

# CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE



F.-J. Furry

Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

**Creëtiëdatum** 01/01/2003  
**juridische vormen** Beleggingsfonds (FR)  
**Referentie-index** 50% EuroStoxx 50 (Ex-Dividend) + 50% Eonia gekapitaliseerd  
**Morningstar Categorie** Mixfondsen EUR Neutraal  
**valuta** EURO  
**Bestemming van de resultaten** Kapitalisatie

**ISIN-code** FR0010149179  
**Bloomberg-code** CARFRPR FP  
**Uitstaand Bedrag** 438 M €  
**NAV** 294.17Euro

## RENDEMENTEN

	FONDS	INDEX
maand	1.02%	-0.71%
Begin van het jaar	6.29%	3.52%

**Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie.**



Invest niveau : **92.02%** Exposure : **37.06%**

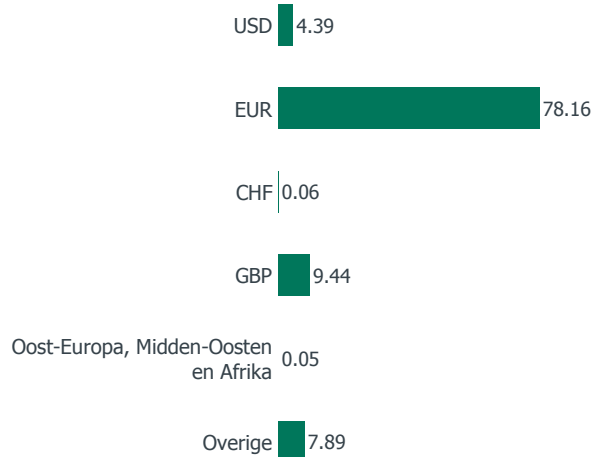
### Onze Strategie...

- Minder bemoedigend macro-economisch nieuws, met name in Europa
- Zwakke prestatie van opkomende markten vergeleken met ontwikkelde markten
- Na een stijging begin deze maand is de risicoaversie opnieuw toegenomen
- Terugkeer naar een defensievere positionering in ons internationale beheer

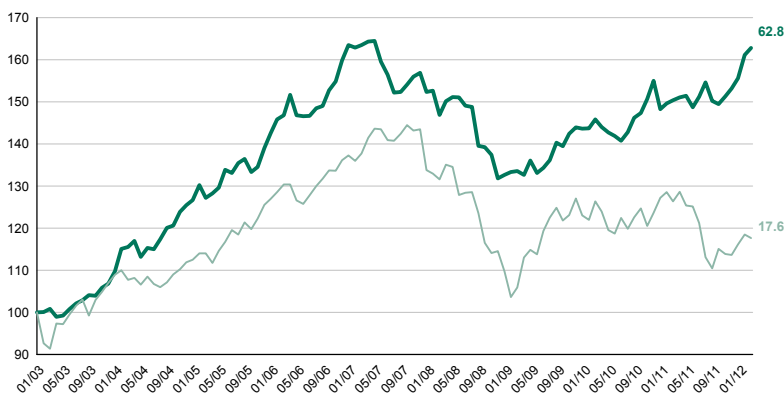
### Verdeling volgens sector

	Aankoop	Verkoop	Netto	Bruto
Energie	13.30%	-7.77%	<b>5.53%</b>	21.06%
Grondstoffen	10.50%	-5.86%	<b>4.64%</b>	16.36%
Industrie	9.55%	-6.08%	<b>3.46%</b>	15.63%
Discretionair verbruik	12.91%	-5.96%	<b>6.95%</b>	18.87%
Basis consumptiegoederen	16.99%	-6.00%	<b>11.00%</b>	22.99%
Gezondheid	8.31%	-4.30%	<b>4.01%</b>	12.60%
Geldwezen	10.01%	-8.33%	<b>1.68%</b>	18.35%
Informatietechnologie	2.15%	-1.83%	<b>0.32%</b>	3.98%
Telecommunicatie	5.41%	-3.67%	<b>1.74%</b>	9.08%
Nutsbedrijven	2.90%	-5.16%	<b>-2.26%</b>	8.07%
	<b>92.02%</b>	<b>-54.96%</b>	<b>37.06%</b>	<b>146.98%</b>

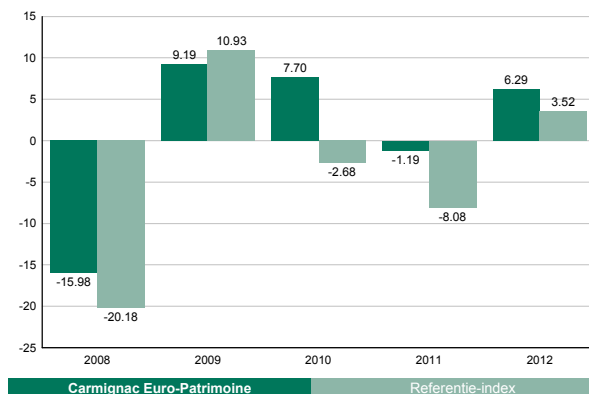
### Netto blootstelling per munt van het fonds (%)



### Ontwikkeling van het Fonds en het Index sinds de creatie (%)



### Jaarlijkse rendement (%)



### Gecumuleerde rendement (%)

	Gecumuleerde rendement (%)						Jaarlijks rendement (%)		
	1 Maand	3 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	Sinds oprichting	3 Jaar	5 Jaar	Sinds oprichting
<b>Carmignac Euro-Patrimoine</b>	<b>1.02</b>	<b>6.29</b>	<b>8.25</b>	<b>21.92</b>	<b>-0.40</b>	<b>62.82</b>	<b>6.83</b>	<b>-0.08</b>	<b>5.41</b>
Referentie-index	-0.71	3.52	-6.90	11.06	-14.61	17.63	3.56	-3.11	1.77
Gemiddelde van de categorie	-0.02	4.72	-1.23	24.00	-4.38	35.54	7.24	-1.04	4.50
Klassement (kwartiel)	1	2	1	3	2	1	3	2	1

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

### Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	6.32	6.08
Volatiliteit van de indicator	10.73	10.02
Sharpe-ratio	1.18	1.03
Beta	-0.02	0.03
Alfa	0.63	0.54

### Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	1.56%
Aandelen en Rente derivaten	-0.11%
Valuta derivaten	-0.11%
Totaal	1.34%

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Ze zijn niet constant in de tijd en bieden geen garantie. Dit document is niet bindend. Voor meer informatie verwijzen wij u naar de KIID (Key Investor Information Document) welke beschikbaar is op de website [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl)

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.  
 Carmignac Gestion - Naamloze vennootschap, vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13 maart 1997), ingeschreven in het handels- en notariële register van Parijs onder het

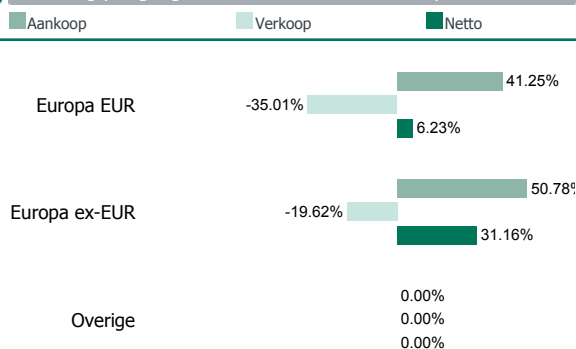
# CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

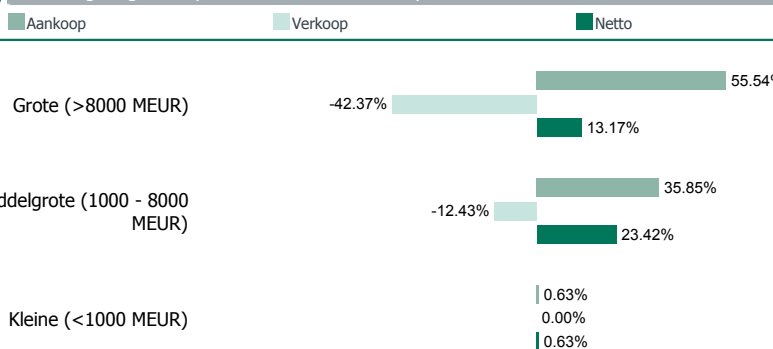
## COMMENTAAR

Carmignac Euro-Patrimoine heeft in maart fors beter gepresteerd dan zijn referentie-indicator. Het nieuws uit de eurozone is verontrustend gebleven, zeker wat Spanje betreft. In deze bijzonder onzekere context heeft het fonds dankzij onze aandelselectie in de effectenportefeuille goed kunnen standhouden op een dalende markt. Zo hebben onze beleggingen in de industrie (Zodiac) en de consumptiesector (Jeronimo Martins) zeer goed gepresteerd, net zoals onze gerichte effectenselectie in de sector nieuwe technologieën (Dassault Systèmes). Onze voorzichtige sectorallocatie is eveneens een belangrijke bron van rendement gebleven. Eens te meer is onze voorzichtige opstelling ten aanzien van Europese banken namelijk een goede zet gebleven, die ons een voorsprong heeft gegeven op de index. In de short portefeuille hebben onze derivatenposities op specifieke effecten en aandelenindexen het eveneens goed gedaan. Gezien de aan het einde van de maand weer toenemende risicoaversie, hebben we besloten april in te gaan met een lagere blootstelling.

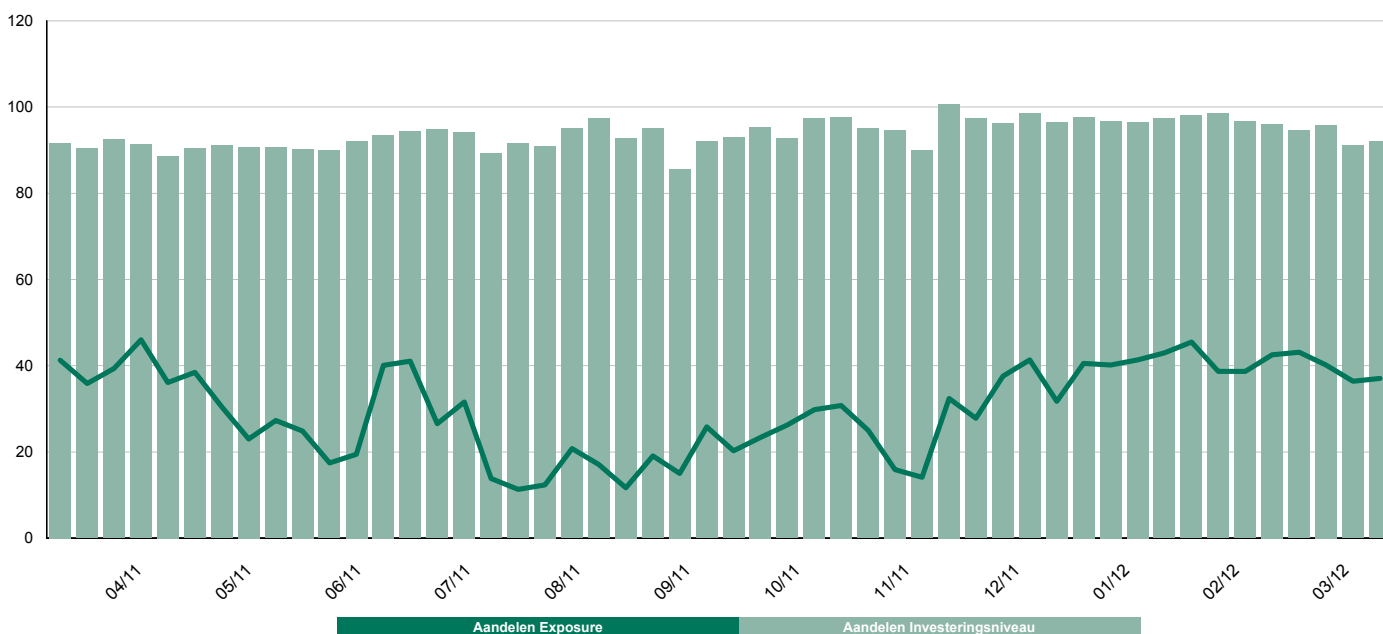
### Verdeling per geografische zone - Aandelencomp.



### Verdeling volgens kapitalisatie - Aandelencomp.



### Ontwikkeling van Aandelen Exposure sinds 1 jaar (% Activa)



### Voornaamste posities - Short posities

Regio	Sector	% Activa
Frankrijk	Energie	-1.13
Frankrijk	Gezondheid	-0.95
Duitsland	Industrie	-0.86
Zwitserland	Basis consumptiegoederen	-0.82
Duitsland	Grondstoffen	-0.80
Verenigd Koninkrijk	Geldwezen	-0.70
Spanje	Geldwezen	-0.69
Spanje	Telecommunicatie	-0.65
Duitsland	Informatietechnologie	-0.64
Verenigd Koninkrijk	Energie	-0.62
		<b>-7.86</b>

### Voornaamste posities - Long posities

Naam	Regio	Sector	% Activa
NOVO NORDISK AS	Denemarken	Gezondheid	3.64
JERONIMO MARTINS	Portugal	Basis consumptiegoederen	3.22
MILLICOM IN CEL SDR	Zweden	Telecommunicatie	3.20
AEGIS GROUP	Verenigd Koninkrijk	Discretionair verbruik	3.09
LVMH	Frankrijk	Discretionair verbruik	2.88
PRUDENTIAL PLC	Verenigd Koninkrijk	Geldwezen	2.85
BUREAU VERITAS SA	Frankrijk	Industrie	2.82
ZODIAC AEROSPACE	Frankrijk	Industrie	2.72
EDENRED	Frankrijk	Discretionair verbruik	2.67
SWEDISH MATCH	Zweden	Basis consumptiegoederen	2.60
			<b>29.70</b>

Informatie over onze short posities kan precar zijn, de details van deze posities zijn niet opgenomen in dit document.

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Naamloze vennootschap, vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13 maart 1997), ingeschreven in het handels- en nootshapsregister van Parijs onder het