



CARMIGNAC

Patrimoine

Mischfonds

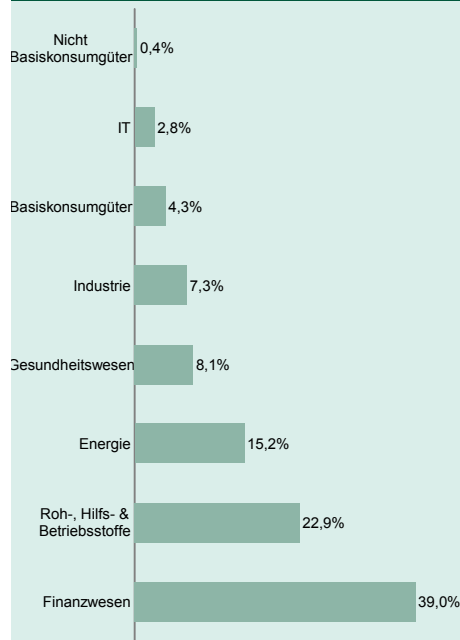
FACT SHEET

August 2009

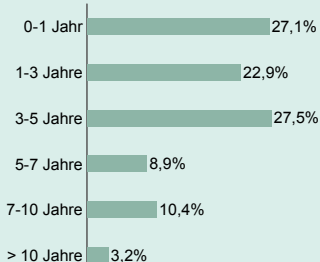
Kommentare

Der Fonds erzielte 0,1 %, sein Index 1,5 %. In einem Monat, in dem die Märkte insgesamt ihre gute Entwicklung fortsetzten, schloss der Carmignac Patrimoine aufgrund seiner bewusst auf relativ niedrigem Niveau belassenen Exposure (von rund 26 %) und der Unterperformance seiner Investmentthemen „Schwellenländer“ und „Gold“ im Rückstand zu seinem Index. So verloren die chinesischen Gruppen China Overseas Land, Hang Lung Properties und China Construction, desgleichen die Goldminen Goldcorp und Kinross Gold. Verluste verbuchten auch alternative Energien, wodurch unsere Position in First Solar, dem US -Hersteller von Solaranlagen, belastet wurde. Auftrieb erhielt das Aktienportfolio hingegen durch die solide Wertentwicklung des Bankensektors, die sich für den Fonds durch Zuwächse für Wells Fargo, JP Morgan Chase und Barclays auszahlte. Gut behaupten konnten sich im Berichtsmonat auch die Ölzulieferer Schlumberger und Smith International. Im Anleihenportfolio erwiesen sich sämtliche Komponenten als positiv, mit Ausnahme der Inflationsanleihenstrategie. So waren wir in einer Phase, in der sich die Renditen von US -Staatsanleihen unerwartet gut entwickelten, etwas zu vorsichtig. In einem Umfeld, in dem die Anleger genau auf jedes Signal zur Bestätigung einer Konjunkturbelebung, insbesondere in den Vereinigten Staaten, achten, steuern wir unsere Exposure je nach den Marktgegebenheiten weiterhin aktiv.

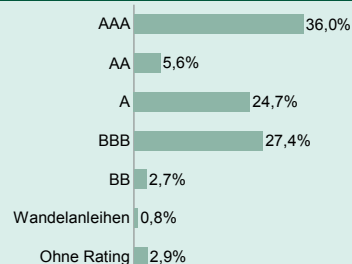
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (in %)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	4,9%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	3,8%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	2,4%
US T-BONDI 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	2,0%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	1,9%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,7%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,7%
WELLS FARGO AND CO NEW	USA	Aktien	1,6%
TURQUIE 0% 02/02/2011	Türkei	Rentenwerte	1,4%
France OAT 5.50% 25/04/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,2%

Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (31/08/2009)	13 181 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Onabha

Risikomanager : F. LEROUX

Portfoliostruktur	August	Juli	Jahresbeginn
Aktien	25,6%	23,7%	16,0%
Schwellenländer	7,5%	7,2%	5,2%
Lateinamerika	2,4%	2,2%	1,6%
Asien	5,1%	5,1%	3,5%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%	0,1%
Industrieländer	18,1%	16,4%	10,8%
Australien	0,5%	0,4%	0,4%
USA / Kanada	12,3%	11,3%	7,5%
Europa (außer Frankreich)	4,0%	3,5%	2,0%
Frankreich	0,6%	0,6%	0,5%
Japan	0,7%	0,6%	0,3%
Rentenwerte	55,5%	57,1%	47,1%
Rentenwerte	55,5%	57,1%	47,1%
Wandelanleihen	0,4%	0,5%	1,1%
Staatsanleihen Industrieländer	19,9%	21,2%	27,4%
Staatsanleihen Schwellenländer	4,3%	3,7%	1,8%
Privatanleihen Industrieländer	27,4%	28,2%	14,7%
Privatanleihen Schwellenländer	3,5%	3,6%	2,0%
Cash u. Sonstiges	18,9%	19,2%	37,0%
	100,0%	100,0%	100,0%



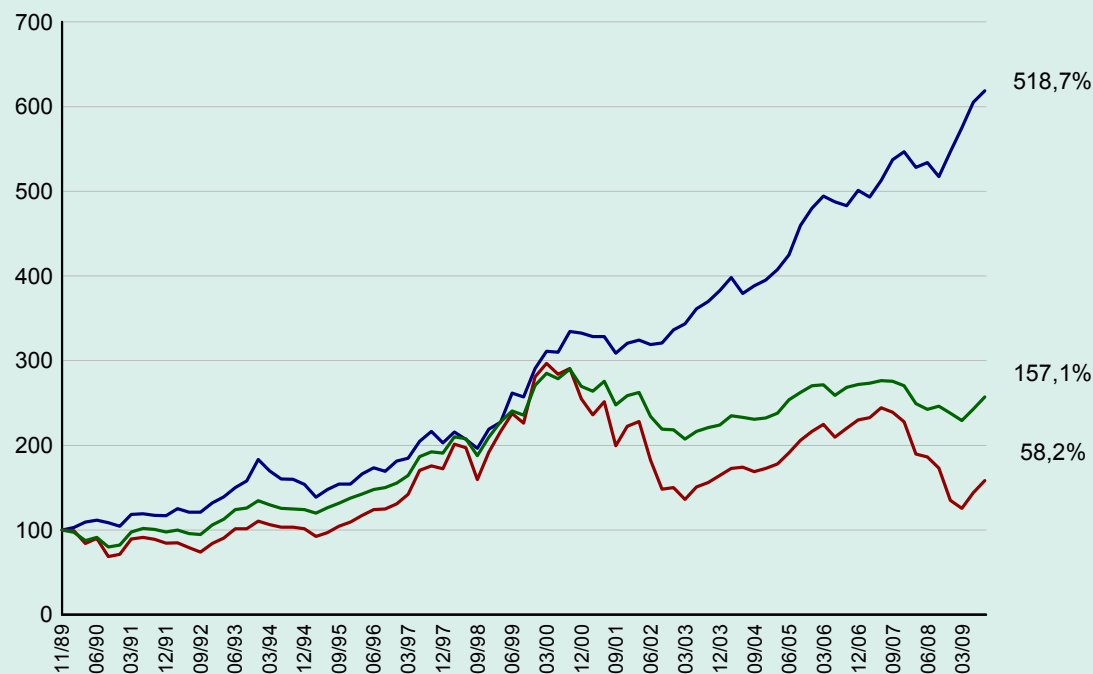
CARMIGNAC Patrimoine

Mischfonds

FACT SHEET - Performance

August 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	6,97	7,79
Volatilität des Indikators	10,52	8,14
Sharpe-Ratio	1,48	0,68
Beta	0,26	0,41
Alpha	1,25	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	13,14	0,13	0,87	10,38	16,71	27,71	60,72	133,16	518,75
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	8,03	1,49	6,42	12,79	2,48	-2,9	10,88	8,43	157,07
Durchschnitt der Kategorie **	9,56	1,95	5,57	13,88	-5,21	-8,9	8,76	5,74	141,89
Klassament (Quartil)	2	4	4	3	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.