

CARMIGNAC Patrimoine

Depuis plus de 20 ans, une réponse aux incertitudes
des marchés



E. Carmignac
Gérant actions



R. Ouahba
Gérante taux

Carmignac Patrimoine est un Fonds diversifié qui utilise trois moteurs de performance: les obligations internationales, les actions internationales et les devises. Pour respecter sa vocation patrimoniale nous investissons en permanence au moins 50 % de son actif en produits obligataires et monétaires. L'allocation flexible vise à minimiser les risques de fluctuation du capital tout en recherchant les meilleures sources de rentabilité.



Note qualitative Morningstar™



Overall Morningstar Rating™



Talents de la gestion 2011 - France

Société de gestion préférée des conseillers
financiers
Société de gestion de l'année

Performances depuis 10 ans



Carmignac Patrimoine (A) +113,19%

Indicateur de référence** +22,45%

Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac
Patrimoine :

24 686,1 M€

Plus de vingt deux ans de performance

- Une **gestion de convictions** visant à performer dans **toutes conditions de marchés**.
- Une **gestion dynamique de l'allocation** d'actifs grâce à une flexibilité de l'exposition au risque actions (**de 0 à 50 % maximum**).
- Un **scenario macro-économique global** permettant d'identifier des thèmes d'investissement dans les **zones mondiales les plus dynamiques**.
- Un univers d'investissement **vaste et source de performance**.

Notre gestion de convictions s'appuie sur le dynamisme de 3 véritables moteurs de performance :

Actions
Internationales

- Une **sélection rigoureuse** pour saisir le **potentiel de nos thématiques d'investissement de long terme**.

Obligations
Internationales

- **Au moins 50 % de l'actif est investi en produits obligataires** pour **capter tous les moteurs de performances de cette classe d'actifs**. Une plage de sensibilité pouvant varier de **-4 à +10**.

Devises

- La détermination de l'exposition devise est le **reflet des convictions des gérants**.

Une équipe expérimentée et complémentaire

Depuis sa création, Carmignac Patrimoine bénéficie de l'expertise du même gérant Edouard Carmignac, qui s'appuie sur l'expérience obligataire de Rose Ouahba, 15 années dans la gestion taux. Ils profitent, au travers d'échanges quotidiens de l'expertise et des analyses de l'ensemble de l'équipe de gestion.

Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

	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 %
Indicateur de référence**	+1,76 %	+15,28 %	+13,39 %	-11,99 %	-0,52 %	+0,59 %	+16,36 %	+3,77 %	+2,55 %	-15,58 %

* Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

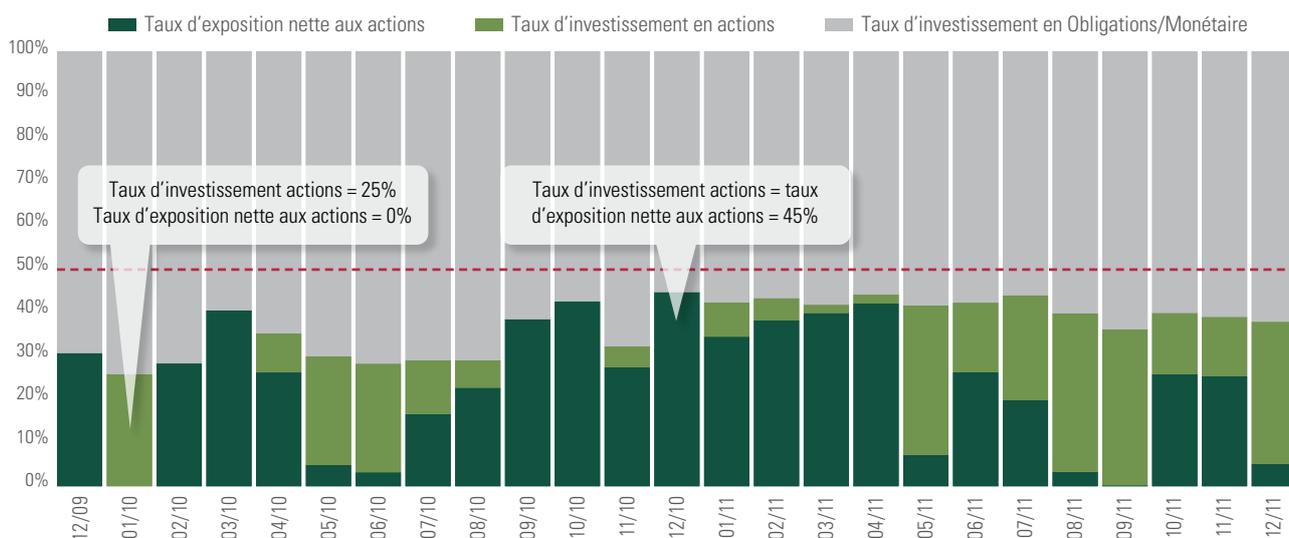
La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

**Indicateur de référence : 50 % MSCI AC World Free (Eur) calculé hors dividendes + 50 % Citigroup WGBI (Eur) calculé en coupons réinvestis.

Source Morningstar au 30/12/2011. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

■ Une gestion active de l'exposition au risque actions



■ Principaux risques encourus

Risque action : le fonds étant exposé en actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser en cas de baisse des marchés actions.

Risque de taux d'intérêt : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de hausse des taux. Lorsque la sensibilité du portefeuille est positive, une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille. Lorsque la sensibilité est négative, une baisse des taux peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille.

Risque de crédit : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notations financières, la valeur des obligations privées peut baisser. La valeur liquidative du fonds peut baisser. Par ailleurs, il existe un risque de crédit plus spécifique et lié à l'utilisation des dérivés de crédit (Credit Default Swaps).

Risque de change : le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds. Le fonds est exposé au risque de change, directement ou indirectement, via ses investissements et par ses interventions sur les instruments financiers à terme.

■ Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le fonds peut investir dans des obligations convertibles de la zone euro, internationale et des pays émergents. Il peut utiliser, en vue d'exposer et/ou le portefeuille, des instruments financiers à terme (actions, taux, devises) fermes et conditionnels, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré. La capacité d'amplification sur les marchés dérivés de taux et d'actions est limitée à une fois l'actif du fonds.

■ Caractéristiques du Fonds

- Date de 1^{ère} VL :
Part A : 07/11/89 Part E : 01/07/06
- Forme juridique : FCP coordonné de droit français
- Code Bloomberg :
Part A : CARMPAT FP Part E : CARMPAE FP
- Code ISIN :
Part A : FR0010135103 Part E : FR0010306142
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : 50 % MSCI ACWF (Eur) calculé hors dividendes + 50 % Citigroup WGBI all maturities (Eur)
- Frais de gestion fixes :
Part A : 1,5 % Part E : 2,0 %
- Frais de gestion variables : 10 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence en cas de performance positive
- Droits d'entrée maximum du Fonds :
Part A : 4 % Part E : 0 %
- Durée de placement minimum recommandée : 3 ans
- **Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**

Source Morningstar au 30/12/2011. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site www.carmignac.com ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.