

Presentatie van het fonds

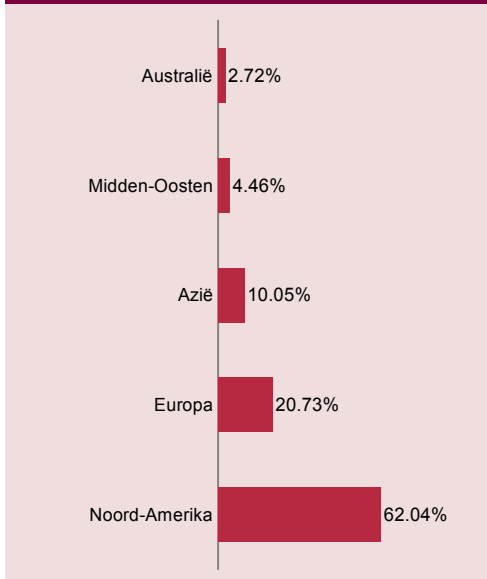
Creatiedatum	03/02/1997
juridische vormen	Beleggingsfonds naar Frans recht
Referentie-indicator	Carmignac Innovation Index (Eur) *
Uitstaand Bedrag (30/12/2011)	56 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	FR0010149096
Bloomberg-code	CARTECH FP



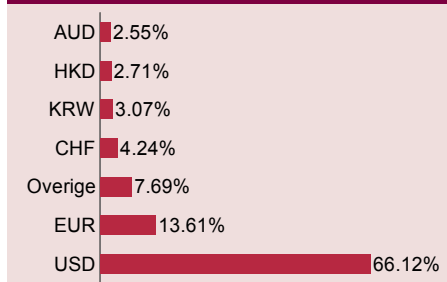
T. Jakland

Invest niveau : **93.92%** | Exposure : **88.61%**

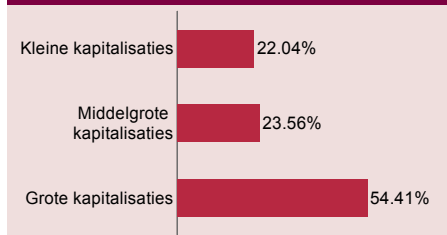
Verdeling per geografische zone (1)



Verdeling volgens valuta (2)



Verdeling volgens kapitalisatie (1)



(1) Samenstelling (exclusief derivaten) - (2) Fonds (zonder valutatermijncontracten)

Favoriete effecten

Naam	Sector	Markt	% Activa
CELGENE CORP	Gezondheid	Verenigde Staten	8.06%
APPLE INC	Informatietechnologie	Verenigde Staten	7.76%
NOVO NORDISK AS	Gezondheid	Denemarken	7.69%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	Gezondheid	Verenigde Staten	6.90%
SKYWORKS SOLUTIONS	Informatietechnologie	Verenigde Staten	4.65%
GILEAD SCIENCES INC	Gezondheid	Verenigde Staten	4.47%
NOVARTIS	Gezondheid	Zwitserland	4.24%
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	Gezondheid	Israël	4.19%
ONYX PHARMACEUTICALS	Gezondheid	Verenigde Staten	4.00%
HALOZYME THERAPEUT	Gezondheid	Verenigde Staten	3.93%

MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

December 2011



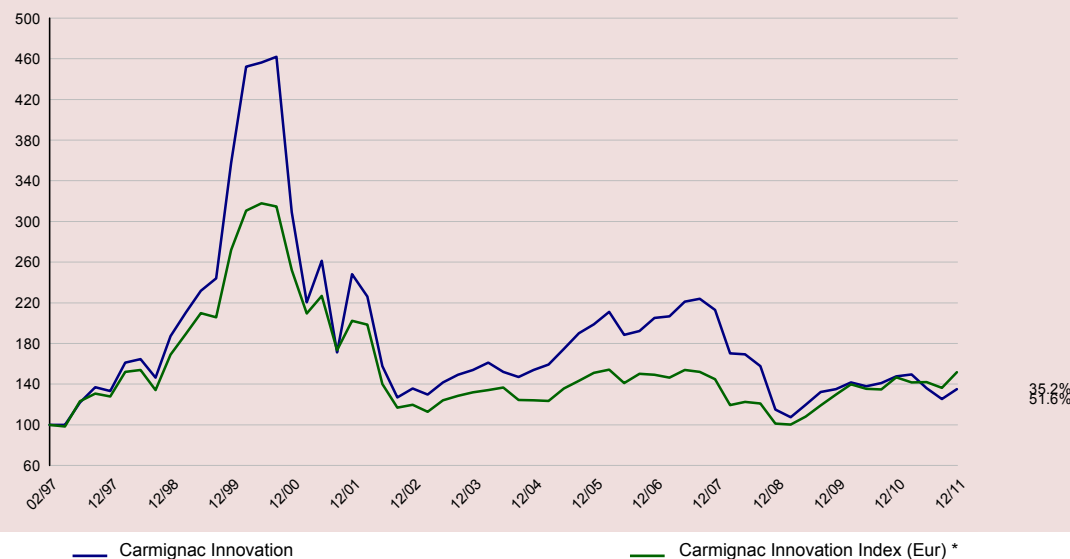
Commentaar

Aan het eind van deze decembermaand noteerde Carmignac Innovation een fraaie stijging, vooral dankzij de aanzienlijke blootstelling aan de gezondheidssector. Vooral onze biotechnologieaandelen Vertex en Galapagos lieten zich deze maand van hun beste kant zien. Ook onze farmaceutische laboratoria Mylan en Novartis leverden een positieve bijdrage aan het fonds. Het technologiesegment vertoonde een opwaartse trend en onze gematigde blootstelling aan deze sector heeft ons dan ook in verhouding tot de index enigszins geschaad. Wij profiteerden wel van de goede prestaties van onze Amerikaanse aandelen Apple en Google en de Chinese softwareproducent Tencent, maar de informatica-aandelen Baidu en Oracle hadden een negatief effect op het resultaat. Ook de daling in het segment alternatieve energie, waarin wij nog steeds niet hebben belegd, was relatief gezien gunstig. Onze derivatenstrategieën op indexen en valuta's zijn winstgevend gebleken. Wij handhaven onze sterke positionering in de gezondheidssector omdat deze door de demografische veranderingen in de ontwikkelde landen en de stijgende levensstandaard in de opkomende landen goede beleggingskansen biedt. Ook de blootstelling van het fonds is licht verhoogd.

Activaspreiding	December	November	Beg van het jaar
Aandelen	93.92%	100.41%	99.50%
Alternatieve energie	0.00%	0.00%	12.65%
Uitrustingsgoederen	0.00%	0.00%	12.65%
Gezondheid	57.96%	58.04%	32.04%
Pharmaceuticals, Biotechnologie en Life Sciences	57.96%	58.04%	32.04%
Informatietechnologie	35.97%	42.37%	54.81%
Halfgeleiders en halfgeleider Uitrusting	8.97%	9.35%	19.96%
Media	0.00%	0.00%	1.93%
Informaticamateriaal en -uitrustingen	7.76%	7.42%	15.58%
Software en diensten	19.24%	25.60%	17.34%
Liquiditeiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	6.08%	-0.41%	0.50%
	100.00%	100.00%	100.00%



Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



Jaarlijkse rendement (%)

Jaar	Carmignac Innovation	Carmignac Innovation Index (Eur) *
2011	-8.53	3.27
2010	9.31	13.12
2009	17.51	28.19
2008	-46.02	-30.05
2007	3.96	-2.92
2006	3.12	-1.34
2005	29.06	21.77
2004	0.03	-6.04
2003	13.38	10.47
2002	-45.25	-40.92
2001	-19.74	-19.70
2000	-13.56	-7.36
1999	91.00	60.93
1998	40.39	32.09
1997*	31.97	28.01

* Rendement sinds creatie

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
5.94	0.04	0.28	6.26

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	12.09	13.59
Volatiliteit van de indicator	11.51	12.04
Sharpe-ratio	-0.82	0.23
Beta	0.79	0.93
Alfa	-0.94	-0.58

Gecumuleerde rendement (%)

	Year to date	1 maand	3 maanden	6 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds oprichting
CARMIGNAC Innovation	-8.53	6.13	7.84	-0.70	-8.53	17.51	-34.06	-46.40	35.18
Carmignac Innovation Index (Eur) *	3.27	4.95	11.30	6.82	3.27	49.75	1.70	-25.08	51.64
Gemiddelde van de categorie **	-7.81	2.01	6.99	-2.75	-7.81	71.67	4.41	-19.21	60.35
Klassement (kwartiel)	3	1	3	3	3	4	4	4	2

* Index berekend op basis van en oorspronkelijk (februari 1997) samengesteld uit 50% van MSCI Info Tech. (Eur), 48% van MSCI Pharmaceuticals (Eur) & 2% van MSCI Energy Equip. (Eur) (niet geherbalanceerd).** Aandelen Sector Technologie, Morningstar

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