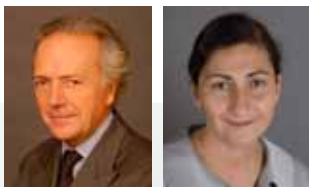


CARMIGNAC Patrimoine

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 gebruik maakt 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 minimalisering van de risico's van kapitaalschommelingen en zoeken wij naar beleggingen met een maximaal rendement.

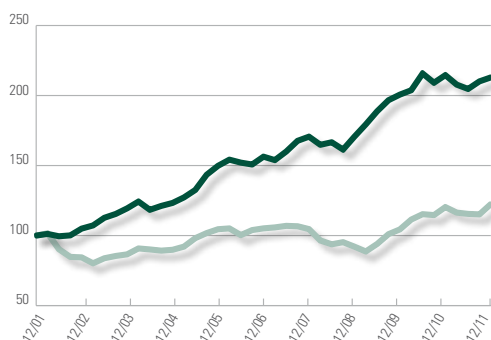


Note qualitative Morningstar™



Overall Morningstar Rating™

Prestaties sinds oprichting



Carmignac Patrimoine (A) +113,19%

Referentie-index* +22,45%

Netto-Actief op 30/12/2011

Netto-actief van
Carmignac Patrimoine:

24 686,1 M€

Meer dan tweeëntwintig jaar rendement

- **Beheer op basis van overtuigingen**, dat wil presteren in **alle marktsituaties**.
- **Dynamisch beheer van de assetallocatie** dankzij flexibele blootstelling aan het aandelenrisico (**van 0% tot maximaal 50%**).
- **Een wereldwijd macro-economisch scenario**, dat het mogelijk maakt beleggingsthema's te identificeren in de **meest dynamische regio's van de wereld**.
- Een **uitgebreid** beleggingsuniversum **dat voor rendement zorgt**.

Ons beheer op basis van overtuigingen steunt op de dynamiek van 3 echte prestatiebronnen:

Internationale
aandelen

Internationale
obligaties

Valuta's

- Een **strikte selectie om het potentieel van onze beleggingsthema's voor de lange termijn te benutten**.
- **Ten minste 50% van het vermogen is belegd in obligatieproducten om alle prestatiebronnen van deze activaklasse aan te boren**. De modified duration van het fonds kan variëren van **-4 tot +10**.
- De valutablootstelling wordt bepaald op basis van de overtuigingen van de beheerders.

Een ervaren team, waarvan de leden elkaar aanvullen

Sinds zijn oprichting profiteert Carmignac Patrimoine van de expertise van dezelfde beheerder, Edouard Carmignac. Hij kan steunen op de ervaring van Rose Ouahba, die al 15 jaar in het obligatiebeheer werkzaam is. Zij maken via dagelijkse contacten dankbaar gebruik van de expertise en analyses van het hele beheerteam.

Jaarlijkse rendementen (per 30 december 2011 in kalenderjaren)

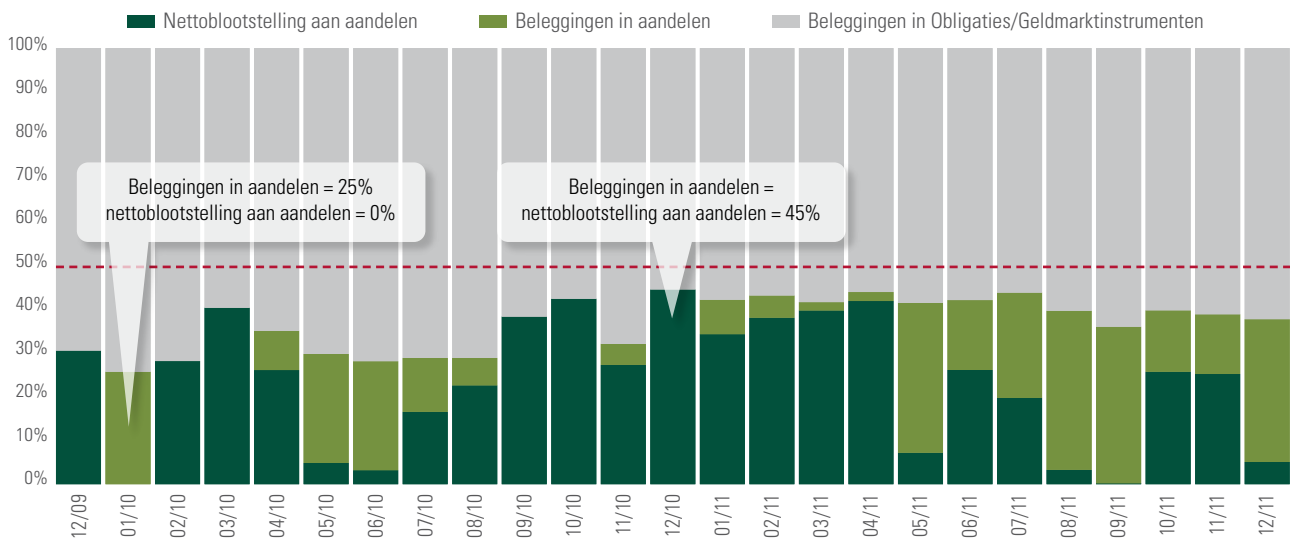
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Patrimoine (A)	-0,76%	+6,93%	+17,59%	+0,01%	+9,14%	+4,35%	+21,50%	+3,25%	+13,78%	+4,95%
Referentie-index*	+1,76%	+15,28%	+13,39%	-11,99%	-0,52%	+0,59%	+16,36%	+3,77%	+2,55%	-15,58%

Bron: Morningstar 30/12/2011. 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 30/12/2011. De deelnemingsrechten van dit fonds kunnen volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person".

*De referentie-index is 50% MSCI ACWF (Eur) ex-dividend + 50% Citigroup WBG1 all maturities (Eur) coupons inbegrepen. Het Prospectus, het KIID en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

© 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

Actief beheer van de blootstelling aan aandelenrisico



Belangrijkste risico's

Aandelenrisico: het fonds is blootgesteld aan aandelen. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen als de aandelenmarkten dalen.

Renterisico: Het renterisico vertaalt zich in een daling van de netto-inventariswaarde als de rentevoeten stijgen. Als de duration van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille tweevleugelen. Als de duration negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille tweevleugelen.

Kredietrisico: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. Indien de kwaliteit van de privé-emittenten verslechtert, bijvoorbeeld als de kredietbureaus hun rating verlagen, kan de waarde van de bedrijfsobligaties dalen. De netto-inventariswaarde van het fonds kan dalen. Bovendien is er een specifiek kredietrisico verbonden aan het gebruik van kredietderivaten (credit default swaps).

Wisselrisico: het wisselrisico hangt samen met de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds. Het fonds is direct of indirect blootgesteld aan wisselrisico via zijn beleggingen en door zijn transacties in financiële termijninstrumenten.

Blootstellingsbeheer door middel van derivaten

Derivaten: Het fonds kan beleggen in converteerbare obligaties uit de eurozone, internationale markten en opkomende landen. Om een blootstelling te verhogen en/of om de portefeuille te beschermen, kan het fonds gebruikmaken van vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten (aandelen, rentevoeten, valuta's), die verhandeld worden op gereguleerde of onderhandse markten. Verhoogde blootstelling via transacties op de derivatenmarkten voor rentevoeten en aandelen is beperkt tot maximaal één keer de activa van het fonds.

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) ex-dividend + 50% Citigroup WBGI all maturities (Eur) coupons inbegrepen
- 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%
- Aanbevolen minimale beleggingstermijn: 3 jaar
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**