

## CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs A EUR Acc



M. HEININGER

Maandlijks verslag - Mei 2018 (Gegeven 31/05/2018)

**Datum van de eerste NAV** 01/10/1998  
**Rechtsvorm** FCP  
**Referentie-index** Stoxx 200 Small (herbelegde netto dividenden)  
**Morningstar Categorie** Europe Mid-Cap Equity  
**Noteringsvaluta** EUR  
**Bestemming van de resultaten** Kapitalisatie

**ISIN** FR0010149112  
**Bloomberg code** CARFNM FP  
**AuM in deze shareklasse** 306 Millions €  
**Vermogen onder beheer** 306M€ / 357M\$  
**NIW** 368.32 €

## Risicoschaal

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



## RENDEMENTEN

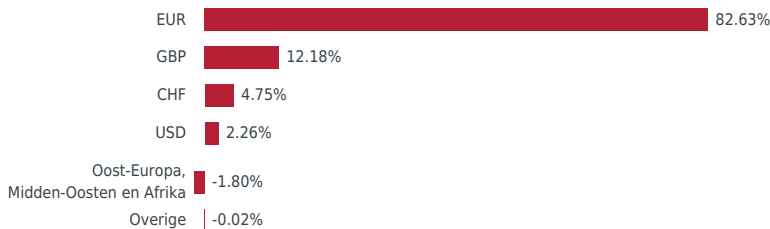
	FONDS	INDEX
Maand	2.36 %	1.23 %
Begin van het jaar	-1.32 %	2.01 %

Invest niveau : 99.71% | Exposure : 85.14%

## Wereldwijde beheerstrategie van Carmignac Gestion

- Daling van de euro ten opzichte van de dollar
- Stijging oliekoersen
- Rente perifere eurolanden onder druk

## Netto blootstelling per munt van het fonds



## Activaspreiding

	Mei 2018	April 2018	Begin van het jaar
<b>Aandelen</b>	99.71%	99.13%	97.28%
<b>Europese Unie</b>	92.89%	91.98%	89.03%
Duitsland	39.35%	39.50%	31.49%
Oostenrijk	4.59%	4.94%	4.28%
België	5.93%	5.84%	8.84%
Spanje	0.87%	0.85%	2.45%
Finland	3.88%	4.76%	5.64%
Frankrijk	9.54%	10.63%	5.66%
Ierland	2.89%	3.00%	3.16%
Nederland	13.68%	13.73%	16.44%
Verenigd Koninkrijk	12.16%	8.72%	10.46%
Luxemburg	0.00%	0.00%	0.61%
<b>buiten de Europese Unie</b>	6.82%	7.15%	8.25%
<b>Noord-Amerika</b>	1.79%	1.62%	1.83%
Verenigde Staten	1.79%	1.62%	1.83%
<b>Europa</b>	4.67%	5.47%	6.43%
Zwitserland	4.67%	5.47%	6.43%
<b>Oost-Europa</b>	0.36%	0.05%	0.00%
Rusland	0.36%	0.05%	0.00%

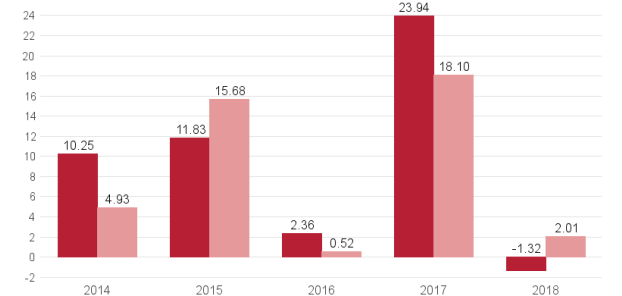
**Liquideiteiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten**

	Mei 2018	April 2018	Begin van het jaar
	0.29%	0.87%	2.72%

## Ontwikkeling van het Fonds en het Index sinds 10 jaar



## Jaarlijkse rendement (%)



## Gecumuleerd rendement (%)

	1 maand	3 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
<b>Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR Acc</b>	2.36	-2.19	5.13	10.52	74.17	79.35	3.38	11.73	6.01
Referentie-index	1.23	3.05	6.23	16.01	69.99	84.61	5.06	11.19	6.32
Gemiddelde van de categorie	2.00	3.15	6.55	16.49	73.26	97.27	5.22	11.62	7.03
Ranglijst (kwartiel)	2	4	3	3	2	3	3	2	3

Bron: Morningstar voor de gemiddelden van de Categorie en de kwartielen

## Statistieken (%)

	1 Jaar	3 Jaar
Volatiliteit van het fonds	10.33	12.38
Volatiliteit van de indicator	9.43	12.80
Sharpe-ratio	0.53	0.30
Bèta	0.93	0.79
Alfa	-0.02	-0.04

## VaR

VAR van de referentie-ind	6.94%
VAR van het fonds	9.78%
Value at Risk 99% 20D geschiedenis berekend over een periode van 2 jaar	

## Bijdrage aan het brutomaandresultaat

Aandelenportefeuille	3.77%
Aandelen Derivaten	-0.98%
Valuta Derivaten	-0.30%
<b>Totaal</b>	<b>2.49%</b>

Voor meer transparantie over de verschillende opsplitsingen kan u terecht op de pagina van het fonds op onze website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten. Het rendement wordt netto na aftrek van de beheerkosten berekend. De ICBE's bieden geen kapitaalgarantie. Voor verdere informatie zijn het prospectus, de EBI (Essentiële beleggersinformatie), het reglement/de statuten en de (half)jaarverslagen van de ICBE's verkrijgbaar bij Carmignac Gestion of op onze website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij.

Bron: Carmignac, tenzij anders aangegeven.

Carmignac Gestion - NV met een kapitaal van EUR 15.000.000 - Handelsregister Parijs B 349 501 676 - Vergunning AMF (Franse toezichhouder) nr. GP 97-08 van 13/03/1997 - 24 place Vendôme - F-75001 Parijs - Tel.: +33 1 42 86 53 35

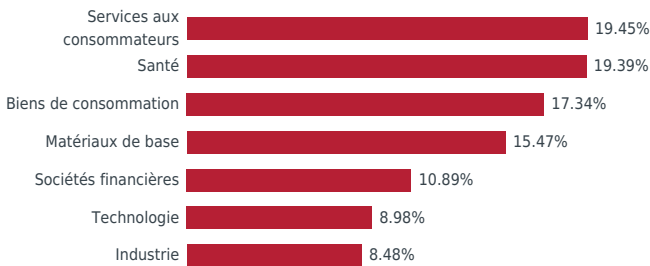
# CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs A EUR Acc

Maandlijks verslag - Mei 2018 (Gegeven 31/05/2018)

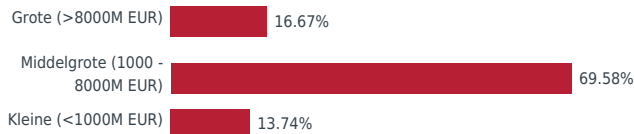
## Beheerverslag

Het fonds heeft beter gepresteerd dan zijn index. De Europese markten begonnen de maand met een stijging, maar moesten deze winst aan het eind van de verslagperiode gedeeltelijk weer inleveren doordat de volatiliteit toenam als gevolg van het politieke klimaat in Italië. Tegen deze achtergrond profiteerden wij van een gunstige effectenselectie in de sector consumptiegoederen. Zo steeg het sportmerk Puma fors nadat Kering afstand had gedaan van 70% van de in omloop zijnde aandelen van de groep. Daarnaast profiteerden we van een stijging van de producent van videospelletjes Ubisoft. De resultaten van laatstgenoemde lagen boven de verwachtingen en vielen bij beleggers in goede aarde. Ook onze beleggingen in de gezondheidssector, waaronder de specialist in moleculaire diagnose Qiagen, waren winstgevend. Het rendement werd echter negatief beïnvloed door de terugval van softwareontwikkelaar Alfa Financial Software. De aandelenblootstelling van het fonds is de afgelopen maand verhoogd, maar blijft wel vrij voorzichtig.

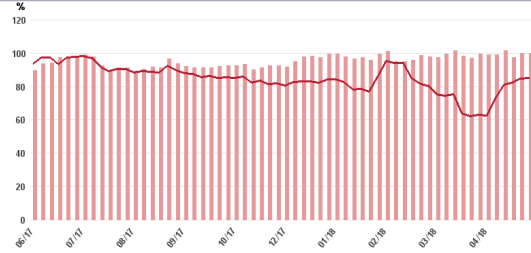
### Verdeling volgens sector



### Verdeling volgens kapitalisatie



### Ontwikkeling van aandelenblootstelling sinds 1 jaar (% activa)



Aandelen Exposure

Aandelen Investeringsniveau

Exposure = Aandelen Investeringsniveau + Aandelen Derivaten Exposure

### Voornaamste posities - Aandelen

Naam	Markt	Sector	%
QIAGEN N.V.	Duitsland	Gezondheid	6.60 %
PUMA	Duitsland	Consumptiegoederen	6.06 %
OSRAM LICHT AG	Duitsland	Consumptiegoederen	5.35 %
IMCD GROUP NV	Nederland	Basismaterialen	5.16 %
UBISOFT ENTERTAINEMENT	Frankrijk	Consumptiegoederen	4.79 %
AALBERTS INDUSTRIES NV	Nederland	Industrieën	4.66 %
TESSENDERLO CHEMIE	België	Basismaterialen	4.39 %
INFORMA PLC	Verenigd Koninkrijk	Consumentendiensten	4.17 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Verenigd Koninkrijk	Technologie	4.02 %
ASOS PLC	Verenigd Koninkrijk	Consumentendiensten	3.97 %
			<b>49.17 %</b>