

# 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%**

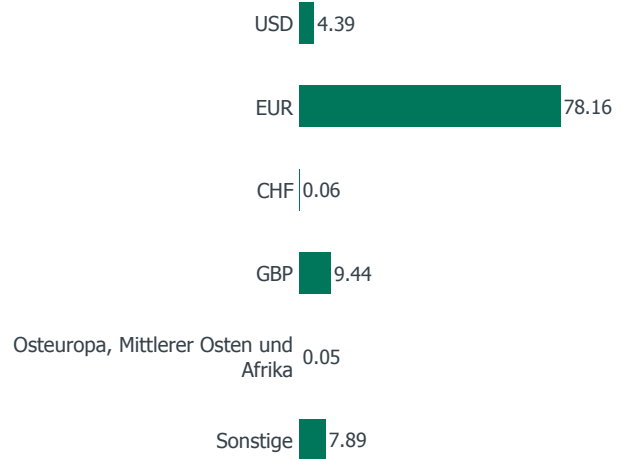
## Unsere Strategie...

- 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

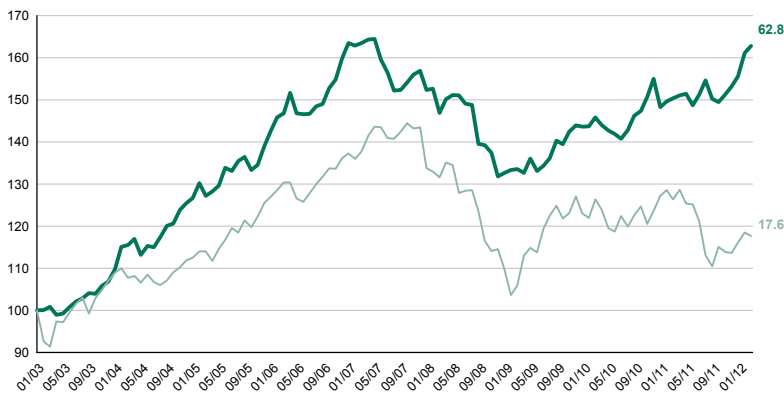
## Sektoren

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

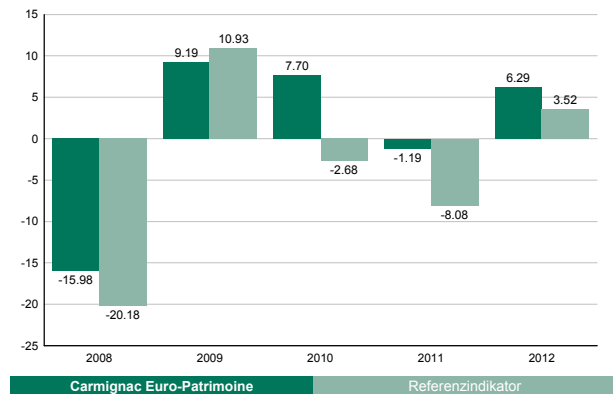
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



## 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
<b>Carmignac Euro-Patrimoine</b>	<b>1.02</b>	<b>6.29</b>	<b>8.25</b>	<b>21.92</b>	<b>-0.40</b>	<b>62.82</b>	<b>6.83</b>	<b>-0.08</b>	<b>5.41</b>
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](http://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.

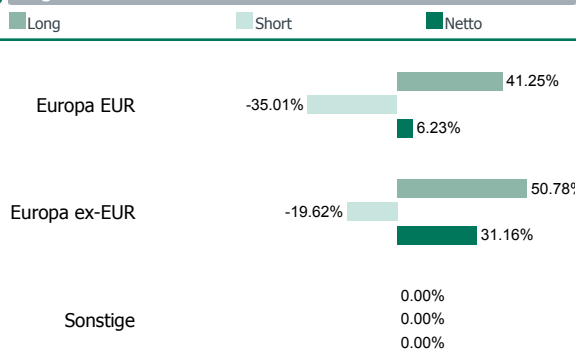
# CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

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

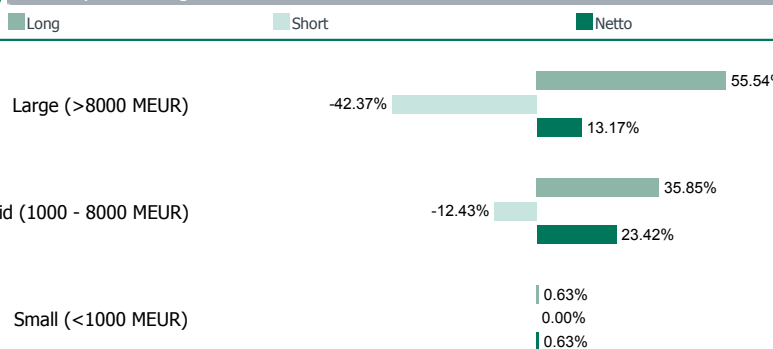
## KOMMENTARE

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.

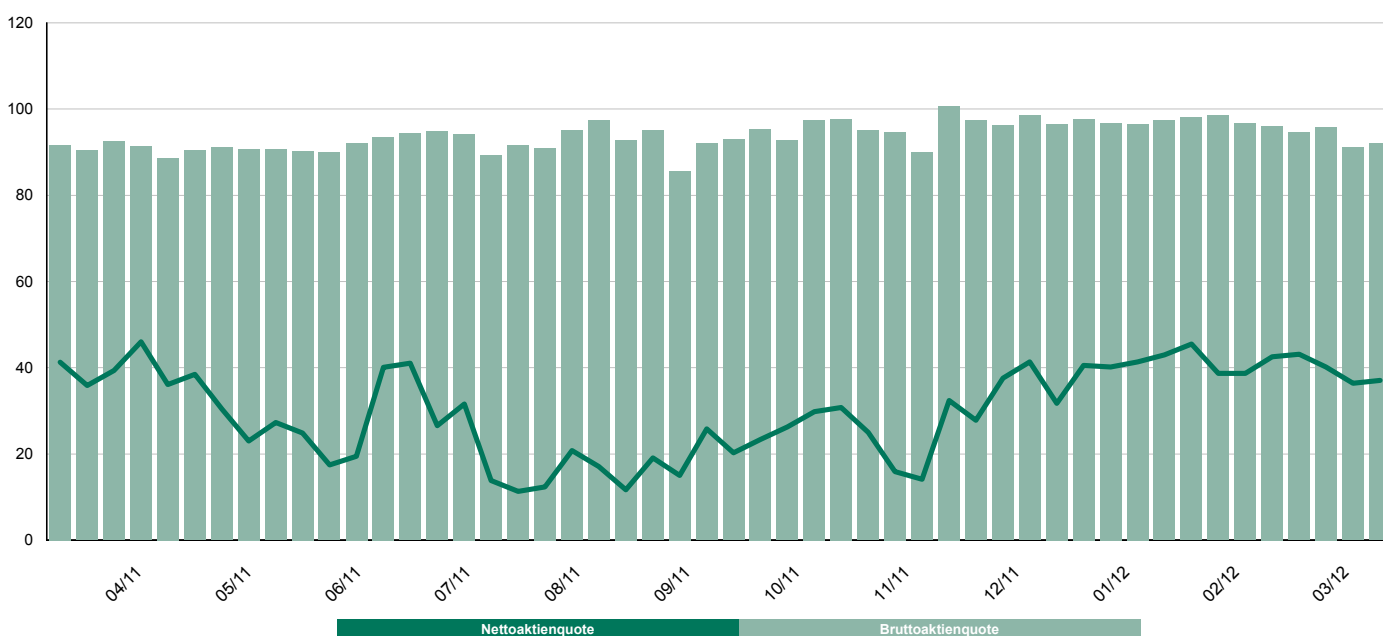
### Regionen - Aktienanteil



### 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
		<b>-7.86</b>

### 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
			<b>29.70</b>

Informationen über Absicherungspositionen können sensibel sein und sind daher nicht in diesem Dokument enthalten.

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.