

CARMIGNAC Patrimoine

Mischfonds

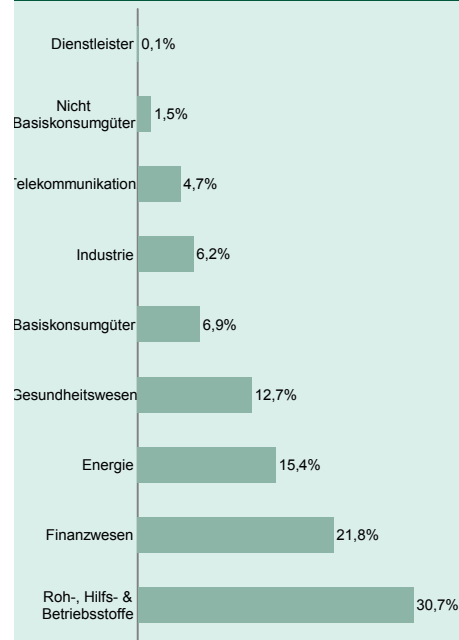
FACT SHEET

Januar 2009

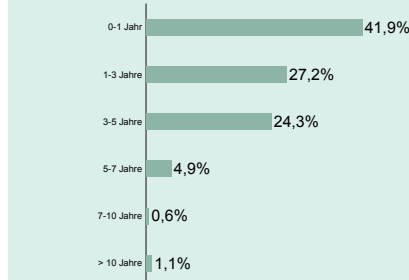
Kommentare

Der Carmignac Patrimoine erzielte 2,6 %, sein Indikator 1,4 %. Mit einer positiven Performance sowohl seines Aktien- als auch seines Anleihenportfolios konnte der Carmignac Patrimoine seinen Index übertreffen. So leisteten sowohl seine Goldpositionen (Barrick Gold Corp, Kinross Gold Corp, Newmont Mining, Yamana Gold) als auch seine defensiven Gesundheitswerte (Novo Nordisk, CSL) einen positiven Renditebeitrag. Im Gefolge der Senkung der Leitzinsen durch die EZB um 50 Basispunkte nahmen Kurzläufer eine schöne Entwicklung, die vor allem den im Portfolio gehaltenen französischen Staatsanleihen zugute kam. Es ist durchaus noch Potenzial vorhanden, doch dürfte sich dieses im Lauf der kommenden Monate in dem Maß verringern, in dem sich die EZB dem Ende ihres Zinssenkungszyklus nähert. Vor diesem Hintergrund erhöhten wir die Allokation auf Corporate-Bonds zu Lasten von Staatsanleihen weiter. Da Unternehmensschuldverschreibungen ohnehin bereits zu einer Erholung angesetzt haben, tragen sie positiv zur Performance bei. Ferner zahlten sich für den Carmignac Patrimoine die sehr schöne Performance der Kurssicherungen auf den JPY gegenüber dem EUR sowie die Absicherung des US-Einzelhandels (der S&P Einzelhandelsindex ging im Monatsverlauf um fast 7 % zurück) aus.

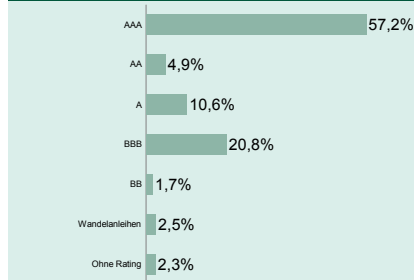
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

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

Fondsprofil

Gründungsdatum 07/11/1989
Rechtsform Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator 50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (30/01/2009) 5 083 Mio. €
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung
ISIN Code FR0010135103
Bloomberg Code CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onabha

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	Januar	Jahresbeginn
Aktien	19,8%	17,2%
Schwellenländer	5,8%	5,6%
Lateinamerika	1,8%	1,7%
Asien	3,9%	3,7%
Mittlerer Osten	0,1%	0,2%
Industrielländer	14,0%	11,6%
Australien	0,4%	0,4%
USA / Kanada	9,2%	8,1%
Europa (außer Frankreich)	2,3%	2,2%
Frankreich	2,0%	0,5%
Japan	0,0%	0,3%
Rentenwerte	49,8%	50,5%
Rentenwerte	49,8%	50,5%
Wandelanleihen	1,2%	1,2%
Staatsanleihen Industrieländer	27,9%	29,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	1,4%	2,0%
Privatanleihen Industrieländer	17,8%	16,4%
Privatanleihen Schwellenländer	1,5%	1,6%
Cash u. Sonstiges	30,4%	32,3%
	100,0%	100,0%

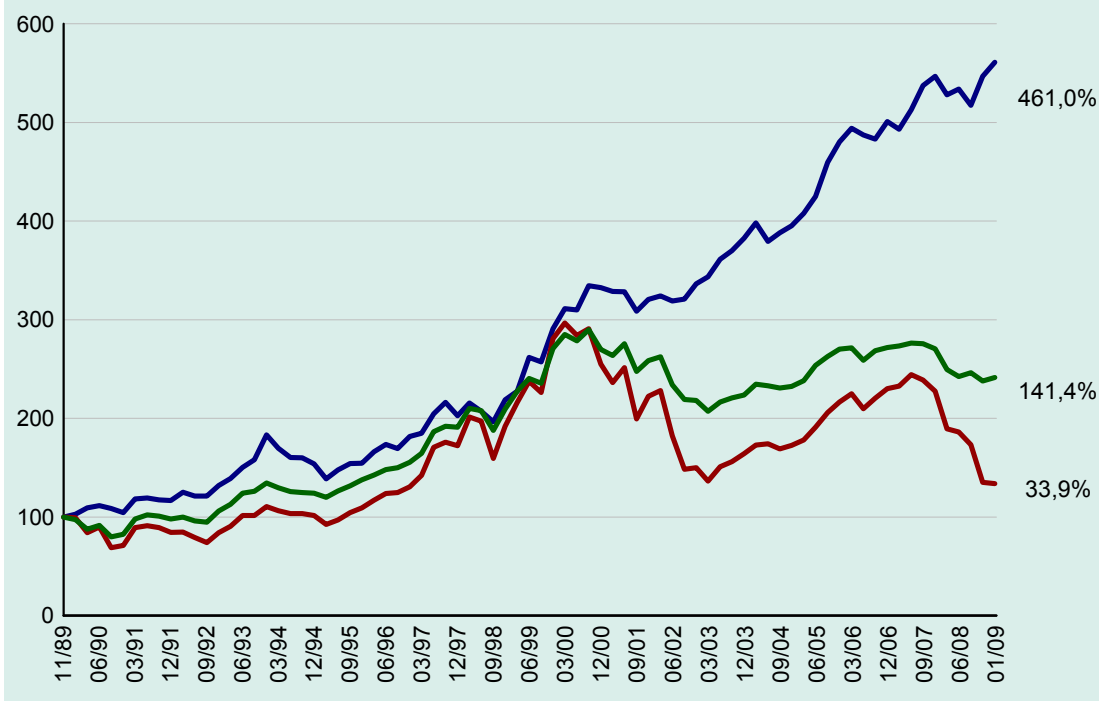


CARMIGNAC Patrimoine

FACT SHEET - Performance

Januar 2009

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Patrimoine Part A	Indice Carmignac Patrimoine *
2008	0,01	-11,99
2007	9,14	-0,52
2006	4,35	0,59
2005	21,50	16,36
2004	3,25	3,77
2003	13,78	2,55
2002	4,95	-15,58
2001	-3,60	-4,16
2000	14,33	-0,37
1999	32,85	29,25
1998	8,02	9,74
1997	11,67	22,85
1996	17,57	12,81
1995	0,44	10,91
1994	-16,14	-7,67
1993	38,98	26,96
1992	12,93	8,28
1991	11,80	18,87
1990	1,63	-15,36
1989*	2,89	-2,77

* Seit der Auflegung

Statistiken (%)

	1 Jahr (52 w.)	3 Jahre (36 m.)
Volatilität des Fonds	9,67	7,90
Volatilität des Indikators	12,18	6,49
Sharpe-Ratio	0,15	0,05
Beta	0,47	0,49
Alpha	0,74	0,50

Jährliche Wertentwicklungen (%)	Seit dem 31/12/2008	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung am 07/11/1989
Carmignac Patrimoine Part A	2,57	2,57	7,93	5,76	5,20	12,44	44,65	157,32	460,95
Indice Carmignac Patrimoine *	1,43	1,43	-2,23	-0,24	-7,49	-10,78	5,24	10,93	141,36
Durchschnitt der Kategorie **	-8,51	-8,51	-2,02	-28,62	-28,39	-12,83	1,54	12,61	165,67
Klassament (Quartil)	1	1	1	1	1	1	1	1	1

* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mischfonds Euro ausgewogen, Quelle Morningstar

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