

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE



F.-J. Furry

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

Gründungsdatum 01/01/2003
Rechtsform FCP (FR)
Referenzindikator 50% EuroStoxx 50 (Ohne Dividenden berechnet) + 50% Eonia kapitalisiert Mischfonds EUR ausgewogen
Morningstar Kategorie
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

FR0010149179
 CARFRPR FP
 438 Mio. €
 294.17Euro
 Geringeres Risiko ← → Höheres Risiko
 1 2 3 4 5 6 7

	FONDS	INDIKATOR
Monate	1.02%	-0.71%
Jahresbeginn	6.29%	3.52%

Bruttoaktienquote : **92.02%** Nettoaktienquote : **37.06%**

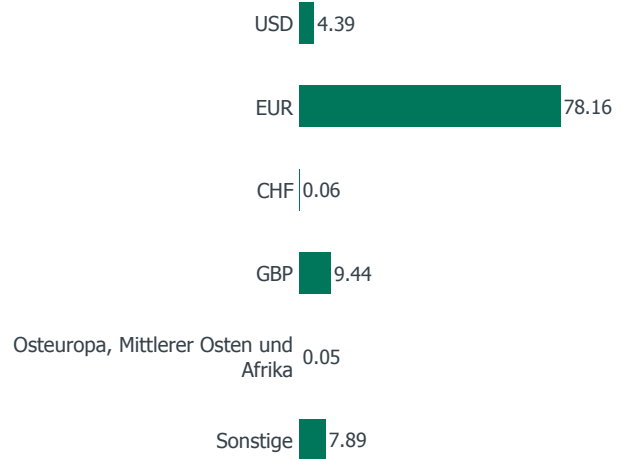
Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Haussetrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

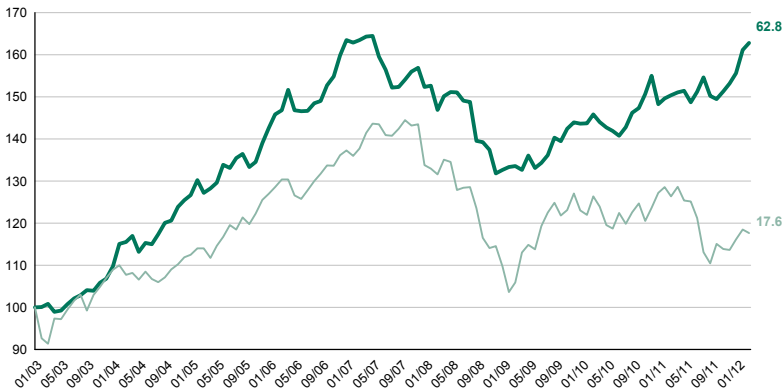
Sektoren

	Long	Short	Netto	Brutto
Energie	13.30%	-7.77%	5.53%	21.06%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.50%	-5.86%	4.64%	16.36%
Industrie	9.55%	-6.08%	3.46%	15.63%
Gebrauchsgüter	12.91%	-5.96%	6.95%	18.87%
Verbrauchsgüter	16.99%	-6.00%	11.00%	22.99%
Gesundheitswesen	8.31%	-4.30%	4.01%	12.60%
Finanzwesen	10.01%	-8.33%	1.68%	18.35%
IT	2.15%	-1.83%	0.32%	3.98%
Telekommunikationsdienste	5.41%	-3.67%	1.74%	9.08%
Versorgungsbetriebe	2.90%	-5.16%	-2.26%	8.07%
	92.02%	-54.96%	37.06%	146.98%

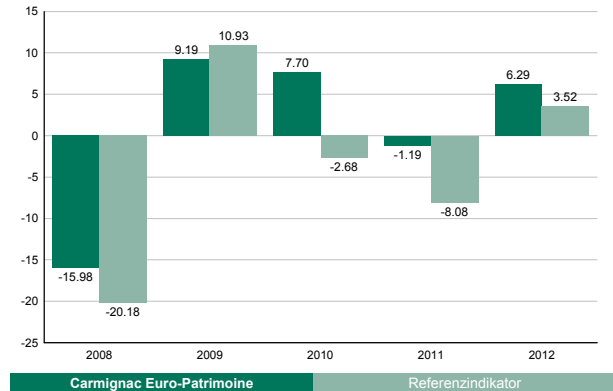
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Annualisierte Performance (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
Carmignac Euro-Patrimoine	1.02	6.29	8.25	21.92	-0.40	62.82	6.83	-0.08	5.41
Referenzindikator	-0.71	3.52	-6.90	11.06	-14.61	17.63	3.56	-3.11	1.77
Durchschnitt der Kategorie	-0.02	4.72	-1.23	24.00	-4.38	35.54	7.24	-1.04	4.50
Klassament (Quartil)	1	2	1	3	2	1	3	2	1

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.32	6.08
Volatilität des Indikators	10.73	10.02
Sharpe-Ratio	1.18	1.03
Beta	-0.02	0.03
Alpha	0.63	0.54

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	1.56%
Aktien & Anleihen Derivate	-0.11%
Devisen Derivate	-0.11%
Summe	1.34%

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. www.carmignac.de

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

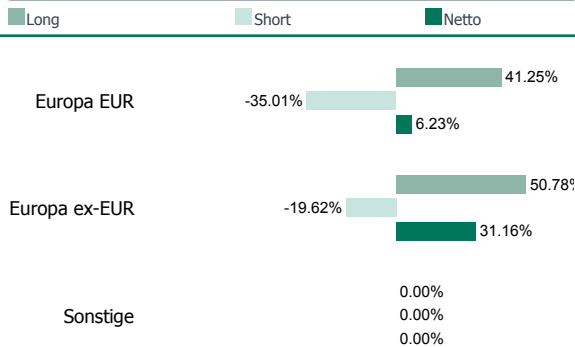
CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

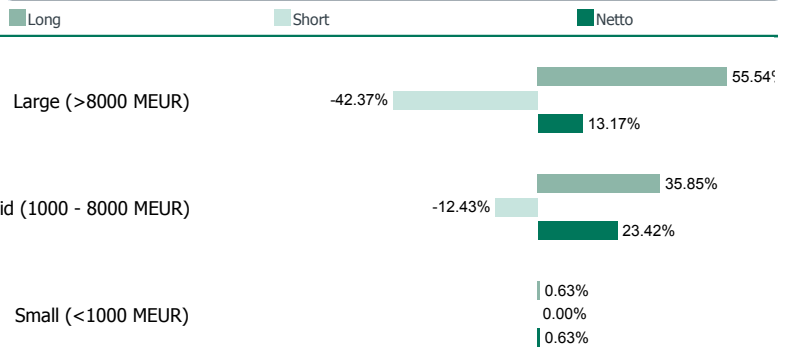
KOMMENTARE

Der Carmignac Euro Patrimoine schloss den März mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Die Daten der Eurozone blieben Grund zur Sorge, vor allem die spanischen. In diesem extrem ungewissen Umfeld erwies sich die Einzeltitelauswahl im Wertpapierportfolio angesichts der fallenden Märkte als hilfreich. So glänzten unsere Industrie- (Zodiac) und Konsumgüterwerte (Jeronimo Martins) mit einer besonders guten Leistung. Für vollste Zufriedenheit sorgten auch die Positionen in neuen Technologien (Dassault Systèmes). Als effizienter Performancevektor erwies sich ferner die vorsichtige Branchenallokation. Unsere Vorsicht gegenüber europäischen Bankwerten zahlte sich einmal mehr aus und war ausschlaggebend für die Überperformance gegenüber dem Index. Bei den Absicherungspositionen konnten sich auch die Derivate auf Einzeltitel und auf Aktienindizes gut behaupten. Aufgrund des Wiederanstiegs der Risikoaversion gegen Ende des Monats gehen wir mit einem gesenkten Exposure in den April.

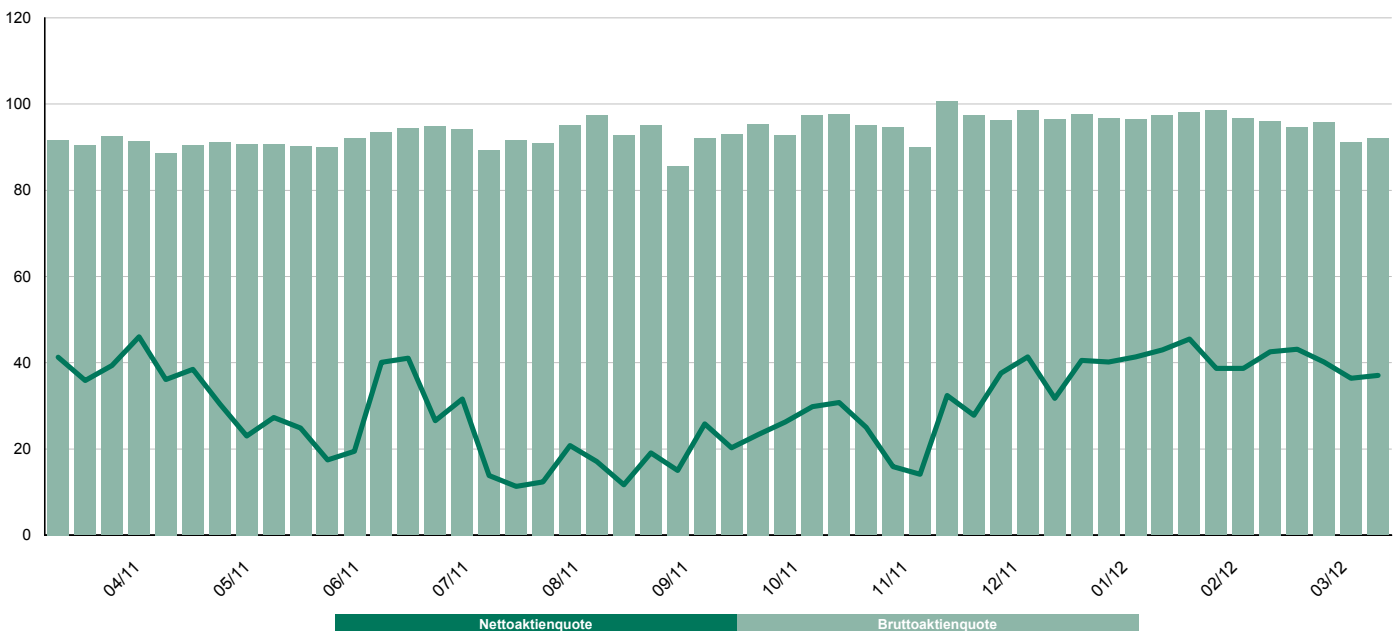
Regionen - Aktienanteil



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Energie	-1.13
Frankreich	Gesundheitswesen	-0.95
Deutschland	Industrie	-0.86
Schweiz	Verbrauchsgüter	-0.82
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-0.80
Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	-0.70
Spanien	Finanzwesen	-0.69
Spanien	Telekommunikationsdienste	-0.65
Deutschland	IT	-0.64
Vereinigtes Königreich	Energie	-0.62

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.64
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.22
MILLICOM IN CEL SDR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.20
AEGIS GROUP	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	3.09
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.88
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.85
BUREAU VERITAS SA	Frankreich	Industrie	2.82
ZODIAC AEROSPACE	Frankreich	Industrie	2.72
EDENRED	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.67
SWEDISH MATCH	Schweden	Verbrauchsgüter	2.60

Der Verkaufsprospekt, das KIDD Key Investor Information Document(s), das Reglement/die Satzung, sowie die Jahres und Halbjahres sind auf unserer website www.carmignac.com und beim Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: Banque Genevoise de Gestion, 15, rue Toepffer, CH-1206 Genf.

29.70