



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds

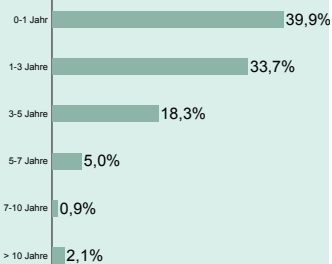
## FACT SHEET

### November 2008

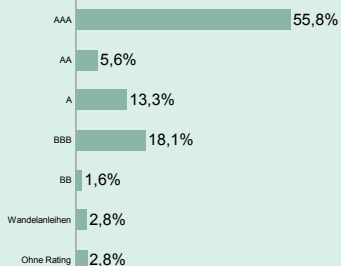
#### Kommentare

Der Nettoinventarwert je Anteil des Carmignac Patrimoine stieg im Berichtsmonat um 4,1 %, während sein Indikator 0,25 % verlor und internationale Aktien 6,9 % einbüßten. Die internationalen Konjunkturstatistiken, d.h. die Zahlen aus den USA, Europa und den Schwellenländern, trübten sich stark ein, wobei der Rückgang in etlichen Fällen weitaus abrupter als erwartet ausfiel. Die zur Bekämpfung dieser Krise ergriffenen Maßnahmen sind beispiellos. Nicht nur sind sämtliche großen Zentralbanken der Welt dabei, ihre Zinsen gegen 0 zu senken (wobei die EZB dabei höchst bedächtig vorgeht), sondern in den USA plant die Fed auch recht unorthodoxe Maßnahmen, nämlich den Kauf von langfristigen Staatsanleihen. Dies alles erfolgt im Hinblick auf die Senkung der langfristigen Zinsen, die für die Finanzierung von Hypotheken- und Unternehmenskrediten von wesentlicher Bedeutung sind. Während des Berichtsmonats haben wir die extrem vorsichtige Aufstellung des Fonds beibehalten. Die Aktien-Exposure schwankt zwischen 0 % und 10 %, wobei Aktien keinerlei Beitrag zur Performance des Fonds leisteten, während die Absicherung der Aktienanlagen mit über 2 % zu Buche schlug. Innerhalb des Rentenportfolios wurde die Performance durch Unternehmensschuldverschreibungen nicht belastet, wobei Rentenwerte insgesamt einen Renditebeitrag von 1,6 % leisteten. Die restliche Rendite geht auf das Konto der USD- und JPY-Währungspositionen, die gegen Ende des Monats glattgestellt wurden. Bei einer Performance von -1 % seit Jahresbeginn sehen wir kaum Anlass zur Aufstockung der Gewichtung von Kreditpapieren des privaten Sektors oder von Aktien, da die Volatilität nach wie vor hoch ist und wir überzeugt sind, dass angesichts der bislang beispiellosen Finanz- und Wirtschaftskrise der Erhalt des Kapitals oberstes Gebot ist.

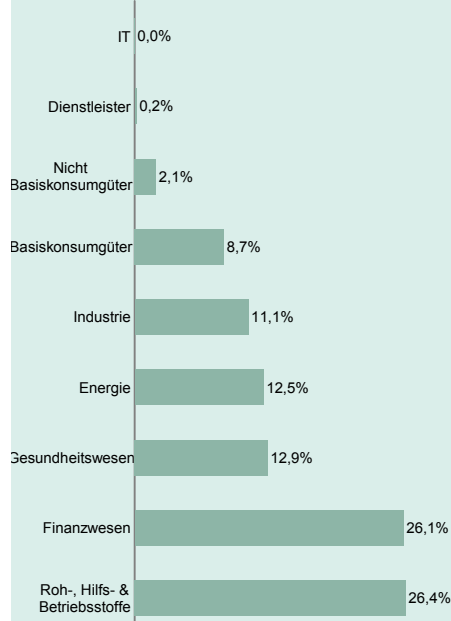
#### Laufzeiten



#### Ratings - Rentenanteil



#### Sektoren - Aktienanteil



#### Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (in %)
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	7,6%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	6,8%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	5,2%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,0%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,7%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	2,6%
BRESIL 8.50% 24/09/2012	Brasilien	Rentenwerte	1,6%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Aktien	1,4%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	1,4%
NEWMONT MINING	USA	Aktien	1,0%

#### Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (28/11/2008)	4 063 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. LEROUX

Portfoliostruktur	November	Oktober	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>20,2%</b>	<b>19,3%</b>	<b>45,4%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>6,5%</b>	<b>7,0%</b>	<b>19,0%</b>
Afrika	0,0%	0,0%	0,5%
Lateinamerika	1,9%	2,1%	9,7%
Asien	4,5%	4,6%	8,3%
Mittlerer Osten	0,2%	0,3%	0,5%
<b>Industrieländer</b>	<b>13,6%</b>	<b>12,3%</b>	<b>26,4%</b>
Australien	0,5%	0,2%	0,0%
USA / Kanada	9,1%	8,1%	14,2%
Europa (außer Frankreich)	3,0%	2,7%	7,4%
Frankreich	0,6%	0,8%	3,1%
Japan	0,5%	0,5%	1,7%
<b>Rentenwerte</b>	<b>53,1%</b>	<b>57,4%</b>	<b>43,8%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>53,1%</b>	<b>57,4%</b>	<b>43,8%</b>
Wandelanleihen	1,5%	1,6%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	28,9%	30,8%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,2%	2,3%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	18,7%	20,6%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	1,8%	2,1%	1,5%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>26,7%</b>	<b>23,3%</b>	<b>10,8%</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



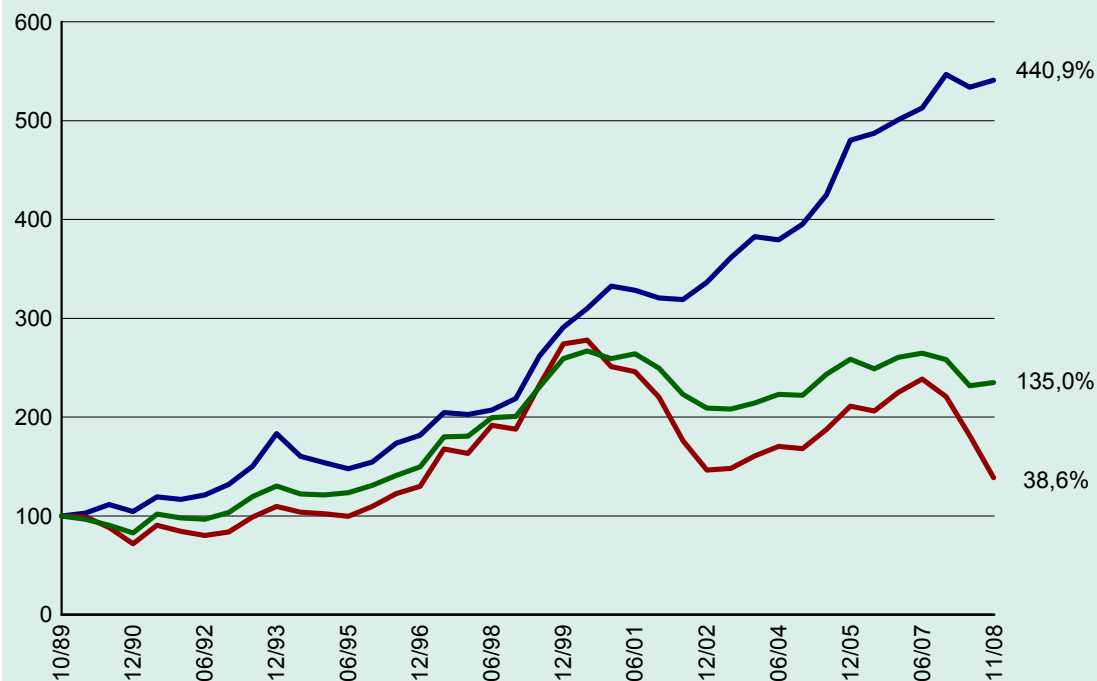
**CARMIGNAC**  
**Patrimoine**

Mischfonds

## FACT SHEET - Performance

November 2008

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



— Carmignac Patrimoine Part A — Indice Carmignac Patrimoine \* — MSCI AC World Free (Eur)

Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Patrimoine Part A	Indice Carmignac Patrimoine *
2007	9,14	-0,85
2006	4,35	0,76
2005	21,50	16,39
2004	3,25	3,55
2003	13,78	2,59
2002	4,95	-16,20
2001	-3,60	-3,81
2000	14,33	0,00
1999	32,85	29,19
1998	8,02	9,48
1997	11,67	22,41
1996	17,57	14,36
1995	0,44	8,21
1994	-16,14	-6,98
1993	38,98	25,74
1992	12,93	5,71
1991	11,80	18,12
1990	1,63	-14,34
1989*	2,89	-3,25

\* Seit der Auflegung

Statistiken (%)

	1 Jahr (52 w.)	3 Jahre (36 m.)
Volatilität des Fonds	8,55	8,17
Volatilität des Indikators	11,13	6,49
Sharpe-Ratio	-0,48	0,16
Beta	0,14	0,59
Alpha	0,00	0,53

Jährliche Wertentwicklungen (%)	Seit dem 31/12/2007	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung am 07/11/1989
<b>Carmignac Patrimoine Part A</b>	<b>-1,08</b>	<b>4,07</b>	<b>2,02</b>	<b>-0,75</b>	<b>-0,23</b>	<b>16,22</b>	<b>43,78</b>	<b>151,70</b>	<b>440,89</b>
<b>Indice Carmignac Patrimoine *</b>	<b>-8,98</b>	<b>-0,44</b>	<b>-2,18</b>	<b>-3,97</b>	<b>-9,42</b>	<b>-7,68</b>	<b>9,60</b>	<b>17,34</b>	<b>134,98</b>
Durchschnitt der Kategorie **	-21,68	-1,63	-13,76	-17,80	-21,91	-13,62	4,14	1,02	95,90
Klassament (Quartil)	1	1	1	1	1	1	1	1	1

\* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)\*\* Diversifiziert international - Mischfonds, Quelle Euromoney

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.