



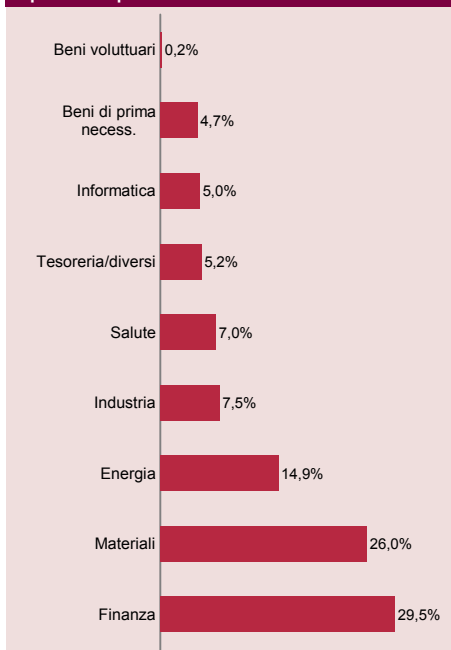
## NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio

Novembre 2009

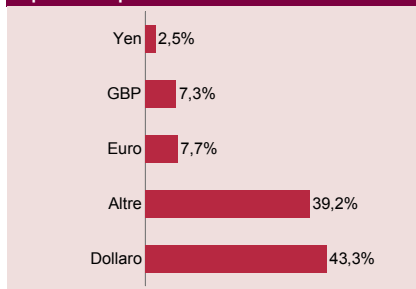
### Osservazioni

Carmignac Investissement registra un rialzo del 3,4%, a fronte del +2,1% dell'indice. Complessivamente nel mese in esame, i mercati registrano un andamento positivo, nonostante i timori sorti a fine periodo dopo l'annuncio della richiesta di moratoria sul debito del conglomerato Dubai World. In linea generale, malgrado dati macroeconomici talvolta contrastanti, i mercati hanno dato prova di una certa tenuta che conferma così il nostro scenario rialzista in un contesto di crescita economica debole. La sovraperformance del Fondo è principalmente riconducibile all'ottimo andamento della componente "materie prime", nonché al rialzo registrato dai mercati indiano e brasiliano. In un contesto di continuo ribasso del dollaro, le miniere aurifere si sono nettamente rivalutate rispetto al mese precedente, favorendo le nostre posizioni in Newmont Mining, Barrick Gold e Goldcorp. Anche le nostre posizioni nei titoli dei produttori di rame Xstrata, Freeport, Mc Moran e BHP Billiton hanno contribuito significativamente alla performance positiva del Fondo, così come Potash Corp nel settore dei concimi. A dimostrazione della buona tenuta del nostro tema relativo al miglioramento del livello di vita nei paesi emergenti, il Fondo ha beneficiato del rialzo del gruppo indiano ICICI Bank, nonché del promotore immobiliare Rossi Residential. Nel mese in esame ricordiamo inoltre il rialzo del gruppo petrolifero brasiliano Petroleo Brasileiro.

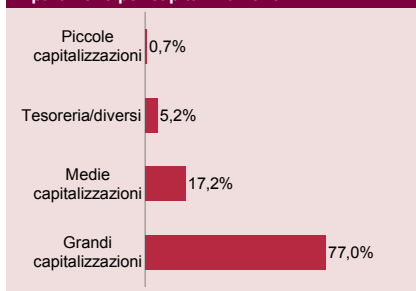
### Ripartizione per settore



### Ripartizione per valuta



### Ripartizione per capitalizzazione



### Profilo dei fondi

**Data di costituzione** 26/01/1989  
**Forma giuridica** Fondo Comune di Investimento di diritto francese  
**Indicatore di performance** MSCI AC World Free (Eur)  
**Patrimonio (30/11/2009)** 5 301 Milioni di euro  
**Valuta di quotazione** EURO  
**Destinazione dei proventi** Capitalizzazione  
**ISIN Code** FR0010148981  
**Bloomberg Code** CARINVT FP



E. Carmignac

Gestore delle coperture : F. Lericux

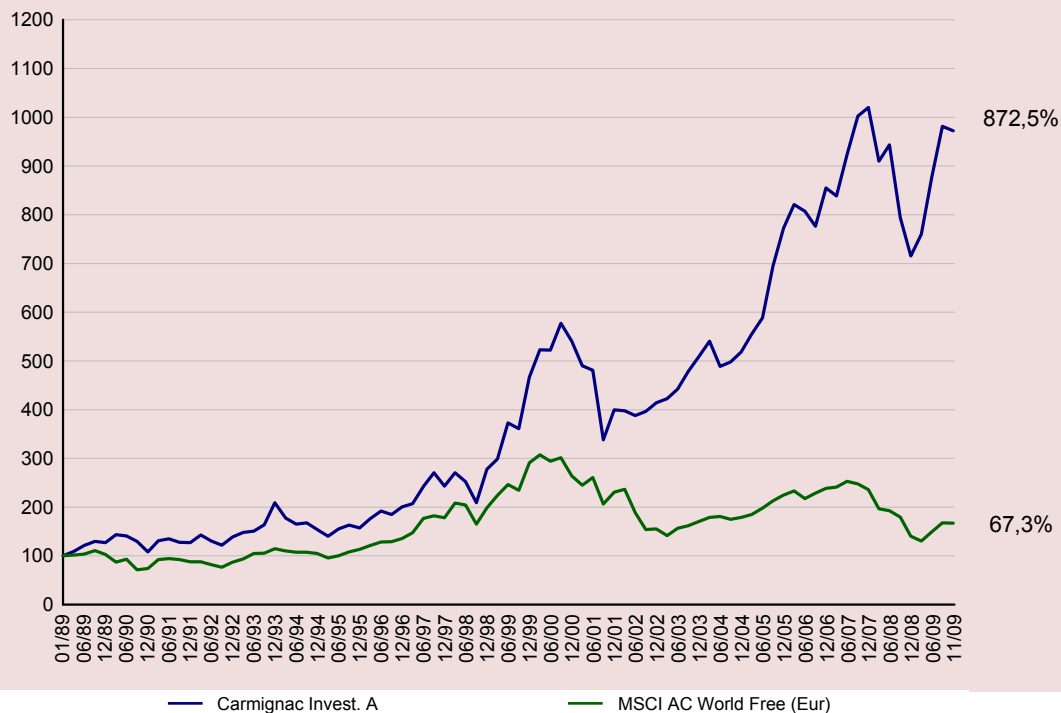
Ripartizione dell'attivo	Novembre	Ottobre	Inizio d'anno
<b>Azioni</b>	<b>94,8%</b>	<b>98,5%</b>	<b>71,4%</b>
<b>Paesi emergenti</b>	<b>30,6%</b>	<b>31,3%</b>	<b>20,6%</b>
America latina	9,9%	9,5%	5,7%
Asia	20,2%	21,8%	14,2%
Europa dell'Est	0,5%	0,0%	0,0%
Medio Oriente	0,0%	0,0%	0,7%
<b>Paesi sviluppati</b>	<b>64,2%</b>	<b>67,2%</b>	<b>50,8%</b>
Australia	4,0%	4,1%	1,2%
Europa (No Francia)	12,4%	13,6%	13,7%
Francia	0,4%	0,4%	2,6%
Giappone	2,5%	2,8%	1,4%
USA / Canada	45,0%	46,4%	31,9%
<b>Tesoreria/diversi</b>	<b>5,2%</b>	<b>1,5%</b>	<b>28,6%</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Titoli preferiti

Nome	Paese	Settore	% Attivi
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Stati Uniti	Materiali	4,3%
SCHLUMBERGER	Stati Uniti	Energia	3,7%
GOLDCORP INC	Canada	Materiali	3,0%
JP MORGAN CHASE & CO	Stati Uniti	Finanza	3,0%
NEWMONT MINING	Stati Uniti	Materiali	2,9%
TRANSOCEAN INC	Stati Uniti	Energia	2,8%
WELLS FARGO	Stati Uniti	Finanza	2,7%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanza	2,7%
KINROSS GOLD CORP	Canada	Materiali	2,6%
ROCHE HOLDINGS	Svizzera	Salute	2,6%



Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Invest. Quota A	MSCI AC World Free (Eur)
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

\* Dalla costituzione

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	17,44	20,47
Volatilità dell'indicatore	19,06	18,06
Ratio di Sharpe	1,65	0,09
Beta	0,57	0,83
Alfa	2,17	1,21

Rendimenti cumulati (%)	Dal 31/12/2008	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla costituzione il 26/01/1989
<b>CARMIGNAC Investissement Quota A</b>	<b>35,96</b>	<b>3,39</b>	<b>5,04</b>	<b>6,49</b>	<b>37,83</b>	<b>15,33</b>	<b>89,50</b>	<b>134,80</b>	<b>872,51</b>
MSCI AC World Free (Eur)	19,42	2,13	2,04	12,23	12,79	-27,99	-5,18	-37,48	67,35
Media della categoria **	22,94	1,52	2,25	11,25	17,34	-24,65	-1,01	-37,28	156,13
Classificazione (quartile)	1	1	1	4	1	1	1	1	1

\*\* Azionari Internazionali Large Cap Growth, Fonte Morningstar

I dati si riferiscono al passato; i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è stato redatto a puro scopo informativo. Gli investitori devono consultare il prospetto completo prima di effettuare qualsiasi investimento.