

Presentación del fondo

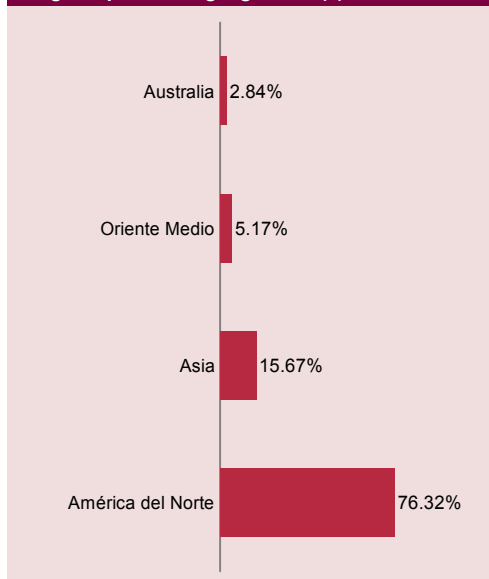
Fecha de creación	03/02/1997
Forma jurídica	FCP de derecho francés
Indicador de referencia	Índice Carmignac Innovation (Eur) *
Patrimonio (31/01/2012)	64 M €
Divisa	EURO
Política de dividendos	Capitalización
Código ISIN	FR0010149096
Código Bloomberg	CARTECH FP



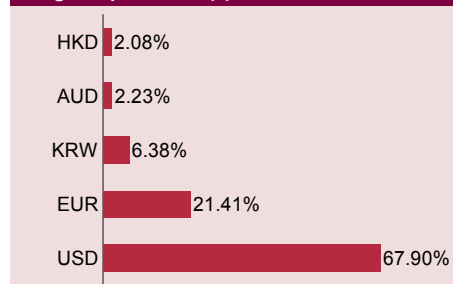
T. Jakslund

Tasa de inversión : **78.59%** | Tasa de exposición : **78.59%**

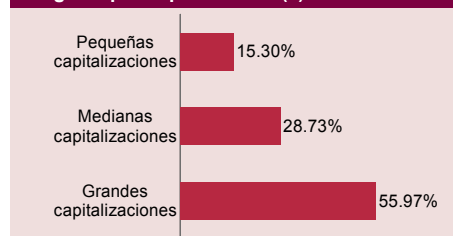
Desglose por zonas geográficas (1)



Desglose por divisa (2)



Desglose por capitalización (1)



(1) Partida (sin derivados) - (2) Fondo (excluyendo futuros sobre divisas)

Principales posiciones

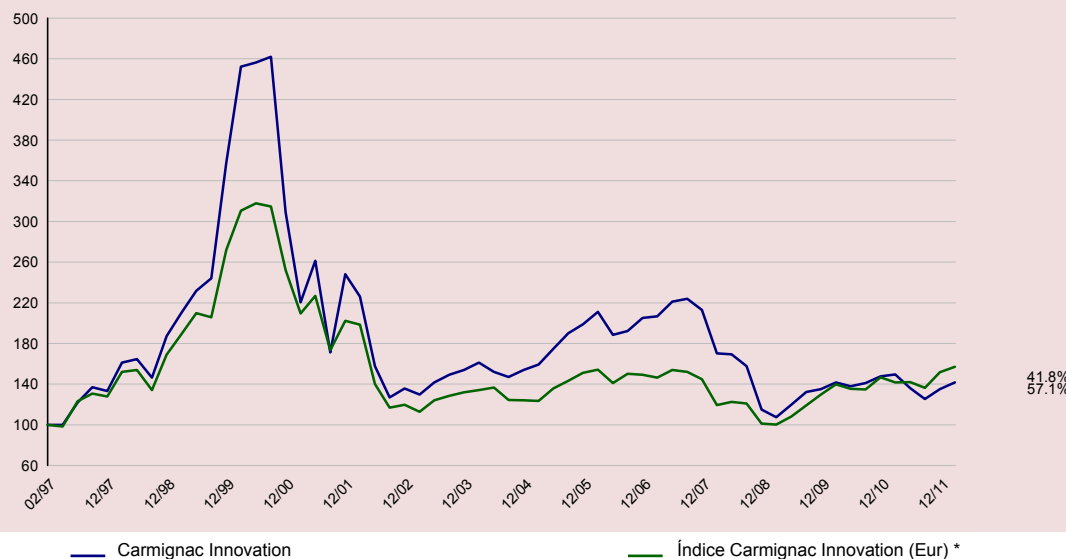
Nombre	Sector	País	% Activos
APPLE INC	Tecnología de la Información	Estados Unidos	8.56%
CELGENE CORP	Salud	Estados Unidos	7.52%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	Salud	Estados Unidos	6.65%
SKYWORKS SOLUTIONS	Tecnología de la Información	Estados Unidos	5.36%
GILEAD SCIENCES INC	Salud	Estados Unidos	4.62%
MYLAN INC	Salud	Estados Unidos	4.39%
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	Salud	Israel	4.06%
BAIDU	Tecnología de la Información	China	3.86%
CHECK POINT SOFTWARE	Tecnología de la Información	Estados Unidos	3.82%
HALOZYME THERAPEUT	Salud	Estados Unidos	3.79%

Comentarios

Fondo en proceso de disolución: reembolso de participaciones el 9 de febrero.

Distribución de activos	Enero	Diciembre	Principio del año
Renta variable	78.59%	93.92%	93.92%
Salud	36.49%	57.96%	57.96%
Productos Farmacéuticos, Biotecnología y Ciencias	36.49%	57.96%	57.96%
Tecnología de la Información	42.10%	35.97%	35.97%
Semiconductores y Equipo relacionado	12.71%	8.97%	8.97%
Equipo tecnológico y Maquinarias	8.56%	7.76%	7.76%
Software y Servicios	20.82%	19.24%	19.24%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	21.41%	6.08%	6.08%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evolución del Fondo desde su creación



Rentabilidades anuales (%)

Año	Carmignac Innovation	Índice Carmignac Innovation (Eur) *
2011	-8.53	3.27
2010	9.31	13.12
2009	17.51	28.19
2008	-46.02	-30.05
2007	3.96	-2.92
2006	3.12	-1.34
2005	29.06	21.77
2004	0.03	-6.04
2003	13.38	10.47
2002	-45.25	-40.92
2001	-19.74	-19.70
2000	-13.56	-7.36
1999	91.00	60.93
1998	40.39	32.09
1997*	31.97	28.01

* rentabilidad desde la creación

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera	Derivados		Total
	Renta variable & Renta fija	Divisas	
5.55	-0.50	0.01	5.05

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	13.29	13.82
Volatilidad del indicador	11.93	12.04
Ratio de Sharpe	-0.67	0.54
Beta	0.87	0.95
Alfa	-0.90	-0.50

Rentabilidades acumuladas (%)

	Hasta la fecha	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde la creación
CARMIGNAC Innovation	4.90	4.90	13.59	7.03	-4.72	21.97	-32.15	-41.51	41.80
Índice Carmignac Innovation (Eur) *	3.61	3.61	10.54	10.00	7.41	49.71	2.93	-22.37	57.12
Media de la categoría **	6.74	6.74	7.01	4.38	-2.51	75.48	9.51	-13.08	71.15
Clasificación (cuartil)	4	4	1	3	3	4	4	4	2

* Índice calculado y compuesto inicialmente (febrero 1997) de 50% del MSCI Information Technology (Eur), 48% del MSCI Pharmaceuticals (Eur) & 2% del MSCI Energy Equipment (Eur) (sin reajustar). ** RV Sector Tecnología, Origen Morningstar