

Presentatie van het fonds

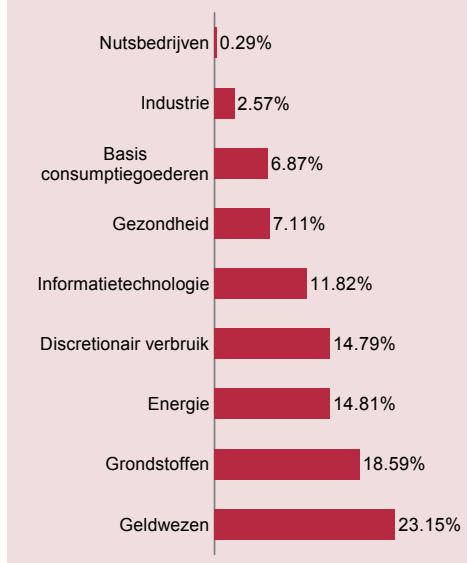
Creatiedatum	26/01/1989
juridische vormen	Beleggingsfonds naar Frans recht
Referentie-indicator	MSCI All Countries World (Eur) (ex-dividend)
Uitstaand Bedrag (30/12/2011)	6 814 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	FR0010148981
Bloomberg-code	CARINVT FP



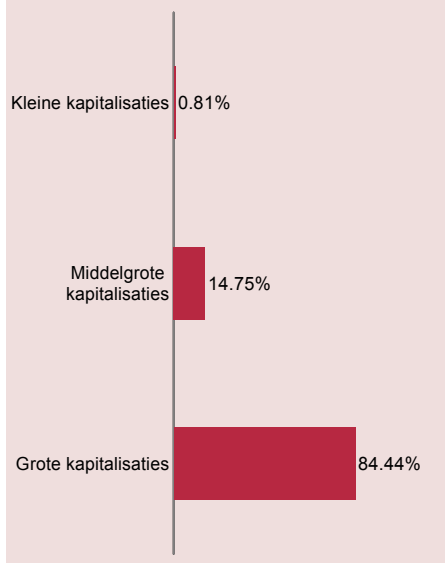
E. Carmignac

Invest niveau : **91.02%** | Exposure : **62.22%**

Verdeling volgens sector (1)



Verdeling volgens kapitalisatie (1)



(1) Samenstelling (exclusief derivaten)

Favoriete effecten

Naam	Sector	Markt	% Activa
ANADARKO PETROLEUM	Energie	Verenigde Staten	4.85%
APPLE INC	Informatietechnologie	Verenigde Staten	3.88%
GOLDCORP INC	Grondstoffen	Canada	3.30%
NEWMONT MINING	Grondstoffen	Verenigde Staten	3.23%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Geldwezen	China	2.75%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Discretionair verbruik	Zwitserland	2.64%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Geldwezen	India	2.56%
BARRICK GOLD	Grondstoffen	Canada	2.53%
KINROSS GOLD CORP	Grondstoffen	Canada	2.44%
NOVO NORDISK AS	Gezondheid	Denemarken	2.26%

MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

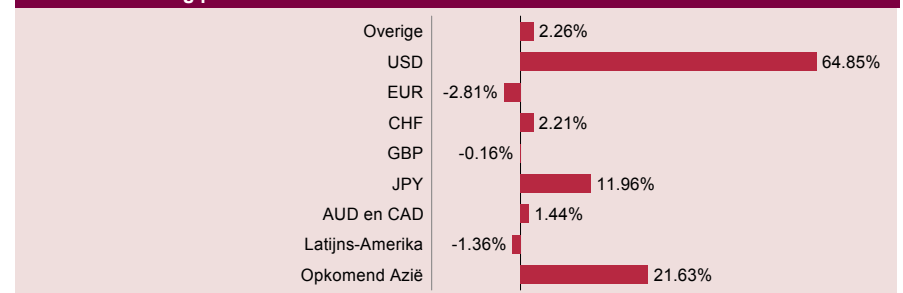
December 2011

Commentaar

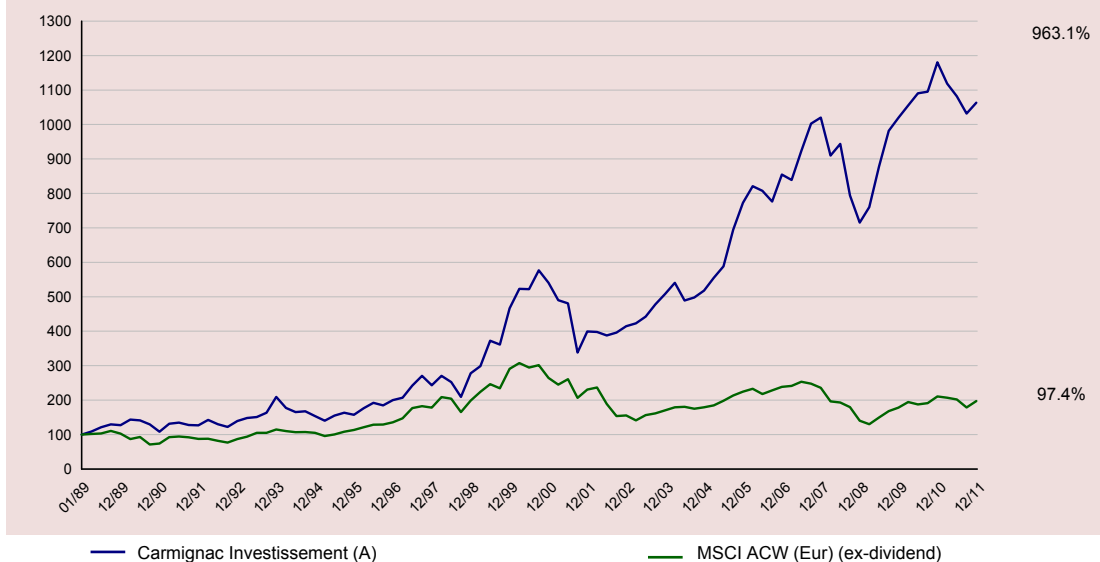
Carmignac Investissement bleef achter bij zijn index door zijn geringe blootstelling aan de aandelenmarkten, die deze maand opleefden, en de daling van de goudmijnen (-11,56% in deze periode). Door de boven verwachting goede macro-economische cijfers in de Verenigde Staten en de herfinancieringsmaatregelen 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 daarom onze geringe aandelenblootstelling. Het fonds ondervond niettemin voordeel van de thema's die profiteren van de stijgende levensstandaard in de opkomende landen, vooral dankzij de beleggingen in financiële instellingen, zoals de Chinese aandelen ICBC en China Construction Bank, en de consumptiesector (Astra International, Nestlé). Vermeldenswaardig is ook de fraaie stijging van de defensieve posities in de gezondheidssector (Celgene) en van het beleggingsthema innovatie (Apple). Carmignac Investissement heeft voorts sterk geprofiteerd van zijn positionering in de yen en de dollar: de posities in valutaderivaten leverden een positieve bijdrage van 0,35% aan het brutoresultaat. Omdat de in de loop van dit jaar vastgestelde risico's naar ons idee nog steeds aanwezig zijn, handhaven wij aan het begin van 2012 onze geringe blootstelling aan de aandelenmarkten.

Activaspreiding	December	November	Beg van het jaar
Aandelen	91.02%	91.17%	97.77%
Industrielanden	58.78%	60.18%	63.83%
Europa	16.55%	16.33%	14.89%
Noord-Amerika	38.21%	39.97%	45.80%
Japan	1.44%	1.42%	0.00%
Australië	2.57%	2.46%	3.14%
Groeilanden	32.24%	30.99%	33.95%
Azië	25.22%	24.21%	24.34%
Latijns-Amerika	7.02%	6.78%	8.62%
Midden-Oosten	0.00%	0.00%	0.99%
Liquiditeiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	8.98%	8.83%	2.23%
	100.00%	100.00%	100.00%

Netto blootstelling per munt van het fonds



Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
-0.84	-0.14	0.35	-0.63

Jaarlijkse rendement (%)

Jaar	Carmignac Investissement (A)	MSCI ACW (Eur) (ex-dividend)
2011	-9.95	-6.39
2010	15.76	18.09
2009	42.58	27.42
2008	-29.88	-40.61
2007	19.32	-1.11
2006	10.63	6.25
2005	49.14	25.40
2004	1.94	5.14
2003	22.66	9.50
2002	3.72	-32.56
2001	-26.07	-12.73
2000	15.83	-9.21
1999	67.87	46.34
1998	14.39	11.40
1997	21.29	31.76
1996	27.13	19.57
1995	2.40	7.83
1994	-26.48	-8.38
1993	50.33	31.61
1992	9.76	-0.47
1991	17.20	18.51
1990	-15.04	-28.16
1989*	27.40	2.85

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	8.28	13.95
Volatiliteit van de indicator	12.35	14.22
Sharpe-ratio	-1.11	0.84
Beta	0.34	0.63
Alfa	-0.68	0.53

VAR van het fonds : 9.96%

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	10 jaar	Sinds oprichting
CARMIGNAC Investissement A-deelbewijs	-9.95	-0.75	3.07	-1.72	-9.95	48.63	24.36	167.81	963.10
MSCI All Countries World (Eur) (ex-dividend)	-6.39	3.37	10.31	-2.14	-6.39	40.86	-17.28	-14.41	97.39
Gemiddelde van de categorie **	-8.83	2.43	8.69	-4.50	-8.83	41.12	-11.12	-7.91	193.77
Klassement (kwartiel)	3	4	4	2	3	2	1	1	1

** Aandelen Wereldwijd Large Cap Groei, Morningstar

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