



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds

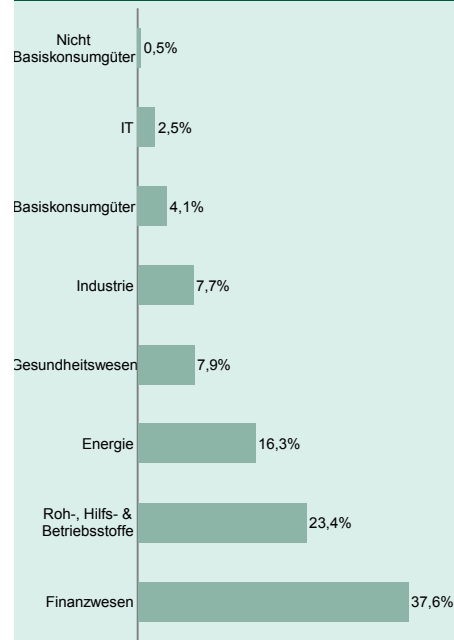
FACT SHEET

Juli 2009

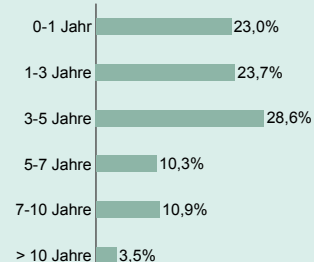
Kommentare

Der Carmignac Patrimoine erzielte 2,1 %, sein Index 4,2 %. Der Fonds verbuchte im Berichtsmonat eine gute Performance, schloss jedoch im Rückstand zu seinem Index. Zwar schnitt die Anleihenkomponente des Fonds überdurchschnittlich ab, doch wurde seine relative Performance etwas durch das Aktienportfolio belastet, dessen Exposure im Berichtsmonat knapp über 20 % blieb und in dem zyklische Industrierwerte untergewichtet waren. Hingegen erwiesen sich die Investmentthemen für den Fonds als positiv, sowohl was den Binnenkonsum in den Schwellenländern als auch was das Rohstoffthema betrifft. So verbuchten die Bergbautitel Freeport, Xstrata und BHP Billiton sowie die Schwellenländerwerte Rossi Residential, Cyrela Brazil Realty und China Life Insurance allesamt Zuwächse. Was das Anleihenportfolio betrifft, so ermöglichten der Rückgang der Risikoaversion und die sich auf globaler Ebene abzeichnende makroökonomische Trendwende eine Verringerung der Kreditspreads aller Laufzeitenbereiche. Dies war von Vorteil für den Fonds, insbesondere aufgrund seiner Positionen in Unternehmensschuldverschreibungen (in- und außerhalb des Finanzsektors) und in Schwellenländer-Staatsanleihen. Während des Berichtsmonats haben wir die Schwellenländerstrategien erweitert und eine Relative Value-Position zwischen Bundesanleihen und US-Staatsanleihen initiiert. Infolge des Rückgangs der Risikoaversion haben wir ferner gegen Ende des Berichtszeitraums das USD-Risiko zu 50 % in Form einer Option abgesichert. Die Duration von rund 2 wurde beibehalten.

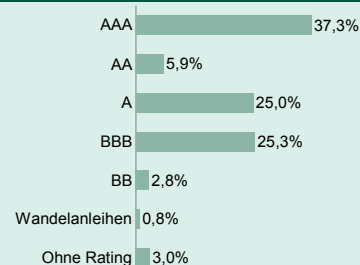
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (%)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	5,4%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	4,1%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,7%
US T-BONDI 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,1%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,8%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	1,5%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,4%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,4%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,3%
TURQUIE 0% 02/02/2011	Türkei	Rentenwerte	1,1%

Fondsprofil

Gründungsdatum 07/11/1989
Rechtsform Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (31/07/2009) 12 040 Mio. €
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung
ISIN Code FR0010135103
Bloomberg Code CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onahba

Risikomanager : F. LEROUX

Portfoliostruktur	Juli	Juni	Jahresbeginn
Aktien	23,7%	20,5%	16,0%
Schwellenländer	7,2%	7,0%	5,2%
Lateinamerika	2,2%	2,0%	1,6%
Asien	5,1%	4,9%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	16,4%	13,5%	10,8%
Australien	0,4%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	11,3%	8,4%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	3,5%	3,4%	2,0%
Frankreich	0,6%	0,7%	0,5%
Japan	0,6%	0,6%	0,3%
Rentenwerte	57,1%	52,9%	47,1%
Rentenwerte	57,1%	52,9%	47,1%
Wandelanleihen	0,5%	0,5%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	21,2%	22,3%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	3,7%	2,3%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	28,2%	25,7%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,6%	2,1%	2,0%
Cash u. Sonstiges	19,2%	26,6%	37,0%
	100,0%	100,0%	100,0%



CARMIGNAC

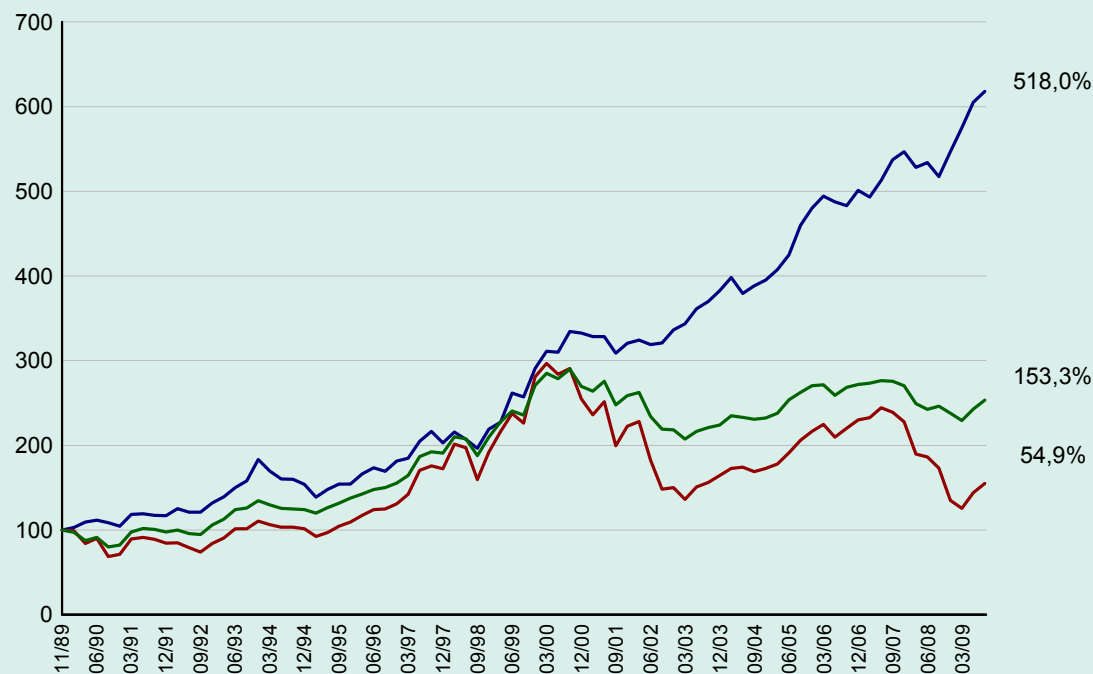
Patrimoine

Mischfonds

FACT SHEET - Performance

Juli 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	7	7,79
Volatilität des Indikators	11,02	8,13
Sharpe-Ratio	1,4	0,67
Beta	0,21	0,41
Alpha	1,21	0,73

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	13	2,14	4,21	10,16	16,51	27,62	62,18	140,05	517,96
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	6,45	4,25	4,53	4,94	4,7	-3,04	9,74	8,31	153,3
Durchschnitt der Kategorie **	7,46	3,29	5,83	8,29	-6,09	-9,43	6,91	5,33	137,27
Klassament (Quartil)	1	3	3	2	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.