



CARMIGNAC Patrimoine A

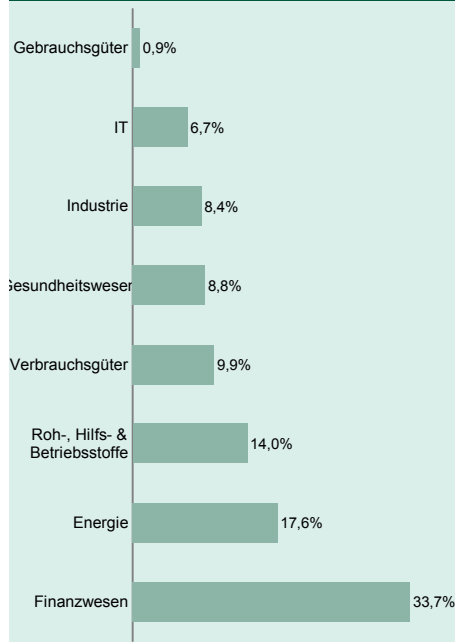
Mischfonds

FACT SHEET Januar 2010

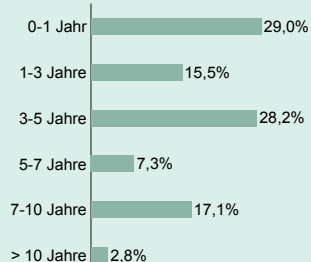
Kommentare

Der Fonds verlor 0,4 %, sein Indikator erzielte 1 %. Anfang Januar wirkten sich die Strategien, die sich im Dezember ausgezahlt hatten, negativ auf den Carmignac Patrimoine aus. So schufen die Griechenland-Krise, die geldpolitische Straffung in China und die Äußerungen von Präsident Obama ein Marktumfeld, das dem Fonds wenig zuträglich war. Die Sorge um die Verschuldung Griechenlands löste zunächst eine Schwächung des EUR gegenüber dem US-Dollar und dem JPY sowie einen Rückgang der Zinsen aus, während die geldpolitische Straffung in China unsere Schwellenländerpositionen in Mitleidenschaft zog. Dieses Umfeld rechtfertigte einige taktische Veränderungen. So haben wir Aktien abgesichert, die Absicherung der Zinskomponente sowie des USD aufgelöst und unsere Aktien-Exposure bis Ende Januar auf 0,3 % gesenkt. In der Aktienkomponente federten diese Maßnahmen die Verluste an den Märkten teilweise ab. Den höchsten Renditebeitrag leistete die Anleihenkomponente, denn sowohl die Positionen in Staatsanleihen der Industrieländer als auch in Unternehmensanleihen verbuchten solide Zuwächse. Wir behalten somit die Positionierung in Unternehmensanleihen bei und bleiben zu rund 20 % im JPY investiert. Die Duration betrug Ende Januar 5,2.

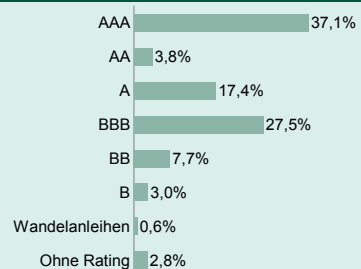
Sektoren - Aktienanteil



Laufzeiten



Ratings - Rentenanteil



Vorzugsaktien

Name	Land	Typ	Anteil (%)
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	USA	Rentenwerte	3,7%
US T-NOTE 3.375% 15/11/2019	USA	Rentenwerte	3,3%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	USA	Rentenwerte	3,2%
France OAT 5.00% 25/04/2012	Frankreich	Rentenwerte	2,9%
BTAN 3.75% 12/09/2010	Frankreich	Rentenwerte	1,8%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	USA	Rentenwerte	1,6%
WELLS FARGO	USA	Aktien	1,5%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Aktien	1,2%
France OAT 5.00% 25/10/2011	Frankreich	Rentenwerte	1,2%
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 (29/01/2010)	15 378 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



E. Carmignac & R. Ouabba

Risikomanager: F. Leroux

Portfoliostruktur	Januar	Jahresbeginn
Aktien	25,8%	27,9%
Schwellenländer	7,2%	8,2%
Lateinamerika	2,1%	2,5%
Asien	5,1%	5,6%
Osteuropa	0,0%	0,1%
Mittlerer Osten	0,0%	0,0%
Industriestaaten	18,7%	19,7%
Australien	1,0%	1,1%
USA / Kanada	11,0%	11,5%
Europa (außer Frankreich)	5,0%	5,2%
Frankreich	1,4%	1,3%
Japan	0,2%	0,6%
Rentenwerte	54,4%	52,1%
Rentenwerte	54,4%	52,1%
Wandelanleihen	0,4%	0,4%
Staatsanl. Industriestaaten	19,8%	18,3%
Staatsanl. Schwellenländer	3,5%	3,5%
Unt.anleihen Industriestaaten	26,7%	25,7%
Unt.anleihen Schwellenländer	4,1%	4,2%
Cash u. Sonstiges	19,7%	20,0%
	100,0%	100,0%

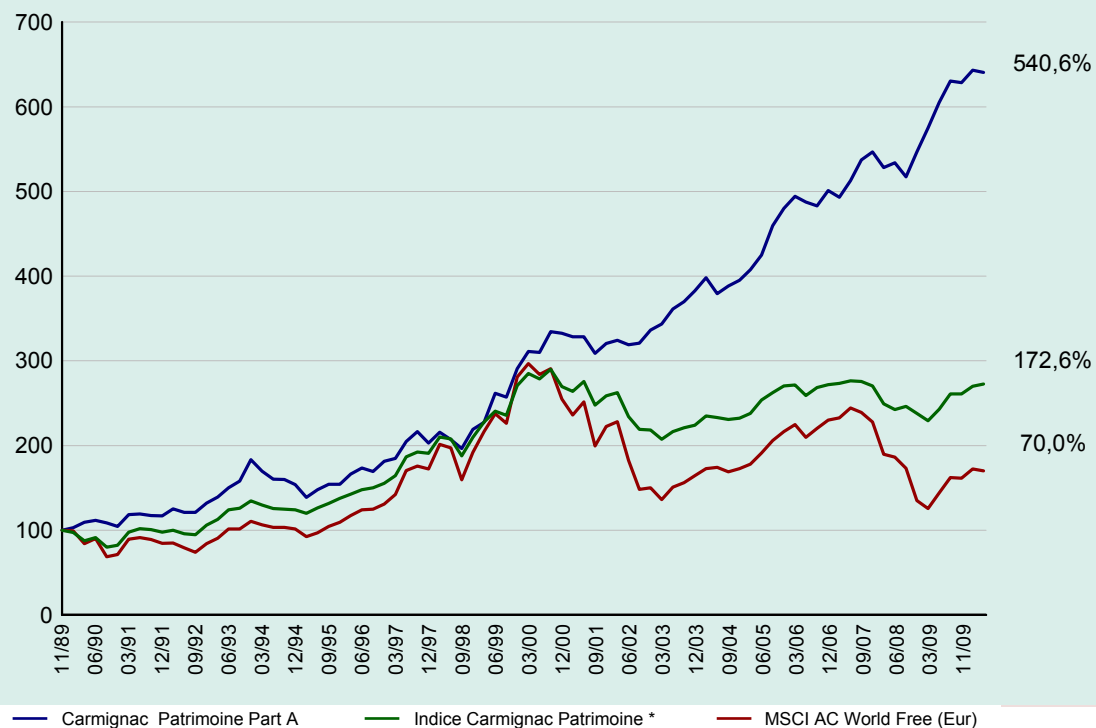


CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds

FACT SHEET - Performance Januar 2010

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
2009	17,59	13,39
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	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5,96	7,96
Volatilität des Indikators	10,07	8,42
Sharpe-Ratio	1,79	0,73
Beta	0,30	0,44
Alpha	0,80	0,71

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit dem 31/12/2009	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung am 07/11/1989
CARMIGNAC Patrimoine Anteilsklasse A	-0,38	-0,38	3,24	3,67	14,20	27,92	59,40	117,78	540,62
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1,03	1,03	6,29	7,62	12,94	-0,96	14,63	2,22	172,59
Durchschnitt der Kategorie **	-0,93	-0,93	2,03	4,84	13,54	-11,09	6,50	-1,40	144,30
Klassement (Quartil)	2	2	2	3	2	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.