

CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds

Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (26/02/2010)	15.808 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP

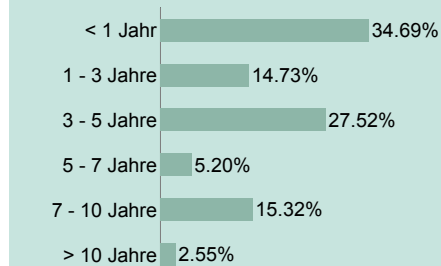


E. Carmignac & R. Ouahba
Absicherungen : F. Leroux

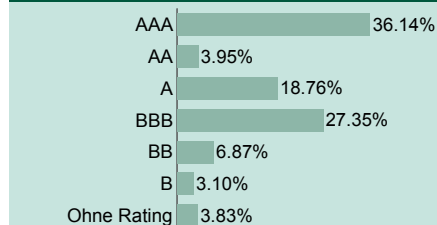
Sektoren (Aktienanteil)



Laufzeiten



Ratings



Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.375% 15/11/2019	AAA	USA	4.78%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	3.08%
France OAT 5.00% 25/04/2012	AAA	Frankreich	2.73%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.82%
BTAN 3.75% 12/09/2010	AAA	Frankreich	1.67%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.48%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.37%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.28%
France OAT 5.00% 25/10/2011	AAA	Frankreich	1.15%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	1.00%

Kommentare

Der Fonds erzielte 0,1 %, sein Indikator 2,5 %. In einem Monat der Instabilität an den Finanzmärkten lag der Carmignac Patrimoine aufgrund seiner übersichtlichen Positionierung und etlicher Absicherungen im Rückstand zu seinem Index. Die europäischen Märkte leiden weiterhin unter der Verschlechterung der Staatshaushalte der schwächeren Länder der Eurozone, wobei die Schwäche der Einheitswährung unsere Performance belastete. Allerdings kommen von jenseits des Atlantiks gute Unternehmensdaten, die Konjunkturdaten entwickeln sich positiv. Dieses für Aktien günstige Umfeld war für die Performance des Fonds von Vorteil. Die großen Nutznießer dieser Entwicklung waren die Energie-, Metall- und Finanzsektoren. So konnten sich im Rohstoffsektor Freeport Mc Moran, Kinross Gold Corp und Potash Corp gut behaupten. Bei Finanzwerten verbuchten JP Morgan, China Overseas und die indische ICICI Bank solide Zuwächse. Das Anleihenportfolio verzeichnete im Berichtsmonat eine eher uneinheitliche Entwicklung. Zu Monatsbeginn hatten wir der Griechenland-Krise Rechnung getragen. Der Anlageschwerpunkt bleibt bei den Unternehmensanleihen der Industrie- und der Schwellenländer. Wir haben einen Teil der Liquiditätsreserve für den Kauf von Corporate-Anleihen verwendet. Positiv zu Buche schlugen auch die von uns gehaltenen Staatsanleihen. An der Währungsfront wurde die Exposure im USD bei 30 % und im JPY bei 20 % belassen. Die Aktien-Exposure beträgt 28,2 %, die Duration 4,5.

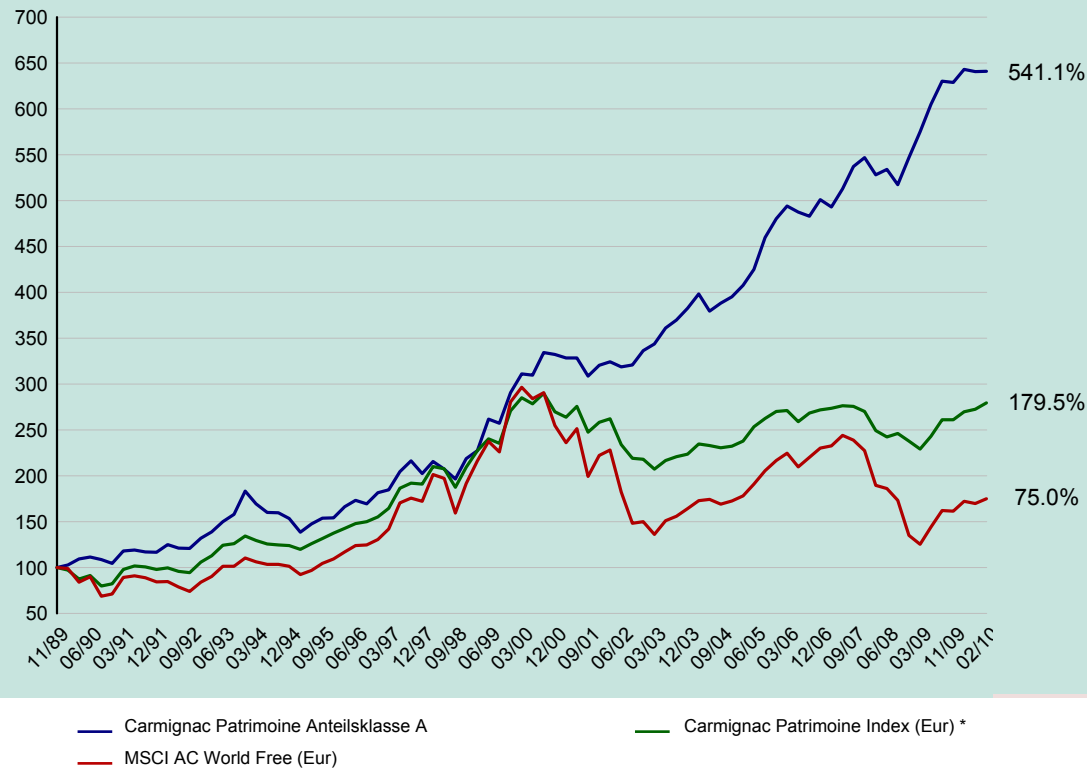
Portfoliostruktur	Februar	Januar	Jahresbeginn
Aktien	25.74%	25.84%	27.90%
Industriestaaten	18.47%	18.66%	19.70%
Europa	5.20%	5.87%	5.91%
Nordamerika	12.27%	11.54%	12.08%
Japan	0.00%	0.21%	0.63%
Australien	1.01%	1.04%	1.08%
Schwellenländer	7.26%	7.18%	8.19%
Asien	5.12%	5.06%	5.62%
Lateinamerika	2.14%	2.11%	2.47%
Osteuropa	0.00%	0.01%	0.10%
Anleihen	52.91%	54.44%	52.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	18.75%	19.80%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.68%	3.48%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	26.84%	27.39%	26.47%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländer	3.63%	3.77%	3.80%
Cash & Sonstiges	21.35%	19.71%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds

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	5.93	7.92
Volatilität des Indikators	7.06	8.52
Sharpe-Ratio	1.96	0.78
Beta	0.41	0.42
Alpha	0.43	0.69

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit der Auflegung	1 Monate	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Jahresbeginn
CARMIGNAC Patrimoine Anteilsklasse A	-0.30	0.08	1.98	3.62	14.37	28.86	55.26	109.77	541.14
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	3.59	2.53	7.07	8.72	22.62	2.40	17.66	3.35	179.49
Durchschnitt der Kategorie **	-0.63	0.30	1.58	3.15	17.47	-10.63	5.46	-5.10	145.04
Klassement (Quartil)	2	3	2	2	3	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.