

CARMIGNAC Euro-Patrimoine

Een flexibel beheer om te profiteren van alle
marktomstandigheden



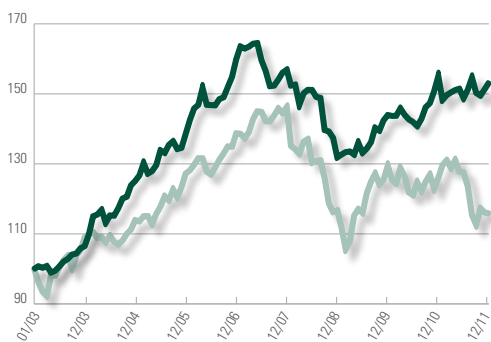
F.-J. Furry
Beheerder

Carmignac Euro-Patrimoine is een gemengd fonds dat minimaal 75 % belegd is in aandelen van landen uit de Europese Unie. Het streeft naar een absoluut en regelmatig rendement door middel van actief beheer zonder benchmark, zonder vaste, vooraf bepaalde regels inzake spreiding volgens sector, type of omvang van de waarden. Om de risico's van kapitaalschommelingen te beperken, zullen de activa voor maximaal 25 % worden belegd in rentedragende producten uitgedrukt in euro.



Overall Morningstar Rating™

Prestaties sinds oprichting



Carmignac Euro-Patrimoine +53,19%

Referentie-index* +15,83%

Netto-Actief op 30/12/2011

Netto-actief van Carmignac
Euro-Patrimoine:

420,7 M€

Een actief beheer

Carmignac Euro-Patrimoine is een fonds dat vooral gericht is op de selectie van effecten, die door de beheerder wordt samengesteld op basis van uiterst nauwkeurige financiële analyse. Het fonds belegt in ondergewaardeerde bedrijven met een gevestigde positie, die belangrijke liquiditeitsoverschotten genereren en door een bekwaam management-team worden geleid. Om de blootstelling van het fonds aan de aandelenmarkten te optimaliseren, wordt het niveau van blootstelling aan het aandelenrisico tactisch afgestemd op de kortetermijnsituatie in de markten.

Met onze afdekkingsstrategie kunnen we zeer snel reageren om de sectorale en geografische blootstelling van de portefeuille efficiënt te beheersen. We gebruiken derivaten instrumenten om de volatiliteit van de portefeuille en het dalingsrisico bij een sterke terugval op de markten te beperken.

Beheer op basis van overtuigingen

De beheerfilosofie steunt op een Grande Europe ondernemersgerichte benadering van de beleggingen, met lange beleggingshorizon, om maximaal te profiteren van de groei van de bedrijven, zonder beïnvloed te worden door de kortetermijnschommelingen van deze markten. Een sleutelement in het beleggingsproces zijn de ontmoetingen met het management, dat van hoge kwaliteit moet zijn, betrokken moet zijn bij het bedrijf en zo mogelijk een directe participatie in het kapitaal moet hebben.

Ontdekkers van groei

Het beheer van Carmignac steunt op het vermogen om nieuwe horizonten te verkennen en groeikernen te ontdekken, in heel Europa. De kwaliteit van het management speelt een belangrijke rol bij de investeringsbeslissing.

Hiervoor worden het hele jaar door talrijke reizen georganiseerd, niet alleen om bedrijfsleiders te ontmoeten, maar ook om van gedachten te wisselen met de politieke, economische en financiële beleidsvormers van het land. Deze werkelijke terreinexpertise, gecombineerd met een sterke lokale aanwezigheid, staat temidden van onze aanpak.

Een ervaren team

Fondsbeheerder François-Joseph Furry kan een beroep doen op de geografische en sectorale expertise van zijn beheerteam van 22 beheerders en analisten.

Tabel van de jaarlijkse rendementen (per 30 december 2011 in kalenderjaren)

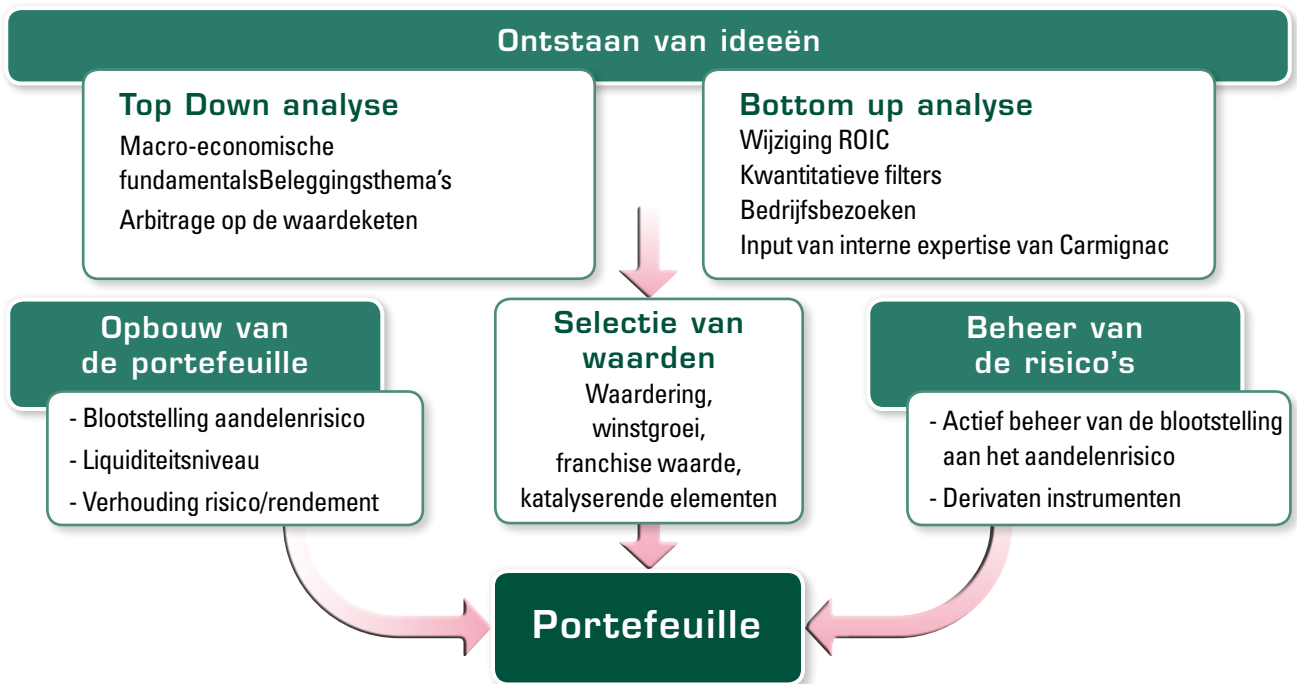
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Patrimoine	-1,19%	+7,70%	+9,19%	-15,98%	-1,87%	+15,39%	+10,75%	+17,51%	+6,48%
Referentie-index*	-8,08%	-2,68%	+10,93%	-20,18%	+5,39%	+9,02%	+11,70%	+4,51%	+9,03%

Bron: Morningstar 30/12/2011. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het bovengenoemde fonds staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Vergelijking van de nav-prijs in euro, dividenden herbelegd. Deze cijfers worden berekend na aftrek van commissies en kosten. De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren. Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30/12/2011. De deelnemingsrechten van dit fonds kunnen volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person".

*De referentie-index is 50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia gekapitaliseerd ex-dividend. Het Prospectus, het KIID en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg.

© 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

Het beheerproces



Belangrijkste risico's

Aandelenrisico: het fonds is blootgesteld aan aandelen. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen als de aandelenmarkten dalen.

Renterisico: Het renterisico vertaalt zich in een daling van de netto-inventariswaarde als de rentevoeten stijgen. Als de duration van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen. Als de duration negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen.

Kredietrisico: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. Indien de kwaliteit van de privé-emittenten verslechtert, bijvoorbeeld als de kredietbureaus hun rating verlagen, kan de waarde van de bedrijfsobligaties dalen. De netto-inventariswaarde van het fonds kan dalen. Bovendien is er een specifiek kredietrisico verbonden aan het gebruik van kredietderivaten (credit default swaps).

Wisselrisico: het wisselrisico hangt samen met de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds. Het fonds is direct of indirect blootgesteld aan wisselrisico via zijn beleggingen en door zijn transacties in financiële termijninstrumenten.

Blootstellingsbeheer door middel van derivaten

Ter afdekking van en/of blootstelling aan aandelen- en valutarisico zal het fonds eveneens gebruikmaken van beursgenoteerde of onderhands verhandelde derivaten. Het fonds kan maximaal 10% van de nettoactiva in deelnemingsbewijzen of aandelen van ICBE's beleggen.

Kenmerken van het Fonds

- Datum van de eerste NAV: 03/02/97 (Aanpassing op 01/01/03)
- Rechtsvorm: gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht
- Goedgekeurd door de Franse AMF
- Bloomberg-code: CARFRPR FP
- ISIN-code: FR0010149179
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: kapitalisatie
- Referentie-index: 50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia gekapitaliseerd ex-dividend
- Vaste beheerkosten: 1,5%
- Variabele beheerkosten: 10 % van de meerprestatie van het Fonds ten opzichte van zijn referentie-index in geval van positief rendement.
- Maximale instapkosten van het Fonds: 4 %
- Aanbevolen minimale beleggingsduur: 3 jaar
- Het Fonds komt in aanmerking voor het Aandelenpaarplan (PEA) in Frankrijk
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**