

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)



E. Carmignac

Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

Creëtiëdatum 01/07/2006
juridische vormen Beleggingsfonds (FR)
Referentie-index MSCI ACWI (Eur) (ex-dividend)

ISIN-code FR0010312660
Bloomberg-code CARINVE FP
Uitstaand Bedrag 836 M €
NAV 131.53Euro

Morningstar Categorie Aandelen Wereldwijd Large Cap
 Groei
valuta EURO
Bestemming van de resultaten Kapitalisatie

Loop geen onnodig risico.
Lees de Essentiële Beleggersinformatie.



RENDEMENTEN

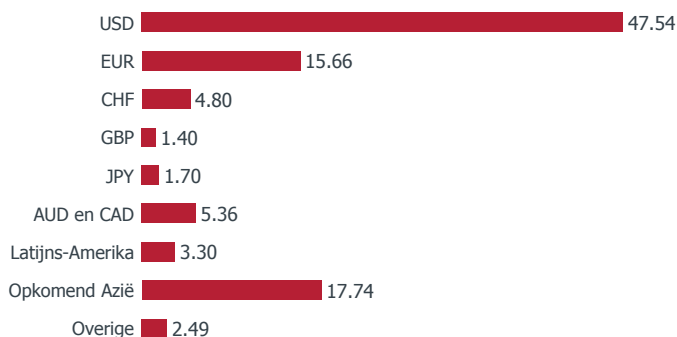
	FONDS	INDEX
maand	-2.20%	0.87%
Begin van het jaar	6.47%	8.48%

Invest niveau : 97.85% Exposure : **74.83%**

Onze Strategie...

- Minder bemoedigend macro-economisch nieuws, met name in Europa
- Zwakke prestatie van opkomende markten vergeleken met ontwikkelde markten
- Na een stijging begin deze maand is de risicoaversie opnieuw toegenomen
- Terugkeer naar een defensievere positionering in ons internationale beheer

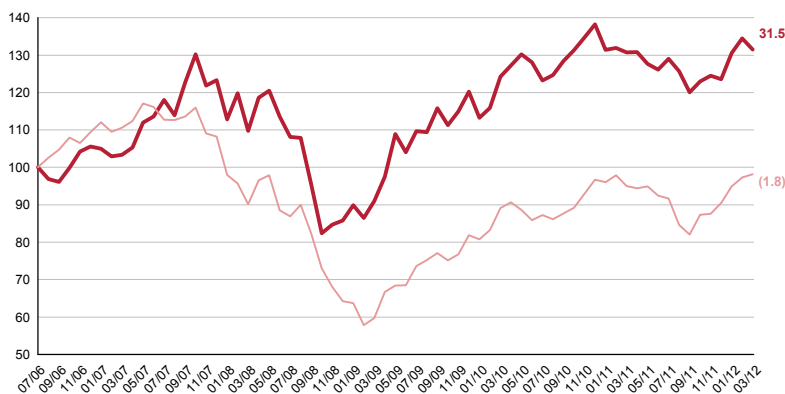
Netto blootstelling per munt van het fonds (%)



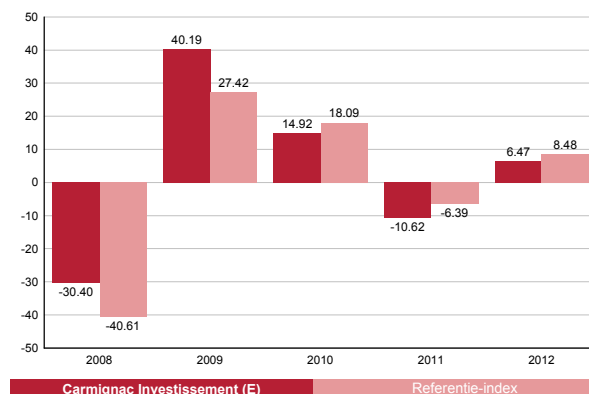
Activaspreiding

	Maart 2012	February 2012	Begin van het jaar
Aandelen	97.85%	98.79%	91.02%
Industrielanden	61.93%	63.30%	58.78%
Europa	19.08%	17.06%	16.55%
Noord-Amerika	40.13%	42.77%	38.21%
Japan	1.70%	1.56%	1.44%
Australië	1.02%	1.91%	2.57%
Groeilanden	35.92%	35.48%	32.24%
Azië	28.01%	27.39%	25.22%
Latijns-Amerika	7.91%	8.10%	7.02%
Liquideiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	2.15%	1.21%	8.98%

Ontwikkeling van het Fonds en het Index sinds de creatie (%)



Jaarlijkse rendement (%)



Gecumuleerde rendement (%)

Jaarlijks rendement (%)

	Gecumuleerde rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)				
	1 Maand	3 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	Sinds oprichting	3 Jaar	5 Jaar	Sinds oprichting
Carmignac Investissement (E)	-2.20	6.47	0.61	44.52	27.23	31.53	13.06	4.93	4.88
Referentie-index	0.87	8.48	3.36	64.47	-11.23	-1.81	18.04	-2.35	-0.32
Gemiddelde van de categorie	0.96	10.26	3.77	63.54	-5.80	5.41	17.64	-1.37	0.74
Klassement (kwartiel)	4	4	3	4	1	1	4	1	1

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	10.20	13.49
Volatiliteit van de indicator	13.86	12.86
Sharpe-ratio	-0.02	0.92
Beta	0.51	0.69
Alfa	0.15	0.18

VaR

	VaR
VAR van het fonds	10.70%
VAR van de referentie-ind	14.02%
Value at Risk 99% 20D geschiedenis berekend over een periode van 2 jaar	

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

	Bijdrage
Portfolio	-2.43%
Aandelen en Rente derivaten	0.09%
Valuta derivaten	-0.02%
Totaal	-2.36%

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Ze zijn niet constant in de tijd en bieden geen garantie. Dit document is niet bindend. Voor meer informatie verwijzen wij u naar de KIID (Key Investor Information Document) welke beschikbaar is op de website www.carmignac.nl

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Naamloze vennootschap, vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13 maart 1997), ingeschreven in het handels- en notariële register van Parijs onder het

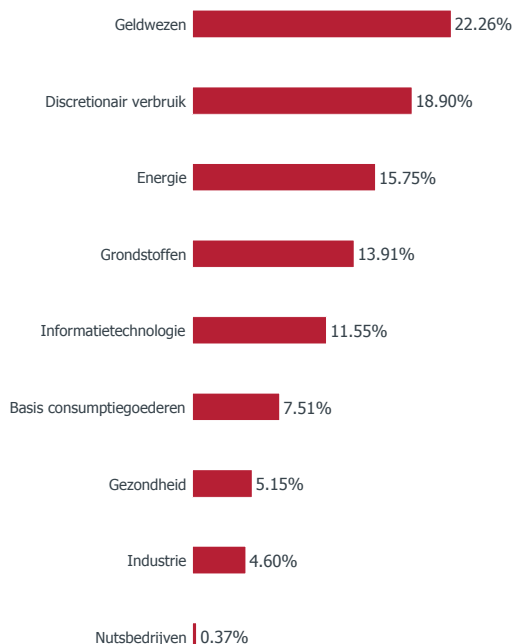
CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)

Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

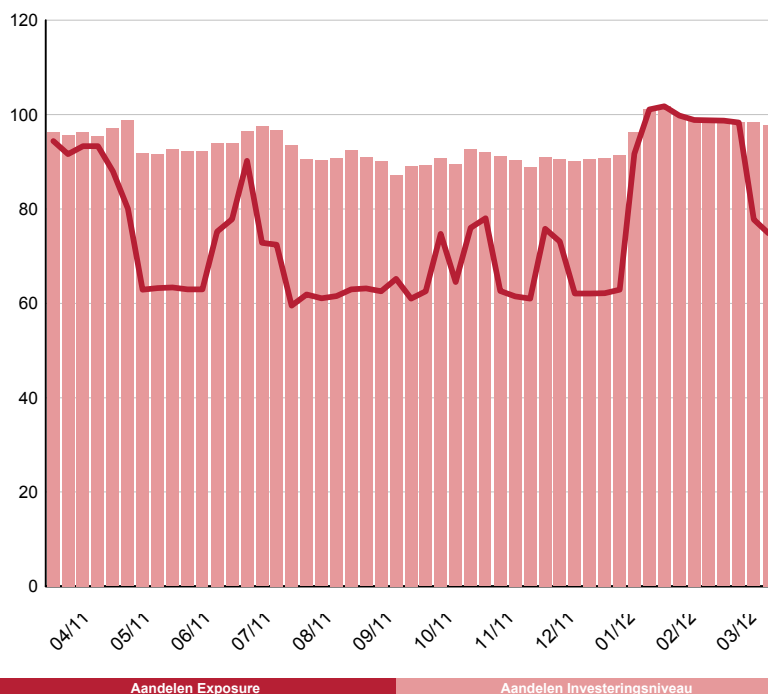
COMMENTAAR

Carmignac Investissement heeft minder gepresteerd door een daling van de opkomende markten en de grondstoffensector. In de loop van de maand werd het resultaat van het fonds negatief beïnvloed door beleggingen die profiteren van de stijgende levensstandaard in opkomende landen. Zo heeft de prestatie van onze posities in consumptiegoederenfabrikanten in opkomende landen (Wynn Macau en Yum!) het verlies van onze Chinese banken niet kunnen goedmaken. Ook stonden onze goudmijnexploitanten (Randgold) onder druk door de daling van de goudmijnsector, in navolging van de Gold Bugs-index, die de afgelopen maand 10,33% is verloren. Ondanks de mindere prestatie op korte termijn, blijven we deze positie beschouwen als bescherming tegen problemen die zich zouden kunnen voordoen en kunnen leiden tot een aanzienlijk grotere monetarisering van de schulden van heel wat landen. Onze beleggingen in de energiesector hebben het resultaat van het fonds eveneens gedrukt. We kunnen wel tevreden zijn over de knappe prestatie van enkele posities in het innovatiesegment, bijv. in de technologiesector. Zo behoorden Apple, Baidu en Check Point Software tot de posities die het sterkst hebben bijgedragen. Onze beleggingen in de gezondheidssector, zoals Celgène en Essilor, hebben het eveneens goed gedaan. Onze derivatenstrategieën op indexen, met name op de Euro-Stoxx 50, zijn winstgevend geweest. Onze aandelenblootstelling hebben we in de loop van de maand geleidelijk verminderd.

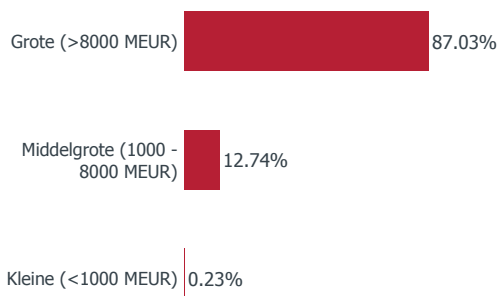
Verdeling volgens sector - Aandelencomponent



Ontwikkeling van Aandelen Exposure sinds 1 jaar (% Activa)



Verdeling volgens kapitalisatie - Aandelencomp.



Voornaamste posities

Naam	Markt	Sector	% Activa
ANADARKO PETROLEUM	Verenigde Staten	Energie	4.44
APPLE INC	Verenigde Staten	Informatietechnologie	4.16
GOLDCORP INC	Canada	Grondstoffen	3.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Zwitserland	Discretionair verbruik	2.90
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Geldwezen	2.66
BAIDU.COM	China	Informatietechnologie	2.58
LVMH	Frankrijk	Discretionair verbruik	2.55
NOVO NORDISK AS	Denemarken	Gezondheid	2.49
LAS VEGAS SANDS	Verenigde Staten	Discretionair verbruik	2.49
WYNN MACAU LTD	China	Discretionair verbruik	2.25
			29.52