



# CARMIGNAC Investissement A

Aandelenbeheer

## MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

November 2009

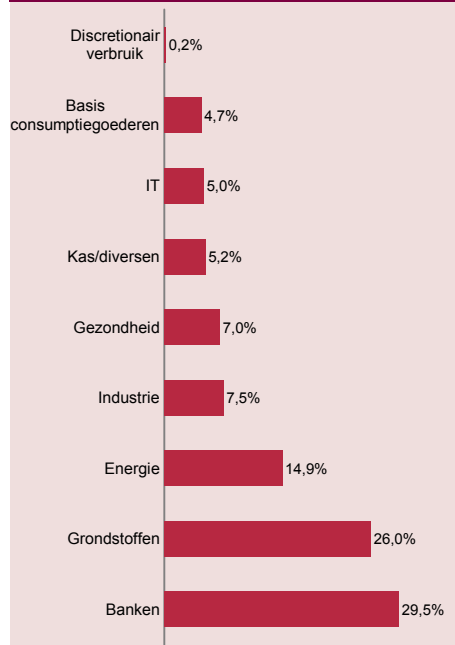
Loop geen  
onnodig risico.  
Lees de Financiële  
Bijsluiter.



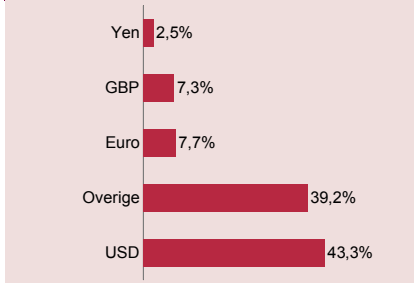
### Commentaar

Carmignac Investissement steeg met 3,4 %, zijn referentie-index met 2,1 %. Over de voorbije maand stegen de markten aanzienlijk, ondanks de schrik die op het einde van de periode opdook na de aankondiging van het aangevraagde uitstel voor de betaling van de schulden van de bedrijvengroep Dubai World. Meer algemeen gaven de markten – ondanks soms contrastrijke macro-economische gegevens – blijk van een zekere weerstand. Dit bevestigde ons groeiscenario in de context van een zwakke economische groei. De outperformance van het fonds valt voornamelijk te verklaren door de zeer goede prestaties van de grondstoffen en door de stijging van de Indiase en de Braziliaanse markt. In de context van een verdere daling van de dollar herstelden de goudmijnen zich aanzienlijk in vergelijking met de maand voordien. Dat voordelig voor onze posities in Newmont Mining, Barrick Gold en Goldcorp. Ook onze posities in de aandelen van de koperproducenten Xstrata, Freeport Mc Moran en BHP Billiton droegen aanzienlijk bij aan het positieve rendement van het fonds. Hetzelfde geldt voor Potash Corp in de meststoffensector. Het fonds profiteerde van de stijging van de Indiase groep ICICI Bank en van de vastgoedpromotor Rossi Residencial. Dit bewijst de gegrondheid van ons thema rond de verbetering van de levensstandaard in de groeielanden. We wijzen ook op de mooie stijging van de Braziliaanse oliegroep Petroleo Brasileiro over de voorbije maand.

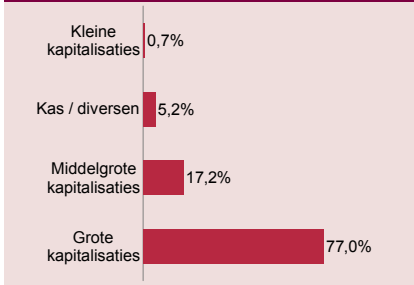
### Verdeling volgens sector



### Verdeling volgens valuta



### Verdeling volgens kapitalisatie



### Presentatie van het fonds

**Creatiedatum** 26/01/1989  
**juridische vormen** Beleggingsfonds naar Frans recht  
**Prestatie-indicator** MSCI AC World Free (Eur)  
**Uitstaand Bedrag (30/11/2009)** 5 301 M €  
**valuta** EURO  
**Bestemming van de resultaten** Kapitalisatie  
**ISIN-code** FR0010148981  
**Bloomberg-code** CARINVT FP



E. Carmignac

Indekkingsbeheerder : F. Lenoir

Activaspreiding	November	Oktober	Beg van het jaar
<b>Aandelen</b>	<b>94,8%</b>	<b>98,5%</b>	<b>71,4%</b>
<b>Groeielanden</b>	<b>30,6%</b>	<b>31,3%</b>	<b>20,6%</b>
Latijns-Amerika	9,9%	9,5%	5,7%
Azië	20,2%	21,8%	14,2%
Oost-Europa	0,5%	0,0%	0,0%
Midden-Oosten	0,0%	0,0%	0,7%
<b>Industrielanden</b>	<b>64,2%</b>	<b>67,2%</b>	<b>50,8%</b>
Australië	4,0%	4,1%	1,2%
Europa (exclusief Frankrijk)	12,4%	13,6%	13,7%
Frankrijk	0,4%	0,4%	2,6%
Japan	2,5%	2,8%	1,4%
VS/Canada	45,0%	46,4%	31,9%
<b>Kas/diversen</b>	<b>5,2%</b>	<b>1,5%</b>	<b>28,6%</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Favoriete effecten

Naam	Markt	Sector	% Activa
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Verenigde Staten	Grondstoffen	4,3%
SCHLUMBERGER	Verenigde Staten	Energie	3,7%
GOLDCORP INC	Canada	Grondstoffen	3,0%
JP MORGAN CHASE & CO	Verenigde Staten	Banken	3,0%
NEWMONT MINING	Verenigde Staten	Grondstoffen	2,9%
TRANSOCEAN INC	Verenigde Staten	Energie	2,8%
WELLS FARGO	Verenigde Staten	Banken	2,7%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Banken	2,7%
KINROSS GOLD CORP	Canada	Grondstoffen	2,6%
ROCHE HOLDINGS	Zwitserland	Gezondheid	2,6%



**CARMIGNAC**  
**Investissement A**

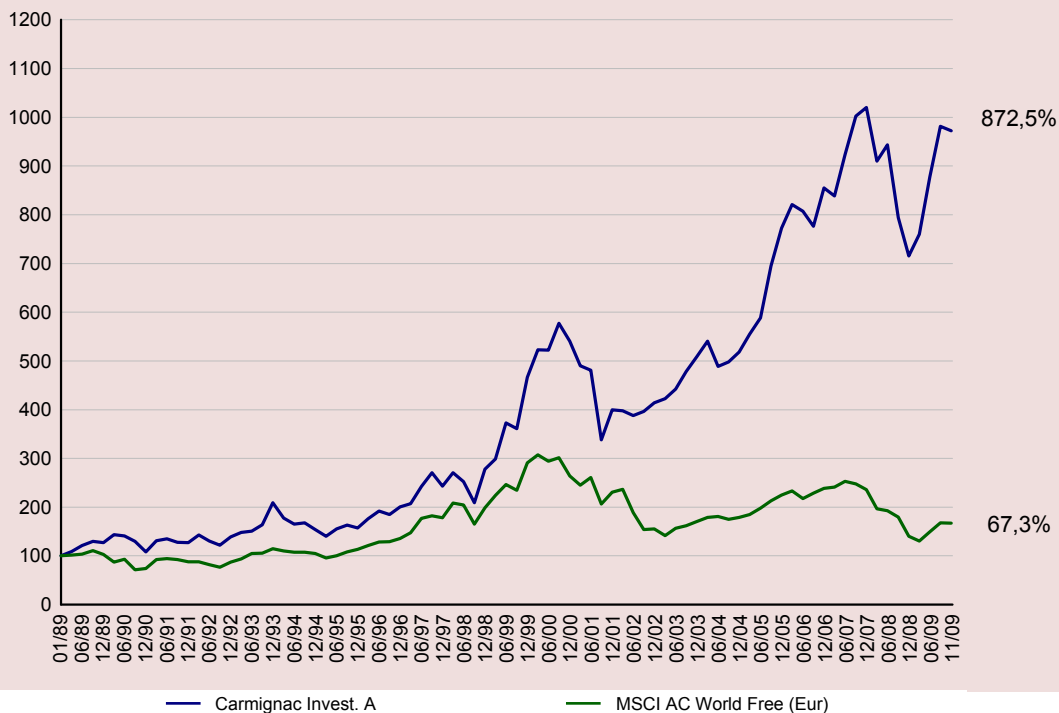
Aandelenbeheer

**MAANDELIJKS VERSLAG - Evolutie van de rendement**

November 2009



**Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie**



**Jaarlijkse rendement (%)**

Jaar	Carmignac Invest. A-deelbewijs	MSCI AC World Free (Eur)
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

\* Rendement sinds creatie

Statistieken (%)	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	17,44	20,47
Volatiliteit van de indicator	19,06	18,06
Sharpe-ratio	1,65	0,09
Beta	0,57	0,83
Alfa	2,17	1,21

Gecumuleerde rendement (%)	Sinds 31/12/2008	1 Maand	3 Maand	6 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	Sinds de lancering 26/01/1989
<b>CARMIGNAC Investissement A-deelbewijs</b>	<b>35,96</b>	<b>3,39</b>	<b>5,04</b>	<b>6,49</b>	<b>37,83</b>	<b>15,33</b>	<b>89,50</b>	<b>134,80</b>	<b>872,51</b>
MSCI AC World Free (Eur)	19,42	2,13	2,04	12,23	12,79	-27,99	-5,18	-37,48	67,35
Gemiddelde van de categorie **	22,94	1,52	2,25	11,25	17,34	-24,65	-1,01	-37,28	156,13
Klassement (kwartiel)	1	1	1	4	1	1	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.