

CARMIGNAC Patrimoine

Al 20 jaar het antwoord op de onzekerheden van de markt



E. Carmignac,
Beheerder aandelen

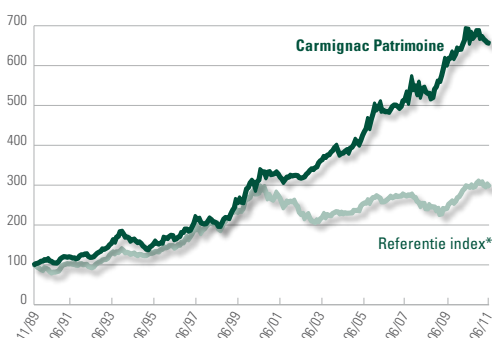


R. Ouahba,
Beheerder rente

Carmignac Patrimoine is een gediversifieerd fonds dat gebruikmaakt van drie rendementsbronnen: internationale obligaties, internationale aandelen en valuta's. Aangezien het fonds gericht is op vermogensbehoud, beleggen wij permanent ten minste 50% van de activa in obligaties en geldmarktproducten. Bij onze flexibele portefeuilleallocatie zijn wij uit op een minimalisering van de risico's van kapitaalschommelingen en zoeken wij naar beleggingen met een maximaal rendement.



Prestaties sinds oprichting



Netto-Actief op 30/06/2011

Netto-actief van Carmignac Patrimoine: **24 423,50 M€**

Internationaal beheer op basis van overtuigingen, gericht op een zo hoog mogelijk rendement

Carmignac Patrimoine beoogt in het kader van een beleggingshorizon van 3 jaar waardegroei te realiseren via een actief beheer van een zo breed mogelijk beleggingsuniversum. Hierbij wordt de nadruk gelegd op kapitaalbehoud. Carmignac Patrimoine profiteert van onze erkende expertise op het gebied van assetallocatie en aandelenselectie. Hierdoor kan op de aandelenmarkten gebruikgemaakt worden van de mogelijkheden van onze beleggingsthema's voor de lange termijn, zoals de binnenlandse groei in de opkomende landen, grondstoffen en innovatie. Het obligatiebeheer steunt op ons vermogen om in te spelen op alle rendementverhogende factoren, zowel op het gebied van rentetarieven en valuta's als van bedrijfsobligaties. De duration van het fonds kan variëren tussen -4 en +10. De internationale assetallocatie houdt in dat keuzes gemaakt moeten worden wat betreft de valutablootstelling. Zo vormt deze blootstelling aan internationale valuta's logischerwijs een derde rendementsbron.

Op rendabele wijze inspelen op de stijgingen van de aandelenmarkten, en tegelijk de kapitaalschommelingsrisico's tegengaan

Met zijn fraaie rendementstrackrecord van meer dan twintig jaar beantwoordt Carmignac Patrimoine duidelijk aan zijn hoofddoelstelling van absoluut rendement, via de aanpassing van de aandelenblootstelling (van 0 tot maximaal 50%), het gebruik van afdekkingstransacties (rente, valuta's, aandelen) en het dynamische beheer van de activaspreiding. Het fonds heeft bewezen dat ze capabel is om haar activa te beschermen in moeilijke beurstijden. Slechts 2 negatieve rendementsjaren sinds oprichting.

Jaarlijkse rendementen (per 31 december 2010 in kalenderjaren)

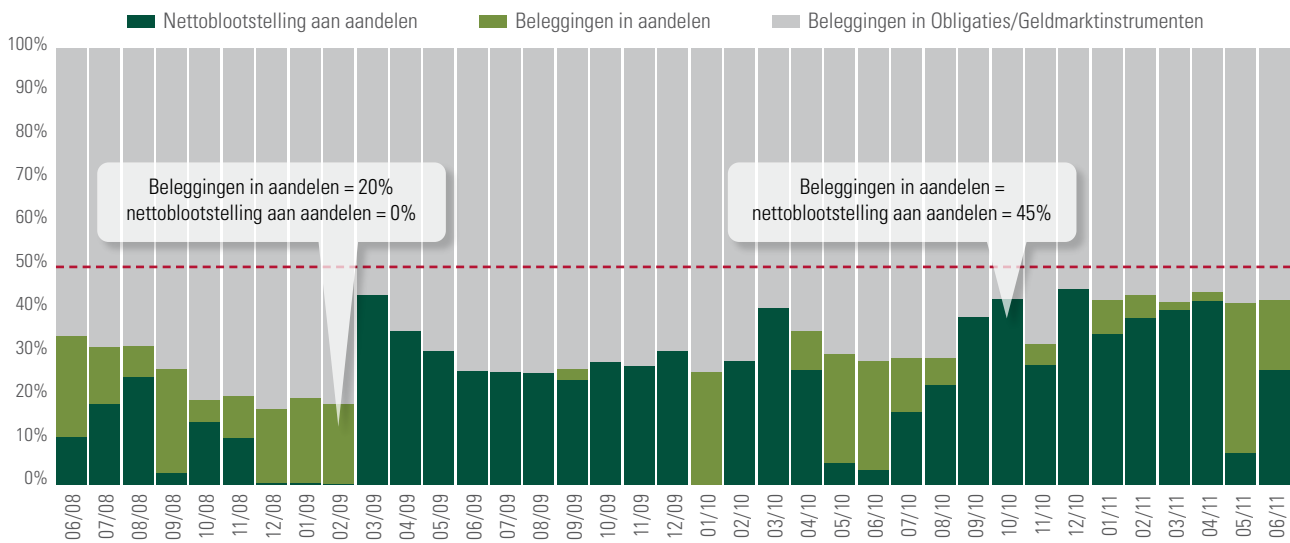
	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Carmignac Patrimoine	+6,9%	+17,6%	+0,01%	+9,1%	+4,4%	+21,5%	+3,3%	+13,8%	+5,0%	-3,6%	+14,3%
Referentie-index*	+15,3%	+13,4%	-12,0%	-0,5%	+0,6%	+16,4%	+3,8%	+2,6%	-15,6%	-4,2%	-0,4%

Bron: Morningstar 30/06/2011. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het bovengenoemde fonds staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Vergelijking van de nav-prijs in euro, dividenden herbelegd. Deze cijfers worden berekend na aftrek van commissies en kosten. De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren. Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30/06/2011.

*De referentie-indicator is 50% uit MSCI ACWF (Eur) (internationale aandelen) en voor 50% uit Citigroup WGBI AM (Eur) (internationale obligaties) (Geherbalanceerd op 1 januari van elk jaar). Voor iedere inschrijving nodigen we u uit het uitgifteprospectus en het vereenvoudigde prospectus te raadplegen. Het Prospectus, het KIID en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg.

© 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

Actief beheer van de blootstelling aan aandelenrisico



Opvolging van de portefeuille

- Analyse van de bijdragen aan de absolute en relatieve rendementen
- Opvolging van de liquiditeit van de portefeuille
- Uitsluiting van niet-liquide markten
- Streven om beleggingen te diversifiëren binnen een zelfde sector of geografische zone
- Analyse van de afwijkingen ten opzichte van de rendementsindicator
- Kwaliteitsopvolging door ontmoetingen met het management (1 à 2 maal per jaar) en bezoeken aan alle bedrijven in de portefeuille (minimaal een maal per jaar)

Kenmerken van het fonds

- Datum van de eerste NAV:
A-Deelbewijs: 07/11/89 E-Deelbewijs: 01/07/06
- Rechtsvorm: Beleggingsfonds naar Frans recht (FCP)
- Bloomberg-code:
A-Deelbewijs: CARMPAT FP E-Deelbewijs: CARMPAE FP
- ISIN-code:
A-Deelbewijs: FR0010135103 E-Deelbewijs: FR0010306142
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: Kapitalisatie
- Referentie-index: 50% MSCI ACWF (Eur) + 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)
- Vaste beheercommissie:
A-Deelbewijs: 1,5 % E-Deelbewijs: 2,0%

- Variabele beheercommissie: 10% van de outperformance van het fonds ten opzichte van zijn rendementsindicator in geval van positief rendement
- Toegangsrecht:
A-Deelbewijs: 4% E-Deelbewijs: 0%
- Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg
- Aanbevolen minimale beleggingstermijn: 3 jaar

Risicobeheer

- Politieke en geografische risico's kunnen aanleiding geven tot de volledige terugtrekking van een positie of een land
- Mogelijkheid om de aandelenblootstelling te verminderen door het gebruik van aangepaste afdekkingen (maximum 50%)
- Mogelijkheid om het wisselkoersrisico af te dekken indien gekoppeld aan het dollarrisico

Risico's

Zoals aan elke belegging in investeringsfondsen kleven er ook risico's aan de investering in dit fonds:

- Aandelenrisico - Renterisico
- Kredietrisico - Wisselrisico
- Liquiditeit - Risico van kapitaalverlies

Aanbevolen minimale beleggingsduur: 3 jaar

Meer informatie over de risico's die zijn verbonden aan het beleggingsbeleid van het fonds, treft u aan in de huidige verkoopprospectussen.