



CARMIGNAC Investissement A

Aandelenbeheer

MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

December 2009

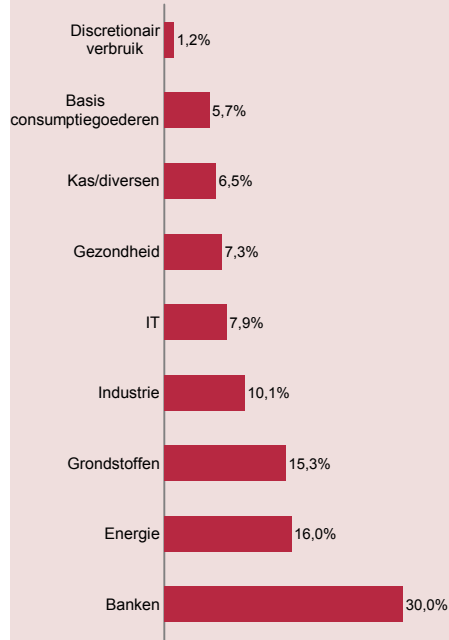
Loop geen
onnodig risico.
Lees de Financiële
Bijsluiter.



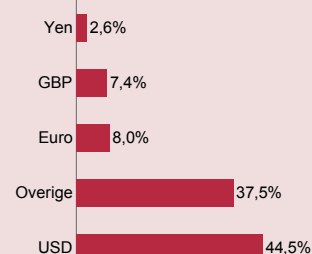
Commentaar

Het Fonds steeg met 4,9 %, zijn index met 6,7 %. Hoewel Carmignac Investissement tijdens de afgelopen maand fors steeg, was de stijging lager dan die van zijn index. Deze underperformance in relatieve termen valt in de eerste plaats te verklaren door onze onderweging in de technologiesector, die tijdens de periode aanzienlijk steeg. Het fonds werd in de eerste helft van december ook negatief beïnvloed door de daling van de goudaandelen. Die leden onder de sterke stijging van de dollar, door beter dan verwachte macro-economische cijfers die een herstel van het vertrouwen in de Amerikaanse economie rechtvaardigen. Deze context zette ons ertoe aan onze goudsector exposure te verlagen van 14 % tot ongeveer 4 %, ten gunste van een selectie van Amerikaanse aandelen en defensieve aandelen die kunnen profiteren van de stijging van de dollar, zoals MasterCard en Ford. Deze positieve vooruitzichten voor de Amerikaanse economie waren trouwens voordelig voor de energiesector. Zo steeg het aandeel Schlumberger aanzienlijk over de periode. Het fonds profiteerde ook van de sterke stijging van First Solar in de sector van de alternatieve energie, en van de goede prestaties van basismetalaandelen zoals BHP Billiton. De financiële aandelen profiteerden van de binnenlandse groei in de opkomende landen en droegen ook bij aan het rendement. Dat geldt onder andere voor de Indiase bank ICICI Bank en voor de vastgoedpromotor Hang Lung Properties.

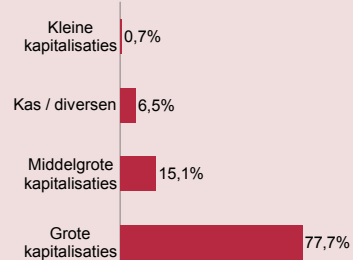
Verdeling volgens sector



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 (31/12/2009) 5 717 M €
valuta EURO
Bestemming van de resultaten Kapitalisatie
ISIN-code FR0010148981
Bloomberg-code CARINVT FP



E. Carmignac

Indekkingsbeheerder : F. Lenoir

Activaspreiding	December	November	Beg van het jaar
Aandelen	93,5%	94,8%	71,4%
Groeilanden	30,6%	30,6%	20,6%
Latijns-Amerika	8,9%	9,9%	5,7%
Azië	21,2%	20,2%	14,2%
Oost-Europa	0,6%	0,5%	0,0%
Midden-Oosten	0,0%	0,0%	0,7%
Industrielanden	62,9%	64,2%	50,8%
Australië	4,0%	4,0%	1,2%
Europa (exclusief Frankrijk)	13,8%	12,4%	13,7%
Frankrijk	1,5%	0,4%	2,6%
Japan	2,6%	2,5%	1,4%
VS/Canada	40,9%	45,0%	31,9%
Kas/diversen	6,5%	5,2%	28,6%
	100,0%	100,0%	100,0%

Favoriete effecten

Naam	Markt	Sector	% Activa
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Verenigde Staten	Grondstoffen	4,0%
SCHLUMBERGER	Verenigde Staten	Energie	3,7%
WELLS FARGO	Verenigde Staten	Banken	3,4%
JP MORGAN CHASE & CO	Verenigde Staten	Banken	3,2%
FIRST SOLAR	Verenigde Staten	Industrie	2,7%
TRANSOCEAN	Verenigde Staten	Energie	2,6%
ROCHE HOLDINGS	Zwitserland	Gezondheid	2,6%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Banken	2,5%
BHP BILLITON PLC	Australië	Grondstoffen	2,3%
NATIONAL OILWELL	Verenigde Staten	Energie	2,2%

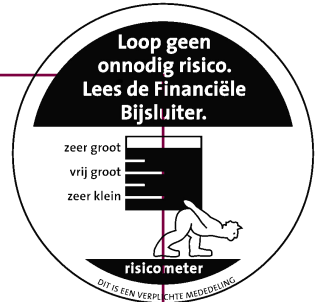


CARMIGNAC Investissement A

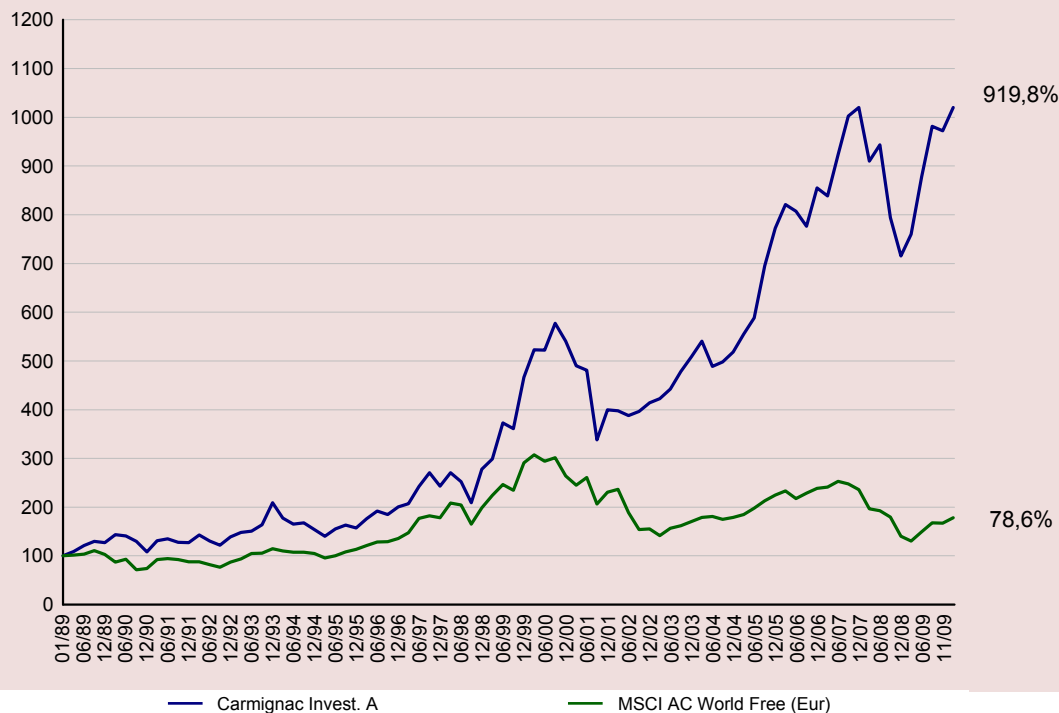
Aandelenbeheer

MAANDELIJKS VERSLAG - Evolutie van de rendement

December 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	17,48	20,61
Volatiliteit van de indicator	18,28	18,47
Sharpe-ratio	1,94	0,16
Beta	0,61	0,82
Alfa	1,79	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
CARMIGNAC Investissement A-deelbewijs	42,58	4,86	3,90	16,17	42,58	19,30	96,30	118,54	919,82
MSCI AC World Free (Eur)	27,42	6,70	6,21	19,53	27,42	-25,17	-0,30	-38,66	78,56
Gemiddelde van de categorie **	31,24	6,75	6,37	18,31	31,24	-21,38	4,38	-39,70	173,43
Klassement (kwartiel)	1	4	4	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.