

CARMIGNAC Investissement

Una gestión internacional de convicción centrada en la búsqueda de una rentabilidad máxima



E. Carmignac
Gestor

Carmignac Investissement es un fondo de renta variable internacional que invierte en las plazas financieras de todo el mundo. El Fondo expondrá en todo momento el 60% como mínimo de su patrimonio neto a renta variable. Su objetivo es, en un horizonte de inversión recomendado de 5 años, la búsqueda de una rentabilidad máxima a través de una gestión activa, no indexada y a priori sin limitaciones de asignación de activos por región geográfica, sector, tipo o tamaño de los valores. La asignación de activos internacional justifica también las elecciones en materia de exposición a las divisas que pueden además, constituir una fuente de rentabilidad.



Note qualitative Morningstar™



Overall Morningstar Rating™



Expansión
Best International Asset Management Firm

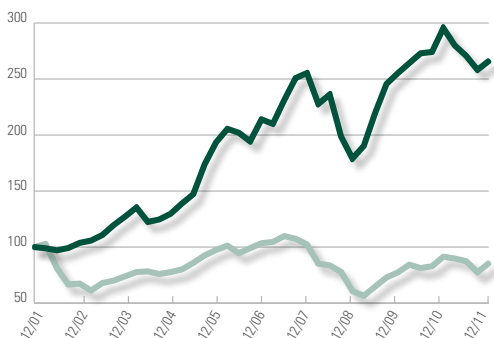


Inversion
Best Fund Management Firm

Más de 20 años aplicando un estilo de gestión basado en convicciones

- Identificando los motores actuales y futuros que impulsan el crecimiento económico a través de **un análisis macroeconómico mundial**.
- Aprovechando una **asignación de activos** sin limitaciones geográficas, sectoriales o por tipos de valores.
- **Siguiendo nuestras convicciones** y seleccionando valores del conjunto de los mercados bursátiles mundiales independientemente de la composición del índice de referencia**.

Rentabilidad acumulada a 10 años



Carmignac Investissement (A) +167,81%

Indicador de referencia** -14,41%

Activos a 30/12/2011

Activos de Carmignac Investissement:

7 588,4 M€

Aproveche nuestro conocimiento de la gestión activa

Asignación temática

Gestión táctica de la exposición

- La asignación temática está basada en nuestras **convicciones a largo plazo**: la mejora del nivel de vida en los países emergentes, el desarrollo de las infraestructuras y el aumento de la demanda de recursos naturales.
- Una fuerte reactividad gracias a la gestión de la exposición a la renta variable (al menos un 60%) a través de instrumentos derivados.
- **Asignación a divisas**: exposición y cobertura.

Sinergias de equipo y espíritu emprendedor

- Edouard Carmignac recurre a la experiencia específica del equipo de gestión (mercados emergentes, innovación, materias primas, valores financieros, etc.) a través del intercambio diario de ideas y análisis.
- El prestigio de un estilo de gestión que ofrece un diálogo regular y privilegiado con las autoridades económicas, políticas y financieras de cada país.

Rentabilidades anuales

	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%
Indicador de referencia**	-6,39%	+18,09%	+27,42%	-40,61%	-1,11%	+6,25%	+25,40%	+5,14%	+9,50%	-32,56%

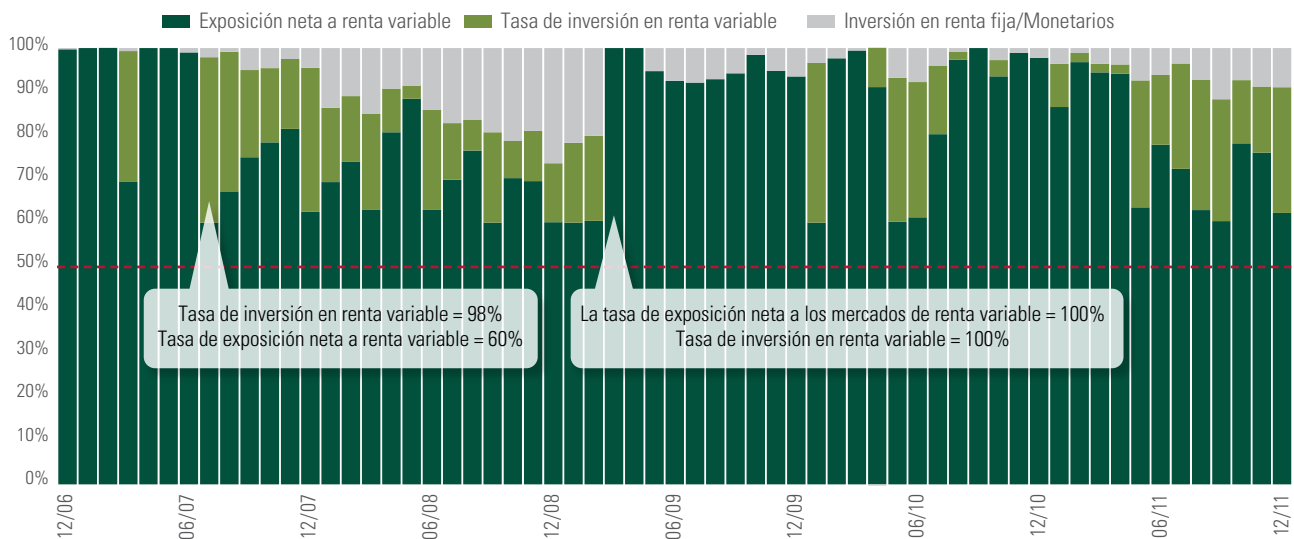
IIC de derecho francés registrada en la CNMV con el número 385 - T.A.E a 3 años : +14,12%.

*La escala de riesgo va desde 1 (riesgo más bajo) a 7 (riesgo más elevado); el riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo.

**El indicador de referencia : MSCI AC World Free (Eur) (renta fija internacional). No incluye dividendos

Fuente: Morningstar a 30/12/2011. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo y el KIID inscritos en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: Caceis Bank. © 2011 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

Una gestión activa de la exposición al riesgo de renta variable



Principales riesgos

Riesgo inherente a la renta variable: El Fondo invierte su patrimonio en acciones, por lo que su valor liquidativo puede disminuir en caso de caída del mercado de renta variable.

Riesgo de divisa: el riesgo de cambio está vinculado a la exposición a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. El Fondo está expuesto al riesgo de cambio, directa o indirectamente, a través de sus inversiones e intervenciones en instrumentos financieros a plazo.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de subida de los tipos. Cuando la sensibilidad de la cartera es positiva, una subida de los tipos de interés podría conllevar una reducción del valor de la cartera. Cuando la sensibilidad es negativa, una caída de los tipos de interés podría conllevar una reducción del valor de la cartera.

La exposición al mercado gestionada mediante instrumentos derivados

Los productos derivados: el fondo podrá utilizar, con el fin de exponer y/o cubrir la cartera, instrumentos financieros a plazo (sobre renta variable, renta fija, divisas), firme y condicional, negociados en mercados regulados u OTC. Estas operaciones a través de derivados de renta fija y renta variable se realizarán siempre y cuando no se supere el límite de una vez el patrimonio neto del fondo.

Características del Fondo

- Fecha de primer VL:
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 referencia (no incluye dividendos): 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%
- Duración de la inversión mínima recomendada: 5 años
- **El fondo no tiene capital garantizado**