



# CARMIGNAC

## Euro-Patrimoine

Gediversifieerd beheer

### Presentatie van het fonds

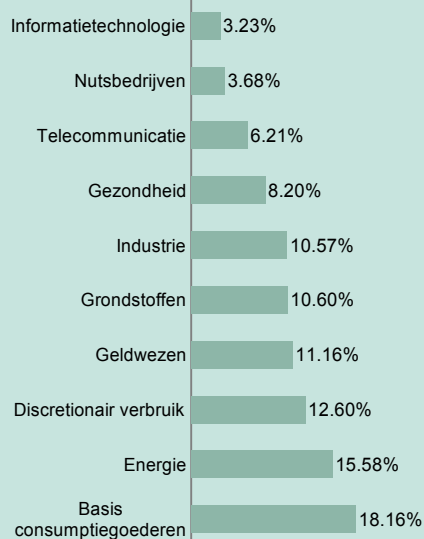
Creatiedatum	01/01/2003
juridische vormen	Beleggingsfonds naar Frans recht
Referentie-indicator	C. Euro-Patrimoine Index *
Uitstaand Bedrag (30/12/2011)	421 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	FR0010149179
Bloomberg-code	CARFRPR FP



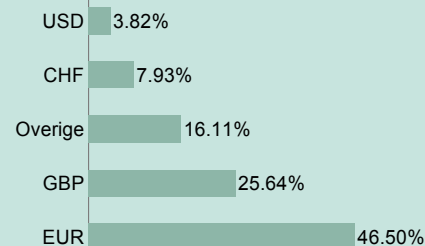
F.-J. Furry

Invest niveau : **96.32%** | Exposure : **34.65%**

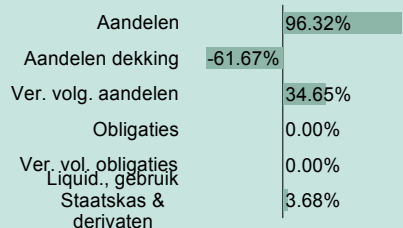
### Verdeling volgens sector (Aandelencomp.)



### Verdeling volgens valuta (2)



### Verdeling volgens activa klasse



(1) (exclusief derivaten) - (2) Fonds (zonder valutatermijncontracten)

### Favoriete effecten

Naam	Sector	Markt	% Activa
NOVO NORDISK AS	Gezondheid	Denemarken	3.49%
JERONIMO MARTINS	Basis consumptiegoederen	Portugal	3.37%
PRUDENTIAL	Geldwezen	Verenigd Koninkrijk	3.09%
LVMH	Discretionair verbruik	Frankrijk	3.07%
TULLOW OIL	Energie	Verenigd Koninkrijk	3.04%
RECKITT BENCKISER	Basis consumptiegoederen	Verenigd Koninkrijk	2.96%
AEGIS GRP	Discretionair verbruik	Verenigd Koninkrijk	2.95%
BEIERSDORF	Basis consumptiegoederen	Duitsland	2.92%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Telecommunicatie	Zweden	2.79%
UNIBAIL-RODAMCO	Geldwezen	Frankrijk	2.69%

## MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

December 2011

zeer groot  
vrij groot  
zeer klein

riskometer

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDELING

### Commentaar

Carmignac Euro-Patrimoine sloot de laatste maand van het jaar ruim boven zijn dalende index af. Tijdens de laatste top van 15 december zijn de Europese regeringen er niet in geslaagd de rust op de markten volledig te herstellen. Hoewel de Europese markt licht daalde, profiteerde het fonds van het zeer goede resultaat van zijn effectenportefeuille. Vermeldenswaardig zijn daarbij de goede prestaties van onze meest cyclische componenten, zoals industrie (Zodiac), materialen (Givaudan) en financiën (Prudential). Ook onze energieaandelen, bijvoorbeeld Golar, deden het goed. De prestaties van onze kernposities in de consumptiesector stelden echter enigszins teleur, omdat aan het eind van het jaar op enkele ondernemingen winst is genomen. Tactisch gezien, hebben onze derivatenposities op indexen en onze posities op specifieke aandelen het goed gedaan. Onze beleggingen in valutaderivaten haalden het resultaat echter met 0,34% omlaag. Wij handhaven onze defensieve sectorallocatie in combinatie met een gematigde aandelenblootstelling.

Activaspreiding	December	November	Beg. van het jaar
<b>Aandelen</b>	<b>96.32%</b>	<b>101.75%</b>	<b>88.32%</b>
<b>Europese Unie</b>	<b>78.33%</b>	<b>83.46%</b>	<b>69.74%</b>
Duitsland	6.95%	6.76%	2.73%
België	1.95%	2.37%	1.90%
Denemarken	3.49%	4.24%	4.00%
Spanje	1.78%	1.32%	3.73%
Finland	1.52%	2.32%	4.62%
Frankrijk	25.13%	27.40%	24.13%
Italië	1.61%	1.66%	1.11%
Nederland	1.04%	1.05%	4.47%
Portugal	3.37%	4.51%	3.83%
Verenigd Koninkrijk	25.64%	26.52%	19.22%
Zweden	3.83%	2.99%	0.00%
Tsjechië	2.03%	2.30%	0.00%
<b>buiten de Europese Unie</b>	<b>17.99%</b>	<b>18.29%</b>	<b>15.51%</b>
Kroatië	0.51%	0.53%	0.57%
Noorwegen	9.55%	10.37%	10.77%
Zwitserland	7.93%	7.39%	4.16%
<b>Obligaties</b>	<b>0.00%</b>	<b>1.26%</b>	<b>1.94%</b>
Privé-obligaties industrielanden	0.00%	1.26%	1.94%
<b>Liquideiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten</b>	<b>3.68%</b>	<b>-3.01%</b>	<b>9.74%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



# CARMIGNAC Euro-Patrimoine

Gediversifieerd beheer

## MAANDELIJKS VERSLAG - Evolutie van de rendement

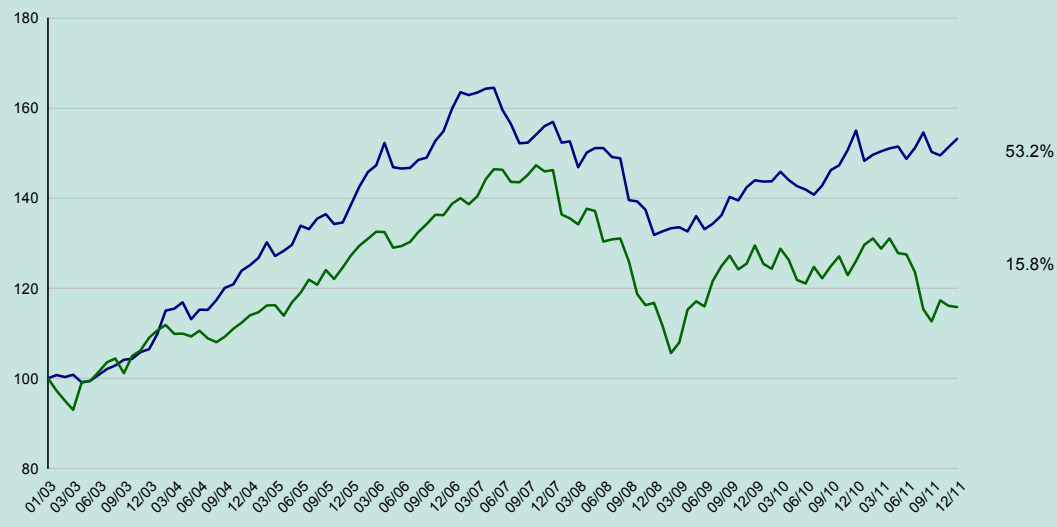
December 2011

zeer groot  
vrij groot  
zeer klein

riskometer

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDELING

### Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



— Carmignac Euro-Patrimoine

— C. Euro-Patrimoine Index \*

### Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
1.58	0.13	-0.34	1.37

### Jaarlijkse rendement (%)

Jaar	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

\* Rendement sinds creatie

### Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	6.84	5.67
Volatiliteit van de indicator	10.20	10.70
Sharpe-ratio	-0.74	0.48
Beta	-0.32	-
Alfa	-0.29	0.43

### Gecumuleerde rendement (%)

	Year to date	1 maand	3 maanden	6 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds oprichting
<b>CARMIGNAC Euro-Patrimoine</b>	-1.19	1.25	1.96	2.99	-1.19	16.20	-4.20	53.19
<b>C. Euro-Patrimoine Index *</b>	-8.08	-0.24	2.86	-9.19	-8.08	-0.77	-16.53	15.83
Gemiddelde van de categorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	19.77
Klassement (kwartiel)	1	3	3	1	1	2	2	1

\*(50% DJ Euro Stoxx + 50% Eonia gekapitaliseerd)\*\* Mixfondsen EUR Neutraal, Morningstar

Prestaties uit het verleden geven geen voorspelling van toekomstige prestaties en zijn niet constant in de tijd.