

Fondsprofil

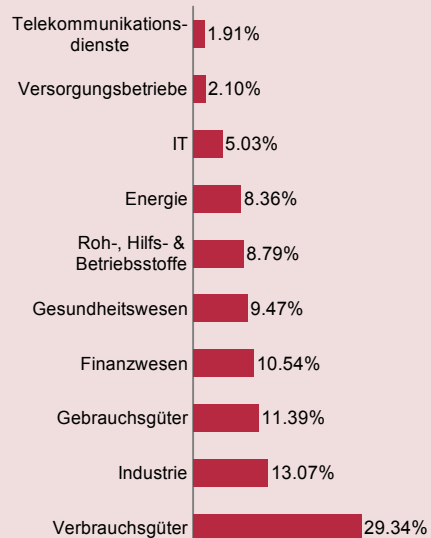
Gründungsdatum	01/07/1999
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)
Fondsvermögen (30/12/2011)	294 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0099161993
Bloomberg Code	CAREURC LX



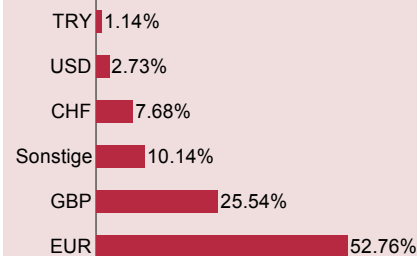
L. Ducoin & S. Essafri

Bruttoaktienquote : 97.41% | Nettoaktienquote : 85.67%

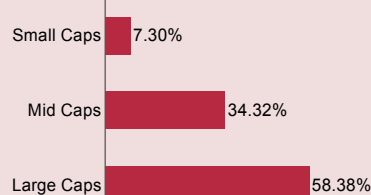
Sektoren (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

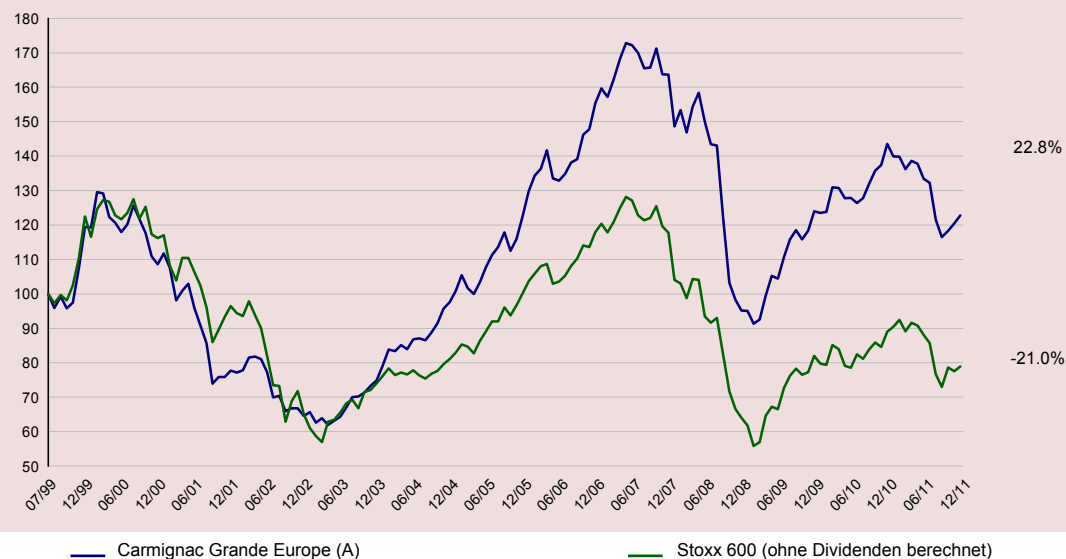
Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Verbrauchsgüter	Portugal	4.84%
RECKITT BENCKISER	Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	3.90%
BEIERSDORF	Verbrauchsgüter	Deutschland	3.55%
AB INBEV SA	Verbrauchsgüter	Belgien	3.31%
IMTECH NV	Industrie	Niederlande	3.14%
BG GROUP PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	3.03%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	2.96%
REMY COINTREAU	Verbrauchsgüter	Frankreich	2.63%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	2.49%
CELADON MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Vereinigtes Königreich	2.47%

Kommentare

Die Performance des Carmignac Grande Europe lag gleichauf mit derjenigen seines Indikators. Der europäische Markt schloss das Jahr mit einem leichten Minus, nachdem auch der letzte EU-Gipfel vom Dezember die Anleger nicht vollständig überzeugen konnte. Vor diesem Hintergrund zahlten sich die Derivate, die wir zum Schutz des Portfolios aufgebaut hatten, sehr gut aus. So leistete das Indexderivat auf den DAX einen Positivbeitrag von 1% zur Bruttoperformance. Unser Wertpapierportfolio hingegen wurde durch Gewinnmitnahmen etwas belastet. So litt der Fonds unter den Verlusten bestimmter Energie- (Maurel & Prom) und Grundstoffwerte (K+S). Das niedrige Exposure in europäischen Bankwerten, die im Berichtszeitraum 1,88% zulegten, war für die relative Performance ebenfalls von Nachteil. Erfreulich war hingegen die gute Entwicklung des Kernelements des Portfolios mit Schwerpunkt auf Konsumgüterwerten (Eurocash) sowie der Industriekomponente dank der gelungenen Einzeltitelauswahl (Imtech). Zwar bleiben wir bei unserer defensiven Positionierung, doch werden wir das Exposure weiterhin taktisch steuern.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	97.41%	99.94%	96.71%
Europäische Union	82.99%	86.68%	81.09%
Deutschland	8.75%	10.61%	5.21%
Belgien	4.50%	5.20%	1.73%
Dänemark	2.96%	2.83%	4.38%
Spanien	1.70%	1.28%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	18.25%	20.14%	8.58%
Italien	2.39%	2.40%	4.56%
Niederlande	6.87%	6.52%	12.53%
Polen	1.46%	1.20%	4.94%
Portugal	4.84%	5.14%	7.26%
Vereinigtes Königreich	25.54%	25.84%	22.15%
Schweden	3.68%	3.56%	1.70%
Tschechische Republik	2.04%	1.96%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	14.42%	13.26%	15.63%
Kroatien	1.25%	1.26%	0.60%
Norwegen	1.85%	1.84%	2.78%
Russland	2.50%	3.05%	1.53%
Schweiz	7.68%	5.99%	6.40%
Türkei	1.14%	1.13%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.59%	0.06%	3.29%
	100.00%	100.00%	100.00%

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Grande Europe (A)	Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)
2011	-14.47	-11.34
2010	15.81	8.63
2009	30.34	28.00
2008	-41.87	-45.60
2007	5.30	-0.17
2006	26.80	17.81
2005	25.59	23.46
2004	30.33	9.51
2003	15.95	13.68
2002	-16.92	-32.47
2001	-28.41	-16.97
2000	-9.08	-5.19
1999*	19.41	22.54

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.03	1.00	0.00	2.04

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	10.47	11.46
Volatilität des Indikators	15.95	17.22
Sharpe-Ratio	-1.48	0.56
Beta	0.54	0.57
Alpha	-0.76	0.36

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Grande Europe Anteilsklasse A	-14.47	1.91	5.40	-7.95	-14.47	29.10	-20.98	58.68	22.79
Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)	-11.34	1.86	8.12	-10.38	-11.34	23.28	-33.05	-18.14	-21.04
Durchschnitt der Kategorie **	-9.45	2.09	8.01	-8.97	-9.45	40.39	-12.32	9.68	15.04
Klassement (Quartil)	4	3	4	2	4	4	3	1	2

** Aktien Europa Standardwerte Growth, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.