



CARMIGNAC

Euro-Patrimoine

Mischfonds

Fondsprofil

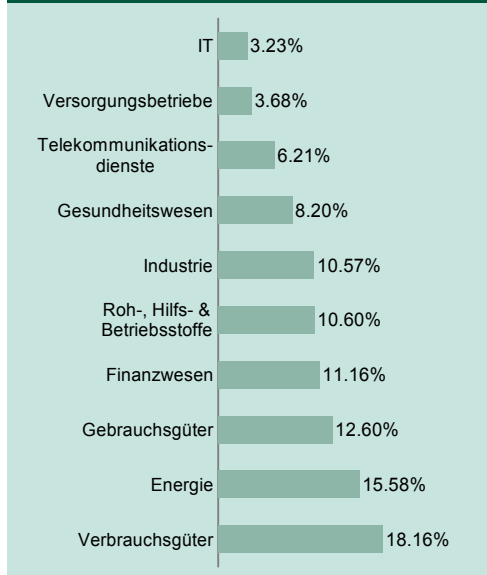
Gründungsdatum	01/01/2003
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	C. Euro-Patrimoine Index *
Fondsvermögen (30/12/2011)	421 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149179
Bloomberg Code	CARFRPR FP



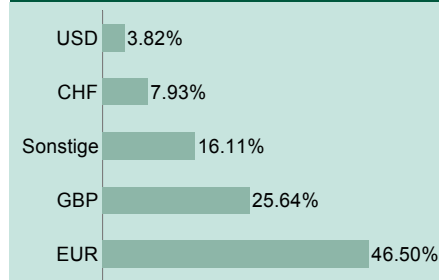
F.-J. Furry

Bruttoaktienquote : **96.32%** | Nettoaktienquote : **34.65%**

Sektoren (Aktienanteil) (1)



Devisen (2)



Vermögensaufteilung

Aktien	96.32%
Aktien abgesich.	-61.67%
Aktien investiert	34.65%
Anleihen	0.00%
Anleihen investiert	0.00%
Liquidität, Bargeld und Derivate	3.68%

(1) (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

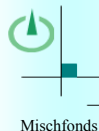
Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	3.49%
JERONIMO MARTINS	Verbrauchsgüter	Portugal	3.37%
PRUDENTIAL	Finanzwesen	Vereinigtes Königreich	3.09%
LVMH	Gebrauchsgüter	Frankreich	3.07%
TULLOW OIL	Energie	Vereinigtes Königreich	3.04%
RECKITT BENCKISER	Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	2.96%
AEGIS GRP	Gebrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	2.95%
BEIERSDORF	Verbrauchsgüter	Deutschland	2.92%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Telekommunikationsdienste	Schweden	2.79%
UNIBAIL-RODAMCO	Finanzwesen	Frankreich	2.69%

Kommentare

Der Carmignac Euro Patrimoine schloss den letzten Monat des Jahres mit einem deutlichen Vorsprung auf seinen Index, der ein Minus verbuchte. Die europäischen Regierungen konnten auf ihrem letzten EU-Gipfel vom 15. Dezember die Märkte nicht wirklich überzeugen. Angesichts der leichten Verluste des europäischen Marktes konnte sich das Wertpapierportfolio des Fonds sehr gut behaupten. In dieser Hinsicht ist die hervorragende Leistung der stärker zyklischen Komponenten des Portfolios wie z.B. Industrie (Zodiac), Grundstoffe (Givaudan) und Finanzdienstleistungen (Prudential) zu erwähnen. Eine gute Entwicklung nahmen auch Energiewerte, wie z.B. Golar. Für Enttäuschung sorgte hingegen das Kernelement des Portfolios mit Schwerpunkt auf Grundversorgungswerten, da einige unserer Positionen am Jahresende von Gewinnmitnahmen betroffen waren. Auf taktischer Ebene verbuchten unsere Derivate auf Indizes sowie auf Einzeltitel eine positive Performance. Einen Negativbeitrag von 0,34% zur Bruttoperformance leisteten hingegen unsere Währungsderivate. Wir bleiben bei unserer defensiven Branchenallokation und unserem moderaten Aktienexposure.

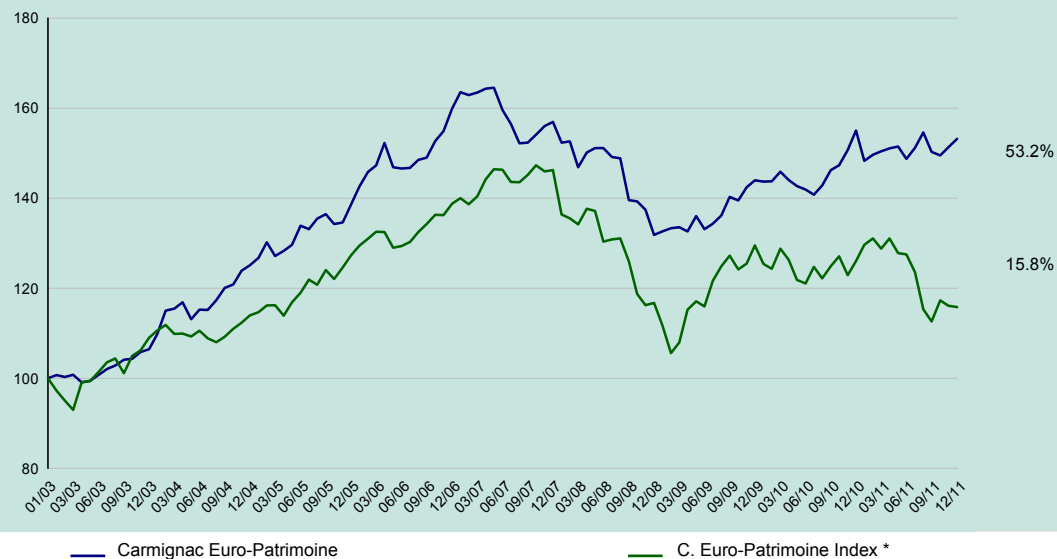
Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	96.32%	101.75%	88.32%
Europäische Union	78.33%	83.46%	69.74%
Deutschland	6.95%	6.76%	2.73%
Belgien	1.95%	2.37%	1.90%
Dänemark	3.49%	4.24%	4.00%
Spanien	1.78%	1.32%	3.73%
Finnland	1.52%	2.32%	4.62%
Frankreich	25.13%	27.40%	24.13%
Italien	1.61%	1.66%	1.11%
Niederlande	1.04%	1.05%	4.47%
Portugal	3.37%	4.51%	3.83%
Vereinigtes Königreich	25.64%	26.52%	19.22%
Schweden	3.83%	2.99%	0.00%
Tschechische Republik	2.03%	2.30%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	17.99%	18.29%	15.51%
Kroatien	0.51%	0.53%	0.57%
Norwegen	9.55%	10.37%	10.77%
Schweiz	7.93%	7.39%	4.16%
Anleihen	0.00%	1.26%	1.94%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	0.00%	1.26%	1.94%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.68%	-3.01%	9.74%
	100.00%	100.00%	100.00%



CARMIGNAC Euro-Patrimoine

Mischfonds

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Euro-Patrimoine	C. Euro-Patrimoine Index *
2011	-1.19	-8.08
2010	7.70	-2.68
2009	9.19	10.93
2008	-15.98	-20.18
2007	-1.87	5.39
2006	15.39	9.02
2005	10.75	11.70
2004	17.51	4.51
2003*	6.48	9.03

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.58	0.13	-0.34	1.37

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.84	5.67
Volatilität des Indikators	10.20	10.70
Sharpe-Ratio	-0.74	0.48
Beta	-0.32	-
Alpha	-0.29	0.43

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	-1.19	1.25	1.96	2.99	-1.19	16.20	-4.20	53.19
C. Euro-Patrimoine Index *	-8.08	-0.24	2.86	-9.19	-8.08	-0.77	-16.53	15.83
Durchschnitt der Kategorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	19.77
Klassement (Quartil)	1	3	3	1	1	2	2	1

*(50% DJ Euro Stoxx + 50% Eonia capitalisé)** Mischfonds EUR ausgewogen, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.