

# CARMIGNAC Euro-Patrimoine

**Flexibel in die vielversprechendsten Wachstumsbranchen in Europa investieren**

## Merkmale des Fonds

- Datum des ersten NAV: 03/02/97, Umwandlung am 01/01/03
- Rechtsform: Investmentfonds französischen Rechts
- Währung: EUR
- Ausschüttungsart: Thesaurierend
- Referenzindikator: 50% Euro Stoxx 50 (ohne Dividenden berechnet) + 50% Eonia kapitalisiert
- Anlageklasse: Aktien
- Anlageuniversum: Aktien aus Ländern der Europäischen Union und auf Euro lautende Anleihen
- Fondsmanager: François-Joseph Furry

## Awards 2012

★★★★ Overall Morningstar Rating™

© 2012 Morningstar, Inc., Stand: 30/03/2012 Alle Rechte vorbehalten.

## Daten des Fonds zum 30/03/2012

- Fondsvolumen: 437,61 Mio €
- ISIN-Code: FR0010149179
- WKN: AODP5Y
- Ausgabeaufschlag: maximal 4%
- Fixe Verwaltungsgebühr: 1,5%
- Variable Verwaltungsgebühr: 10% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung.

## ■ Carmignac Euro-Patrimoine

Carmignac Euro-Patrimoine ist ein Mischfonds, der zu mindestens 75% in europäischen Aktien investiert ist. Maximal 25% können in Anleihen angelegt werden. Die Aktienquote des Fonds wird über einfache Derivate wie Futures und Optionen gesteuert.

Die Titelauswahl beim Carmignac Euro-Patrimoine erfolgt über eine detaillierte Analyse der Finanzkennzahlen der Wertpapiere. Der Fondsmanager François-Joseph Furry bevorzugt Unternehmen, die unterbewertet sind, über ein kompetentes Management verfügen, eine gute Marktpositionierung haben und hohe Free Cash Flows vorweisen können. Die Aktieninvestitionsquote wird durch den Einsatz von einfachen Derivaten an die aktuelle Marktlage angepasst und soll das Fondsvermögen vor potentiellen Wertverlusten schützen. Diese Absicherungsstrategie ermöglicht eine effiziente Steuerung der Sektor- und Länderallokation des Portfolios. Die zum Einsatz kommenden Derivate begrenzen das Verlustrisiko und die Volatilität des Portfolios in fallenden Märkten.

## ■ Aktives Fondsmanagement

Unsere Managementphilosophie stützt sich auf einen unternehmerischen Investmentansatz. Investitionen werden aufgrund der Qualitäten eines Unternehmens und dessen langfristiger Perspektive vorgenommen. So kann der Fonds in vollem Umfang vom Unternehmenswachstum profitieren, ohne sich von kurzfristigen Marktschwankungen beeinflussen zu lassen. Da die Kompetenz der Unternehmensleitung im Zentrum der Anlageentscheidung steht, finden regelmäßige Treffen statt. Die Unternehmensleitung muss hohen Ansprüchen genügen: Wir bevorzugen Unternehmen, an denen das Management sowohl finanziell beteiligt ist, als auch aktiv an der Unternehmensführung teilnimmt. Ziel des Fondsmanagers ist es, neue Performancetreiber und Wachstumsfelder in ganz Europa zu identifizieren.

## ■ Ein erfahrenes, internationales Team

Unser Fondsmanagerteam, bestehend aus 22 Fondsmanagern und Analysten verschiedener Nationen und Kulturen, ist bestrebt vorausschauend zu handeln und sich nicht von den Marktgeschehnissen überraschen zu lassen. Wir arbeiten transparent, diversifizieren die Vermögenswerte und sichern Risiken sorgfältig ab. Somit kommen das gesammelte Wissen und die langjährige Erfahrung von Carmignac Gestion dem Fonds zugute.

## ■ Jährliche Performance (zum 30/12/2011)

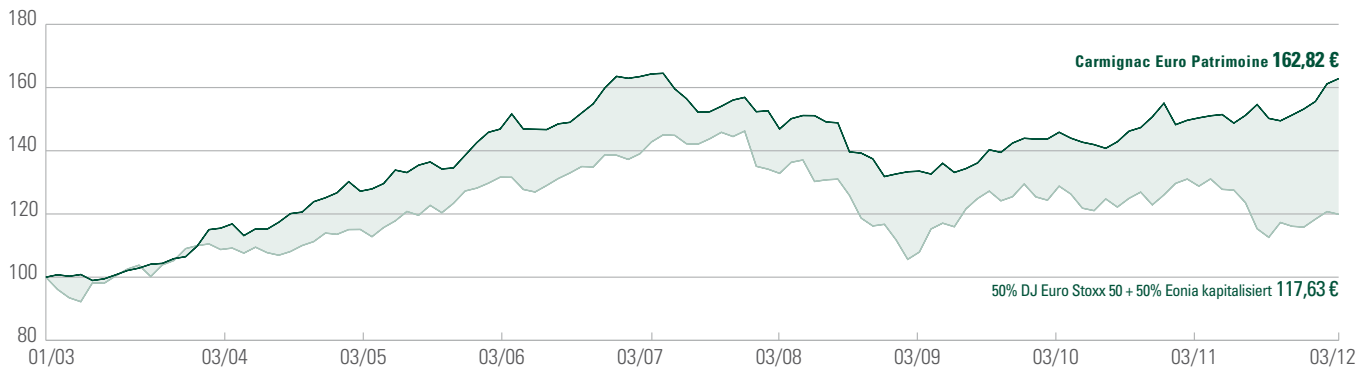
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Patrimoine	-1,19%	+7,70%	+9,19%	-15,98%	-1,87%	+15,39%	+10,8%	+17,4%	+6,5%
50% DJ Euro Stoxx 50 (ohne Dividenden berechnet) + 50% Eonia kapitalisiert	-8,08%	-2,68%	+10,93%	-20,18%	+5,39%	+9,02%	+11,7%	+4,5%	+9,00%

Quelle: Morningstar, Stand: 30/12/2011. Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen.

\*Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet.

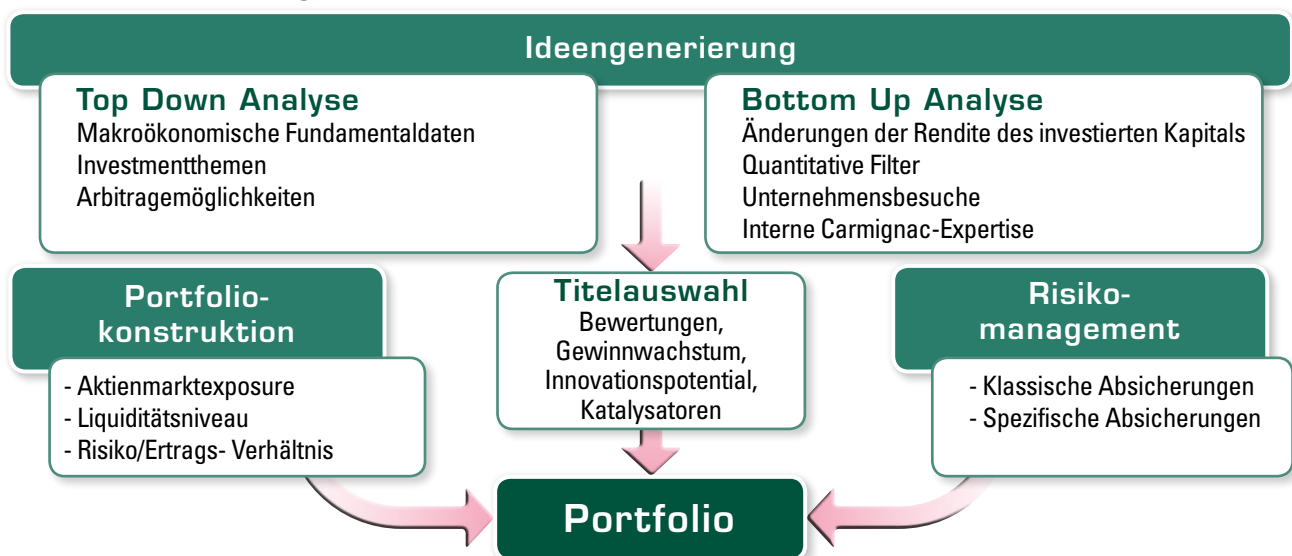
Alle unsere OGAW sind thesaurierende OGAW. Die Indizes werden ohne Dividenden berechnet. Diese Informationen stellen eine Werbemitteilung dar. Carmignac Euro-Patrimoine ist ein Investmentfonds französischen Rechts. Der jeweils gültige ausführliche Verkaufsprospekt und das Key Investor Information Document (KIID) nebst den weiteren Verkaufsunterlagen sind kostenlos und in Papierform in Deutschland bei Marcard Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg erhältlich.

## Wertentwicklung des Nettoinventarwertes (in €uro, Basis 100)



Quelle: Morningstar; Stand: 30/03/2012. Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und zeitlich nicht konstant sind. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen.

## Die Fondsverwaltung im Einzelnen



## Chancen

- Von beiden Anlageklassen, Anleihen und Aktien, flexibel je nach Marktsituation an den Finanzmärkten profitieren.
- Keine Benchmarkorientierung: Dadurch kann das Fondsmanagement weitaus flexibler agieren und Marktchancen besser nutzen als dies bei indexnah gemanagten Fonds der Fall wäre.
- Keine Fokussierung auf einen bestimmten Investmentstil; Freiheit in den Allokationsentscheidungen.
- Auch in schwachen Märkten besteht die Möglichkeit, durch aktive Verwaltung positive Erträge zu erzielen.
- Absicherung des Risikos durch aktives Risikomanagement und unter Ausschöpfung aller rechtlich zulässigen Absicherungsmethoden; der Vermögenserhalt steht im Vordergrund.
- Ein kompetentes Managementteam aus 22 Fondsmanagern und Analysten, die über eine Erfahrung von mehr als 22 Jahren verfügen.
- Der Fonds unterliegt den EU-weiten Gesetzes-Standards (UCITS III) und bietet damit ein hohes Maß an Transparenz.

## Risiken

- Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum: Die Verwaltung mit Ermessensspielraum beruht auf der Einschätzung der Entwicklung der Finanzmärkte. Die Performance des Fonds hängt von den Unternehmen ab, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Es besteht das Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft nicht die performancestärksten Unternehmen auswählt.

- Kapitalverlustrisiko: Das Portfolio wird mit Ermessensspielraum verwaltet und besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter dem Kaufpreis liegt.
  - Aktienrisiko: Da der Fonds Carmignac Euro-Patrimoine dem Aktienmarktrisiko ausgesetzt ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds bei einem Rückgang der Aktienmärkte sinken.
  - Zinsrisiko: Durch Anlagen in Zinsprodukten kann das Portfolio dem Zinsrisiko ausgesetzt sein. Das Zinsrisiko führt bei einem Anstieg der Zinsen zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.
  - Kreditrisiko: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von privaten Emittenten verschlechtert, z.B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können die privaten Anleihen an Wert verlieren. Der Nettoinventarwert des Fonds kann sinken.
  - Schwellenländerrisiko: Die Handels- und Aufsichtsbedingungen an diesen Märkten können von den an den großen internationalen Finanzplätzen geltenden Standards abweichen. Gegebenenfalls beträgt der Teil des Fondsvermögens, der in Schwellenländeraktien investiert ist, nicht mehr als 10%.
  - Währungsrisiko: Der Fonds ist bis zu höchstens 25% des Nettovermögens dem Wechselkursrisiko in anderen Währungen als jenen des Europäischen Wirtschaftsraums ausgesetzt.
- Eine detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik verbundenen Risiken des Fonds befindet sich in den aktuellen Verkaufsprospekten.