

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)



E. Carmignac

Informe mensual - Marzo 2012 (Datos a 30/03/2012)

**Fecha de creación** 01/07/2006  
**Forma jurídica** FCP (FR)  
**Indicador de referencia** MSCI ACWI (Eur) (Dividendos excluidos)  
**Categoría Morningstar** RV Global Cap. Grande Growth  
**Divisa** EURO  
**Política de dividendos** Capitalización

**Código ISIN** FR0010312660  
**Código Bloomberg** CARINVE FP  
**Patrimonio** 836 M €  
**VL** 131.53Euros  
**Perfil rentabilidad/riesgo**



## RENDIMIENTOS

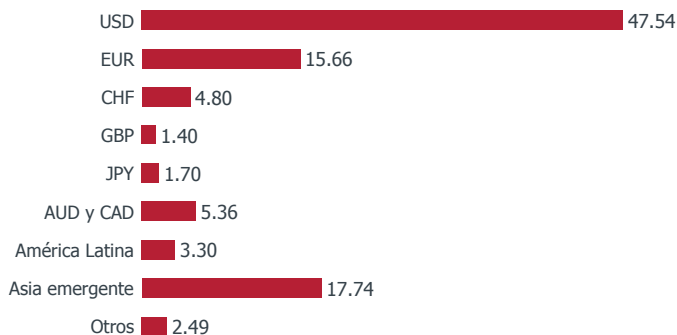
	FONDO	INDICADOR
mes	-2.20%	0.87%
Principio del año	6.47%	8.48%

Tasa de inversión : **97.85%** Tasa de exposición : **74.83%**

### Nuestra Estrategia...

- Datos macroeconómicos menos esperanzadores, especialmente en Europa
- Mercados emergentes en retroceso frente a sus homólogos desarrollados
- La intolerancia al riesgo ha vuelto a imponerse
- Posicionamiento más defensivo de nuestros fondos de renta variable internacional

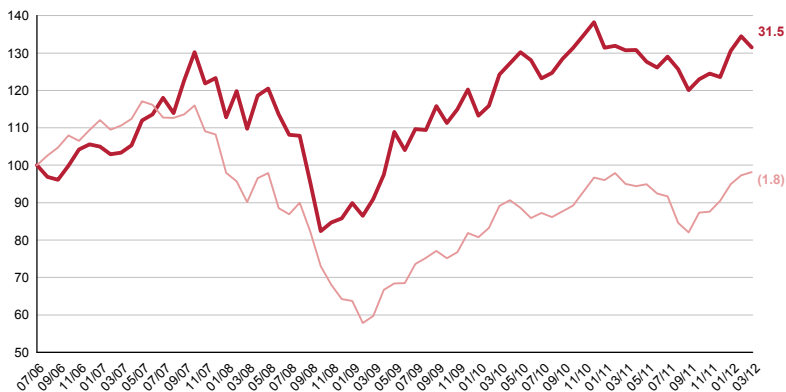
### Exposición neta por divisa del Fondo (%)



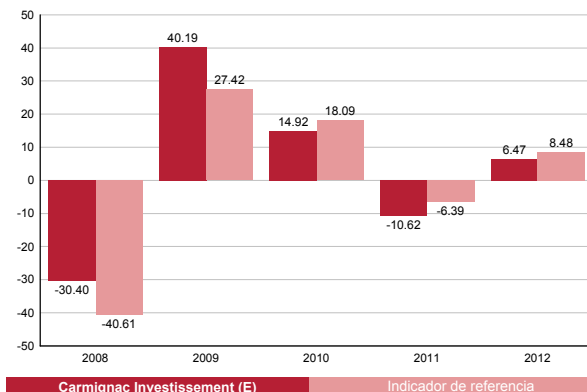
### Asignación de activos

	Marzo 2012	Febrero 2012	Principio del año
<b>Renta variable</b>	<b>97.85%</b>	<b>98.79%</b>	<b>91.02%</b>
<b>Países desarrollados</b>	<b>61.93%</b>	<b>63.30%</b>	<b>58.78%</b>
Europa	19.08%	17.06%	16.55%
América del Norte	40.13%	42.77%	38.21%
Japón	1.70%	1.56%	1.44%
Australia	1.02%	1.91%	2.57%
<b>Países emergentes</b>	<b>35.92%</b>	<b>35.48%</b>	<b>32.24%</b>
Asia	28.01%	27.39%	25.22%
América Latina	7.91%	8.10%	7.02%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	<b>2.15%</b>	<b>1.21%</b>	<b>8.98%</b>

### Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación (%)



### Rentabilidades anuales (%)



### Rentabilidades acumuladas (%)

### Rentabilidades anualizadas (%)

	1 Mes	3 Mes	1 año	3 años	5 años	Desde la creación	3 años	5 años	Desde la creación
<b>Carmignac Investissement (E)</b>	<b>-2.20</b>	<b>6.47</b>	<b>0.61</b>	<b>44.52</b>	<b>27.23</b>	<b>31.53</b>	<b>13.06</b>	<b>4.93</b>	<b>4.88</b>
Indicador de referencia	0.87	8.48	3.36	64.47	-11.23	-1.81	18.04	-2.35	-0.32
Media de la categoría	0.96	10.26	3.77	63.54	-5.80	5.41	17.64	-1.37	0.74
Clasificación (cuartil)	4	4	3	4	1	1	4	1	1

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

### Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	10.20	13.49
Volatilidad del indicador	13.86	12.86
Ratio de Sharpe	-0.02	0.92
Beta	0.51	0.69
Alfa	0.15	0.18

### Riesgo

VaR de fondo	10.70%
VaR del índice	14.02%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un período de 2 años	

### Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera	-2.43%
Derivados RV & RF	0.09%
Derivados divisas	-0.02%
Total	-2.36%

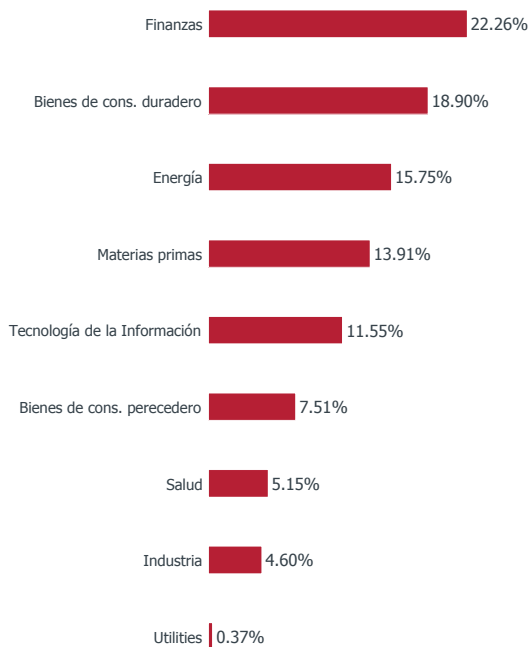
# CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)

Informe mensual - Marzo 2012 (Datos a 30/03/2012)

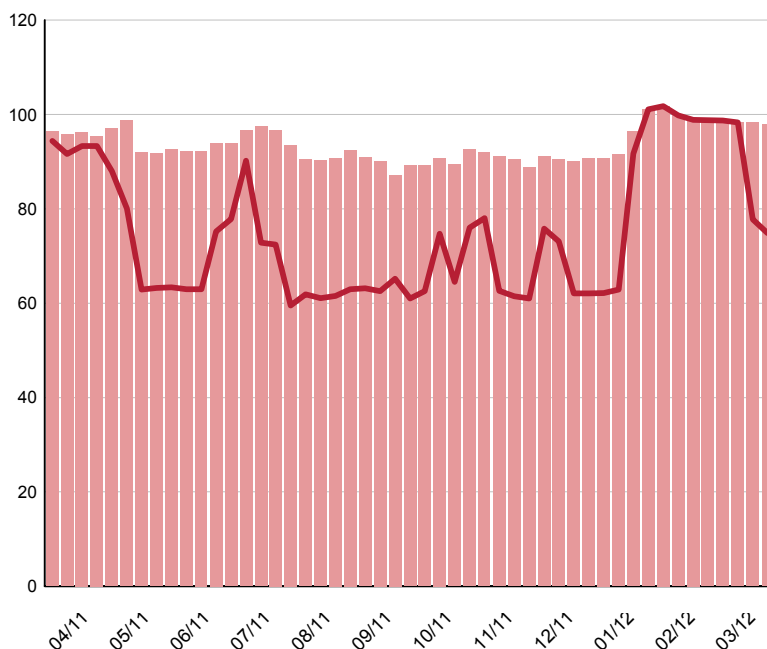
## COMENTARIOS

Carmignac Investissement ha cedido terreno frente a su índice, penalizado por el retroceso de los mercados emergentes y de las materias primas. En este sentido, durante el mes de marzo, el Fondo ha sufrido debido a las inversiones que apuestan por la mejora del nivel de vida en los países emergentes. El buen tono de nuestras empresas emergentes de consumo (Wynn Macau, Yum!) no ha sido suficiente para compensar el descenso de nuestros valores bancarios chinos. Nuestros valores del sector del oro (Randgold) se han visto castigados por la caída generalizada de las minas de oro, ya que el índice Gold Bugs registra un descenso del 10,33% en este periodo. Seguimos considerando esta posición como una protección frente a las posibles dificultades económicas que podrían cristalizarse y provocar un aumento importante de monetización de la deuda de varios países. Nuestros valores vinculados con la energía también han lastrado la rentabilidad del Fondo. Destacamos la excelente evolución registrada en el segmento de la innovación y concretamente en el de las tecnologías. En este sentido, los valores Apple, Baidu y Check Point Software están entre las mejores contribuciones a la rentabilidad del Fondo. Los valores de la salud también han evolucionado bien, como es el caso de Celgene y Essilor. Nuestras estrategias con instrumentos derivados sobre índices, especialmente sobre el Euro Stoxx 50, han dado, en general, resultados positivos. Hemos reducido progresivamente nuestra exposición a la renta variable a

### Distribución por sector - Renta variable



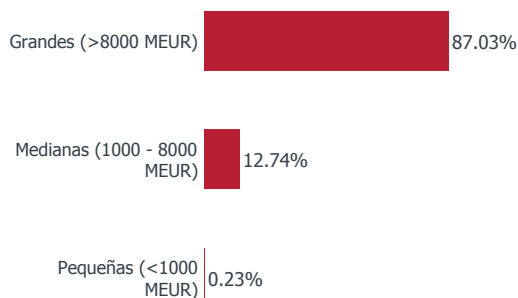
### Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)



Tasa de exposición Renta Variable

Tasa de inversión Renta Variable

### Desglose por capitalización - Renta variable



### Principales posiciones

Nombre	País	Sector	% Activos
ANADARKO PETROLEUM	Estados Unidos	Energía	4.44
APPLE INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	4.16
GOLDCORP INC	Canadá	Materias primas	3.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Suiza	Bienes de cons. duradero	2.90
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzas	2.66
BAIDU.COM	China	Tecnología de la Información	2.58
LVMH	Francia	Bienes de cons. duradero	2.55
NOVO NORDISK AS	Dinamarca	Salud	2.49
LAS VEGAS SANDS	Estados Unidos	Bienes de cons. duradero	2.49
WYNN MACAU LTD	China	Bienes de cons. duradero	2.25
			<b>29.52</b>