



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds

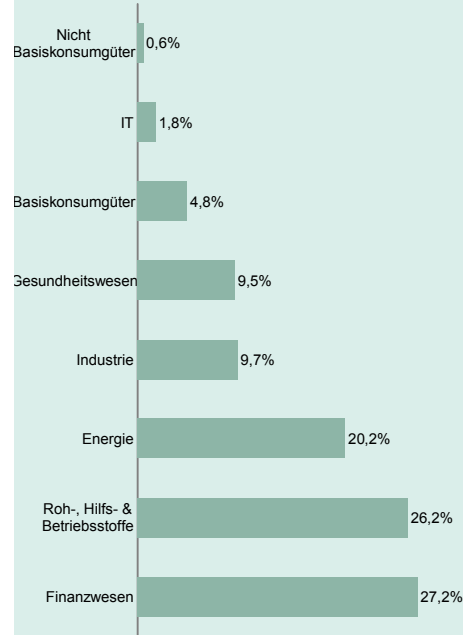
FACT SHEET

Juni 2009

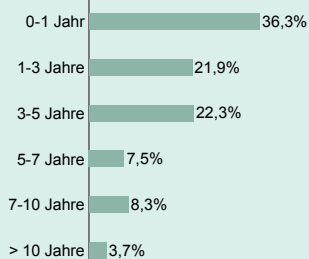
Kommentare

Der Fonds verlor 1,4 %, sein Indikator erzielte 0,6 %. Die Angst um das Ausmaß der Rezession, die im Berichtsmonat durch statistische Signale für eine Fortsetzung des Arbeitsplatzabbaus in den Vereinigten Staaten bekräftigt wurde, verstärkte die Verunsicherung der Märkte, die auf aussagekräftige Positivmeldungen zur Entwicklung der Realwirtschaft warten. Die Hauptleidtragenden waren Rohstoffe, insbesondere Gold- und Energie- sowie in geringerem Maß auch Grundstoffwerte, die unter den deflationären Tendenzen und den Folgen dieses Klimas der Verunsicherung litten. Jedoch kann dies unsere Zuversicht hinsichtlich der künftigen Entwicklung dieser Investmentthemen nicht erschüttern. Im Berichtsmonat schlugen die Positionen in asiatischen Finanzwerten wie China Construction Bank und China Overseas Land für den Fonds positiv zu Buche. Auch das Anleihenportfolio leistete im Juni einen bemerkenswerten Renditebeitrag. Die Komponente der diversifizierten Unternehmensschuldverschreibungen erhielt weiteren Auftrieb durch hohe Renditen und die Verringerung der Risikoprämie (bei Finanz- und Grundstoffwerten). Unser Vertrauen in die erwartete Entwicklung von Corporate-Anleihen ist ungebrochen, so dass wir diese Komponente durch den Kauf von Werten aus eher defensiven Sektoren wie Gesundheit und Versorgung aufgestockt haben. Der drastische Rückgang der Renditen risikoloser Anlagen wird die Umschichtung liquider Mittel auf diese Kategorie verstärken. Aus taktischen Gründen haben wir Staatsanleihen leicht aufgestockt, wobei wir insbesondere im Vorfeld der Ergebnisveröffentlichungen die Sensitivität auf etwas über 3 angehoben haben.

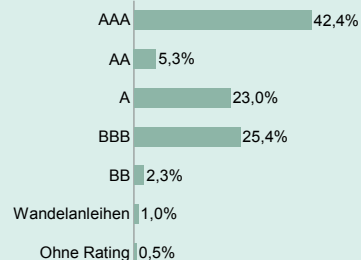
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (%)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	6,1%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	4,6%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	3,0%
US T-BONDI 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,5%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	2,0%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,5%
France OAT 5.50% 25/10/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,1%
France OAT 4.00% 25/10/2014	Frankreich	Rentenwerte	1,0%
SCHLUMBERGER	USA	Aktien	1,0%
GOLDCORP INC	Kanada	Aktien	0,9%

Fondsprofil

Gründungsdatum 07/11/1989
Rechtsform Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/06/2009) 10 678 Mio. €
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung
ISIN Code FR0010135103
Bloomberg Code CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	Juni	Mai	Jahresbeginn
Aktien	20,5%	23,6%	16,0%
Schwellenländer	7,0%	7,8%	5,2%
Lateinamerika	2,0%	2,4%	1,6%
Asien	4,9%	5,4%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	13,5%	15,8%	10,8%
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	8,4%	10,2%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,4%	3,6%	2,0%
Frankreich	0,7%	0,8%	0,5%
Japan	0,6%	0,7%	0,3%
Rentenwerte	52,9%	50,7%	47,1%
Rentenwerte	52,9%	50,7%	47,1%
Wandelanleihen	0,5%	0,6%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	22,3%	24,1%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	2,3%	2,5%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	25,7%	21,7%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	2,1%	1,8%	2,0%
Cash u. Sonstiges	26,6%	25,7%	37,0%
	100,0%	100,0%	100,0%



CARMIGNAC

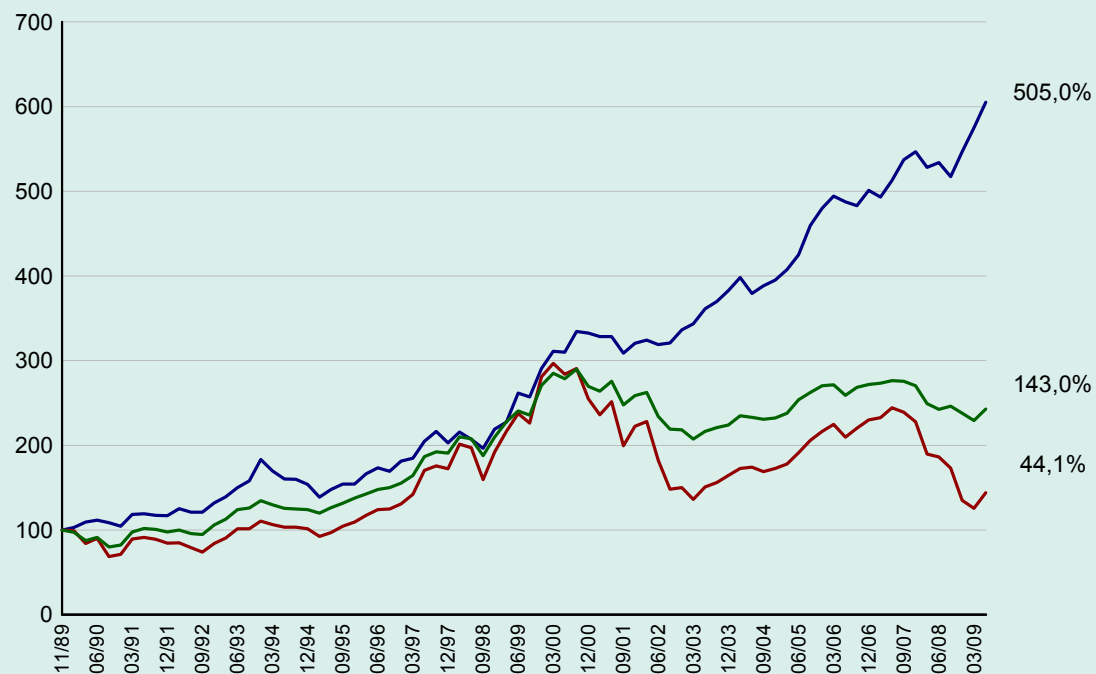
Patrimoine

Mischfonds

FACT SHEET - Performance

Juni 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	10,51	7,78
Volatilität des Indikators	13,3	7,74
Sharpe-Ratio	1,03	0,53
Beta	0,22	0,4
Alpha	1,05	0,69

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	10,63	-1,36	5,24	10,63	13,30	24,11	59,44	131,11	505,02
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	2,11	0,58	6,05	2,11	0,27	-6,16	4,32	1,05	142,97
Durchschnitt der Kategorie **	4,04	0,25	7,14	4,04	-9,84	-11,60	2,12	0,31	129,71
Klassament (Quartil)	1	4	3	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.