

# CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E)



S. Essafri

L. Ducoin

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

**Creëtiëdatum** 01/05/2007  
**juridische vormen** BEVEK (LU)  
**Referentie-index** Stoxx 600 (ex-dividend)

**ISIN-code**  
**Bloomberg-code**  
**Uitstaand Bedrag**  
**NAV**

LU0294249692  
 CAREURE LX  
 7 M €  
 78.25Euro

**Morningstar Categorie** Aandelen Europa Large Cap Groei  
**valuta** EURO  
**Bestemming van de resultaten** Kapitalisatie

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



## RENDEMENTEN

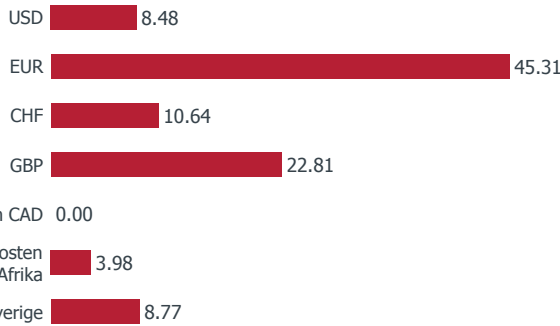
	FONDS	INDEX
maand	0.62%	-0.38%
Begin van het jaar	10.38%	7.68%

Invest niveau : **100.46%** Exposure : **92.33%**

### 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

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



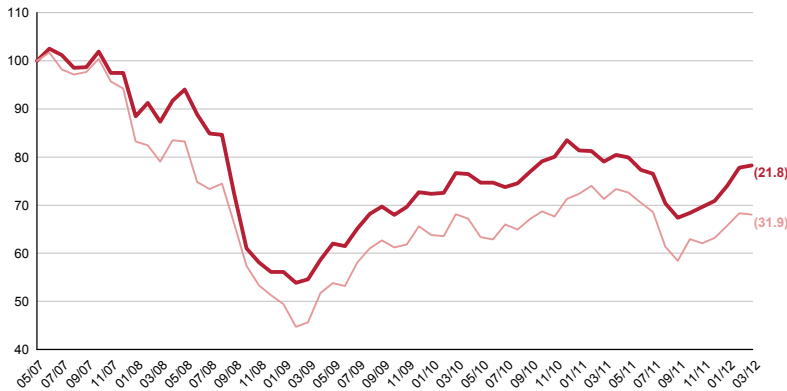
### Activaspreiding

	Maart 2012	February 2012	Begin van het jaar
<b>Aandelen</b>	<b>100.46%</b>	<b>106.61%</b>	<b>97.41%</b>
<b>Europese Unie</b>	<b>82.60%</b>	<b>90.22%</b>	<b>82.99%</b>
Duitsland	9.70%	10.27%	8.75%
België	2.91%	3.26%	4.50%
Denemarken	3.02%	3.25%	2.96%
Spanje	1.92%	1.72%	1.70%
Frankrijk	18.35%	20.20%	18.25%
Italië	1.71%	2.67%	2.39%
Nederland	7.20%	6.60%	6.87%
Polen	1.54%	1.44%	1.46%
Portugal	3.69%	4.16%	4.84%
Verenigd Koninkrijk	24.37%	29.45%	25.54%
Zweden	5.75%	4.91%	3.68%
Tsjechië	2.45%	2.28%	2.04%
<b>buiten de Europese Unie</b>	<b>17.86%</b>	<b>16.39%</b>	<b>14.42%</b>
Kroatië	1.60%	1.16%	1.25%
Noorwegen	3.80%	3.68%	1.85%
Rusland	1.83%	2.01%	2.50%
Zwitserland	10.64%	9.55%	7.68%
Turkije	0.00%	0.00%	1.14%

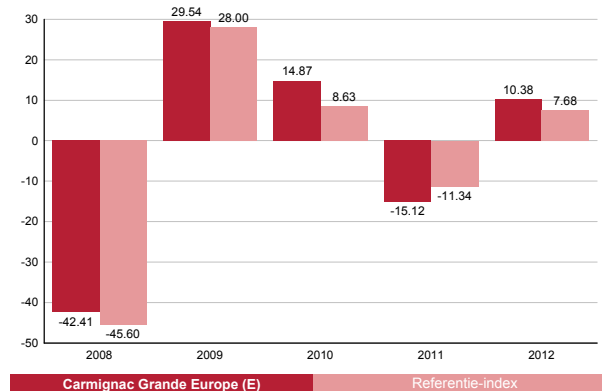
**Liquiditeiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten**

	-0.46%	-6.61%	2.59%
--	--------	--------	-------

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



### Jaarlijkse rendement (%)



### Gecumuleerde rendement (%)

### Jaarlijks rendement (%)

	1 Maand	3 Maand	1 Jaar	3 Jaar	Sinds oprichting	3 Jaar	Sinds oprichting
<b>Carmignac Grande Europe (E)</b>	<b>0.62</b>	<b>10.38</b>	<b>-1.02</b>	<b>43.39</b>	<b>-21.75</b>	<b>12.77</b>	<b>-4.86</b>
Referentie-index	-0.38	7.68	-4.56	49.23	-31.95	14.27	-7.52
Gemiddelde van de categorie	1.00	11.71	2.64	76.10	-5.95	20.50	-1.53
Klassement (kwartiel)	3	3	3	4	4	4	4

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

### Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	13.71	11.66
Volatiliteit van de indicator	17.67	16.05
Sharpe-ratio	-0.13	1.05
Beta	0.68	0.62
Alfa	0.11	0.29

### Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	1.42%
Aandelen en Rente derivaten	-0.35%
Valuta derivaten	0.00%
Totaal	1.07%

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

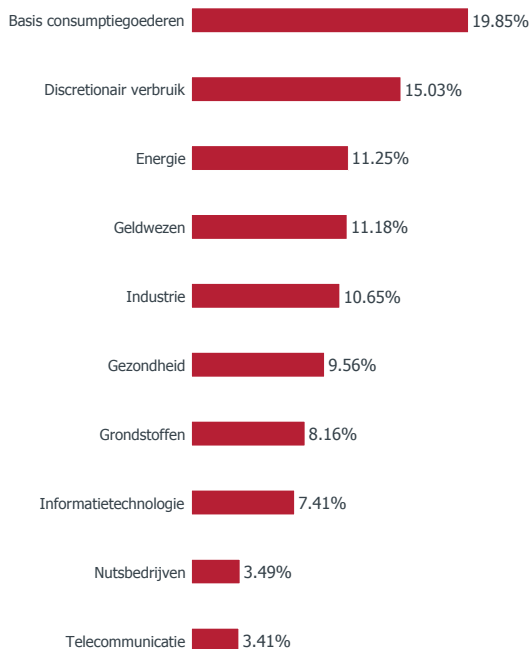
# CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E)

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

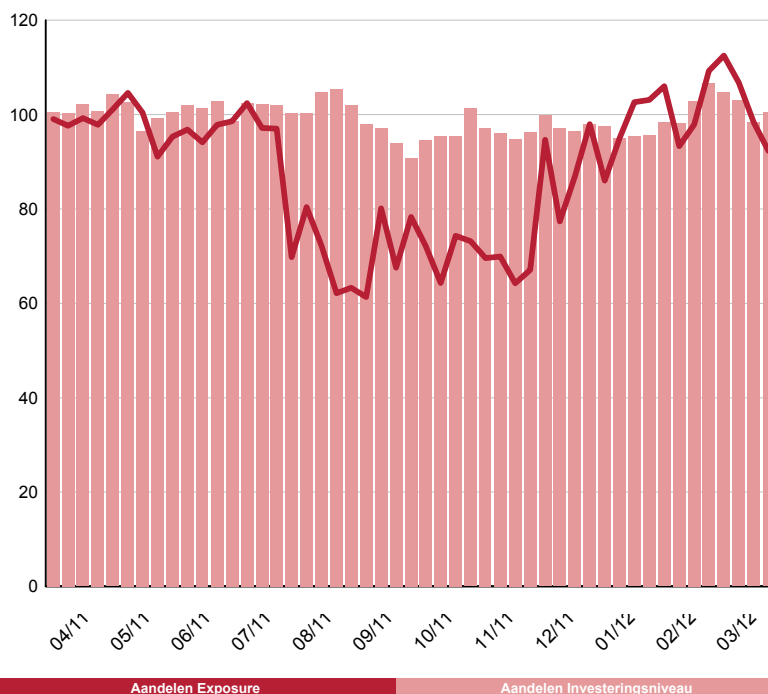
## COMMENTAAR

Carmignac Grande Europe heeft in maart beter gepresteerd dan zijn referentie-indicator. De verbetering van de liquiditeitssituatie eind februari heeft weliswaar tijdelijke steun geboden, maar de Europese markt is halverwege de maand toch weer gedaald. In dit bijzonder onzekere klimaat heeft onze selectie van kwaliteitseffecten goed uitgedaan. Daarbij kunnen we tevreden zijn over de behoorlijke stijging van AB Inbev en Jeronimo Martins in de consumptiesector, van Essilor in de gezondheidssector, en ook van International Power, een energiebedrijf dat we recent in onze portefeuille hebben opgenomen. Onze voorzichtige sectorallocatie is eveneens een belangrijke bron van rendement gebleken. Zo heeft onze geringe blootstelling aan de financiële sector, met name aan de Europese bankensector die de afgelopen week met 3,24% is gedaald, ons in staat gesteld onze achterstand ten opzichte van de index weg te werken. Het resultaat van Carmignac Grande Europe werd daarentegen negatief beïnvloed door de teleurstellende prestatie van zijn mijnbouwers (Randgold en Celadon Mining). Gelet op de aanhoudende macro-economische onzekerheden in Zuid Europa, hebben we de blootstelling van het fonds aan het einde van de maand verlaagd.

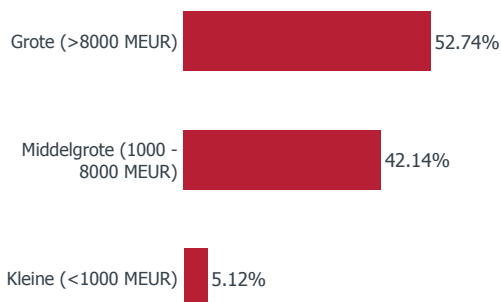
### Verdeling volgens sector - Aandelencomponent



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



### Verdeling volgens kapitalisatie - Aandelencomp.



### Voornaamste posities

Naam	Markt	Sector	% Activa
JERONIMO MARTINS	Portugal	Basis consumptiegoederen	3.69
MILLICOM IN CEL SDR	Zweden	Telecommunicatie	3.43
BG GROUP PLC	Verenigd Koninkrijk	Energie	3.19
NOVO NORDISK AS	Denemarken	Gezondheid	3.02
AB INBEV	België	Basis consumptiegoederen	2.91
ILIAD	Frankrijk	Informatietechnologie	2.88
RECKITT BENCKISER	Verenigd Koninkrijk	Basis consumptiegoederen	2.76
EDENRED	Frankrijk	Discretionair verbruik	2.49
CESKE ENERGETICKE	Tsjechië	Nutsbedrijven	2.45
ESSILOR INTL	Frankrijk	Gezondheid	2.40
			<b>29.22</b>