

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)



E. Carmignac

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

Date de création 26/01/1989
Forme juridique FCP (FR)
Indicateur de référence MSCI ACWI (Eur) (hors dividendes)
Catégorie Morningstar Actions International Gdes Cap. Croissance
Devise de cotation EURO
Affectation des résultats Capitalisation

Code ISIN FR0010148981
Code Bloomberg CARINVT FP
Encours 7 291 millions d'Euros
VL 8,589.49Euro
Profil de risque et de rendement



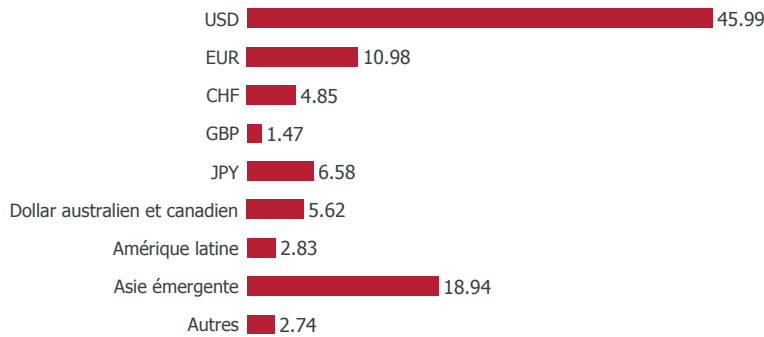
	FONDS	INDICATEUR
Mois	-0.61%	-0.78%
Début d'année	6.00%	7.63%

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

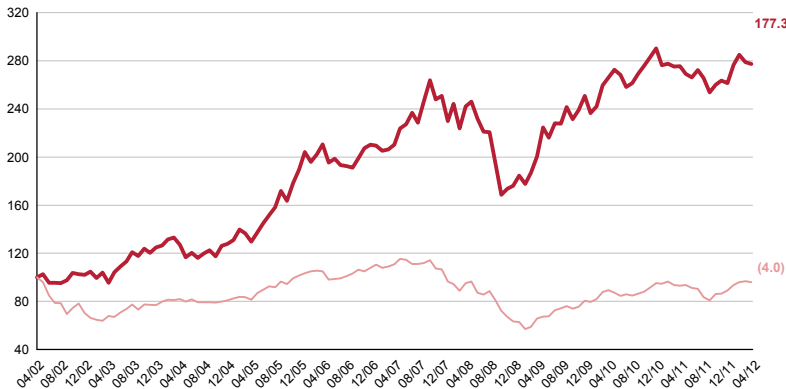
Exposition nette par devise du fonds (%)



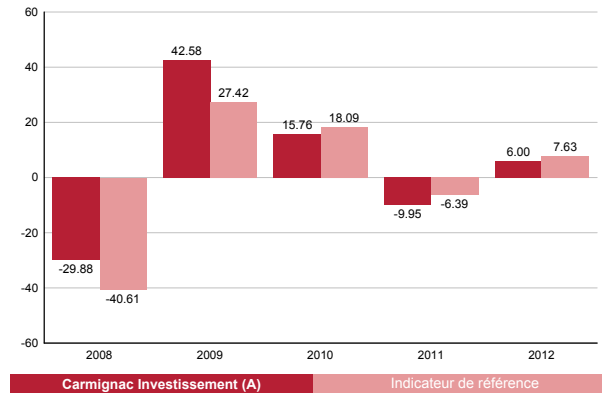
Allocation d'actifs

	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%

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 (%)

VaR

Contribution à la performance brute mensuelle

	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 du fonds	9.27%
VaR de l'indicateur	13.94%
Value At Risk historique 99% 20d calculée sur une période de 2 ans	

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

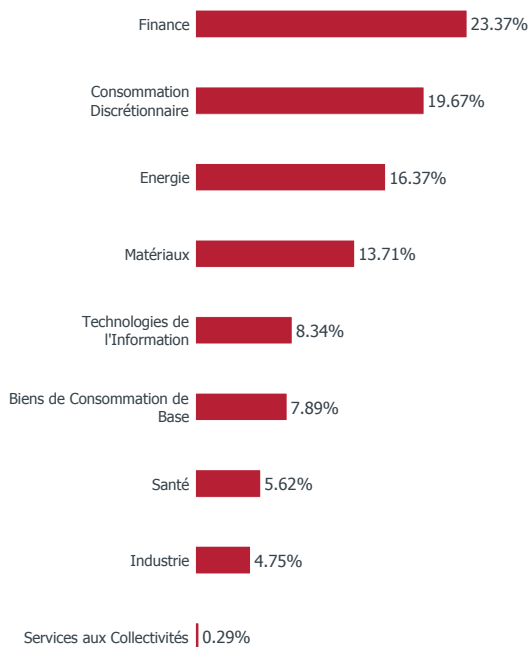
CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

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

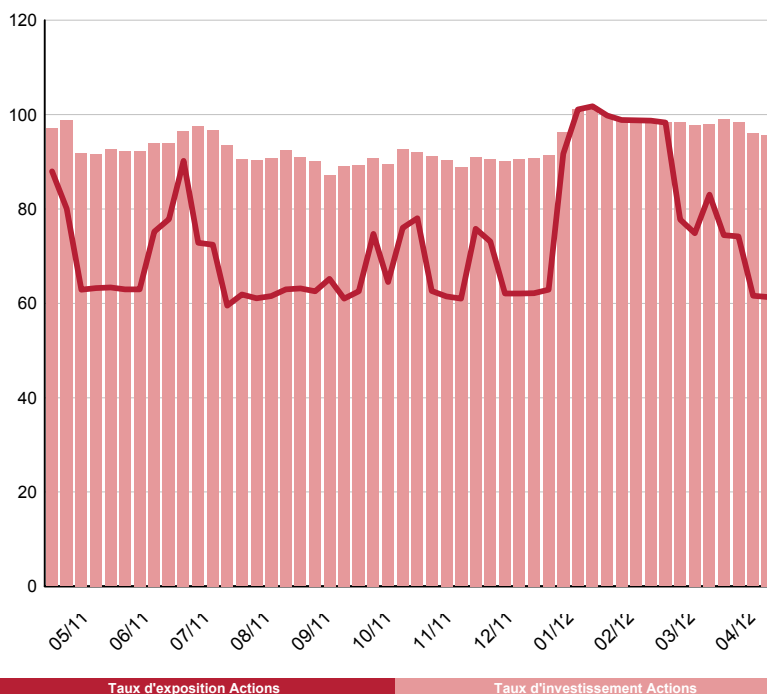
COMMENTAIRES

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 entraîné 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 contribué 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.

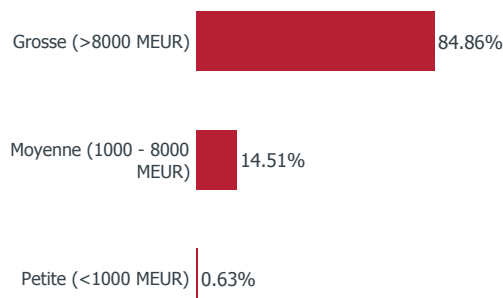
Répartition par secteur - Poche actions



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