

CARMIGNAC Grande Europe

Een sterk pan-Europees gericht fonds,
100% stock-picking



L. Ducoin
Beheerder

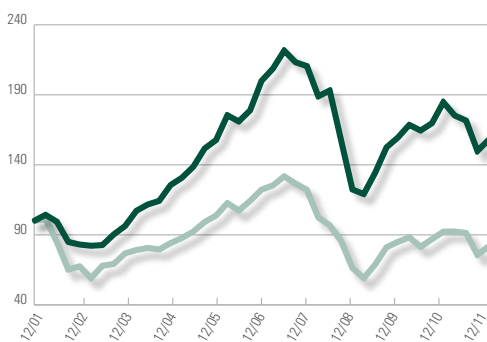
S. Essafri
Beheerder

Carmignac Grande Europe is een fonds dat voor minimaal 75% belegd is in de lidstaten van de Europese Unie en bijkomend in aandelen uit niet-EU-lidstaten zoals Rusland en Turkije of kandidaat-lidstaten. Carmignac Grande Europe is een SICAV naar Luxemburgs recht onderdeel van de Carmignac Portfolio.



Overall Morningstar Rating™

Prestaties sinds oprichting



Carmignac Grande Europe (A) +58,68%
Referentie-index* -18,14%

Netto-Actief op 30/12/2011

Netto-actief van
Carmignac Grande Europe: **301,5 M€**

Actief beheer

De grondige analyse van de effecten vormt de kern van het beheer van Carmignac Grande Europe. Zij levert een zowel geografisch als sectoraal sterk gediversifieerde selectie op uit een zeer ruim Europees beleggingsuniversum. Het fonds belegt in ondergewaardeerde kwaliteitsbedrijven, die kunnen bogen op een geregelde groei van de vrije cashflow, in meer cyclische bedrijven met hoge vrije cashflow en in bedrijven in speciale situaties (herstructurering of effecten die de markt links laat liggen).

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 sleutelelement 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 horizons 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

Laurent Ducoin en Samir Essafri beheren het fonds samen. Ze baseren zich op de geografische en sectorale expertise van het gehele beheerteam (22 fondsbeheerders en analisten).

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

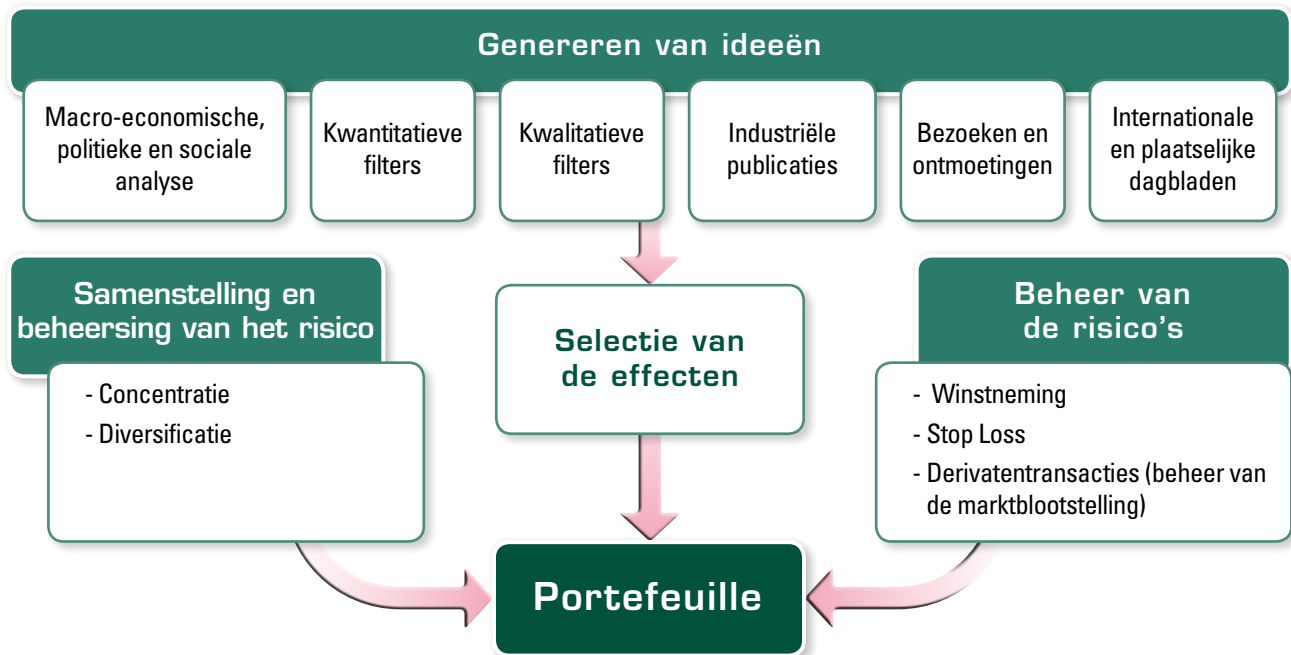
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Grande Europe (A)	-14,47%	+15,81%	+30,34%	-41,87%	+5,30%	+26,80%	+25,59%	+30,33%	+15,95%	-16,92%
Referentie-index*	-11,34%	+8,63%	+28,00%	-45,60%	-0,17%	+17,81%	+23,46%	+9,51%	+13,68%	-32,47%

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 DJ Stoxx 600 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 Luxembourg.

© 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.

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 compartiment eveneens gebruikmaken van beursgenoteerde of onderhands verhandelde derivaten. Deze transacties zullen worden uitgevoerd op voorwaarde dat daarmee niet meer dan eenmaal de nettoactiva van het compartiment is gemoed.

Kenmerken van het Fonds

- Datum van de eerste NAV:
A-Deelbewijs: 01/07/99 E-Deelbewijs: 07/05/07
- Rechtsvorm: Compartiment van SICAV naar Luxemburgs recht
- Bloomberg-code:
A-Deelbewijs: CAREURC LX E-Deelbewijs: CAREURE LX
- ISIN-code:
A-Deelbewijs: LU0099161993 E-Deelbewijs: LU0294249692
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: Kapitalisatie
- Referentie-index: DJ Stoxx 600 ex-dividend
- Vaste beheerkosten:
A-Deelbewijs: 1,50% E-Deelbewijs: 2,25%
- Variabele beheerkosten: 20% van de outperformance van het Fonds ten opzichte van zijn rendementsindicator in geval van positief rendement
- Maximale instapkosten van het fonds:
A-Deelbewijs: 4% E-Deelbewijs: 2,25%
- Aanbevolen minimale beleggingsduur: 5 jaar
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**