

Présentation du fonds

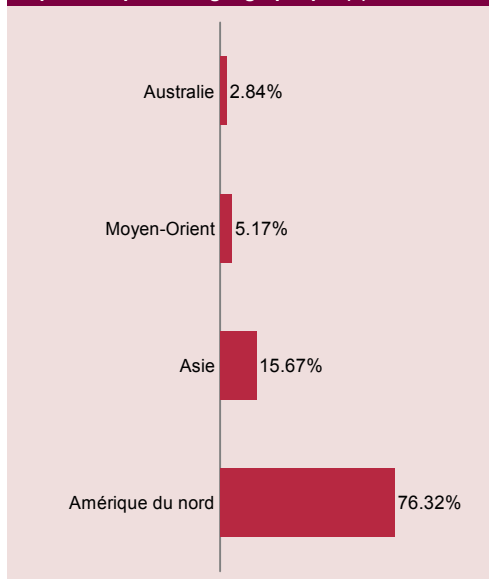
Date de création	03/02/1997
Forme juridique	FCP de droit français
Indicateur de référence	Indice Carmignac Innovation (Eur) *
Encours (au 31/01/2012)	64 millions d'Euros
Devise de cotation	EURO
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN	FR0010149096
Code Bloomberg	CARTECH FP



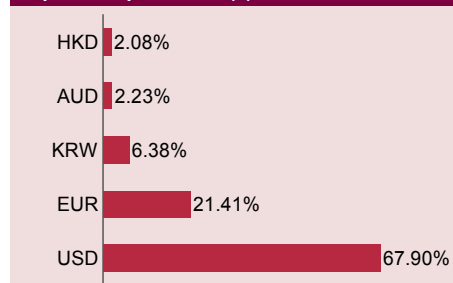
T. Jakslund

Taux d'investissement : **78.59%** | Taux d'exposition : **78.59%**

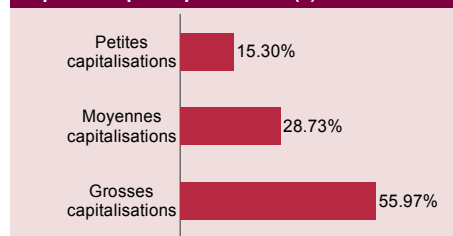
Répartition par zone géographique (1)



Répartition par devise (2)



Répartition par capitalisation (1)



(1) Portefeuille (hors dérivés) - (2) Fonds (hors change à terme)

Titres préférés

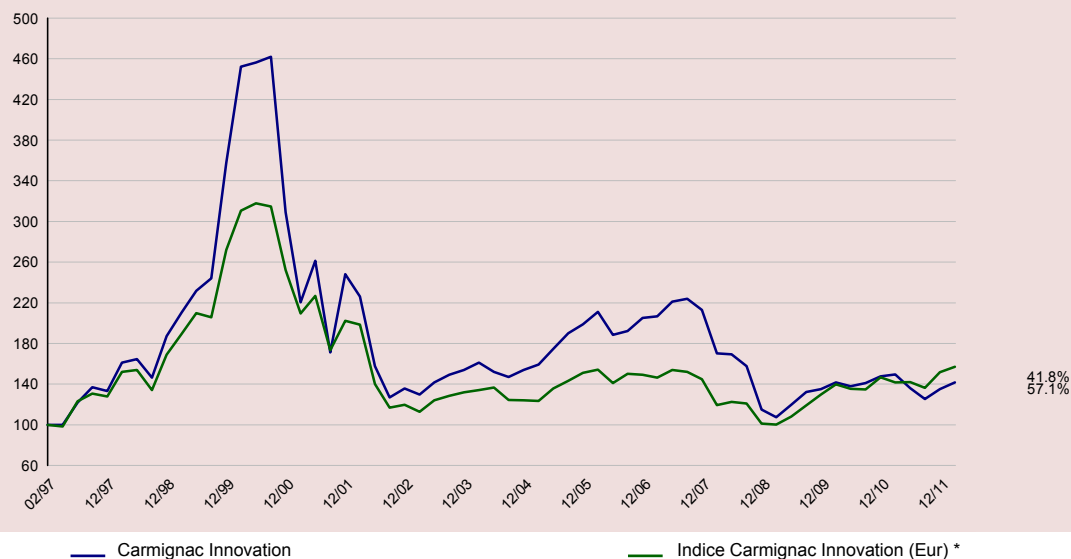
Nom	Secteur	Pays	% Actif
APPLE INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	8.56%
CELGENE CORP	Santé	Etats-Unis	7.52%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	Santé	Etats-Unis	6.65%
SKYWORKS SOLUTIONS	Technologies de l'Information	Etats-Unis	5.36%
GILEAD SCIENCES INC	Santé	Etats-Unis	4.62%
MYLAN INC	Santé	Etats-Unis	4.39%
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	Santé	Israël	4.06%
BAIDU	Technologies de l'Information	Chine	3.86%
CHECK POINT SOFTWARE	Technologies de l'Information	Etats-Unis	3.82%
HALOZYME THERAPEUT	Santé	Etats-Unis	3.79%

COMMENTAIRES

Fonds en cours de dissolution : remboursement des avoirs le 9 février

Allocation d'actifs	Janvier	Décembre	Début d'année
Actions	78.59%	93.92%	93.92%
Santé	36.49%	57.96%	57.96%
Sciences Pharmaceutiques, Biotechnologiques et Bi	36.49%	57.96%	57.96%
Technologies de l'Information	42.10%	35.97%	35.97%
Semi-conducteurs et Equipements pour leur Fabrica	12.71%	8.97%	8.97%
Matériel et Equipement Informatique	8.56%	7.76%	7.76%
Logiciels et Services	20.82%	19.24%	19.24%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	21.41%	6.08%	6.08%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evolution du fonds depuis sa création



Performances annuelles (%)

Année	Carmignac Innovation	Indice 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

* Depuis la création

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille	Dérivés		Total
	Actions & Taux	Devises	
5.55	-0.50	0.01	5.05

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	13.29	13.82
Volatilité du benchmark	11.93	12.04
Ratio de sharpe	-0.67	0.54
Bêta	0.87	0.95
Alpha	-0.90	-0.50

Performances cumulées (%)

	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
CARMIGNAC Innovation	4.90	4.90	13.59	7.03	-4.72	21.97	-32.15	-41.51	41.80
Indice Carmignac Innovation (Eur) *	3.61	3.61	10.54	10.00	7.41	49.71	2.93	-22.37	57.12
Moyenne de la catégorie **	6.74	6.74	7.01	4.38	-2.51	75.48	9.51	-13.08	71.15
Classement (quartile)	4	4	1	3	3	4	4	4	2

* Indice calculé et composé à l'origine (février 1997) de 50% MSCI Information Technology (Eur), 48% MSCI Pharmaceuticals (Eur) et 2% MSCI ACWF Energy Equipment (Eur). (Dividendes non réinvestis). Indice non rebalancé.** Actions Secteur Technologies, Source Morningstar

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.