



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds

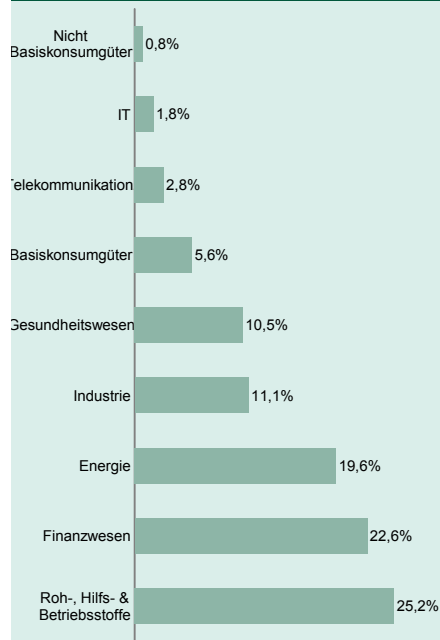
FACT SHEET

April 2009

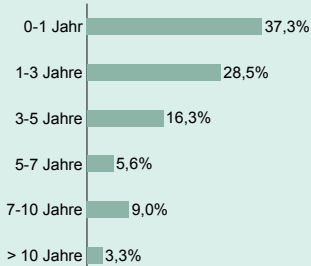
Kommentare

Der Fonds erzielte 3,1 %, sein Indikator 5,8 %. Angesichts des weiter steigenden Optimismus der Märkte, der durch unerwartet gute US-Frühindikatoren und die Aussicht auf die Normalisierung des Bankensektors Nahrung erhielt, beließen wir die Aktien-Exposure des Carmignac Patrimoine bei 35 % und behielten damit die Mitte März eingeleitete erneute Ausrichtung an den Index bei. Das Aktienportfolio erhielt Auftrieb durch die gute Entwicklung der asiatischen Börsenplätze und des US -Bankensektors. Vor dem Hintergrund des Rückgangs der Risikoaversion erwies sich das Goldthema hingegen als Hemmschuh. Im Finanzsektor schlug die schöne Performance der im Fonds repräsentierten indischen, chinesischen und brasilianischen Immobilienfinanzierer ICICI Bank, Cyrela Brazil Realty und Hang Lung Properties positiv zu Buche. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch unser Korb aus Futures auf ausgewählte US-Banken. Im Anleihenportfolio zahlte sich die Überperformance von Corporate-Anleihen, insbesondere aus dem Finanz- und dem Automobilsektor, erneut aus. Bei den Staatsanleihen haben wir aufgrund des stärker prozyklischen Marktumfelds die Gewichtung von US-Inflations- sowie Schwellenländeranleihen (auf 2,5 % des Fondsvermögens) erhöht. Die Sensitivität des Rentenportfolios wurde auf 2,23 gesenkt.

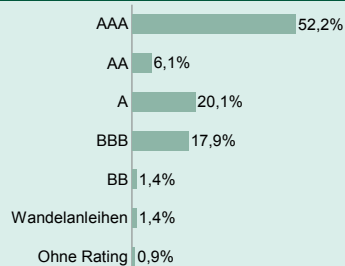
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (%)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	7,3%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	7,0%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	4,5%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	3,1%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,3%
US T-BOND i 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,2%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,6%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,5%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,2%
FIRST SOLAR	USA	Aktien	1,2%

Fondsprofil

Gründungsdatum 07/11/1989
Rechtsform Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator 50% MSCI ACWF + 50% Citigroup WGBI All Mat. (Eur)
Fondsvermögen (30/04/2009) 7 014 Mio. €
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung
ISIN Code FR0010135103
Bloomberg Code CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	April	März	Jahresbeginn
Aktien	25,6%	25,8%	17,2%
Schwellenländer	7,7%	7,3%	5,6%
Lateinamerika	2,3%	2,1%	1,7%
Asien	5,4%	5,1%	3,7%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,2%
Industrieländer	17,9%	18,5%	11,6%
Australien	0,6%	0,6%	0,4%
USA / Kanada	10,5%	10,9%	8,1%
Europa (außer Frankreich)	4,0%	4,4%	2,2%
Frankreich	1,8%	1,7%	0,5%
Japan	1,0%	1,0%	0,3%
Rentenwerte	56,9%	54,5%	50,5%
Rentenwerte	56,9%	54,5%	50,5%
Wandelanleihen	0,8%	0,9%	1,2%
Staatsanleihen Industrieländer	29,5%	29,9%	29,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,5%	1,2%	2,0%
Privatanleihen Industrieländer	22,6%	20,7%	15,8%
Privatanleihen Schwellenländer	1,6%	1,8%	2,2%
Cash u. Sonstiges	17,5%	19,7%	32,3%
	100,0%	100,0%	100,0%



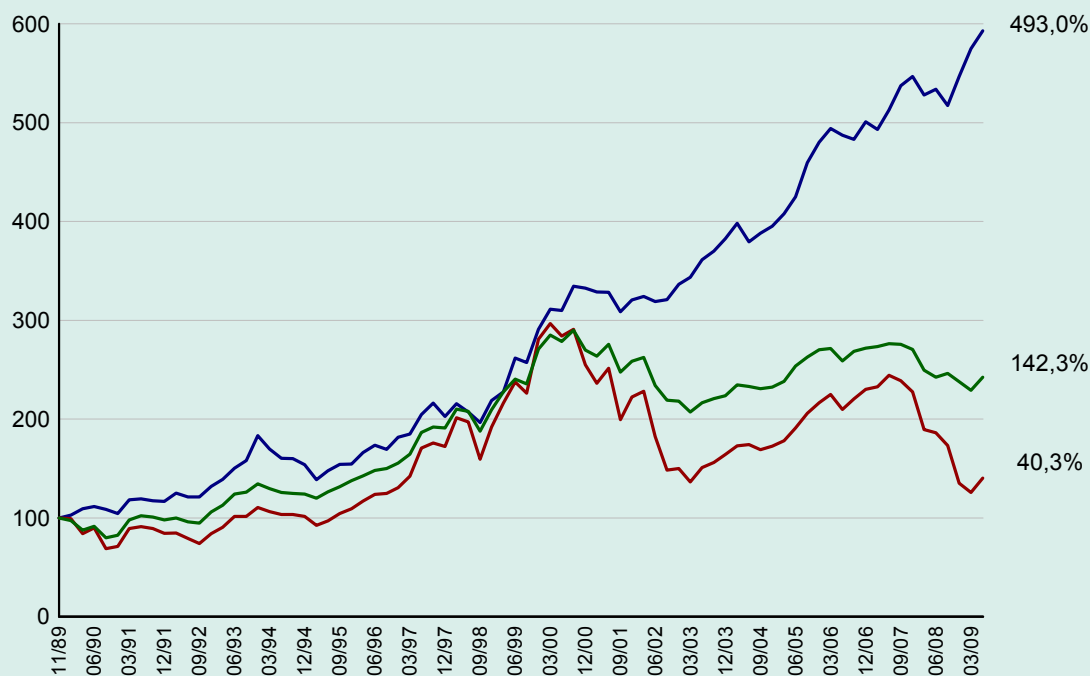
CARMIGNAC Patrimoine

Mischfonds

FACT SHEET - Performance

April 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	10,31	7,97
Volatilität des Indikators	13,08	7,93
Sharpe-Ratio	0,61	0,25
Beta	0,31	0,47
Alpha	0,88	0,59

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	8,43	3,14	5,71	14,09	9,29	17,11	54,32	149,78	492,97
Indice Carmignac Patrimoine *	1,83	5,77	0,39	-1,85	-5,12	-9,58	4,25	2,28	142,32
Durchschnitt der Kategorie **	1,55	4,58	2,33	-0,68	-15,41	-16,73	-0,26	-1,56	124,21
Klassement (Quartil)	1	3	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.