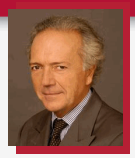
# CARMIGNAC **INVESTISSEMENT (A)**

**Rapport Mensuel - Avril 2012** (Données au 30/04/2012)



E. Carmignac

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Date de création** | 26/01/1989 | **Code ISIN** | FR0010148981 |
| **Forme juridique** | FCP (FR) | **Code Bloomberg** | CARINVT FP |
| **Indicateur de référence** | MSCI ACWI (Eur) (hors dividendes) | **Encours** | 7 291 millions d'Euros |
| | | **VL** | 8,589.49Euro |
| **Catégorie Morningstar** | Actions International Gdes Cap. Croissance | **Profil de risque et de rendement** | Risque plus faible — Risque plus élevé: 1 2 3 4 5 **6** 7 |
| **Devise de cotation** | EURO | | |
| **Affectation des résultats** | Capitalisation | | |

## PERFORMANCES

| | FONDS | INDICATEUR |
|---|---|---|
| Mois | -0.61% | -0.78% |
| Début d'année | 6.00% | 7.63% |

Taux d'investissement : **95.75%** Taux d'exposition : **61.31%**

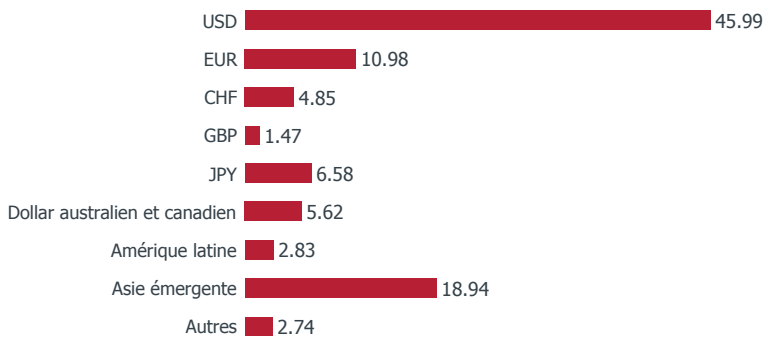
## Notre Stratégie...

- Retour des inquiétudes sur la crise en zone euro
- Des chiffres macro-économiques décevants aux Etats-Unis
- Réduction de l'exposition aux actions au sein de notre gestion globale
- Bonne tenue de nos choix sectoriels en Europe et dans les pays émergents

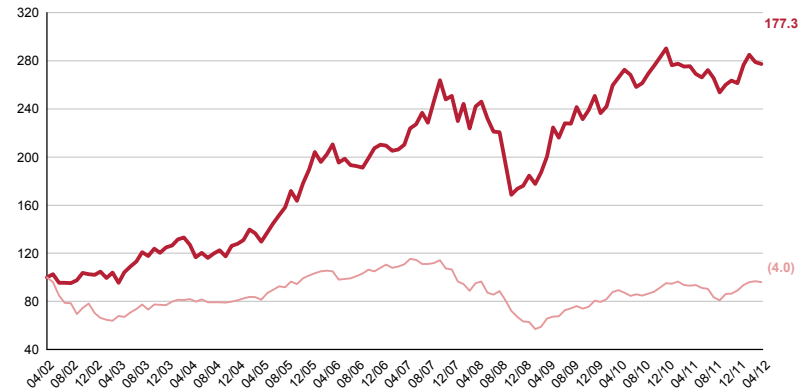
## Allocation d'actifs

| | Avril 2012 | Mars 2012 | Début d'année |
|---|---|---|---|
| **Actions** | 95.75% | 97.85% | 91.02% |
| **Pays développés** | 60.78% | 61.93% | 58.78% |
| Europe | 20.27% | 19.08% | 16.55% |
| Amérique du nord | 37.78% | 40.13% | 38.21% |
| Japon | 1.67% | 1.70% | 1.44% |
| Australie | 1.06% | 1.02% | 2.57% |
| **Pays émergents** | 34.96% | 35.92% | 32.24% |
| Asie | 27.30% | 28.01% | 25.22% |
| Amérique latine | 7.66% | 7.91% | 7.02% |
| **Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés** | 4.25% | 2.15% | 8.98% |

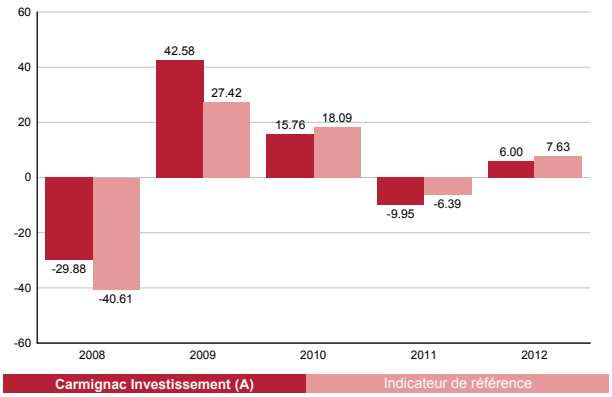
## Exposition nette par devise du fonds (%)




## Evolution du fonds et de son indicateur depuis 10 ans (%)




## Performances annuelles (%)




| | Performances cumulées (%) | | | | | | Perf. Annualisées (%) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 Mois | 3 Mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| **Carmignac Investissement (A)** | **-0.61** | **0.27** | **0.63** | **38.24** | **31.82** | **177.26** | **11.39** | **5.67** | **10.72** |
| Indicateur de référence | -0.78 | 2.66 | 3.23 | 46.09 | -13.36 | -3.32 | 13.46 | -2.82 | -0.34 |
| *Moyenne de la catégorie* | *-0.09* | *4.48* | *2.61* | *45.50* | *-10.02* | *2.22* | *13.31* | *-2.09* | *0.22* |
| Classement (quartile) | 3 | 4 | 4 | 4 | 1 | 1 | 4 | 1 | 1 |

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

## Statistiques (%)

| | 1 an | 3 ans |
|---|---|---|
| Volatilité du fonds | 10.06 | 13.06 |
| Volatilité du benchmark | 13.24 | 11.36 |
| Ratio de Sharpe | -0.01 | 0.83 |
| Bêta | 0.50 | 0.73 |
| Alpha | -0.08 | 0.16 |

## VaR

| | |
|---|---|
| VaR du fonds | 9.27% |
| VaR de l'indicateur | 13.94% |

Value At Risk historique 99% 20d calculée sur une période de 2 ans

## Contribution à la performance brute mensuelle

| | |
|---|---|
| Portefeuille | -1.25% |
| Dérivés Actions & Taux | 0.54% |
| Dérivés devises | 0.07% |
| Total | -0.64% |

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.
Document d'information non contractuel. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) disponible sur le site internet www.carmignac.fr
Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.
Carmigac Gestion - SA au capital de 15 000 000 euros - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

CARMIGNAC GESTION

# CARMIGNAC **INVESTISSEMENT (A)**

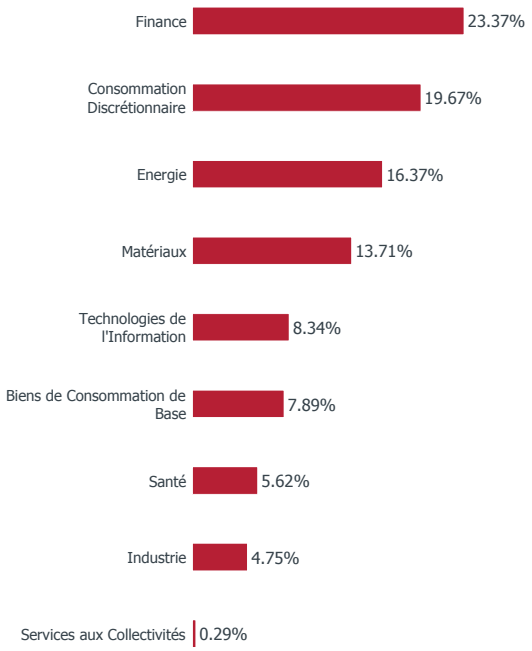
**Rapport Mensuel - Avril 2012** (Données au 30/04/2012)

PORTEFEUILLE ACTIONS

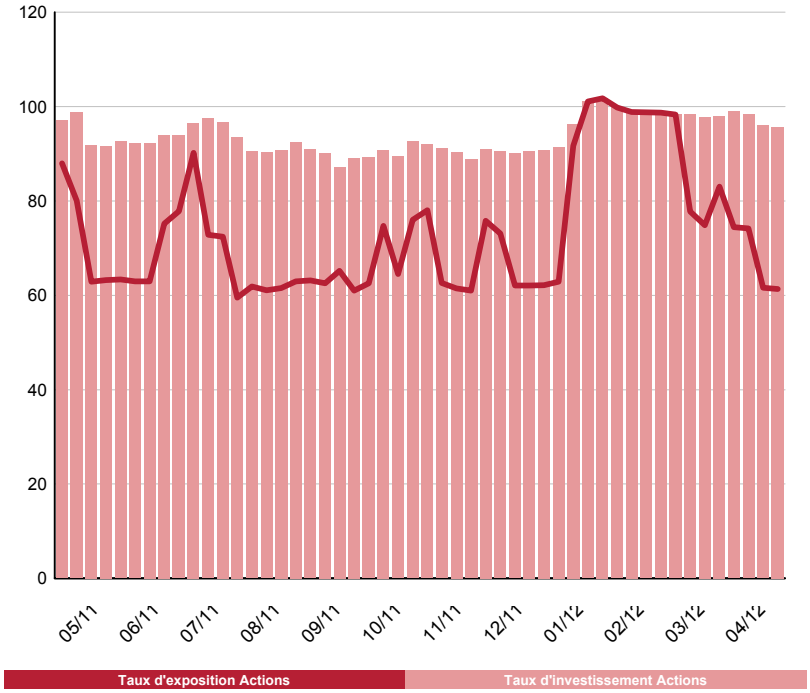
## COMMENTAIRES

Carmignac Investissement enregistre une performance en retrait, mais supérieure à celle de l'indice. Le Fonds a bénéficié de la bonne tenue de nos valeurs chinoises, à l'image de China Overseas Land, China Life Insurance et de Wynn Macau, qui sont se appréciées durant la période. Dans le secteur de la santé, le groupe danois de produits pharmaceutiques figure également parmi les titres ayant le plus fortement contribué à la performance. Le Fonds a en revanche été pénalisé par le repli de nos mines aurifères (Goldcorp, Barrick Gold) ainsi que par nos titres d'Amérique Latine. Après un début d'année euphorique, le mois d'avril a été le théâtre d'un retour des inquiétudes liés à la crise en zone euro et des craintes relatives au ralentissement de l'activité mondiale. En effet, les données macro-économiques décevantes, aux Etats-Unis mais surtout en Europe, la remontée des tensions sur les dettes souveraines périphériques de la zone euro, ont entrainé des mouvements d'aversion au risque sur les marchés. Dans ce contexte, le Fonds a bénéficié de son positionnement défensif, caractérisé par un taux d'exposition réduit. Nos positions dérivées sur indices destinées à nous prémunir contre le repli des marchés ont ainsi contribuées à hauteur de 0,54% à la performance brute. En fin de période, le taux d'exposition a été ramené à un niveau proche de son minimum.

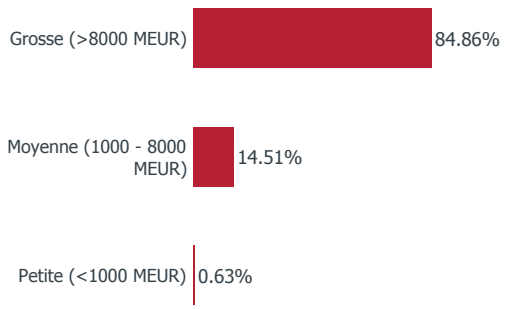
## Répartition par secteur - Poche actions




## Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)




## Répartition par capitalisation - Poche actions




## Principales positions

| Nom | Pays | Secteur | % Actif |
|---|---|---|---|
| ANADARKO PETROLEUM | Etats-Unis | Energie | 4.27 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT | Suisse | Consommation Discrétionnaire | 2.95 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | Chine | Finance | 2.76 |
| NOVO NORDISK AS | Danemark | Santé | 2.74 |
| ICICI BANK | Inde | Finance | 2.68 |
| GOLDCORP INC | Canada | Matériaux | 2.62 |
| WYNN MACAU LTD | Chine | Consommation Discrétionnaire | 2.54 |
| LVMH | France | Consommation Discrétionnaire | 2.53 |
| LAS VEGAS SANDS | Etats-Unis | Consommation Discrétionnaire | 2.47 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Inde | Finance | 2.45 |
| | | | **27.99** |

Le prospectus, le(s) KIID Key Investor Information Document(s), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels de l'OPCVM sont disponibles sur notre site internet www.carmignac.com et auprès de notre Représentant et Service de Paiements en Suisse: Banque Genevoise de Gestion SA, 15 rue Toepffer, CH-1206 Genève.

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmigac Gestion - SA au capital de 15 000 000 euros - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

CARMIGNAC GESTION