

Profilo dei fondi

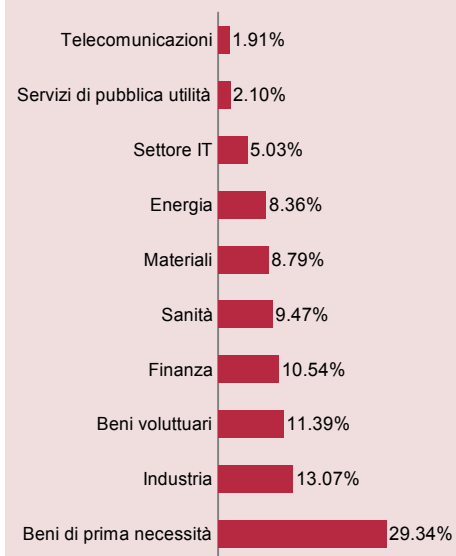
Data di costituzione	01/05/2007
Forma giuridica	SICAV di diritto lussemburghese
Indice di riferimento	Stoxx 600 (senza reinvestimento dei dividendi)
Patrimonio (30/12/2011)	7 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	LU0294249692
Bloomberg Code	CAREURE LX



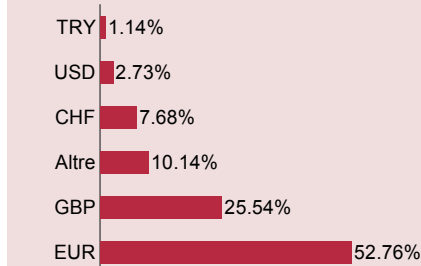
L. Ducoin & S. Essafri

Tasso di investimento : 97.41% | Tasso di esposizione : 85.67%

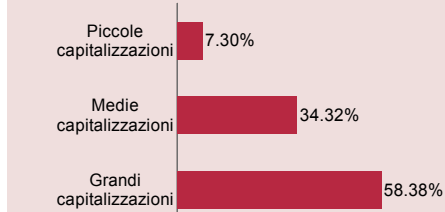
Ripartizione per settore (1)



Ripartizione per valuta (2)



Ripartizione per capitalizzazione (1)



(1) Portafoglio (derivati esclusi) - (2) Fondo (escluso cambio a termine)

Titoli preferiti

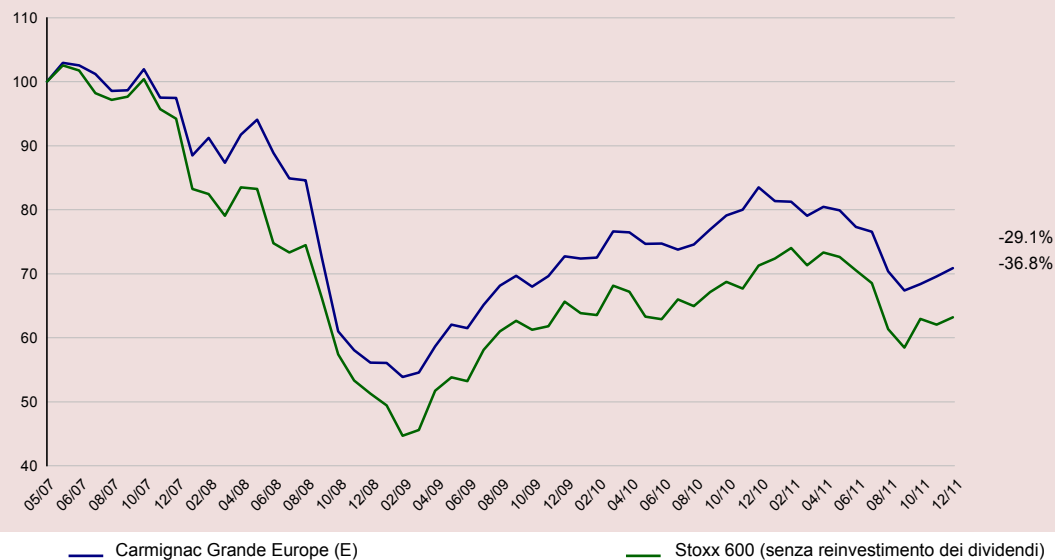
Nome	Settore	Paese	% Attivi
JERONIMO MARTINS	Beni di prima necessità	Portogallo	4.84%
RECKITT BENCKISER	Beni di prima necessità	Regno Unito	3.90%
BEIERSDORF	Beni di prima necessità	Germania	3.55%
AB INBEV SA	Beni di prima necessità	Belgio	3.31%
IMTECH NV	Industria	Paesi Bassi	3.14%
BG GROUP PLC	Energia	Regno Unito	3.03%
NOVO NORDISK AS	Sanità	Danimarca	2.96%
REMY COINTREAU	Beni di prima necessità	Francia	2.63%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Beni di prima necessità	Regno Unito	2.49%
CELADON MINING	Materiali	Regno Unito	2.47%

Osservazioni

Carmignac Grande Europe registra una performance in linea con quella dell'indice. Il mercato europeo termina l'anno in leggera flessione, dal momento che l'ultimo vertice dei capi di governo europei non è riuscito a rassicurare completamente gli investitori. In questo contesto, le nostre strategie in strumenti derivati, destinate a proteggere il portafoglio, hanno svolto perfettamente il loro ruolo. La posizione in strumenti derivati sull'indice DAX ha pertanto apportato un contributo dell'1% alla performance lorda. Il nostro portafoglio titoli registra invece una performance leggermente deludente, penalizzata da alcune prese di profitto. Il Fondo ha pertanto risentito della flessione di alcuni titoli specifici nell'energia (Maurel & Prom) e nei materiali (K+S). Anche la nostra modesta esposizione ai titoli bancari europei, in rialzo dell'1,88% nel mese, ci ha penalizzato in termini relativi. Sottolineiamo invece la buona tenuta del nostro portafoglio di base orientato al consumo (Eurocash) nonché della componente industriale, grazie ad un'efficace selezione di titoli (Imtech). Pur mantenendo un posizionamento difensivo, continuiamo a gestire il nostro livello di esposizione in modo tattico.

Ripartizione dell'attivo	Dicembre	Novembre	Inizio d'anno
Azioni	97.41%	99.94%	96.71%
Unione Europea	82.99%	86.68%	81.09%
Germania	8.75%	10.61%	5.21%
Belgio	4.50%	5.20%	1.73%
Danimarca	2.96%	2.83%	4.38%
Spagna	1.70%	1.28%	4.54%
Finlandia	0.00%	0.00%	3.52%
Francia	18.25%	20.14%	8.58%
Italia	2.39%	2.40%	4.56%
Paesi Bassi	6.87%	6.52%	12.53%
Polonia	1.46%	1.20%	4.94%
Portogallo	4.84%	5.14%	7.26%
Regno Unito	25.54%	25.84%	22.15%
Svezia	3.68%	3.56%	1.70%
Repubblica Ceca	2.04%	1.96%	0.00%
Fuori Unione Europea	14.42%	13.26%	15.63%
Croazia	1.25%	1.26%	0.60%
Norvegia	1.85%	1.84%	2.78%
Russia	2.50%	3.05%	1.53%
Svizzera	7.68%	5.99%	6.40%
Turchia	1.14%	1.13%	4.32%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	2.59%	0.06%	3.29%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Grande Europe (E)	Stoxx 600 (senza reinvestimento dei dividendi)
2011	-15.12	-11.34
2010	14.87	8.63
2009	29.54	28.00
2008	-42.41	-45.60
2007*	-2.54	-5.76

* Dalla costituzione

Contributo alla performance lorda mensile

Portafoglio	Derivati		Totale
	Azioni & Obbligazioni	Valute	
1.03	1.00	0.00	2.04

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	10.46	11.45
Volatilità dell'indicatore	15.95	17.22
Ratio di Sharpe	-1.53	0.49
Beta	0.54	0.57
Alfa	-0.83	0.30

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	Dalla costituzione
CARMIGNAC Grande Europe Quota E	-15.12	1.84	5.19	-8.30	-15.12	26.30	-29.11
Stoxx 600 (senza reinvestimento dei dividendi)	-11.34	1.86	8.12	-10.38	-11.34	23.28	-36.80
Media della categoria **	-9.45	2.09	8.01	-8.97	-9.45	40.39	-22.08
Classificazione (quartile)	4	3	4	2	4	4	4

** Azionari Europa Large Cap Growth, Fonte Morningstar

I dati si riferiscono al passato; i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è stato redatto a puro scopo informativo. Gli investitori devono consultare il prospetto completo prima di effettuare qualsiasi investimento.