



# CARMIGNAC

## Patrimoine A

Mischfonds

FACT SHEET

April 2010

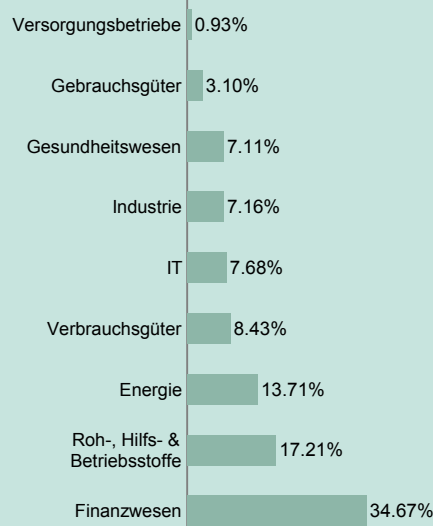
### Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/04/2010)	17.664 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP

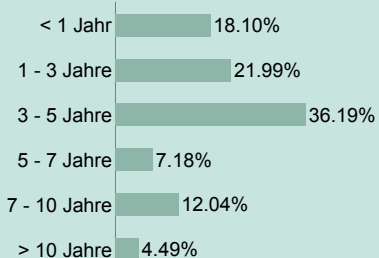


E. Carmignac & R. Ouahba  
Absicherungen : F. Leroux

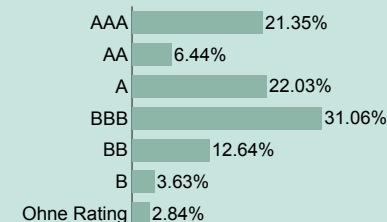
### Sektoren (Aktienanteil)



### Laufzeiten



### Ratings



### Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	2.16%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.89%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.87%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	USA	1.69%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.64%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.57%
BTAN 3.75% 12/09/2010	AAA	Frankreich	1.48%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.48%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	USA	1.42%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	USA	1.32%

### Kommentare

Der Carmignac Patrimoine erzielte genau wie sein Performanceindikator 1,6 %. In einem vom Anstieg der Risikoaversion geprägten Monatsbericht war für den Fonds die gute Wertentwicklung der Goldkomponente von Vorteil, wobei Titel wie Gold Corp, Red Back Mining, Newmont Mining und Kinross Gold allesamt zulegen konnten. Ebenfalls zu erwähnen ist das Plus von First Solar bei den alternativen Energien, von Schlumberger im Ölzuliefersektor und der US-Bank Wells Fargo. Transocean hingegen erlitt nach dem Unfall auf einer Bohrplattform im Golf von Mexiko Verluste. Während des Monats verstärkte die Zuspitzung der Griechenland-Krise das Misstrauen der Anleger gegenüber der europäischen Einheitswährung, so dass der EUR gegenüber dem USD und dem JPY 1,7 % bzw. 1,3 % verlor. Vor diesem Hintergrund stellten die erhöhte Exposure im USD (auf den 50 % des Fondsvermögens lauten) und die Untergewichtung des EUR einen wirksamen Schutz für das Portfolio dar. An der Zinsfront konzentrierten wir uns auf Bundesanleihen und hielten uns von südeuropäischen Staatsanleihen fern, so dass das Portfolio nicht vom Einbruch der griechischen und portugiesischen Staatsanleihen in Mitleidenschaft gezogen wurden. Angesichts der guten, von den Unternehmen vorgelegten Ergebnisse leistete unsere Exposure in Unternehmensanleihen einen positiven Performancebeitrag. Die zu Monatsbeginn negative Duration wurde im weiteren Verlauf des April rasch auf 3,5 angehoben. Die Aktien-Exposure wiederum wurde zum Monatsende auf 26,5 % gesenkt.

### Portfoliostruktur

	April	März	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>35.18%</b>	<b>34.23%</b>	<b>27.90%</b>
Industriestaaten	23.66%	24.21%	19.56%
Europa	6.89%	7.43%	5.91%
Nordamerika	15.77%	15.52%	11.93%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	1.00%	1.25%	1.08%
<b>Schwellenländer</b>	<b>11.52%</b>	<b>10.02%</b>	<b>8.34%</b>
Asien	8.55%	7.25%	5.62%
Lateinamerika	2.97%	2.77%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
<b>Anleihen</b>	<b>57.41%</b>	<b>56.98%</b>	<b>52.10%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	11.92%	12.32%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.28%	7.78%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	30.22%	30.82%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.99%	6.05%	4.52%

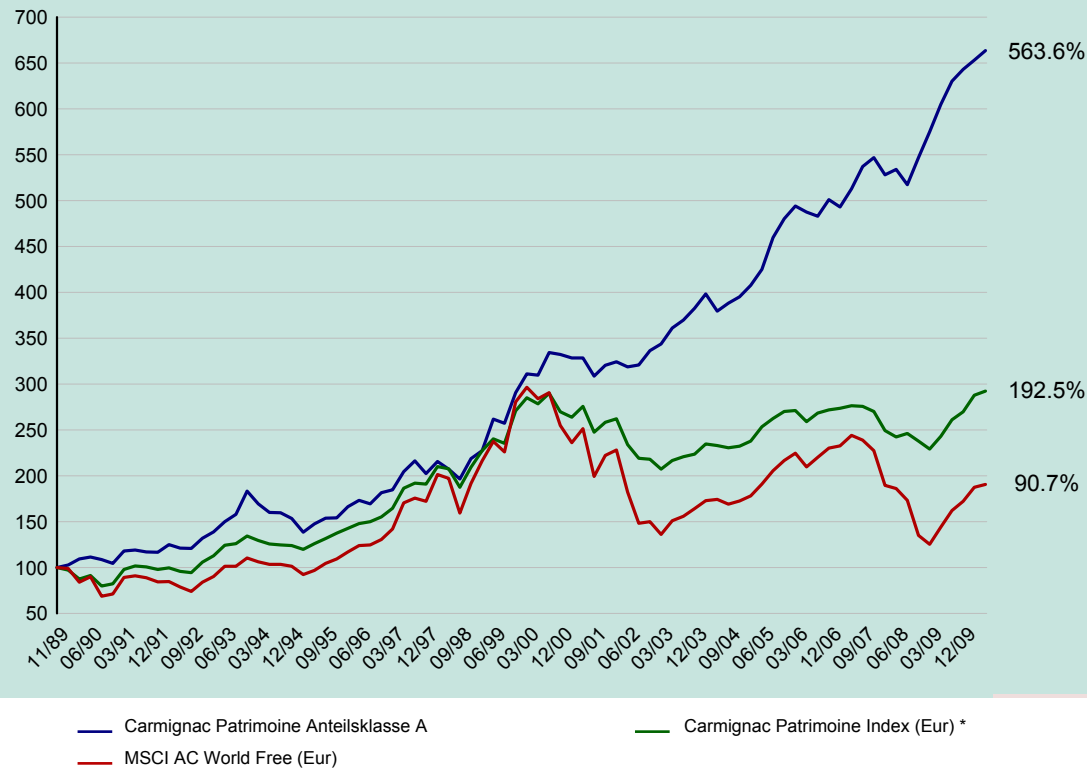
Cash & Sonstiges	7.41%	8.79%	20.01%
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



# 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	5.38	7.91
Volatilität des Indikators	5.67	8.73
Sharpe-Ratio	2.14	0.96
Beta	0.44	0.42
Alpha	0.26	0.74

## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
<b>CARMIGNAC Patrimoine Anteilsklasse A</b>	<b>3.19</b>	<b>1.60</b>	<b>3.58</b>	<b>6.94</b>	<b>11.91</b>	<b>33.36</b>	<b>65.02</b>	<b>114.34</b>	<b>563.58</b>
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	8.42	1.57	7.32	14.07	20.72	6.79	22.67	1.75	192.53
Durchschnitt der Kategorie **	3.13	0.26	4.06	6.24	15.36	-8.15	11.98	-0.43	154.03
Klassament (Quartil)	2	1	3	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.