



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds

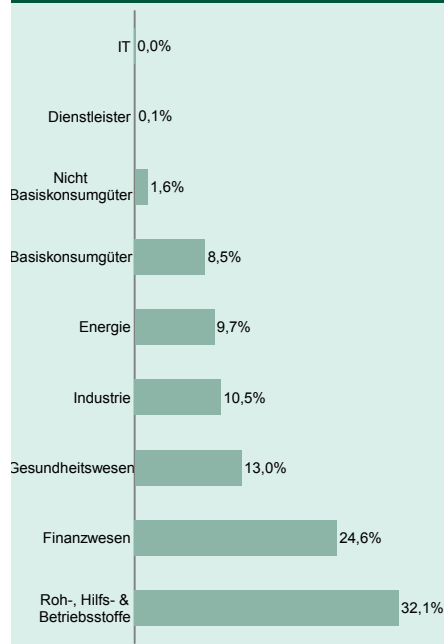
## FACT SHEET

### Dezember 2008

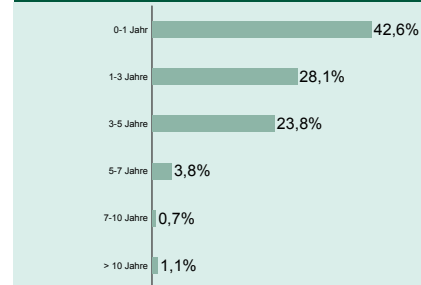
#### Kommentare

Der Nettoinventarwert je Anteil des Carmignac Patrimoine stieg im Berichtsmonat um 1,1 %, während sein Performanceindikator 3,2 % verlor und internationale Aktien 5,6 % einbüßten. Erwähnenswert ist, dass die Ursache für diese Verluste die Abwertung des USD gegenüber dem EUR ist, da internationale Aktien in USD ausgedrückt ein Plus von 3,5 % erzielten. Europäische Aktien tendierten im Berichtszeitraum stabil. Diese abrupte Kehrtwende der USD-Parität wurde auf der Ebene des Portfolios durch den erneuten Aufbau von Kurssicherungsgeschäften und die hohe Allokation auf die Goldkomponente zum Großteil aufgefangen, denn der Goldminenindex legte im Berichtsmonat in EUR ausgedrückt 11,3 % zu. Die im Dezember veröffentlichten Konjunkturstatistiken bestätigten einmal mehr die rasante Abkühlung der globalen Realwirtschaft. Vor diesem Hintergrund nahm die FED ihre Leitzinsen auf praktisch 0 (0,25 %) zurück und schließt weitere unorthodoxe Maßnahmen zur Stützung der Geschäftstätigkeit der Unternehmen und der Gewährung von Krediten an die Haushalte nicht aus. Das Rentenportfolio leistete einen Positivbeitrag von 1,4 % zur Rendite des Fonds (d.h. mehr als 100 % seiner Gesamtrendite), wobei seine Sensitivität im Berichtsmonat bei rund 6 lag. Die in dieser Komponente des Portfolios geführten Unternehmensschuldverschreibungen setzten zu einer Erholung an und werden 2009 die Rendite weiterhin spürbar antreiben. Die Aktien-Exposure des Fonds, die zu Monatsbeginn 11 % betrug, wurde aus Gründen der Vorsicht rasch auf 0 % gesenkt.

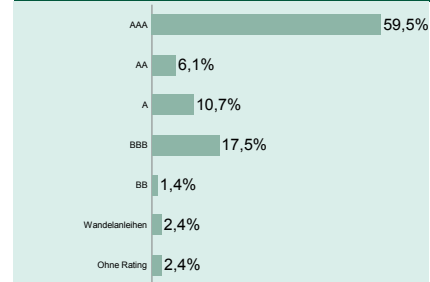
#### Sektoren - Aktienanteil



#### Laufzeiten



#### Ratings - Rentenanteil



#### Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (in %)
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	10,5%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	6,5%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	4,4%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	3,4%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,3%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	2,2%
BRESIL 8.50% 24/09/2012	Brasilien	Rentenwerte	1,5%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Aktien	1,3%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	1,2%
NEWMONT MINING	USA	Aktien	0,9%

#### Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (31/12/2008)	4 786 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>17,2%</b>	<b>20,2%</b>	<b>45,4%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>5,6%</b>	<b>6,5%</b>	<b>19,0%</b>
Afrika	0,0%	0,0%	0,5%
Lateinamerika	1,7%	1,9%	9,7%
Asien	3,7%	4,5%	8,3%
Mittlerer Osten	0,2%	0,2%	0,5%
<b>Industrielländer</b>	<b>11,6%</b>	<b>13,6%</b>	<b>26,4%</b>
Australien	0,4%	0,5%	0,0%
USA / Kanada	8,1%	9,1%	14,2%
Europa (außer Frankreich)	2,2%	3,0%	7,4%
Frankreich	0,5%	0,6%	3,1%
Japan	0,3%	0,5%	1,7%
<b>Rentenwerte</b>	<b>50,5%</b>	<b>53,1%</b>	<b>43,8%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>50,5%</b>	<b>53,1%</b>	<b>43,8%</b>
Wandelanleihen	1,2%	1,5%	5,4%
Staatsanleihen Industrieländer	29,4%	28,9%	15,0%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,0%	2,2%	5,8%
Privatanleihen Industrieländer	16,4%	18,7%	16,0%
Privatanleihen Schwellenländer	1,6%	1,8%	1,5%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>32,3%</b>	<b>26,7%</b>	<b>10,8%</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

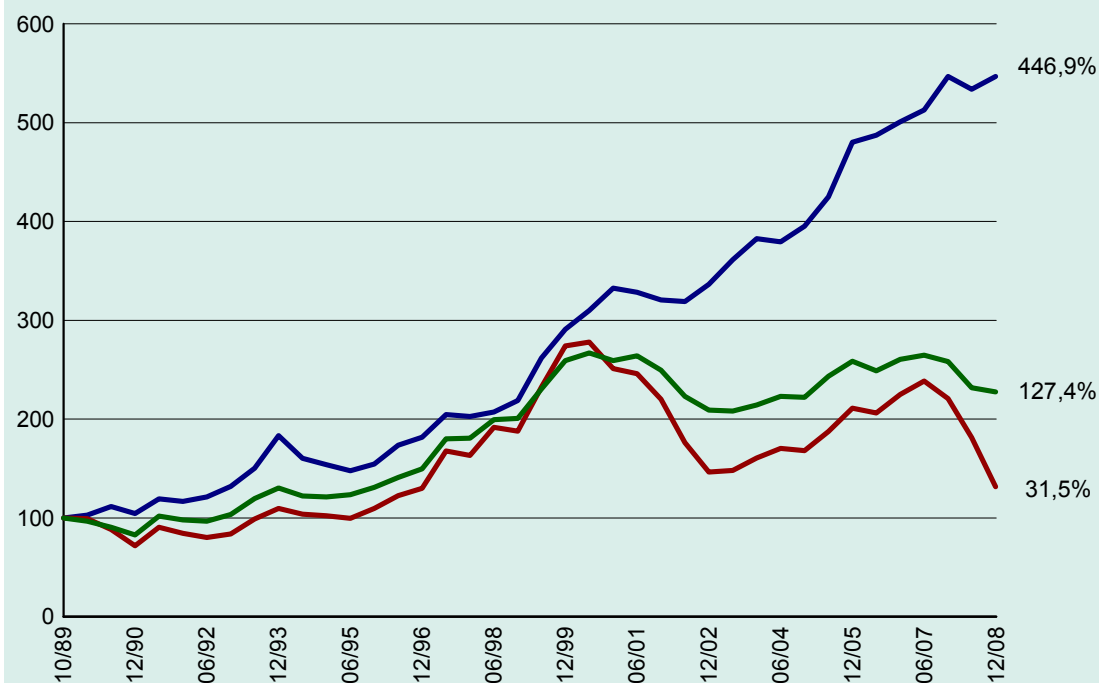


**CARMIGNAC**  
**Patrimoine**

Mischfonds

## FACT SHEET - Performance Dezember 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	8,64	8,02
Volatilität des Indikators	11,43	6,60
Sharpe-Ratio	-0,73	0,11
Beta	0,12	0,47
Alpha	-0,03	0,54

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>0,01</b>	<b>1,11</b>	<b>5,72</b>	<b>2,41</b>	<b>0,01</b>	<b>13,91</b>	<b>42,89</b>	<b>149,83</b>	<b>446,89</b>
<b>Indice Carmignac Patrimoine *</b>	-11,90	-3,21	-2,72	-1,89	-11,90	-11,99	6,07	13,33	127,43
Durchschnitt der Kategorie **	-22,12	-0,61	-9,00	-14,09	-22,12	-15,98	2,41	0,91	94,80
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 Europerformance

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