



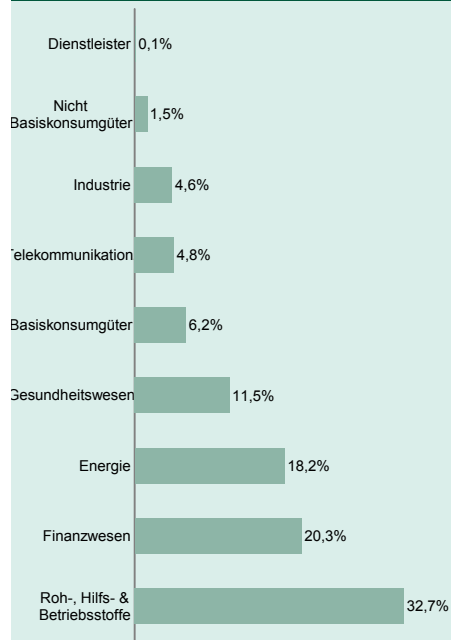
CARMIGNAC Patrimoine

FACT SHEET Februar 2009

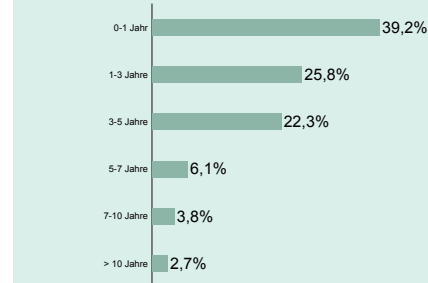
Kommentare

Der Fonds schloss unverändert, sein Index verlor 5,6 %. Der Berichtsmonat war von Instabilität und einer hohen Volatilität der internationalen Märkte geprägt. In der gegenwärtigen Situation ist der Bankensektor weiterhin das schwächste Glied der Kette. Trotz der Bekanntgabe des zweiten US -TARP zeigten sich die Märkte vom Mangel an detaillierten Informationen zur Übertragung toxischer Assets der Banken in einen Staatsfonds sehr enttäuscht. Das Aktienportfolio erhielt Auftrieb durch die Absicherung des DJ Euro Stoxx 50, des S&P 500 Mini und des US-Einzelhandelssektors. 2-jährige Staatsanleihen, die von der noch immer entgegenkommenden Geldpolitik der EZB gestützt werden, sind nach wie vor einer der Renditeträger des Fonds. Die Komponente der Unternehmensschuldverschreibungen wurde leicht aufgestockt, wobei die Auswahl der Einzeltitel höchst selektiv erfolgte und Iberdrola, Roche, Sandvik und Tesco in das Portfolio aufgenommen wurden. In den Vereinigten Staaten, wo das Emissionsvolumen aufgrund der staatlichen Refinanzierungstätigkeit hoch war, stieg die Rendite im 10-Jahres-Bereich um 17 Basispunkte auf 3,01 %. Vor diesem Hintergrund nutzte der Carmignac Patrimoine die sich bietenden interessanten Chancen zum Aufbau eines Portfolios aus Inflationsanleihen. Diesem Segment dürften das aufgrund der niedrigen Inflation geringe Angebot und die sich möglicherweise mittelfristig bietenden Inflationsprämien zugute kommen. Die Sensitivität des Fonds liegt etwas über 5.

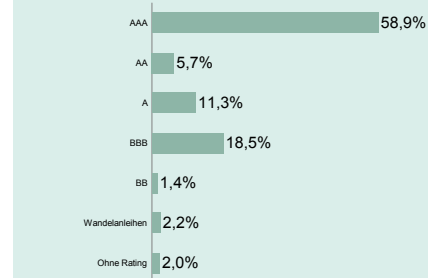
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (in %)
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	9,3%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	5,7%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	3,9%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	3,0%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	2,8%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,1%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	2,0%
US T-BONDd 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	1,4%
BRESIL 8.50% 24/09/2012	Brasilien	Rentenwerte	1,3%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Aktien	1,1%

Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (27/02/2009)	5 498 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	Februar	Januar	Jahresbeginn
Aktien	18,4%	19,8%	17,2%
Schwellenländer	5,0%	5,8%	5,6%
Lateinamerika	1,6%	1,8%	1,7%
Asien	3,4%	3,9%	3,7%
Mittlerer Osten	0,0%	0,1%	0,2%
Industrieländer	13,4%	14,0%	11,6%
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	8,7%	9,2%	8,1%
Europa (außer Frankreich)	2,2%	2,3%	2,2%
Frankreich	2,1%	2,0%	0,5%
Japan	0,0%	0,0%	0,3%
Rentenwerte	52,3%	49,8%	50,5%
Rentenwerte	52,3%	49,8%	50,5%
Wandelanleihen	1,1%	1,2%	1,2%
Staatsanleihen Industrieländer	30,2%	27,9%	29,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	1,3%	1,4%	2,0%
Privatanleihen Industrieländer	18,2%	17,8%	16,4%
Privatanleihen Schwellenländer	1,4%	1,5%	1,6%
Cash u. Sonstiges	29,3%	30,4%	32,3%
	100,0%	100,0%	100,0%



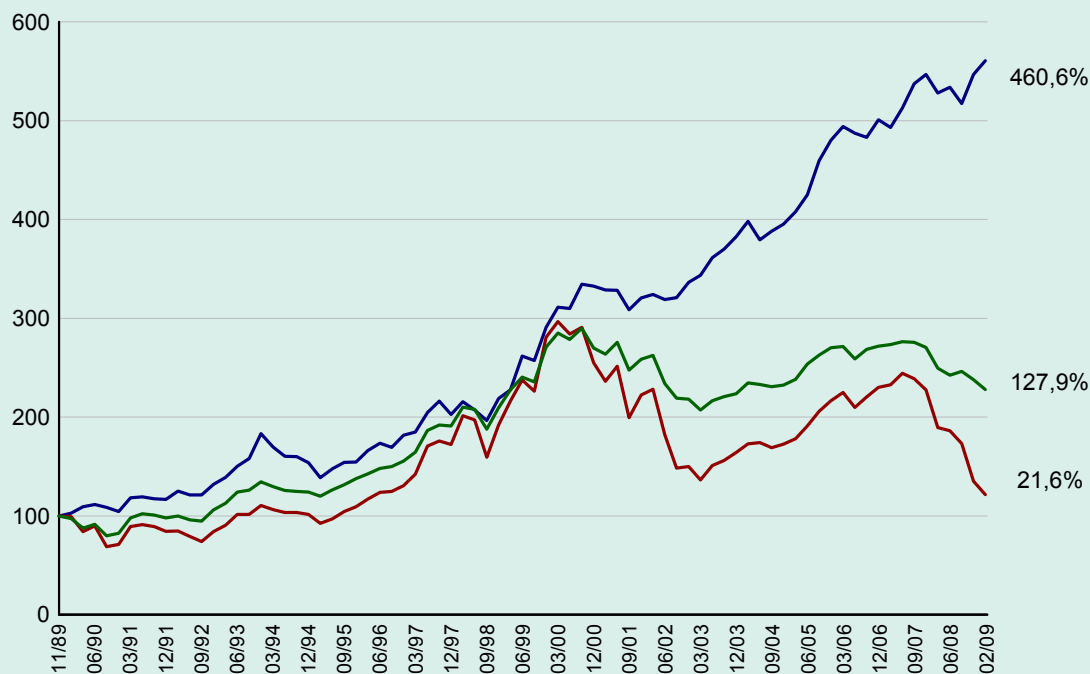
CARMIGNAC Patrimoine

Mischfonds

FACT SHEET - Performance

Februar 2009

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 *
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	10,01	7,81
Volatilität des Indikators	12,56	7,08
Sharpe-Ratio	-0,16	0,13
Beta	0,39	0,45
Alpha	0,57	0,62

Kumulierte 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	2,50	-0,07	3,64	5,73	1,94	14,34	42,30	158,94	460,56
Indice Carmignac Patrimoine *	-4,22	-5,57	-7,44	-9,14	-11,63	-16,95	-1,52	4,24	127,92
Durchschnitt der Kategorie **	-3,80	-3,05	-4,53	-16,45	-19,94	-20,89	-5,63	-3,15	112,31
Klassement (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.