

CARMIGNAC Investissement

Internationaal beheer op basis van overtuigingen, gericht op een zo hoog mogelijk rendement


 E. Carmignac,
 Beheerder

Carmignac Investissement is een internationaal aandelenfonds dat belegt in financiële markten overal ter wereld. De aandelenblootstelling is permanent hoger dan 60% van de nettoactiva. Het fonds richt zich op een aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar met als doelstelling zo goed mogelijke resultaten te behalen via een actief en opportunistisch beheer, zonder vooraf vastgelegde vereisten ten aanzien van assetallocatie naar geografische zone, sector, type of omvang van effecten. De rendementsbronnen van het fonds zijn dus aandelen, maar tevens valuta's en in sommige gevallen renteproducten.



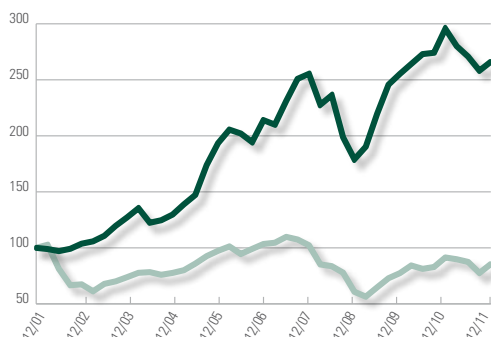
Note qualitative Morningstar™



Overall Morningstar Rating™


 Grand prix Eurofonds
 Best Opportunistic International Fund

Prestaties sinds oprichting



Carmignac Investissement (A) +167,81%

Referentie-index* -14,41%

Netto-Actief op 30/12/2011

 Netto-actief van
 Carmignac Investissement: **7 588,4 M€**

Meer dan 20 jaar internationaal beheer op basis van overtuigingen

- Voordeel halen uit de huidige en toekomstige motoren van economische groei via **een wereldwijde macro-economische analyse**.
- Profiteren van een **assetallocatie** zonder beperkingen naar regio, sector of type effecten.
- **Zijn overtuigingen volgen** door effecten te selecteren op alle internationale financiële markten, ongeacht de samenstelling van de referentie-index**.

Profiteren van onze knowhow inzake actief beheer

 Thematische
 allocatie

 Tactisch beheer van
 de blootstelling

- De thematische allocatie is gebaseerd op onze **overtuigingen voor de lange termijn**: de stijgende levensstandaard in de opkomende landen, de ontwikkeling van de infrastructuur en de groeiende vraag naar natuurlijke hulpbronnen.
- Een sterk reactievermogen dankzij het beheer van de aandelenblootstelling (minimaal 60%) via derivaten.
- **Allocatie aan valuta's**: blootstelling en dekking.

Krachtenbundeling in het team en ondernemersgeest

- Edouard Carmignac steunt op de specifieke expertise van het beheerteam (opkomende markten, innovatie, grondstoffen, financiële waarden...) door dagelijkse uitwisseling van ideeën en analyses.
- De faam van een beheer, dat regelmatige en exclusieve contacten heeft met de economische, politieke en financiële beslissingnemers van elk land.

Jaarlijkse rendementen (per 30 december 2011 in kalenderjaren)

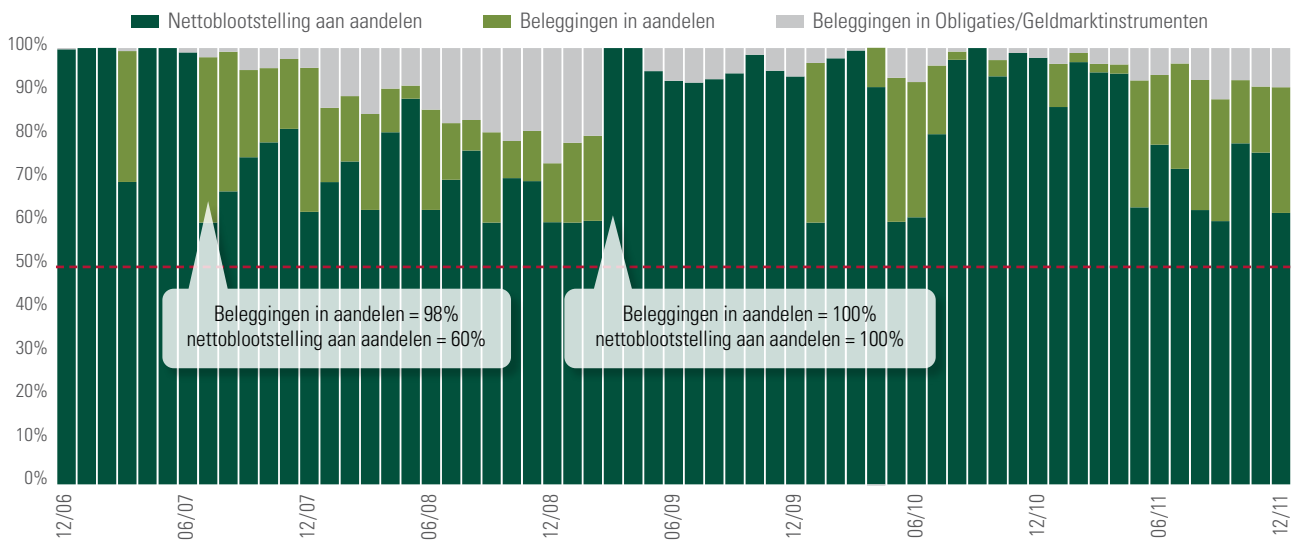
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Investissement (A)	-9,95%	+15,76%	+42,58%	-29,88%	+19,32%	+10,63%	+49,14%	+1,94%	+22,66%	+3,72%
Referentie-index*	-6,39%	+18,09%	+27,42%	-40,61%	-1,11%	+6,25%	+25,40%	+5,14%	+9,50%	-32,56%

Bron: Morningstar 30/12/2011. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het bovengenoemde fonds staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Vergelijking van de nav-prijs in euro, dividenden herbelegd. Deze cijfers worden berekend na aftrek van commissies en kosten. De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren. Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30/12/2011. De deelnemingsrechten van dit fonds kunnen volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person".

*De referentie-index is MSCI All Countries World Free (Eur) ex-dividend. Het Prospectus, het KIID en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg.

© 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

Actief beheer van de blootstelling aan aandelenrisico



Belangrijkste risico's

Aandelenrisico: het fonds is blootgesteld aan aandelen. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen als de aandelenmarkten dalen.

Wisselrisico: het wisselrisico hangt samen met de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds. Het fonds is direct of indirect blootgesteld aan wisselrisico via zijn beleggingen en door zijn transacties in financiële termijninstrumenten.

Renterisico: Het renterisico vertaalt zich in een daling van de netto-inventariswaarde als de rentevoeten stijgen. Als de duration van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen. Als de duration negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen.

Blootstellingsbeheer door middel van derivaten

Derivaten: om een blootstelling te verhogen en/of om de portefeuille te beschermen, kan het fonds gebruikmaken van vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten (aandelen, rentevoeten, valuta's), die verhandeld worden op gereguleerde of onderhandse markten. Verhoogde blootstelling via transacties op de derivatenmarkten voor rentevoeten en aandelen is beperkt tot maximaal één keer de activa van het fonds.

Kenmerken van het Fonds

- Datum van de eerste NAV:
A-Deelbewijs: 26/01/89 E-Deelbewijs: 01/07/06
- Rechtsvorm: Beleggingsfonds naar Frans recht (FCP)
- Bloomberg-Code:
A-Deelbewijs: CARINVT FP E-Deelbewijs: CARINVE FP
- ISIN-Code:
A-Deelbewijs: FR0010148981 E-Deelbewijs: FR0010312660
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: Kapitalisatie
- Referentie-index: MSCI All Countries World Free (Eur) ex-dividend
- Vaste beheercommissie:
A-Deelbewijs: 1,5% E-Deelbewijs: 2,25%
- Variabele beheercommissie: 10% van de meerwaarden boven 10% van de performance
- Toegangsrecht:
A-Deelbewijs: 4% E-Deelbewijs: 0%
- Aanbevolen minimale beleggingsduur: 5 jaar
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**