



CARMIGNAC Investissement A

Aandelenbeheer

MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

Januari 2010

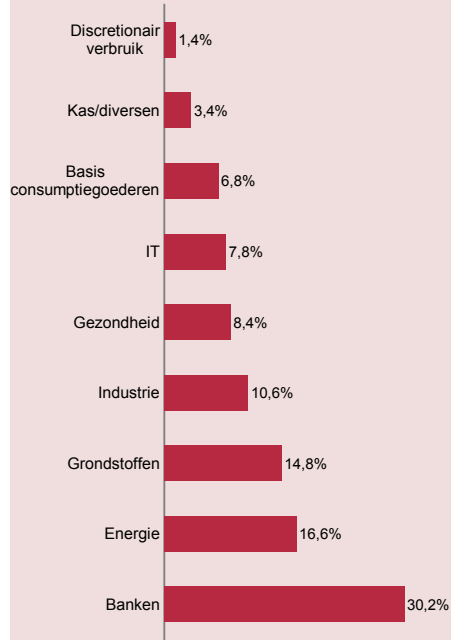
Loop geen
onnodig risico.
Lees de Financiële
Bijsluiter.



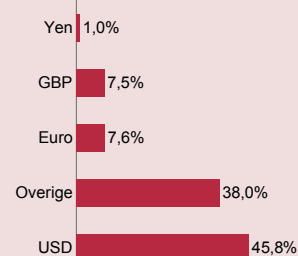
Commentaar

Het Fonds geeft een teruglopende prestatie te zien van -5,8%, tegenover een index die daalde met -1,3%. In de loop van de eerste week van deze maand boekte het Fonds een mooie vooruitgang, dankzij de markten die werden opgetrokken door een positieve interpretatie van de goede Amerikaanse macro-economische cijfers. Vanaf de tweede week kregen de markten daarentegen weer te maken met een zekere risico-aversie. In de Verenigde Staten lijkt de toespraak van Barack Obama, waarin hij zijn plannen aankondigde om de reguleringsvoorwaarden voor de bankensector aan te scherpen, het enthousiasme van het begin van het jaar te hebben bekoeld. De bezorgdheid die werd afgelost door de spanningen over de soevereine emissies van de zwakste landen binnen de eurozone. In de opkomende landen zorgde de aankondiging dat China de verplichte bankreserves verhoogde opnieuw voor onrust op de markten. De blootstelling van het Fonds werd dan ook ter bescherming van de portefeuille in de laatste week van de maand verkleind naar 60%. De prestatie van het Fonds werd echter bij een stijgende dollar benadeeld door onze groeithema's, in het bijzonder in de segmenten grondstoffen en opkomende landen. De aan de opleving van de VS gerelateerde aandelen, zoals Ford, gedroegen zich echter goed. De aandelen van Wells Fargo en van US Bancorp stegen ook over deze periode. Over de hele linie zijn de macro-economische indicatoren nog steeds gunstig, net als de bedrijfsresultaten. Wij zijn dan ook van mening dat het macro-economische model gunstig blijft voor de groei van de opkomende landen.

Verdeling volgens sector



Verdeling volgens valuta



Presentatie van het fonds

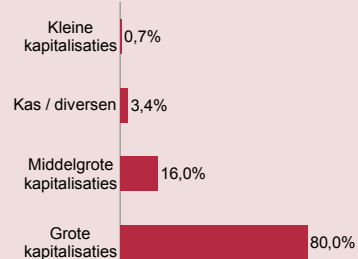
Creatiedatum 26/01/1989
juridische vormen Beleggingsfonds naar Frans recht
Prestatie-indicator MSCI AC World Free (Eur)
Uitstaand Bedrag (29/01/2010) 5 400 M €
valuta EURO
Bestemming van de resultaten Kapitalisatie
ISIN-code FR0010148981
Bloomberg-code CARINVT FP



E. Carmignac

Indekkingsbeheerder : F. Leronx

Verdeling volgens kapitalisatie



Activaspreiding	Januari	Beg van het jaar
Aandelen	96,6%	93,5%
Groeilanden	29,9%	30,6%
Latijns-Amerika	8,5%	8,9%
Azië	21,4%	21,2%
Oost-Europa	0,1%	0,6%
Midden-Oosten	0,0%	0,0%
Industrielanden	66,7%	62,9%
Australië	4,4%	4,0%
Europa (exclusief Frankrijk)	15,0%	13,8%
Frankrijk	2,4%	1,5%
Japan	1,0%	2,6%
VS/Canada	43,9%	40,9%
Kas/diversen	3,4%	6,5%
	100,0%	100,0%

Favoriete effecten

Naam	Markt	Sector	% Activa
SCHLUMBERGER	Verenigde Staten	Energie	3,9%
WELLS FARGO	Verenigde Staten	Banken	3,9%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Verenigde Staten	Grondstoffen	3,7%
JP MORGAN CHASE & CO	Verenigde Staten	Banken	3,2%
TRANSOCEAN	Verenigde Staten	Energie	2,9%
ROCHE HOLDINGS	Zwitserland	Gezondheid	2,8%
BHP BILLITON PLC	Australië	Grondstoffen	2,6%
FIRST SOLAR	Verenigde Staten	Industrie	2,5%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Banken	2,4%
MEDIATEK	Taiwan	IT	2,3%



CARMIGNAC

Investissement A

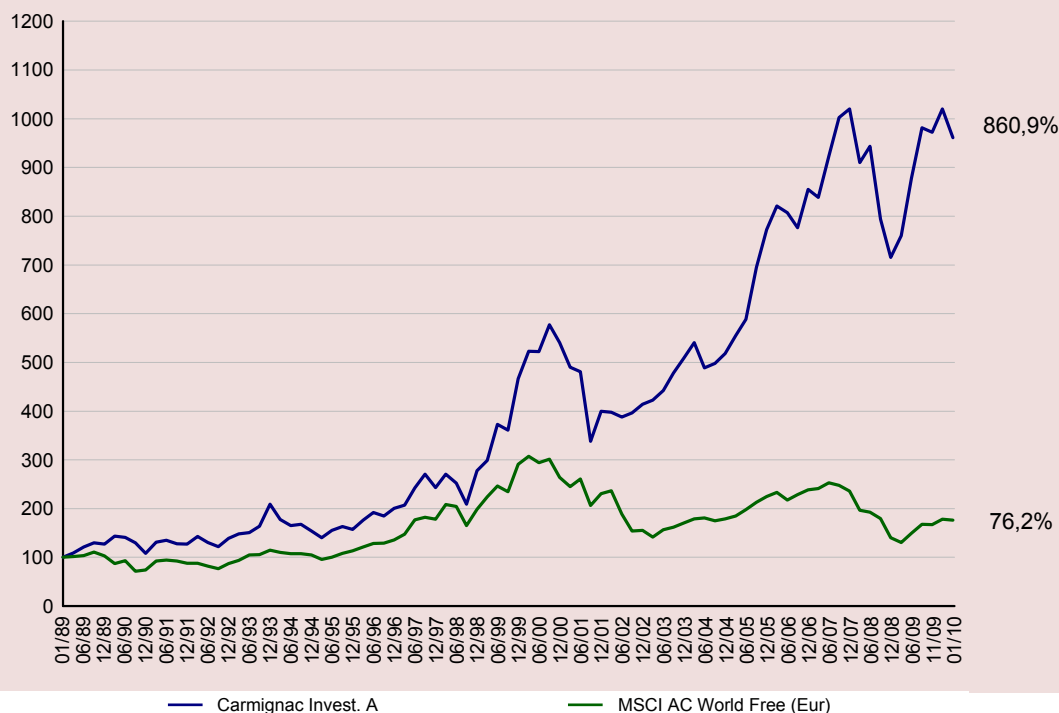
Aandelenbeheer

MAANDELIJKS VERSLAG - Evolutie van de rendement

Januari 2010



Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



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

* Rendement sinds creatie

Statistieken (%)	1 jaar		3 jaar	
	Volatiliteit van het fonds	Volatiliteit van de indicator	Sharpe-ratio	Beta
Volatiliteit van het fonds	19,45	18,36	1,32	0,72
Volatiliteit van de indicator	20,94	18,38	0,07	0,84
Sharpe-ratio	0,69	1,16		
Beta				
Alfa				

Gecumuleerde rendement (%)	Sinds 31/12/2009								
	1 Maand	3 Maand	6 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	Sinds de lancering 26/01/1989	
CARMIGNAC Investissement A-deelbewijs	-5,78	2,15	3,65	28,12	12,91	80,54	101,98	860,88	
MSCI AC World Free (Eur)	-1,30	7,56	9,74	26,90	-27,89	-3,51	-37,41	76,24	
Gemiddelde van de categorie **	-1,84	6,29	9,14	26,84	-24,56	0,69	-40,41	168,39	
Klassement (kwartiel)	4	4	4	4	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.