



# CARMIGNAC

## Patrimoine

Mischfonds

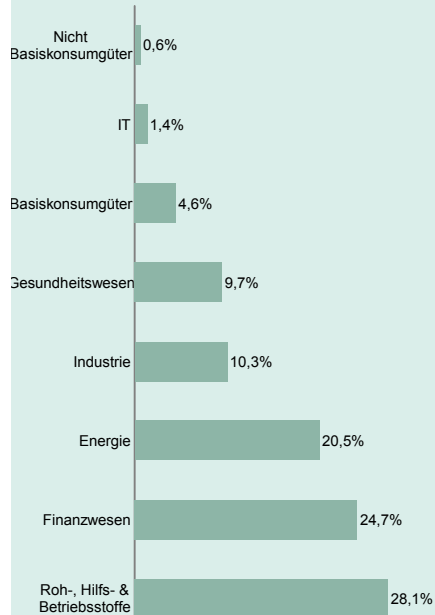
## FACT SHEET

Mai 2009

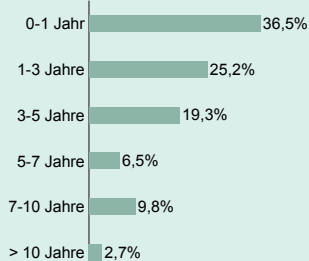
### Kommentare

Der Fonds erzielte 3,4 %, sein Index verlor 0,3 %. Im Berichtsmonat überzeugte der Carmignac Patrimoine sowohl relativ als auch absolut mit einer schönen Performance. Das Aktienportfolio erhielt Auftrieb durch die Zuwächse bei sämtlichen im Fonds vertretenen Investmentthemen, insbesondere Schwellenländer, Energie, Rohstoffe und Gold. Diese Entwicklung war für Goldcorp, Kinross Gold, Barrick Gold und Yamana Gold besonders von Vorteil. Im Finanzsektor ist die schöne Performance der brasilianischen Bank ITAU Unibanco, der indischen ICICI Bank sowie des indischen Hypothekenfinanzierers Housing Development Finance lobend zu erwähnen. Ebenfalls positiv zu Buche schlugen die Positionen des Fonds in US-Banken, deren Kurse im Berichtsmonat um 15 % in die Höhe schnellten. Die Aktien-Exposure wurde während des Berichtsmonats von 38,5 % auf 30,6 % gesenkt. An der Zinsfront wurden Anpassungen im Hinblick auf eine vorsichtiger Positionierung am Rentenmarkt vorgenommen. Die Sensitivität des Portfolios gegenüber Staatsanleihen (insbesondere 2-jährigen französischen OAT und Bundesanleihen) wurde auf 1,3 gesenkt. 10 % des Fondsvermögens entfallen weiterhin auf US-Inflationsanleihen, die von der erneut gebotenen Inflationsprämie profitieren; diese Engagements sind durch eine gleich hohe Shortposition in Nominalanleihen abgesichert. Bei den Unternehmensschuldverschreibungen schlug die fortgesetzte Entspannung der Kreditspreads im Monatsverlauf positiv zu Buche.

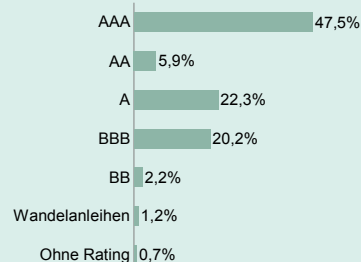
### Sektoren - Aktienanteil



### Laufzeiten



### Ratings - Rentenanteil



### Vorzugsaktien

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

### Fondsprofil

**Gründungsdatum** 07/11/1989  
**Rechtsform** Investmentfonds französischen Rechts (FCP)  
**Performanceindikator** Carmignac Patrimoine Index (Eur) \*  
**Fondsvermögen (29/05/2009)** 9 360 Mio. €  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung  
**ISIN Code** FR0010135103  
**Bloomberg Code** CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager: F. Leroux

Portfoliostruktur	Mai	April	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>23,6%</b>	<b>23,0%</b>	<b>16,0%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>7,8%</b>	<b>6,9%</b>	<b>5,2%</b>
Lateinamerika	2,4%	2,1%	1,6%
Asien	5,4%	4,8%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
<b>Industrieländer</b>	<b>15,8%</b>	<b>16,1%</b>	<b>10,8%</b>
Australien	0,4%	0,5%	0,4%
USA / Kanada	10,2%	9,5%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,6%	3,6%	2,0%
Frankreich	0,8%	1,6%	0,5%
Japan	0,7%	0,9%	0,3%
<b>Rentenwerte</b>	<b>50,7%</b>	<b>51,1%</b>	<b>47,1%</b>
<b>Rentenwerte</b>	<b>50,7%</b>	<b>51,1%</b>	<b>47,1%</b>
Wandelanleihen	0,6%	0,7%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	24,1%	26,5%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,5%	2,2%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	21,7%	20,3%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	1,8%	1,4%	2,0%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>25,7%</b>	<b>25,8%</b>	<b>37,0%</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



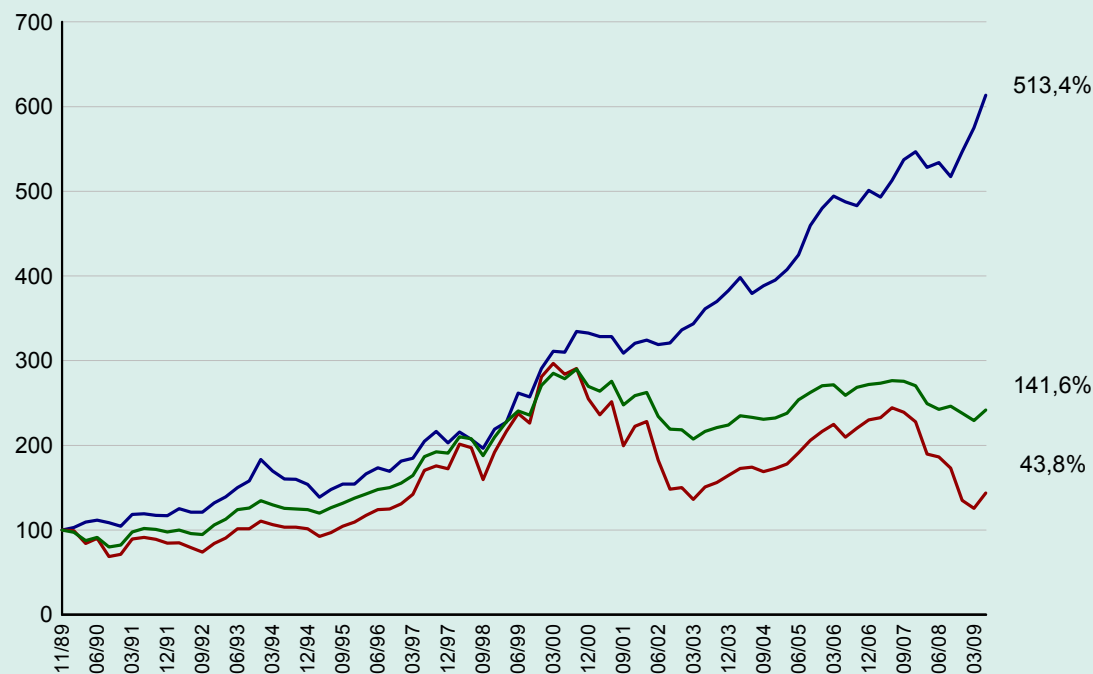
# CARMIGNAC Patrimoine

Mischfonds

## FACT SHEET - Performance

Mai 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	10,55	7,69
Volatilität des Indikators	13,31	7,73
Sharpe-Ratio	0,93	0,61
Beta	0,31	0,41
Alpha	1,14	0,74

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	12,16	3,44	9,42	13,40	12,56	26,20	62,97	152,23	513,39
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1,51	-0,31	5,98	-1,91	-5,37	-6,86	5,18	3,18	141,56
Durchschnitt der Kategorie **	3,78	2,19	7,87	3,02	-13,96	-12,28	3,13	1,36	129,13
Klassament (Quartil)	1	1	2	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.