

# CARMIGNAC Patrimoine

**Seit 20 Jahren eine Antwort auf  
die Unsicherheiten der Märkte**



E. Carmignac,  
Vorsitzender und  
Fondsmanager Aktien



R. Ouahba,  
Fondsmanagerin  
Zinsen



F. Leroux,  
Absicherungsmanager

Carmignac Patrimoine strebt eine Wertsteigerung des eingesetzten Kapitals mit dem Ziel der absoluten Performance an. Dabei ist die Auswahl der Anlageklassen vordefiniert: Mindestens 50% des Vermögens werden stets in Renten- und/oder Geldmarktprodukten investiert, um Kapitalschwankungen auszugleichen und die Ertragsquellen zu diversifizieren.

## €uro Fund Award 2009 – Deutschland

2. Platz über 3 Jahre und 3. Platz über 5 Jahre  
in der Kategorie Mischfonds (Aktien und Anleihen)

## FERI EuroRating Awards 2009 – Deutschland

1. Preis in der Kategorie "Mischfonds Global flexibel"



**Sauren Golden Awards 2009 –  
Deutschland**



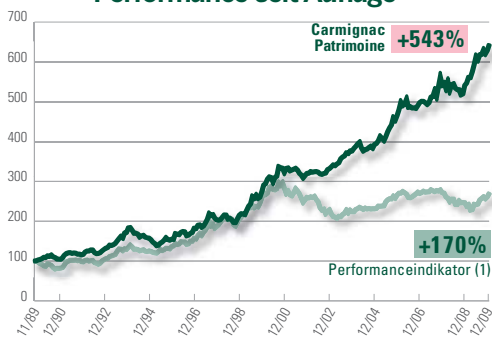
**Morningstar Qualitative Rating™**

Exzellent  
Gut  
Standard  
Schwach  
Ungenügend



**Overall Morningstar Rating™**

## Performance seit Auflage\*



## Performance zum 31/12/09\*

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Fonds</b>	<b>+17,59%</b>	<b>+28,36%</b>	<b>+62,58%</b>	<b>+121,13%</b>
Indikator <sup>(1)</sup>	+13,39%	-0,73%	+16,19%	-0,34%
Quartil	2	1	1	1

## Fondsvolumen zum 31/12/09\*

Fondsvolumen Carmignac  
Patrimoine: **16 712 M €**

## Internationales Fondsmanagement aus Überzeugung

Carmignac Patrimoine strebt eine absolute Performance an, wobei der mittelfristige Kapitalerhalt über ein aktives Fondsmanagement ohne Beschränkungen hinsichtlich Sektoren, Anlageklassen und Umfang der Positionen im Vordergrund steht. Carmignac Patrimoine profitiert von unserer anerkannten Expertise an den internationalen Märkten. An den Aktienmärkten kann auf diese Weise das Potenzial unserer langfristigen Anlagethemen, insbesondere im Bereich der Innovationen, der Rohstoffe und des Binnenwachstums der Schwellenländer, ausgeschöpft werden. Im Zinsbereich kommt es darauf an, sämtliche Antriebsfaktoren der Anleihenperformance zu nutzen: die aktive Steuerung des Währungsengagements und der Duration, die Antizipation von Veränderungen der Zinskurve, die Länderallokation und die Diversifizierung über Staats- und Unternehmensanleihen.

## Gezielt den Aufschwung der Aktienmärkte mitnehmen und dabei Kapitalschwankungen mindern

Carmignac Patrimoine hat in den vergangenen zwanzig Jahren eine ertragsreiche Wertentwicklung erzielt und strebt eine absolute Performance an. Ermöglicht wird diese durch ein variables Aktienengagement (0 bis maximal 50%), den Einsatz von Absicherungsgeschäften (Zinsen, Devisen, Aktien) und ein dynamisches Management der Vermögensallokation.

So lag Carmignac Patrimoine in den 81 Quartalen seit seiner Auflegung in den Hausseperioden (50 Quartale) mit einem durchschnittlichen Plus von 4,70%, gegenüber 4,79% für den Performanceindikator mit dem Aktienmarkt<sup>(2)</sup> gleichauf, während der Fonds in den Baisseperioden (31 Quartale) lediglich einen Rückgang von -1,18% gegenüber -4,08% für den Performanceindikator verzeichnete.

## Ein erfahrenes Team

Carmignac Patrimoine vereint die Expertise, die Edouard Carmignac bei den Aktien, Rose Ouahba im Zinsbereich und Frédéric Leroux bei den Sicherungsgeschäften auf internationaler Ebene einbringen. Desweiteren profitiert der global diversifizierte Fonds von der Expertise des gesamten Fondsmanagementteams.

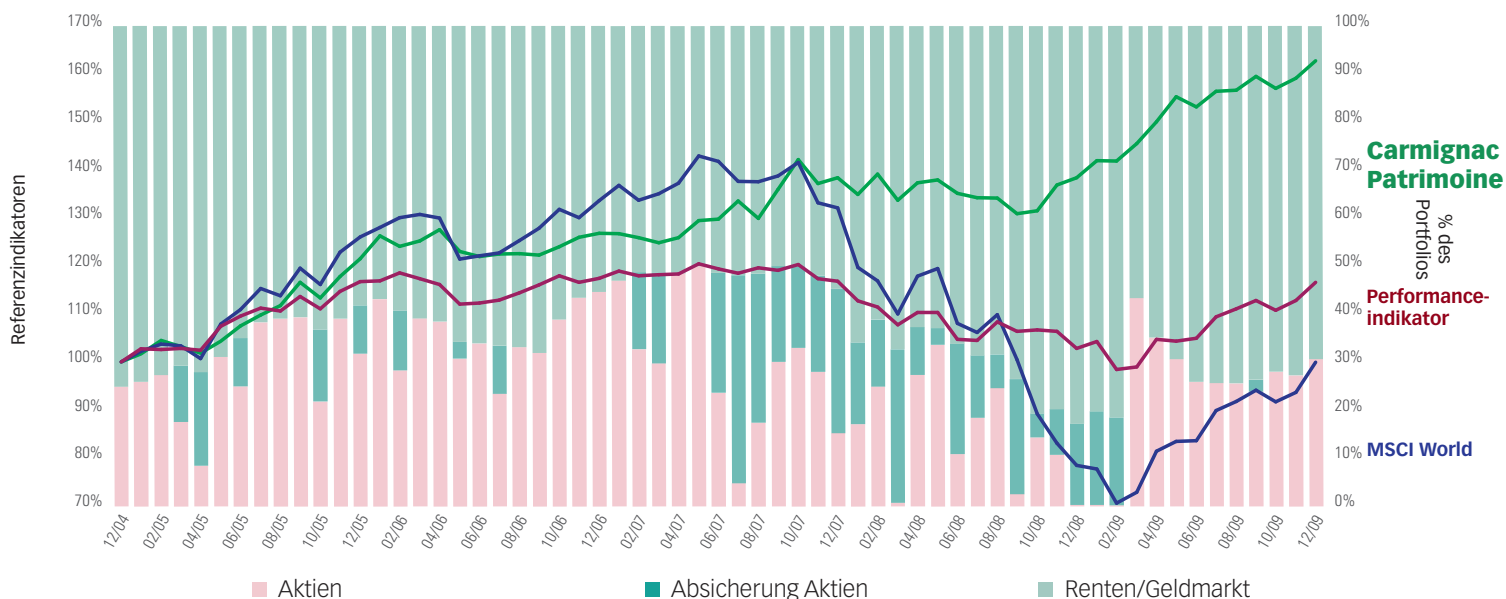
(1) 50% MSCI ACWF (Eur) + 50% Citigroup WBGI all maturities (Eur). (2) MSCI ACWF (Eur).

\*Quelle: Morningstar, Stand: 31/12/09. Die Wertentwicklung enthält nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen.

Alle unsere OGAW sind thesaurierende OGAW. Die Indizes werden ohne Dividenden berechnet. Die zusammengesetzten gemischten Indizes werden am 1. Januar eines jeden Jahres angepasst. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. 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. Diese Informationen stellen eine Werbemitteilung dar. Carmignac Patrimoine ist ein Investmentfonds französischen Rechts. Der jeweils gültige ausführliche und vereinfachte Verkaufsprospekt nebst den weiteren Verkaufsunterlagen sind kostenlos und in Papierform in **Deutschland** bei Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg und in **Österreich** bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich.

© 2009 Morningstar, Inc - Alle Rechte vorbehalten.

## Portfolioallokation\*



## Jährliche Performance des Fonds\*

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Carmignac Patrimoine</b>	+17,59%	+0,01%	+9,14%	+4,35%	+21,50%	+3,25%	+13,78%	+4,95%	-3,60%	+14,33%	+32,85%	+8,02%
Performanceindikator <sup>(1)</sup>	+13,39%	-11,99%	-0,52%	+0,59%	+16,36%	+3,77%	+2,55%	-15,58%	-4,16%	-0,37%	+29,25%	+9,74%

## Risikomanagement

- Politische oder geografische Risiken können zu der vollständigen Aufgabe einer Position oder des Engagements in einem Land führen
- Überwachung der Liquidität des Portfolios
- Aktienquote auf maximal 50% beschränkt
- Neben der Absicherung von Aktienengagements können auch Wechselkursrisiken abgesichert werden

## Risiken

Wie jede Anlage in Investmentfonds ist die Investition in diesen Fonds mit Risiken verbunden:

- Aktienrisiko
- Zinsrisiko
- Kreditrisiko
- Währungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Kapitalverlustrisiko

Eine detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik verbunden Risiken des Fonds befindet sich in den aktuellen Verkaufsprospekten.

## Merkmale des Fonds

- Auflagedatum: 07/11/89
- Rechtsform: Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
- Bloomberg-Code: CARMPAT FP
- ISIN-Code: FR0010135103
- WKN: AODPWO
- Währung: EUR
- Ausschüttungsart: Thesaurierend
- Performanceindikator: 50% MSCI ACWF (Eur)  
+50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)
- Fixe Verwaltungsgebühr: 1,5%
- Variable Verwaltungsgebühr: 10% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Performanceindikator bei positiver Wertentwicklung
- Ausgabeaufschlag: max. 4%
- Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie
- Empfohlene Mindestanlagedauer : 3 Jahre

\*Quelle: Morningstar, Stand: 31/12/09. Die Wertentwicklung enthält nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. 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.