



# CARMIGNAC

## Patrimoine A

Mischfonds

FACT SHEET

August 2010

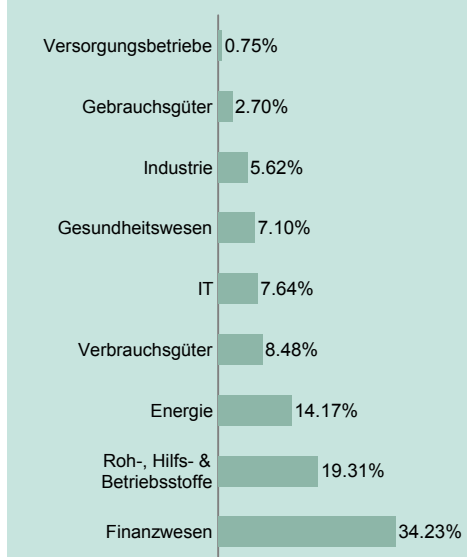
### Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (31/08/2010)	21 574 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP

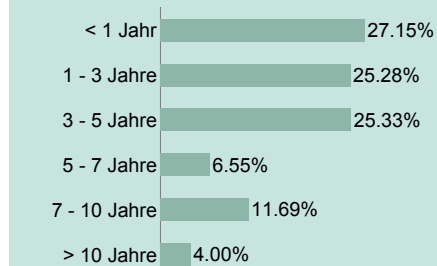


E. Carmignac & R. Ouahba  
Absicherungen : F. Leroux

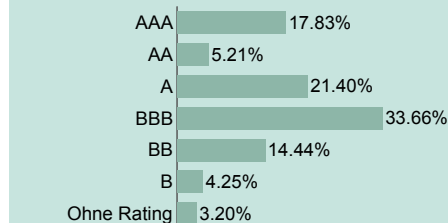
### Sektoren (Aktienanteil)



### Laufzeiten



### Ratings



### Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	AAA	USA	2.44%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasilien	1.74%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Mexiko	1.69%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Türkei	1.61%
POLOGNE 0% 25/07/2012	A	Polen	1.32%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Deutschland	1.24%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	AAA	Vereinigtes Königreich	1.15%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	1.13%
T-BOND 5.25% 15/02/2029	AAA	USA	1.07%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	1.06%

### Kommentare

Im August erzielte der Carmignac Patrimoine 2,2 %, sein Index 1,7 %. Trotz der sehr erfreulichen, von den Unternehmen vorgelegten Quartalsergebnisse erlitten die Aktienmärkte im Berichtsmonat Verluste, die der Sorge um das künftige Wachstum der Weltwirtschaft zuzuschreiben waren. In Europa schienen die Märkte die Belastung des künftigen Wachstums durch die staatliche Verschuldung zu reflektieren. Dies belastete auch die Einheitswährung, so dass unsere vorsichtige Positionierung im EUR gerechtfertigt war. Vor diesem Hintergrund hatten wir bereits zu Monatsbeginn die Aktienexposition auf 30 % gesenkt. Als sehr profitabel erwies sich hingegen die hohe Gewichtung von Goldminen, denn unsere Goldpositionen wie Red Back Mining (Gegenstand eines Übernahmeangebots von Kinross), Goldcorp, Barrick Gold und Newmont Mining erzielten allesamt solide Zuwächse. In der Anleihenkomponente zahlte sich die spektakuläre Entspannung der Renditen von Staatsanleihen sehr gut aus. In den USA ging die Rendite im 2-jährigen Segment um 8 Basispunkte auf 0,47 % zurück, im 10-jährigen Segment betrug der Rückgang 44 Basispunkte auf 2,47 %. In der Eurozone ging die Rendite der 2-jährigen Bundesanleihen auf 0,59 % und die der 10-jährigen auf 2,12 % zurück. Die Duration des Fonds wurde auf einem relativ hohen Niveau belassen. Allerdings erschien uns gegen Ende des Berichtszeitraums der Pessimismus der Anleger überzogen, so dass wir am sehr langen Ende der deutschen und der US-Kurve einige Gewinne mitgenommen haben. Angesichts des Rückgangs der Inflationsprognosen haben wir auch unsere Position in inflationsindexierten Staatsanleihen aufgelöst. Zum Monatsende wurde die Duration des Carmignac Patrimoine auf 4,1 gesenkt.

### Portfoliostruktur

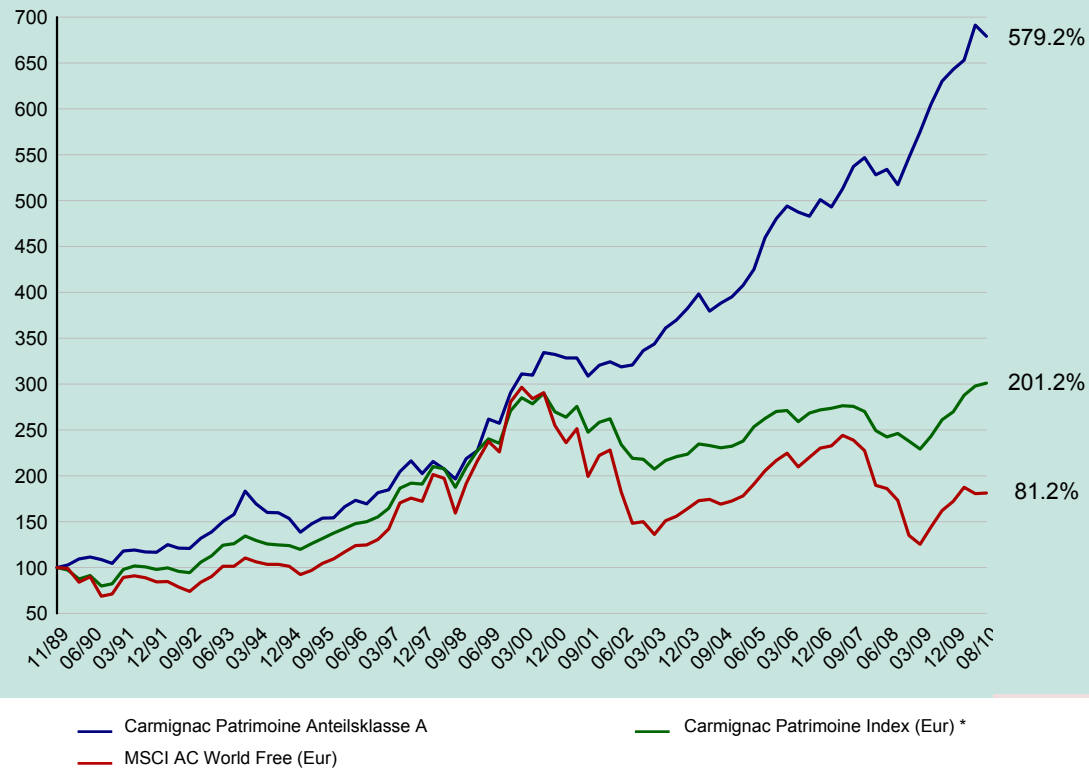
	August	Juli	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>28.97%</b>	<b>28.96%</b>	<b>27.90%</b>
Industriestaaten	19.22%	18.97%	19.56%
Europa	6.15%	5.98%	6.30%
Nordamerika	12.28%	12.23%	11.55%
Japan	0.00%	0.00%	0.63%
Australien	0.80%	0.76%	1.08%
<b>Schwellenländer</b>	<b>9.75%</b>	<b>10.00%</b>	<b>8.34%</b>
Asien	7.25%	7.30%	5.62%
Lateinamerika	2.49%	2.69%	2.62%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.10%
<b>Anleihen</b>	<b>52.14%</b>	<b>52.87%</b>	<b>52.10%</b>
Staatsanleihen aus Industriestaaten	9.02%	8.63%	18.29%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.33%	8.70%	3.53%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	27.02%	27.92%	25.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländer	7.77%	7.61%	4.52%
<b>Cash &amp; Sonstiges</b>	<b>18.89%</b>	<b>18.17%</b>	<b>20.01%</b>
	<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 Anteilklasse 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	7.37	8.25
Volatilität des Indikators	5.41	8.79
Sharpe-Ratio	1.27	0.94
Beta	1.01	0.48
Alpha	-0.56	0.68

## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
<b>CARMIGNAC Patrimoine Anteilklasse A</b>	<b>5.61</b>	<b>2.19</b>	<b>-1.89</b>	<b>5.94</b>	<b>9.77</b>	<b>32.30</b>	<b>53.77</b>	<b>101.66</b>	<b>579.19</b>
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	11.62	1.70	0.57	7.76	17.16	8.76	17.64	1.68	201.17
Durchschnitt der Kategorie **	1.67	0.09	0.53	2.17	5.56	-9.46	3.39	-3.25	150.31
Klassement (Quartil)	1	1	4	1	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.