

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE



F. Leroux

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

**Creëtiendatum** 03/01/2005  
**juridische vormen** Feeder-fonds (FR)  
**Referentie-index** MSCI ACWI (Eur) (ex-dividend)

**Morningstar Categorie** Mixfondsen EUR Flexibel  
**valuta** EURO  
**Bestemming van de resultaten** Kapitalisatie

**ISIN-code** FR0010147603  
**Bloomberg-code** CARINVL FP  
**Uitstaand Bedrag** 1 040 M €  
**NAV** 216.11Euro

|                    | FONDS  | INDEX |
|--------------------|--------|-------|
| maand              | -2.16% | 0.87% |
| Begin van het jaar | 5.62%  | 8.48% |

**Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie.**

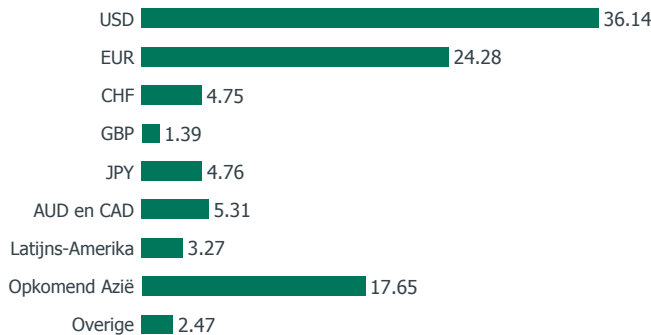
DIT IS EEN VERPLICHTE MEDDELING

Exposure : **41.52%** | Exposure van het masterfonds : **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 (%)



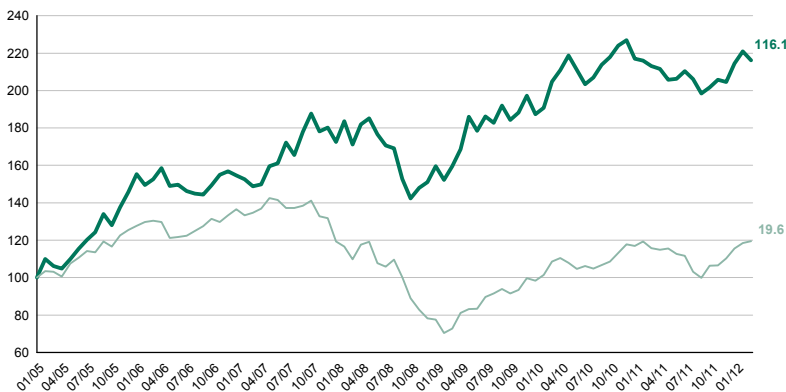
## Allocatie in het masterfonds

|                              | March 2012 | February 2012 | Begin van het jaar |
|------------------------------|------------|---------------|--------------------|
| Carmignac Investissement (A) | 98.93%     | 98.94%        | 99.76%             |

## Activaspreiding

|   | Maart 2012 | February 2012 | Begin van het jaar |
|---|------------|---------------|--------------------|
| <b>Aandelen</b>   | 96.80%     | 97.74%        | 90.81%             |
| <b>Industrielanden</b>  | 61.27%     | 62.63%        | 58.64%             |
| Europa  | 19.89%     | 17.96%        | 17.42%             |
| Noord-Amerika   | 38.68%     | 41.23%        | 37.22%             |
| Japan   | 1.68%      | 1.55%         | 1.44%              |
| Australië   | 1.01%      | 1.89%         | 2.56%              |
| <b>Groeilanden</b>  | 35.54%     | 35.11%        | 32.17%             |
| Azië  | 27.71%     | 27.10%        | 25.16%             |
| Latijns-Amerika   | 7.83%      | 8.01%         | 7.01%              |
| <b>Liquideiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten</b> | 3.20%      | 2.26%         | 9.19%              |

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



## Jaarlijkse rendement (%)



## Gecumuleerde rendement (%)

## Jaarlijks rendement (%)

|  | 1 Maand | 3 Maand | 1 Jaar | 3 Jaar | 5 Jaar | Sinds oprichting | 3 Jaar | 5 Jaar | Sinds oprichting |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|------------------|--------|--------|------------------|
| <b>Carmignac Investissement Latitude</b> | -2.16   | 5.62    | 1.40   | 35.46  | 45.24  | 116.11           | 10.65  | 7.74   | 11.22            |
| Referentie-index                         | 0.87    | 8.48    | 3.36   | 64.47  | -11.23 | 19.57            | 18.04  | -2.35  | 2.50             |
| Gemiddelde van de categorie              | -0.36   | 4.43    | -3.57  | 19.37  | -8.14  | 16.04            | 5.74   | -1.98  | 11.23            |
| Klassement (kwartiel)                    | 4       | 2       | 1      | 1      | 1      | 1                | 1      | 1      | 1                |

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

## Statistieken (%)

## VaR

## Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

|                               | 1 jaar | 3 jaar | VAR van het fonds   | 6.13%  | Portfolio                   | -2.15% |
|-------------------------------|--------|--------|---|--------|-----------------------------|--------|
| Volatiliteit van het fonds    | 9.00   | 12.53  | VAR van de referentie-ind   | 14.02% | Aandelen en Rente derivaten | 0.46%  |
| Volatiliteit van de indicator | 13.86  | 12.86  | Value at Risk 99% 20D geschiedenis berekend over een periode van 2 jaar |        | Valuta derivaten            | -0.42% |
| Sharpe-ratio                  | 0.07   | 0.80   |   |        | Totaal                      | -2.12% |
| Beta                          | 0.40   | 0.59   |   |        |                             |        |
| Alfa                          | 0.24   | 0.13   |   |        |                             |        |

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](http://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

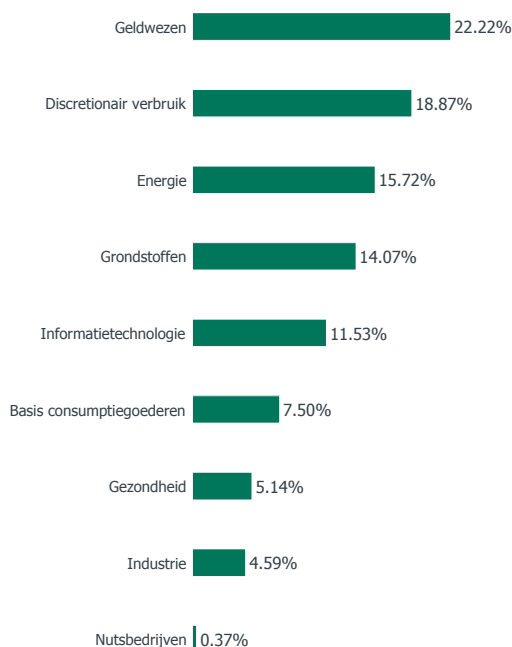
# CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

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

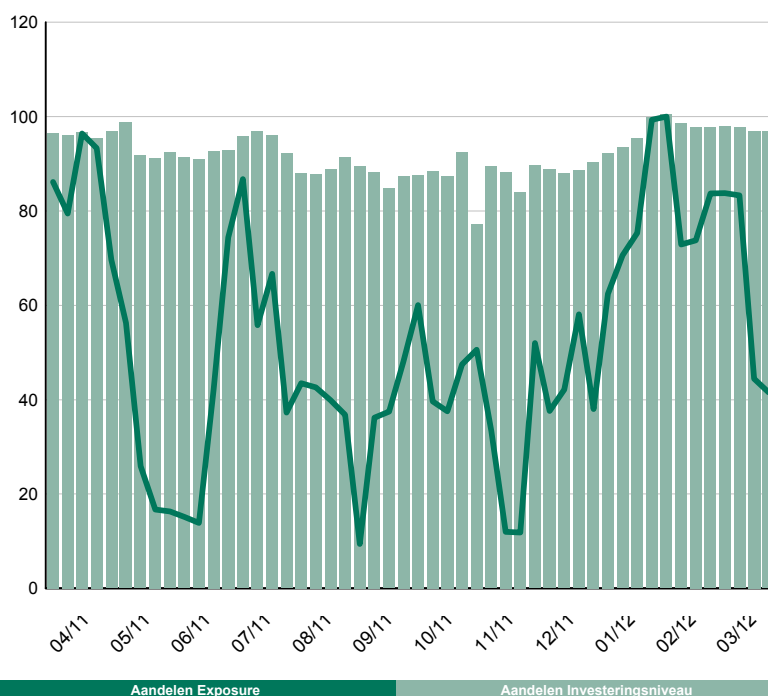
## COMMENTAAR

CIL is bij zijn index achtergebleven door de daling van de opkomende markten en de grondstoffensector en heeft in lijn gepresteerd met zijn master-fonds, Carmignac Investissement. Het resultaat werd 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 de daling van onze Chinese banken niet kunnen goedmaken. Ook stonden onze goudmijnexploitanten onder druk door de daling van de goudmijnsector, in navolging van de Gold Bugs-index, die over de afgelopen maand 10,33% is verloren. Ondanks de mindere prestatie op korte termijn, blijven we deze positie beschouwen als een bescherming tegen problemen die zich zouden kunnen voordoen en zouden kunnen leiden tot een aanzienlijk grotere monetarisering van de schulden van heel wat landen. Onze beleggingen in de energiesector hebben het resultaat eveneens gedrukt. We kunnen wel tevreden zijn over de prestatie van enkele posities in het innovatiesegment, met name in de technologie-sector. Onze aanvullende derivatenstrategieën, met name op Chinese indexen en indexen van basismetaalbedrijven en oliedienstverleners, hebben het resultaat van het feeder-fonds flink ondersteund. Onze valutastrategieën, hoofdzakelijk op de dollar ten opzichte van de euro, zijn echter verlieslatend geweest. We hebben onze aandelenblootstelling in de loop van de maand geleidelijk verminderd.

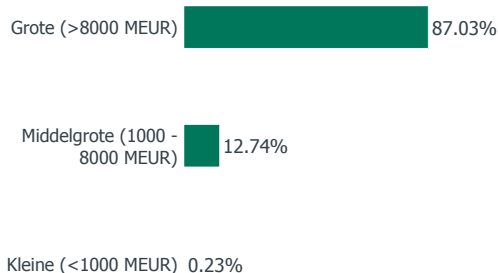
### Verdeling volgens sector - Aandelencomponent



### Ontwikkeling van Aandelen Exposure sinds 1 jaar (% Activa)



### Verdeling volgens kapitalisatie - Aandelencomp.



### Voornaamste posities

| Naam                     | Markt            | Sector                 | % Activa     |
|--------------------------|------------------|------------------------|--------------|
| ANADARKO PETROLEUM       | Verenigde Staten | Energie                | 4.39         |
| APPLE INC                | Verenigde Staten | Informatietechnologie  | 4.12         |
| GOLDCORP INC             | Canada           | Grondstoffen           | 2.96         |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT | Zwitserland      | Discretionair verbruik | 2.87         |
| CHINA CONSTRUCTION BANK  | China            | Geldwezen              | 2.63         |
| BAIDU.COM                | China            | Informatietechnologie  | 2.55         |
| LVMH                     | Frankrijk        | Discretionair verbruik | 2.52         |
| NOVO NORDISK AS          | Denemarken       | Gezondheid             | 2.47         |
| LAS VEGAS SANDS          | Verenigde Staten | Discretionair verbruik | 2.46         |
| WYNN MACAU LTD           | China            | Discretionair verbruik | 2.23         |
|                          |                  |                        | <b>29.21</b> |