



CARMIGNAC

Patrimoine A

Mischfonds

Fondsprofil

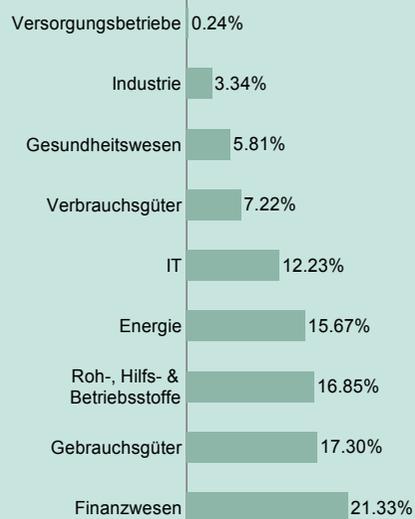
Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (31/01/2012)	21 462 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



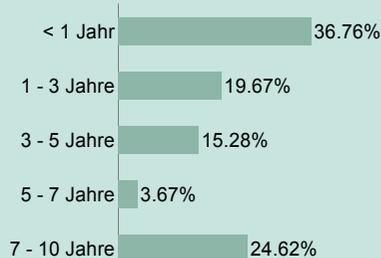
E. Carmignac & R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **44.77%** | Nettoaktienquote : **44.77%** | Mod. Duration : **2.96** | Mac. Duration : **3.06** | Durchschnittsrating : **A**

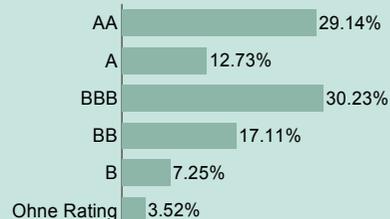
Sektoren (Aktienanteil) (1)



Laufzeiten (2)



Ratings (2)



(1) (ohne Derivate) - (2) Anleihenportfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	AA	USA	10.37%
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	2.20%
APPLE INC	IT	USA	1.76%
POLOGNE 0% 25/07/2012	A	Polen	1.74%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.54%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	1.39%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	1.26%
ICICI BANK	Finanzwesen	Indien	1.22%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	1.22%
LVMH	Gebrauchsgüter	Frankreich	1.15%

FACT SHEET

Januar 2012

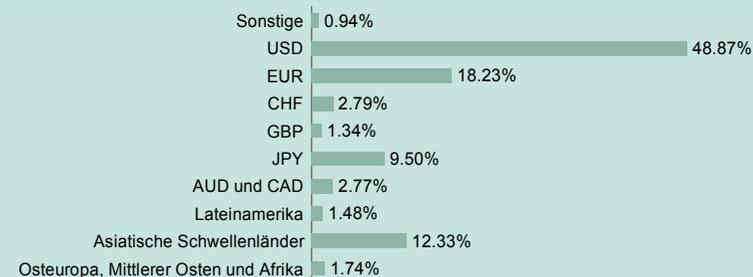
Kommentare

Der Carmignac Patrimoine schloss den Januar im Plus, jedoch mit einem leichten Rückstand auf den Index. Von Vorteil für den Fonds war die sehr gute Entwicklung seiner Aktienkomponente, insbesondere der Themen mit hohem Beta. Im Berichtsmonat bewirkte die Veröffentlichung unerwartet guter Konjunkturdaten in den USA und in China eine spürbare Verbesserung der Anlegerstimmung und schuf damit ein für Schwellenländer- und internationale Anlagen günstiges Umfeld. Angesichts der Überperformance der Schwellenländer zahlte sich unser Schwerpunktthema der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern aus. Im Plus schlossen ferner unsere Grundstoff-, Energie- und Goldminenaktien. Aufgrund der anhaltenden Unsicherheit in der Eurozone sind wir mit einem vorsichtigen Aktienexposure in das neue Jahr gegangen. Diese Vorsicht ist der Grund für den Performanceabstand zum Index, da unsere Derivate auf Aktienindizes einen Beitrag von -1,42% zur Bruttoperformance leisteten. Aufgrund des positiven Stimmungsumschwungs am Markt haben wir das Aktienexposure erhöht und die Duration gesenkt. In der Zinskomponente erhielten die Unternehmensanleihen Auftrieb durch den Wiederanstieg der Risikobereitschaft. Die Währungsderivate leisteten vor allem dank der JPY-Positionierung einen Positivbeitrag von 0,14%.

Portfoliostruktur

	Januar	Dezember	Jahresbeginn
Aktien	44.77%	37.84%	37.84%
Industriestaaten	30.85%	26.10%	26.10%
Europa	8.85%	8.39%	8.39%
Nordamerika	20.44%	16.23%	16.23%
Japan	0.51%	0.44%	0.44%
Australien	1.05%	1.03%	1.03%
Schwellenländer	13.93%	11.74%	11.74%
Asien	11.16%	9.43%	9.43%
Lateinamerika	2.76%	2.31%	2.31%
Anleihen	38.54%	38.16%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.37%	10.67%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.62%	2.27%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.06%	18.24%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.49%	6.98%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.69%	24.00%	24.00%
	100.00%	100.00%	100.00%

Nettodevisen-Exposure des Fonds





CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds

FACT SHEET - Performance

Januar 2012

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Patrimoine (A)	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
2011	-0.76	1.76
2010	6.93	15.28
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

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.12	6.32
Volatilität des Indikators	7.32	7.75
Sharpe-Ratio	-0.07	1.29
Beta	0.27	0.43
Alpha	0.22	0.26

VaR des Portfolios : 7.21%

VaR der Benchmark : 6.00%

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
3.79	-1.53	0.14	2.40

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Patrimoine Anteilsklasse A	2.26	2.26	6.38	4.68	4.26	24.42	39.36	114.97	597.91
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	2.73	2.73	8.18	7.68	6.06	34.73	18.15	24.54	225.18
Durchschnitt der Kategorie **	2.74	2.74	2.36	-1.80	-3.49	16.62	-7.33	11.38	148.61
Klassement (Quartil)	3	3	1	1	1	2	1	1	1

* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mischfonds EUR ausgewogen, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.