

# CARMIGNAC

## Investissement

### El éxito de una gestión reconocida en el ámbito de la renta variable internacional



E. Carmignac,  
Presidente y Gestor

Carmignac Investissement es un fondo de renta variable internacional que invierte en las plazas financieras de todo el mundo. Su objetivo es la búsqueda de una rentabilidad máxima a través de una gestión activa y «no indexada», sin limitaciones a priori de asignación por zona geográfica, tipo o tamaño de los valores.



**Expansión – Interactive Data Awards – España**  
 Mejor Gestora Global Mediana (oferta media) y Mejor Gestora RV (oferta reducida)



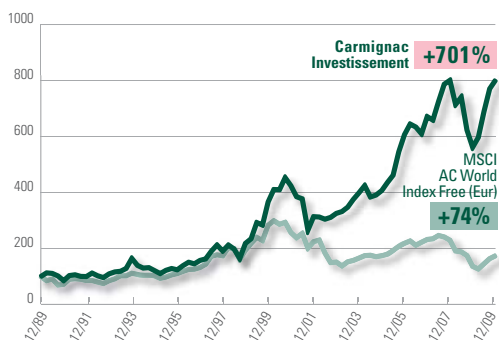
**Lipper Fund Awards 2009 España**  
 Mejor Gestora Grande Renta Variable – 3 años



**Calificación cualitativa Morningstar™**

★★★★★ **Overall Morningstar Rating™**

#### Rentabilidad acumulada a 20 años



#### Rentabilidades acumuladas a 31/12/09

	1 año	3 años	5 años	10 años
<b>Fondo*</b>	<b>+42,6%</b>	<b>+19,3%</b>	<b>+96,3%</b>	<b>+118,5%</b>
<b>Indicador**</b>	<b>+27,4%</b>	<b>-25,2%</b>	<b>-0,30%</b>	<b>-38,6%</b>
<b>Cuartil</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

#### Activos a 31/12/09

Activos de Carmignac Investissement: **6 176 M €**

#### Una gestión activa

El análisis macroeconómico global (identificación de los motores actuales y futuros del crecimiento económico global) sirve de guía a la hora de determinar los diferentes temas de inversión incluidos en la cartera. El profundo conocimiento de los valores permite completar el enfoque global para invertir consecuentemente y reaccionar ante las evoluciones del mercado.

#### Una gestión de convicción

El equipo de gestión dispone de una enorme libertad y puede operar en todas las plazas financieras. Al no estar sometido a limitaciones en materia de índice de referencia, pone en práctica sus convicciones geográficas y sectoriales de manera simultánea. Una parte importante de sus temáticas de inversión a largo plazo se basa en el auge de las economías emergentes, tanto a nivel de consumo interno como de desarrollo de las infraestructuras, y en sus consecuencias, es decir, el crecimiento en la demanda de recursos naturales por parte de estos países. La cartera se concentra en torno a unos cincuenta valores.

#### Descubridores de crecimiento

La gestión Carmignac se basa en su capacidad para explorar nuevos horizontes y para descubrir focos de crecimiento. Nuestros numerosos viajes nos permiten reunirnos no solamente con los directivos de las empresas, sino con los responsables políticos, económicos y financieros del país. La calidad del equipo directivo juega un papel preponderante a la hora de tomar decisiones de inversión.

#### Un equipo experimentado

Creado en 1989, Carmignac Investissement ha estado gestionado desde sus orígenes por Edouard Carmignac. Se basa en los amplios conocimientos geográficos y sectoriales de todo el equipo de gestión (17 gestores y analistas).

\*IIC de derecho francés registrada en la CNMV con el número 385 – T.A.E. a 3 años: +6,06%.

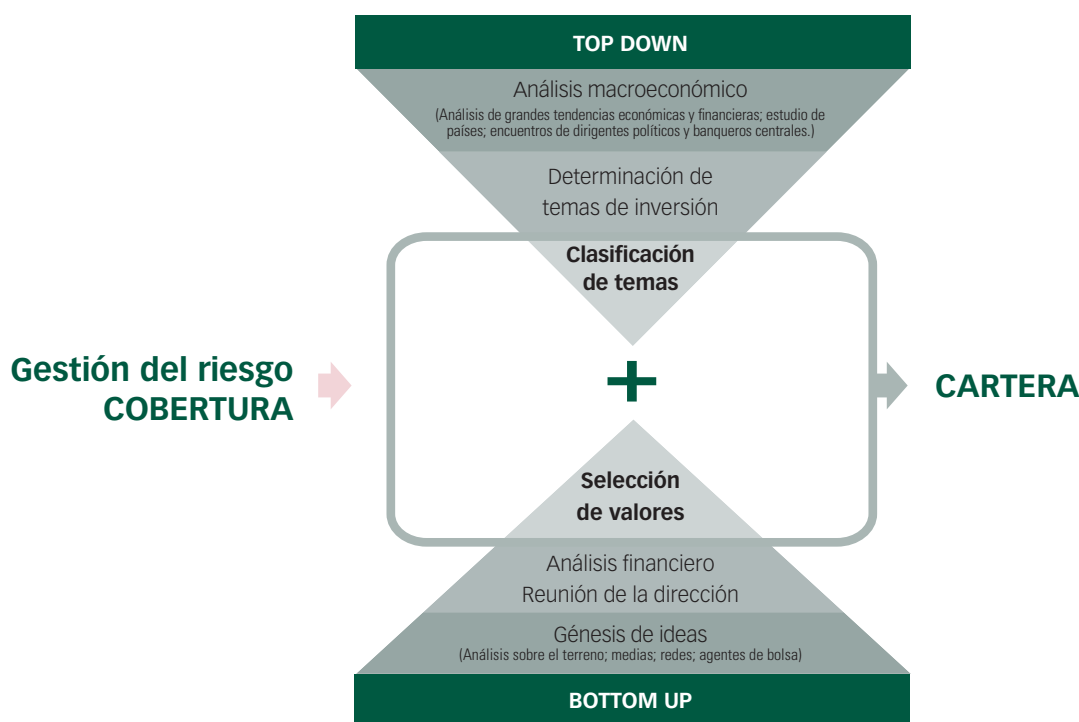
\*\*El indicador de rentabilidad MSCI AC World Free (Eur) no incluye dividendos.

Fuente: Morningstar a 31/12/09. LAS RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo, inscrito

en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion – Entidad Depositaria: Caceis Bank.

© 2009 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

## El proceso de gestión



## Rentabilidades anuales

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Carmignac Investissement (A)*</b>	<b>+42,58%</b>	<b>-29,88%</b>	<b>+19,32%</b>	<b>+10,63%</b>	<b>+49,14%</b>	<b>+1,94%</b>	<b>+22,66%</b>	<b>+3,72%</b>	<b>-26,07%</b>	<b>+15,83%</b>	<b>+67,87%</b>	<b>+14,39%</b>
MSCI All Countries World Free (Eur)**	+27,42%	-40,61%	-1,11%	+6,25%	+25,40%	+5,14%	+9,50%	-32,56%	-12,73%	-9,21%	+46,34%	+11,40%

## El seguimiento de la cartera

- Análisis de los componentes de las rentabilidades absolutas y relativas
- Seguimiento de la liquidez de la cartera
- Exclusión de los mercados no líquidos
- Voluntad de diversificar los valores dentro de un mismo sector o de una misma zona geográfica
- Análisis de las desviaciones con respecto al indicador de rentabilidad
- Seguimiento cualitativo a través de las reuniones con el equipo directivo (1 a 2 veces al año) y de las visitas a todas las empresas en cartera (al menos una vez al año)

## La gestión del riesgo

- La consideración de los riesgos políticos y geográficos puede traducirse en la supresión de una posición o país
- Posibilidad de reducir la exposición a la renta variable mediante la aplicación de coberturas adecuadas (como mínimo el 60%)
- Posibilidad de cubrir el riesgo divisa de las posiciones asimilables al riesgo del dólar

## Características del Fondo

- Fecha de creación:  
Clase A: 26/01/89      Clase E: 01/07/06
- Forma jurídica: IIC de derecho francés FCP
- Código Bloomberg:  
Clase A: CARINVT FP      Clase E: CARINVE FP
- Código ISIN/CNMV:  
Clase A: FR0010148981/385      Clase E: FR0010312660/385
- Divisa: EUR
- Política de reparto: Capitalización
- Indicador de rentabilidad: MSCI All Countries World Free (Eur)
- Comisión fija de gestión:  
Clase A: 1,5%      Clase E: 2,25%
- Comisión variable de gestión: un 10% de la rentabilidad positiva superior al 10%
- Derechos de entrada:  
Clase A: 4% max Clase E: 0%
- El fondo no tiene capital garantizado
- Duración de la inversión mínima recomendada: 5 años