

CARMIGNAC Grande Europe

**Un Fonds résolument paneuropéen,
100% stock-picking, éligible au PEA**



L. Ducoin
Gérant

S. Essafri
Gérant

Carmignac Grande Europe est investi dans les pays membres de l'Union européenne (à 75 % minimum), dans les économies émergentes de l'Europe de l'Est et à titre complémentaire en Russie et en Turquie. Carmignac Grande Europe est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise Carmignac Portfolio.



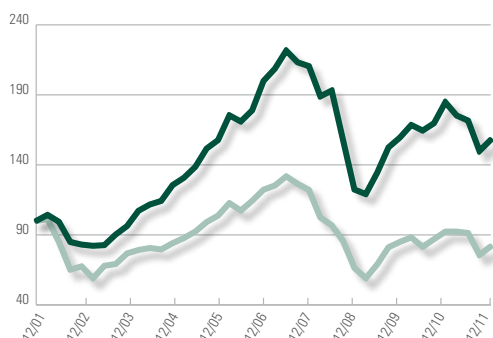
Overall Morningstar Rating™



Talents de la gestion 2011 - France

Société de gestion préférée des conseillers
financiers
Société de gestion de l'année

Performances depuis 10 ans



Carmignac Grande Europe (A) +58,68%

Indicateur de référence** -18,14%

Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac
Grande Europe :

301,5 M€

■ Une gestion active

L'analyse rigoureuse des valeurs est au cœur de la gestion de Carmignac Grande Europe. Elle conduit à une sélection très diversifiée, tant sur le plan géographique que sectoriel, fruit d'une recherche active des opportunités s'effectuant au sein d'une Europe au sens large. Le portefeuille est majoritairement investi dans des sociétés de qualité, sous-évaluées, bénéficiant d'une croissance régulière de leurs flux de trésorerie disponibles. Le portefeuille est aussi constitué de valeurs plus cycliques à flux de trésorerie disponibles élevés et de sociétés en situations particulières (restructuration ou valeurs délaissées par le marché).

■ Une gestion de conviction

Afin de profiter pleinement de la croissance des sociétés sans se laisser influencer par les fluctuations à court terme des marchés, la philosophie de gestion du Fonds s'appuie sur une approche entrepreneuriale de l'investissement qui s'inscrit dans la durée. Dans cette optique, l'équipe de gestion s'attache à explorer de nouveaux horizons et à découvrir des foyers de croissance partout en Europe.

■ Découvreurs de croissance

La qualité et les compétences des dirigeants des sociétés que nous sélectionnons occupent une place prépondérante dans nos décisions d'investissement. Les dirigeants doivent être impliqués dans l'entreprise, et si possible directement intéressés au capital. Les nombreux déplacements que nous effectuons dans les différents pays nous offrent l'occasion d'aller régulièrement à leur rencontre mais aussi d'échanger avec les décideurs économiques, politiques et financiers. Cette véritable expertise de terrain est au cœur de notre démarche.

■ Une équipe expérimentée

Laurent Ducoin et Samir Essafri co-gèrent le Fonds. Ils s'appuient sur l'expertise géographique et sectorielle de l'ensemble de l'équipe de gestion (22 gérants et analystes).

■ Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Grande Europe (A)	-14,47%	+15,81%	+30,34%	-41,87%	+5,30%	+26,80%	+25,59%	+30,33%	+15,95%	-16,92%
Indicateur de référence**	-11,34%	+8,63%	+28,00%	-45,60%	-0,17%	+17,81%	+23,46%	+9,51%	+13,68%	-32,47%

*Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

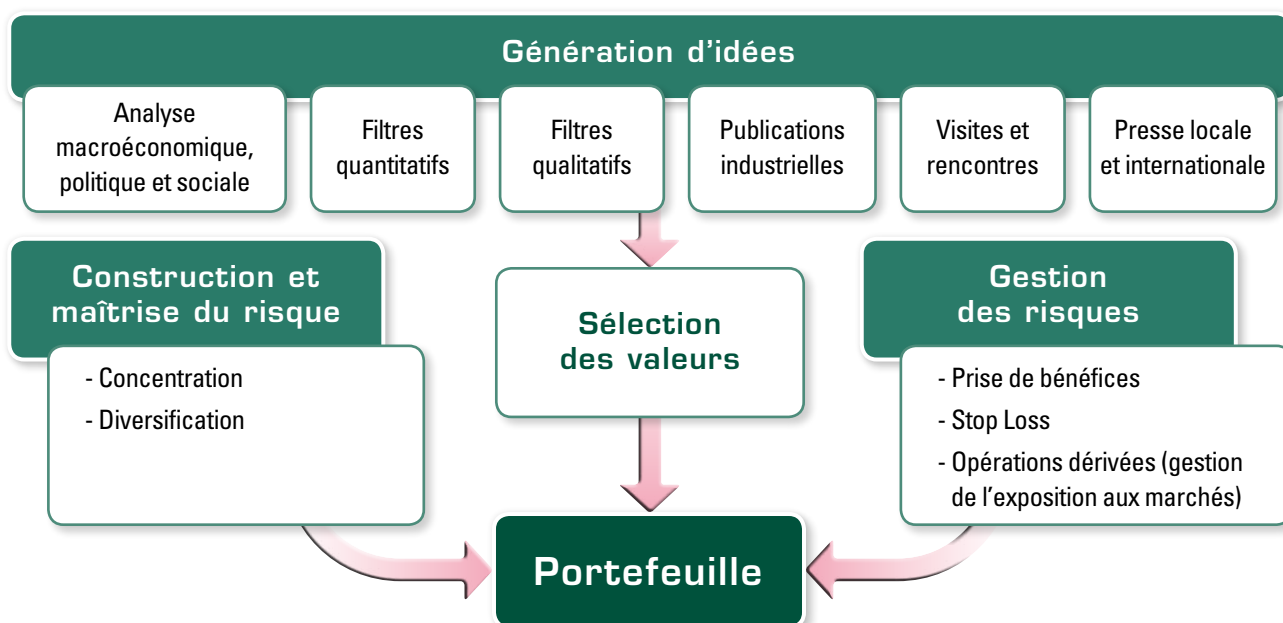
La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

**Indicateur de référence : DJ Stoxx 600 calculé hors dividendes.

Source Morningstar au 30/12/2011. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



Principaux risques encourus

Risque action : le fonds étant exposé en actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser en cas de baisse des marchés actions.

Risque de change : le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds. Le fonds est exposé au risque de change, directement ou indirectement, via ses investissements et par ses interventions sur les instruments financiers à terme.

Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le compartiment utilisera des produits dérivés listés ou de gré à gré, à des fins de couverture et/ou d'exposition au risque actions ou au risque de change. Ces interventions seront effectuées à condition de ne pas engager plus d'une fois l'actif net du compartiment.

Caractéristiques du Fonds

- Date de 1^{ère} VL :
Part A : 01/07/99 Part E : 07/05/07
- Forme juridique : compartiment de SICAV de droit luxembourgeois
- Code Bloomberg :
Part A : CAREURC LX Part E : CAREURE LX
- Code ISIN :
Part A : LU0099161993 Part E : LU0294249692
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : DJ Stoxx 600 calculé hors dividendes
- Frais de gestion fixes :
Part A : 1,5 % Part E : 2,25 %
- Frais de gestion variables : 20 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de performance en cas de performance positive
- Droits d'entrée maximum du Fonds :
Part A : 4 % Part E : 0 %
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans
- Fonds éligible au PEA en France
- **Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**

Source Morningstar au 30/12/2011. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site www.carmignac.com ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.