

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Carmignac Patrimoine Anteil A (ISIN: FR0010135103)

Dieser OGAW wird von Carmignac Gestion verwaltet

■ Ziele und Anlagepolitik

Nachstehend sind die wesentlichen Merkmale des OGAW aufgeführt:

- ▶ Der Fonds hat zum Ziel, die Performance seines Referenzindikators über eine Dauer von mehr als drei Jahren zu übertreffen.
- ▶ Der Referenzindikator ist ein zusammengesetzter Index, der sich zu 50% aus dem weltweiten Aktienindex von Morgan Stanley, dem MSCI AC World Index (ohne Dividenden berechnet), und zu 50% aus dem weltweiten Rentenindex von Citigroup, dem WGBI All Maturities Eur (mit Wiederanlage der Erträge) zusammensetzt. Der Indikator wird jährlich angepasst.
- ▶ Der Fonds ist ein „diversifizierter Fonds“, dessen Performancetreiber die folgenden sind:
 - Aktien: Der Fonds ist zu höchstens 50% seines Nettovermögens in internationale Aktien (alle Kapitalisierungen, ohne Beschränkung auf eine bestimmte Branche oder geographische Region, einschließlich Schwellenländer bis zur Höhe von 25% des Nettovermögens) investiert.
 - Zinsprodukte: Das Nettovermögen des Fonds ist zu 50% bis 100% in fest- und/oder variabel verzinslichen sowie öffentlichen und/oder privaten Anleiheprodukten und in Geldmarktprodukten angelegt. Das durchschnittliche Rating des vom Fonds gehaltenen Anleihebestands liegt bei mindestens „Investment Grade“, was einem Rating von mindestens BBB-/Baa3 der Rating-Agenturen entspricht. Der Anteil von Zinsprodukten der Schwellenländer darf 25% des Nettovermögens nicht überschreiten.
 - Währungen: Der Fonds kann zum Aufbau von Engagements und zu Absicherungszwecken andere Währungen als die Bewertungswährung des Fonds einsetzen.
- ▶ Dieser OGAW ist ein thesaurierender OGAW.

Sonstige Informationen:

- ▶ Die modifizierte Duration des Portfolios liegt zwischen -4 und +10. Die modifizierte Duration wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte.
- ▶ Derivate: Der Fonds kann in Wandelschuldverschreibungen der Eurozone, anderer Länder sowie der Schwellenländer investieren. Er kann feste und bedingte Terminkontrakte (Aktien, Zinsen, Währungen), die an organisierten Märkten oder außerbörslich (OTC, over the counter) gehandelt werden, einsetzen, um das Portfolio Risiken auszusetzen oder um es abzusichern. Die Hebelwirkung an den Zins- und Aktienderivatemarkten darf das Gesamtvermögen des Fonds nicht übersteigen.
- ▶ Der Fonds kann bis zur Höhe von 10% des Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGAW investieren.
- ▶ Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.
- ▶ Der Anleger kann auf einfache Anfrage an jedem Werktag seine Anteile verkaufen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag der Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwerts (NIW) bis 18.00 Uhr MEZ/MESZ gesammelt und am darauf folgenden Werktag auf der Grundlage des NIW des Vortags ausgeführt.

■ Risiko- und Ertragsprofil

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

←—————→

Potenziell niedrigerer Ertrag Potenziell höherer Ertrag

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Dieser Indikator drückt die jährliche historische Volatilität des OGAW über einen Zeitraum von 5 Jahren aus. Er soll dem Anleger helfen zu verstehen, wie sich die Unsicherheiten in Bezug auf Verluste und Gewinne auf seine Anlage auswirken können.

- ▶ Die zur Berechnung dieses Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGAW herangezogen werden.
- ▶ Die Risikokategorie, in die dieser OGAW fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern
- ▶ Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.
- ▶ Der OGAW wird aufgrund seines diversifizierten Engagements an den Aktienmärkten sowie im Zins-, Kredit- und Währungsrisiko in diese Kategorie eingeteilt.
- ▶ Der OGAW bietet keine Kapitalgarantie.

Risiken, die vom Indikator nicht ausreichend erfasst werden, sich aber auf den OGAW auswirken und zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen können:

- ▶ **Kreditrisiko:** Der Fonds ist in Wertpapieren investiert, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann; daher besteht die Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert der Anleihen oder der mit diesem Emittenten verbundenen Derivate sinken.
- ▶ **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann insbesondere im Rahmen außerbörslicher Derivategeschäfte beim Ausfall einer Gegenpartei, die ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, Verluste verzeichnen.
- ▶ Nähere Angaben zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Prospekt des OGAW.

Kosten

Die anfallenden Kosten und Gebühren werden auf die Funktionsweise des OGAW einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der OGAW-Anteile verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

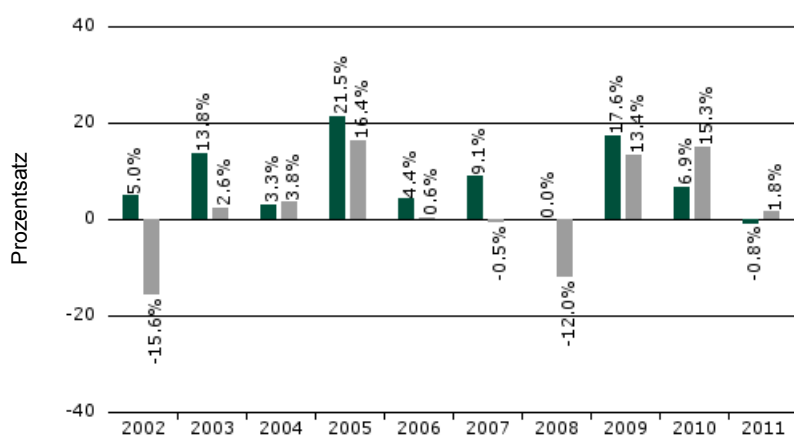
Einmalige Kosten vor / nach der Anlage	
Ausgabeaufschläge	4.00%
Rücknahmeabschläge	0.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten	1.77%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren: 10.00% der Outperformance, wenn die positive Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators (50% MSCI ACW (USD), 50% Citigroup WGBI all maturities (EUR)) seit Jahresbeginn übertrifft.	

Bei den angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um die anwendbaren Höchstwerte. Sie fließen der Vertriebsstelle zu. In bestimmten Fällen können niedrigere Gebührensätze zur Anwendung kommen. Über die tatsächliche Höhe dieser Gebühren können Sie sich bei Ihrem Finanzberater oder bei der für Sie zuständigen Vertriebsstelle informieren.

Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs zum 31. Dezember 2010. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten (mit Ausnahme der Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der OGAW beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt) nicht ein.

Nähere Angaben zu den Gebühren, den Kosten und der Methode der Berechnung der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren entnehmen Sie bitte der Rubrik „Kosten und Gebühren“ des Prospekts, der auf folgender Website zur Verfügung steht: www.carmignac.com.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung und ist über die Zeit nicht konstant.

Kosten und Gebühren sind in der angegebenen Wertentwicklung mitberücksichtigt.

Der Anteil dieses OGAW wurde 1989 geschaffen.

Die Wertentwicklung ist in EUR angegeben.

■ Wertentwicklung des OGAW
■ Wertentwicklung des Referenzindikators: 50% MSCI ACW (USD), 50% Citigroup WGBI all maturities (EUR). Die MSCI-Indizes werden ohne Dividenden berechnet, der Citigroup-Index mit Wiederanlage der Erträge.

Praktische Informationen

- Die Verwahrstelle dieses OGAW ist Caceis Bank France.
- Der Verkaufsprospekt des OGAW und die letzten Jahres- und periodischen Berichte werden auf schriftliche Anfrage bei Carmignac Gestion, 24 place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich kostenlos zugesandt (Unterlagen in Französisch, Deutsch, Englisch, Spanisch, Italienisch und Niederländisch auf der Website www.carmignac.com erhältlich).
- Der NIW kann rund um die Uhr unter der Rufnummer +33 (0) 1 42 61 61 62 00 oder online auf der Website www.carmignac.com abgerufen werden.
- Nach den in Ihrem Land geltenden Steuerbestimmungen können die mit dem Besitz von Anteilen am OGAW eventuell verbundenen Gewinne und Erträge einer Steuer unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei der Vertriebsstelle des OGAW oder Ihrem Steuerberater zu informieren.
- Carmignac Gestion kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekts vereinbar ist.
- Der OGAW kann andere Anteilstypen umfassen. Weitere Informationen zu diesen Anteilen finden Sie im Verkaufsprospekt des OGAW oder auf der Website www.carmignac.com.
- Die Anteile dieses Fonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Sie dürfen in den Vereinigten Staaten oder im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Regulation S“ weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

Dieser OGAW ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF reguliert. Carmignac Gestion ist in Frankreich zugelassen und wird durch die französische Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand von 23/01/2012.