



CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds

Fondsprofil

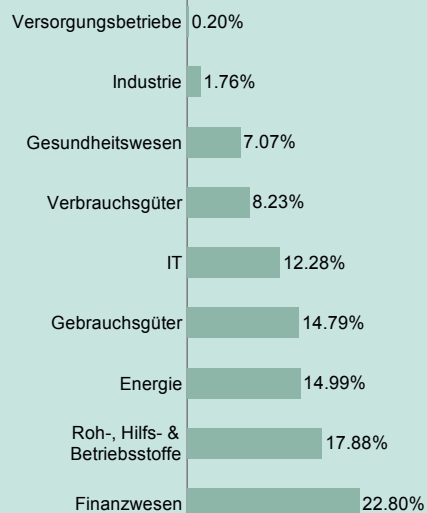
Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	20 816 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP



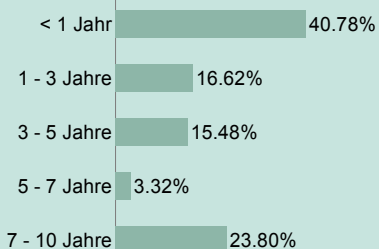
E. Carmignac & R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **37.84%** | Nettoaktienquote : **5.10%** | Mod. Duration : **6.64** | Mac. Duration : **6.88** | Durchschnittsrating : **A**

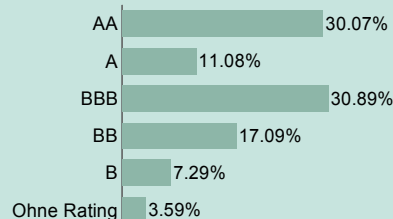
Sektoren (Aktienanteil) (1)



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	10.67%
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	2.16%
POLOGNE 0% 25/07/2012	A	Polen	1.69%
APPLE INC	IT	USA	1.62%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.61%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	1.41%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	1.32%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	1.17%
MASTERCARD	IT	USA	1.13%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	1.10%

FACT SHEET

Dezember 2011

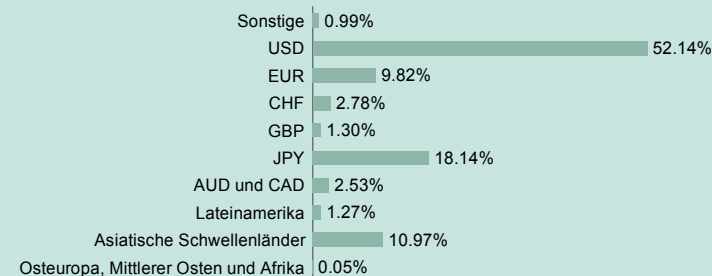
Kommentare

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Patrimoine im Rückstand auf seinen Index. Dies war dem niedrigen Exposure in Aktien, die im Berichtszeitraum zulegten, sowie den Verlusten von Goldminen und Rohstoffen zuzuschreiben. Unerwartet gute US-Zahlen und die von der EZB ergriffenen Maßnahmen zur Refinanzierung der europäischen Banken ließen an den Märkten einen Hauch von Optimismus aufkommen. Dennoch bleiben wir bei unserer eher vorsichtigen Beurteilung der globalen Konjunkturaussichten und belassen somit das Aktienexposure auf einem niedrigen Niveau. Hingegen zahlte sich unser Hauptthema des Schwerpunkts auf der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern aus. Am Ende des Berichtsmonats waren die Festigung des JPY auf den höchsten Stand seit 11 Jahren und der 30-Jahre-Rekord der Renditen von Bundesanleihen Ausdruck der starken Verunsicherung des Marktes. Diese beiden Tendenzen sowie seine erhöhte Positionierung im USD waren für den Carmignac Patrimoine von Vorteil. So erhielt die Zinskomponente Auftrieb durch die Positionen in Staatsanleihen, insbesondere US-amerikanischen US-Treasuries. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch die Kreditkomponente. Die 2011 identifizierten Risiken haben für uns weiterhin Bestand, so dass wir das niedrige Aktienexposure beibehalten.

Portfoliostruktur

	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	37.84%	38.97%	42.84%
Industriestaaten	26.10%	27.43%	30.59%
Europa	8.39%	8.47%	8.40%
Nordamerika	16.23%	17.49%	20.89%
Japan	0.44%	0.45%	0.00%
Australien	1.03%	1.02%	1.30%
Schwellenländer	11.74%	11.54%	12.25%
Asien	9.43%	9.34%	8.93%
Lateinamerika	2.31%	2.20%	2.95%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.38%
Anleihen	38.16%	38.29%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.67%	10.31%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.27%	2.47%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.24%	18.53%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.98%	6.97%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	24.00%	22.75%	9.58%
	100.00%	100.00%	100.00%

Nettodevisen-Exposure des Fonds



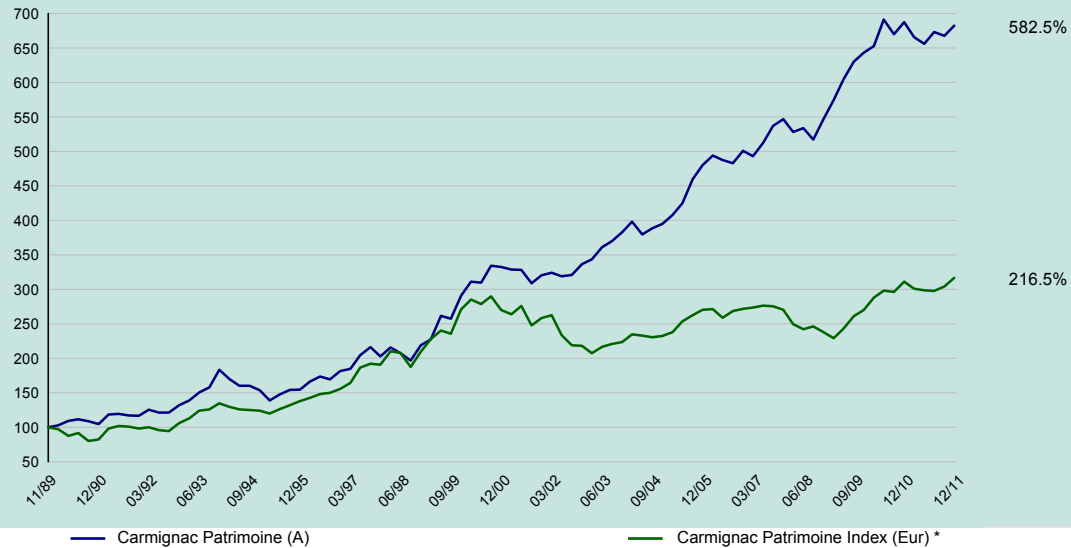


CARMIGNAC Patrimoine A

Mischfonds

FACT SHEET - Performance Dezember 2011

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	5.48	6.34
Volatilität des Indikators	7.12	7.67
Sharpe-Ratio	-0.30	1.10
Beta	0.29	0.43
Alpha	-0.10	0.28

VaR des Portfolios : 6.02%

VaR der Benchmark : 6.01%

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	
1.43	0.14	0.75	2.32

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	-0.76	2.20	1.35	4.03	-0.76	24.79	36.22	113.19	582.45
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1.76	4.03	6.37	6.06	1.76	33.02	16.46	22.45	216.53
Durchschnitt der Kategorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	7.73	141.97
Klassement (Quartil)	1	2	3	1	1	1	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.