



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds

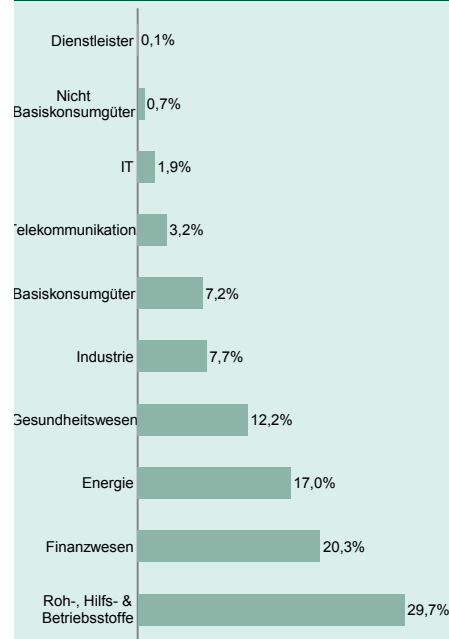
## FACT SHEET

März 2009

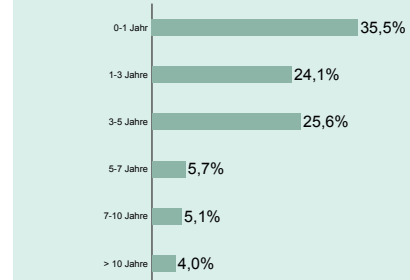
### Kommentare

Der Fonds erzielte 2,6 %, sein Indikator 0,5 %. Nachdem der Carmignac Patrimoine mit einer auf 2,2 % gesenkten Aktien-Exposure defensiv in den Berichtsmonat gestartet war, wurde diese in der zweiten Märzwoche deutlich angehoben. Die extremen, von einigen Indikatoren für die Risikoaversion markierten Werte in Verbindung mit einer verlangsamten Verschlechterung der Fundamentaldaten zur wirtschaftlichen Aktivität veranlasste uns zur vorübergehenden Erhöhung der Aktien-Exposure auf fast 40 %, die sich als geglückt erwies. Diese Positionierung ermöglichte uns die Nutzung des Aufschwungs der Märkte und führte zu einer eindeutigen Überperformance des Aktienanteils im Berichtsmonat. Vor diesem Hintergrund leistete auch die Absicherung des USD und des JPY einen positiven Renditebeitrag. Auf der Ebene des Anleihenportfolios hatten wir die Auswirkungen der quantitativen Lockerung in den USA richtig vorhergesehen und nach deren Ankündigung unsere Gewinne mitgenommen. Das Portfolio ist nunmehr auf das Thema des erneuten Anstiegs der langfristigen Inflation in den Vereinigten Staaten (Kauf von inflationsindexierten Staatsanleihen) und den Rückgang der Renditen in Europa ausgerichtet. Ferner haben wir im Segment der Unternehmensschuldverschreibungen unsere Exposure auf Senior-Bankanleihen erhöht. Dieses zuvor stark gebeutelte Segment erfreut sich mittlerweile wieder eines regen Interesses der Anleger und leistete somit einen positiven Renditebeitrag. Der Anteil von Finanzanleihen ist im Zuge dieser Entwicklung von 2 % auf 7 % gestiegen.

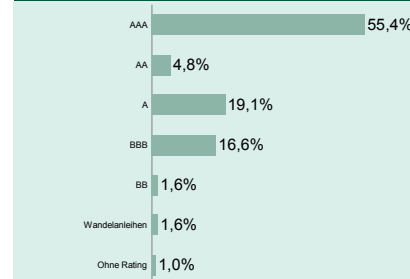
### Sektoren - Aktienanteil



### Laufzeiten



### Ratings - Rentenanteil



### Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (in %)
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	8,3%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	5,2%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	3,9%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	3,5%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,7%
US T-BOND 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,6%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,8%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,8%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	1,3%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Aktien	1,3%

### Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (31/03/2009)	6 134 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	März	Februar	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>25,8%</b>	<b>18,4%</b>	<b>17,2%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>7,3%</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,6%</b>
Lateinamerika	2,1%	1,6%	1,7%
Asien	5,1%	3,4%	3,7%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,2%
<b>Industrieländer</b>	<b>18,5%</b>	<b>13,4%</b>	<b>11,6%</b>
Australien	0,6%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	10,9%	8,7%	8,1%
Europa (außer Frankreich)	4,4%	2,2%	2,2%
Frankreich	1,7%	2,1%	0,5%
Japan	1,0%	0,0%	0,3%
<b>Rentenwerte</b>	<b>54,5%</b>	<b>52,3%</b>	<b>50,5%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>54,5%</b>	<b>52,3%</b>	<b>50,5%</b>
Wandelanleihen	0,9%	1,1%	1,2%
Staatsanleihen Industrieländer	29,9%	30,2%	29,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	1,2%	1,3%	2,0%
Privatanleihen Industrieländer	20,7%	17,7%	15,8%
Privatanleihen Schwellenländer	1,8%	2,0%	2,2%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>18,9%</b>	<b>29,3%</b>	<b>32,3%</b>
	<b>99,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

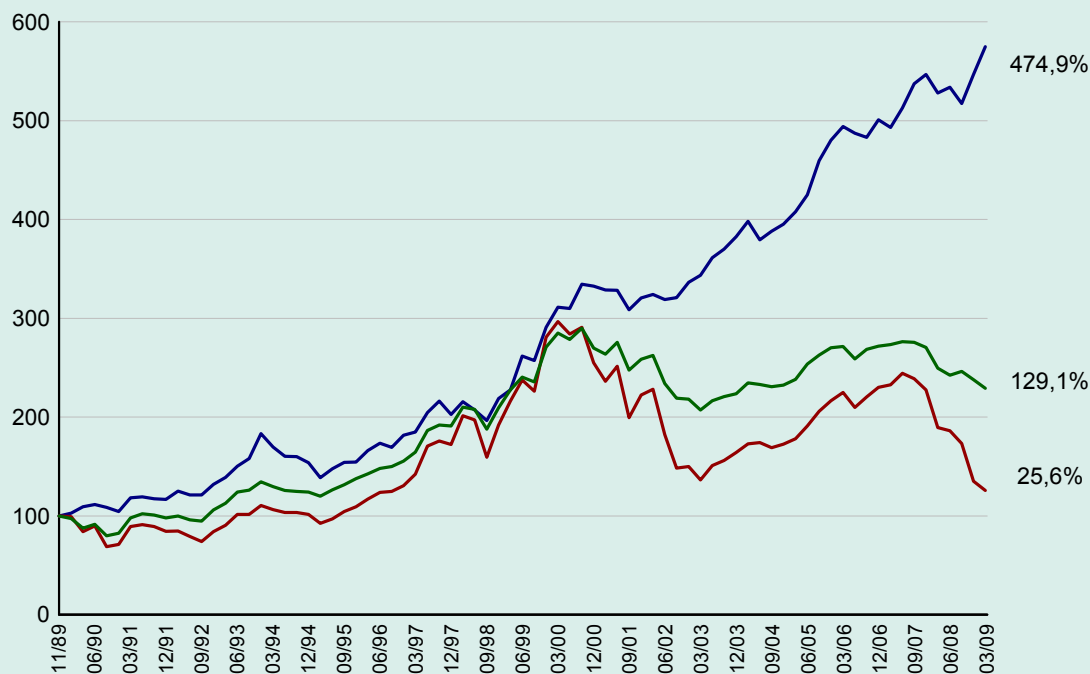


# CARMIGNAC Patrimoine

Mischfonds

## FACT SHEET - Performance März 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	10,23	7,90
Volatilität des Indikators	12,99	7,10
Sharpe-Ratio	0,55	0,21
Beta	0,31	0,46
Alpha	0,94	0,65

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	5,12	2,56	5,12	11,14	8,84	16,33	44,35	152,86	474,91
Indice Carmignac Patrimoine *	-3,72	0,52	-3,72	-6,97	-8,13	-15,59	-2,39	0,65	129,10
Durchschnitt der Kategorie **	-2,90	0,93	-2,90	-11,50	-17,21	-20,41	-4,65	-3,29	114,40
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.