



CARMIGNAC

Investissement Latitude

Gediversifieerd beheer

Presentatie van het fonds

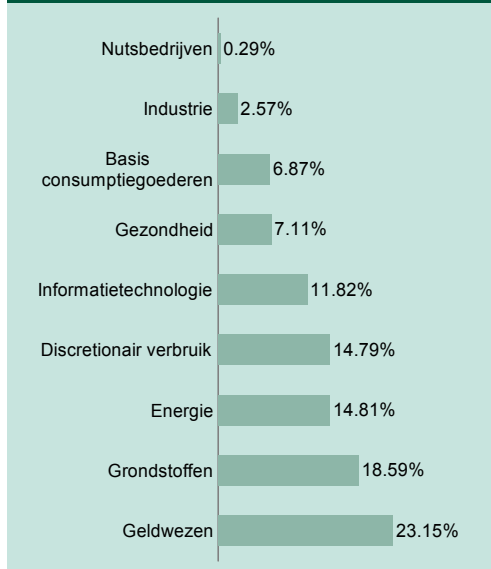
Creatiedatum	03/01/2005
juridische vormen	Dakfonds naar Frans recht
Referentie-indicator	MSCI All Countries World (Eur) (ex-dividend)
Uitstaand Bedrag (30/12/2011)	995 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	FR0010147603
Bloomberg-code	CARINVL FP



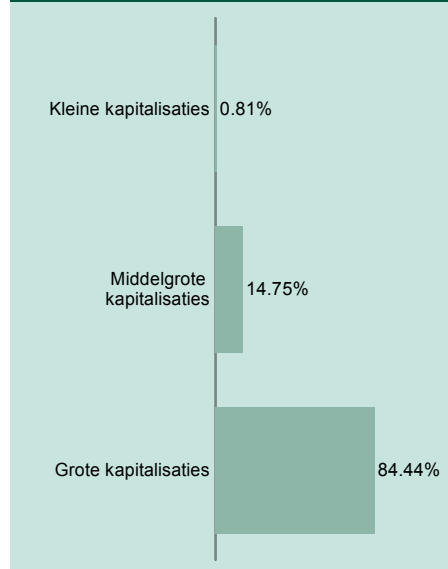
F. Leroux

Exposure van het masterfonds : **62.22%** | Exposure : **37.96%**

Verdeling volgens sector (1)



Verdeling volgens kapitalisatie (1)



(1) Samenstelling (exclusief derivaten)

Favoriete effecten

Naam	Sector	Markt	% Activa
ANADARKO PETROLEUM	Energie	Verenigde Staten	4.84%
APPLE INC	Informatietechnologie	Verenigde Staten	3.87%
GOLDCORP INC	Grondstoffen	Canada	3.29%
NEWMONT MINING	Grondstoffen	Verenigde Staten	3.22%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Geldwezen	China	2.75%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Discretionair verbruik	Zwitserland	2.63%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Geldwezen	India	2.55%
BARRICK GOLD	Grondstoffen	Canada	2.52%
KINROSS GOLD CORP	Grondstoffen	Canada	2.43%
NOVO NORDISK AS	Gezondheid	Denemarken	2.26%

MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

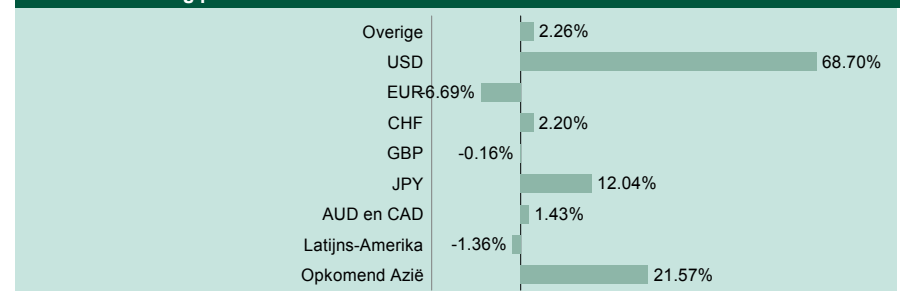
December 2011

Commentaar

Carmignac Investissement Latitude bleef achter bij zijn index, hoewel het de daling van het master-fonds via aanvullende derivatenstrategieën wist te beperken. Door de boven verwachting goede macro-economische cijfers in de Verenigde Staten en de herfinancieringsmaatregelen van de ECB ten behoeve van de Europese banken ontstond een optimistische stemming op de markten. Wij zijn echter voorzichtiger gestemd ten aanzien van de wereldwijde economische vooruitzichten en handhaafden in Carmignac Investissement dan ook een geringe aandelenblootstelling. Overigens was ook de daling van de goudmijnen met 11,56% ongunstig voor de portefeuille van ons master-fonds. Het ondervond echter voordeel van de thema's die profiteren van de stijgende levensstandaard in de opkomende landen, vooral dankzij de beleggingen in financiële instellingen en de consumptiesector. Vermeldenswaardig is ook de fraaie stijging van de defensieve posities in de gezondheidssector en van het beleggingsthema innovatie (Apple). Carmignac Investissement Latitude had te lijden van zijn positionering in de yen en de dollar tegenover de euro, maar de indexposities in de DAX, de S&P 500 en de DJ Euro Stoxx 50 waren bijzonder gunstig. Omdat de in de loop van dit jaar vastgestelde risico's naar ons idee nog steeds aanwezig zijn, blijven wij voorzichtig. Wij overwegen echter om weer tactische aandelenposities in het feeder-fonds op te nemen om te profiteren van het vermoedelijke herstel van de markten op korte termijn.

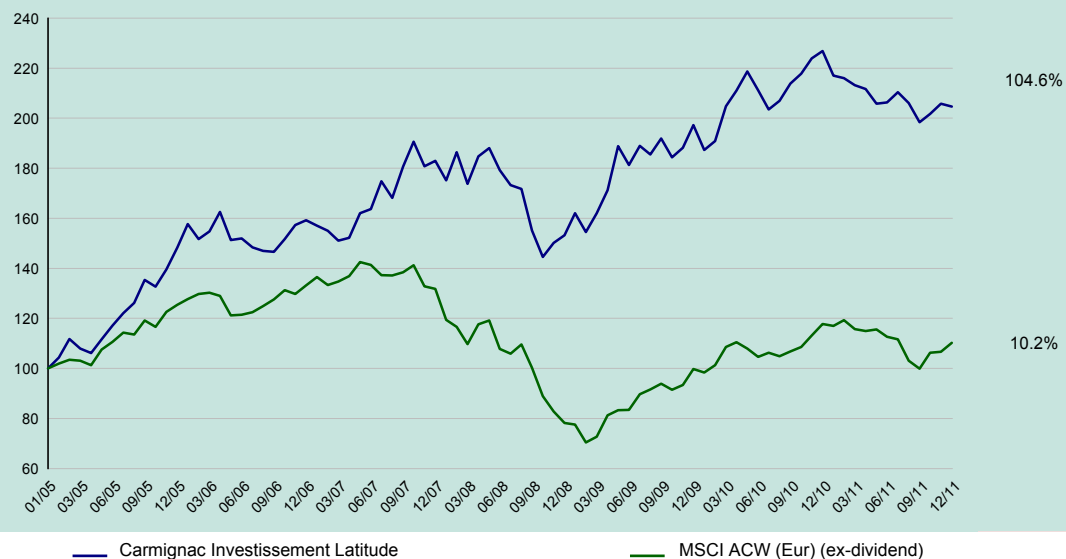
Activaspreiding	December	November	Beg van het jaar
Aandelen	90.81%	89.61%	97.78%
Industrielanden	58.64%	59.15%	63.83%
Europa	17.42%	16.71%	16.46%
Noord-Amerika	37.22%	38.63%	45.80%
Japan	1.44%	1.39%	0.00%
Australië	2.56%	2.42%	1.57%
Groeilanden	32.17%	30.46%	33.95%
Azië	25.16%	23.80%	24.34%
Latijns-Amerika	7.01%	6.66%	8.62%
Midden-Oosten	0.00%	0.00%	0.99%
Liquiditeiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	9.19%	10.39%	2.22%
	100.00%	100.00%	100.00%

Netto blootstelling per munt van het fonds





Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



Jaarlijkse rendement (%)

Jaar	Carmignac Investissement Latitude	MSCI ACW (Eur) (ex-dividend)
2011	-9.81	-6.39
2010	15.03	18.09
2009	30.66	27.42
2008	-16.21	-40.61
2007	14.85	-1.11
2006	7.42	6.25
2005*	46.04	25.40

* Rendement sinds creatie

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
-0.71	0.65	-0.46	-0.53

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	7.36	13.16
Volatiliteit van de indicator	12.35	14.22
Sharpe-ratio	-1.15	0.63
Beta	0.24	0.55
Alfa	-0.72	0.34

VAR van het fonds : 8.39%

VAR van de referentie-index : 13.80%

Value at Risk 99% 5D geschiedenis berekend over een periode van 20 jaar

Gecumuleerde rendement (%)

	Year to date	1 maand	3 maanden	6 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds oprichting
CARMIGNAC Investissement Latitude	-9.81	-0.57	3.11	-0.81	-9.81	35.55	30.44	104.62
MSCI All Countries World (Eur) (ex-dividend)	-6.39	3.37	10.31	-2.14	-6.39	40.86	-17.28	10.22
Gemiddelde van de categorie **	-8.53	1.16	1.36	-6.30	-8.53	8.38	-10.35	7.54
Klassement (kwartiel)	3	4	2	1	3	1	1	1

** Mixfondsen EUR Flexibel, Morningstar

Prestaties uit het verleden geven geen voorspelling van toekomstige prestaties en zijn niet constant in de tijd.