

CARMIGNAC Investissement

**Une gestion internationale de conviction reconnue
qui vise à maximiser la performance**



E. Carmignac
Gérant

Carmignac Investissement est un fonds actions internationales investi sur les places financières du monde entier. Son exposition aux actions est en permanence supérieure ou égale à 60 % de l'actif net. Il vise sur l'horizon de placement recommandé de 5 ans à maximiser sa performance à travers une gestion active et opportuniste, sans contrainte a priori d'allocation d'actifs par zone géographique, secteur, type ou taille de valeurs. Ses moteurs de performance sont donc les actions, mais aussi les devises et occasionnellement les produits de taux.



Note qualitative Morningstar™



Overall Morningstar Rating™



Talents de la gestion 2011 - France
Société de gestion préférée des conseillers
financiers
Société de gestion de l'année



Grand prix Eurofonds
Meilleur Fonds Opportunistes International

Plus de 20 ans d'une gestion internationale de conviction

- Capter les moteurs actuels et futurs de la croissance économique à travers **une analyse macroéconomique globale.**
- Profiter d'une **allocation d'actifs** sans contrainte géographique, sectorielle ou sur le type de valeurs.
- **Suivre ses convictions**, en sélectionnant des valeurs sur l'ensemble des places financières mondiales indépendamment de la composition de l'indicateur de référence**.

Profiter de notre savoir-faire dans la gestion active

Allocation
thématique

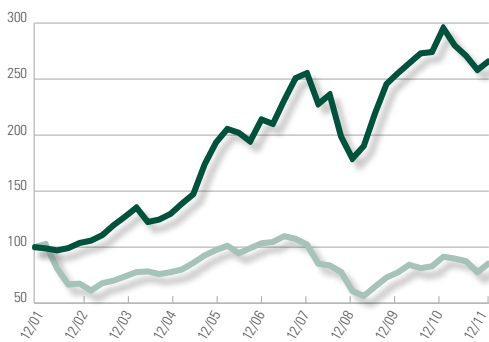
Gestion tactique
de l'exposition

- L'allocation thématique est basée sur nos **convictions de long terme**: l'amélioration du niveau de vie dans les pays émergents, le développement des infrastructures et la croissance de la demande de ressources naturelles.
- Une forte réactivité grâce à la gestion de l'exposition actions (minimum 60 %) via des instruments dérivés.
- **Allocation devises**: exposition et couverture.

Synergie d'équipe et esprit entrepreneurial

- Edouard Carmignac s'appuie sur l'expertise spécifique de l'équipe de gestion (marchés émergents, innovation, matières premières, valeurs financières...) par un échange quotidien des idées et des analyses.
- La renommée d'une gestion offrant des échanges réguliers et privilégiés avec les décideurs économiques, politiques et financiers de chaque pays.

Performances sur 10 ans



Carmignac Investissement (A) **+167,81%**

Indicateur de référence** **-14,41%**

Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac
Investissement :

7 588,4 M€

Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Investissement (A)	-9,95%	+15,76%	+42,58%	-29,88%	+19,32%	+10,63%	+49,14%	+1,94%	+22,66%	+3,72%
Indicateur de référence**	-6,39%	+18,09%	+27,42%	-40,61%	-1,11%	+6,25%	+25,40%	+5,14%	+9,50%	-32,56%

*Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

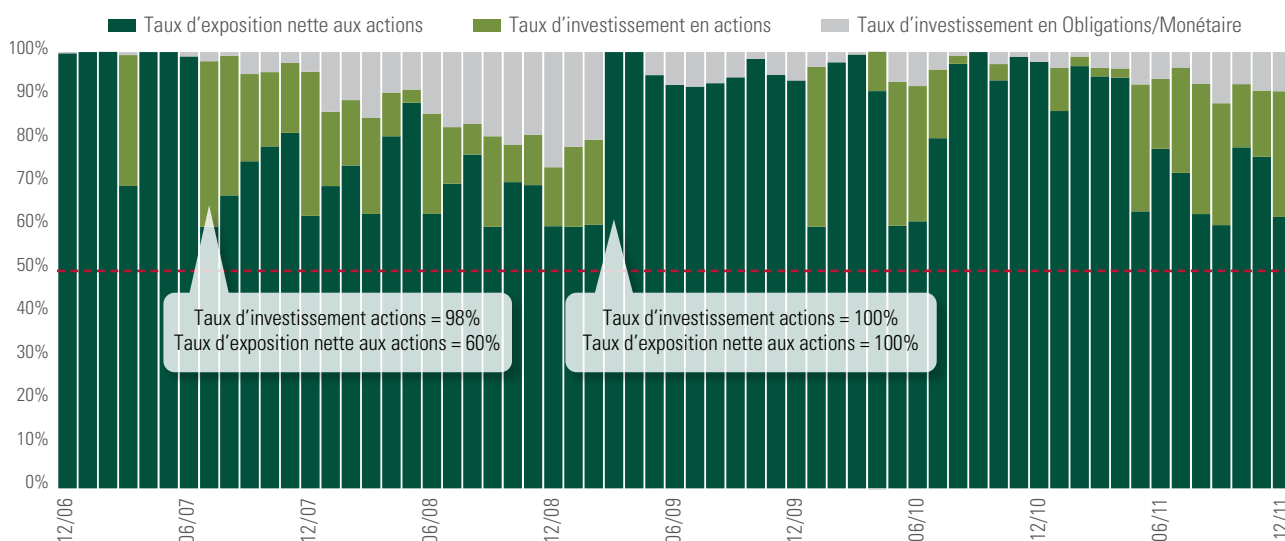
La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

**Indicateur de référence : MSCI All Countries World Free (Eur) calculé hors dividendes.

Source Morningstar au 30/12/2011. 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. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

■ Une gestion active de l'exposition au risque action



■ Principaux risques encourus

Risque action: le fonds étant exposé en actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser en cas de baisse des marchés actions.

Risque de change: le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds. Le fonds est exposé au risque de change, directement ou indirectement, via ses investissements et par ses interventions sur les instruments financiers à terme.

Risque de taux d'intérêt: Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de hausse des taux. Lorsque la sensibilité du portefeuille est positive, une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille. Lorsque la sensibilité est négative, une baisse des taux peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille.

■ Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le fonds peut utiliser, en vue d'exposer et/ou de couvrir le portefeuille, des instruments financiers à terme (actions, taux, devises) fermes et conditionnels, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré. La capacité d'amplification sur les marchés dérivés de taux et d'actions est limitée à une fois l'actif du fonds.

■ Caractéristiques du Fonds

- Date de 1^{ère} VL :
 Part A : 26/01/89 Part E : 01/07/06
- Forme juridique : FCP coordonné de droit français
- Code Bloomberg :
 Part A : CARINVT FP Part E : CARINVE FP
- Code ISIN :
 Part A : FR0010148981 Part E : FR0010312660
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : MSCI All Countries World (Eur) calculé hors dividendes
- Frais de gestion fixes :
 Part A : 1,5 % Part E : 2,25 %
- Frais de gestion variables : 10 % de la surperformance constituée au-delà de 10 % de performance positive du Fonds
- Droits d'entrée maximum du Fonds :
 Part A : 4 % Part E : 0 %
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans
- **Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**

Source Morningstar au 30/12/2011. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site www.carmignac.com ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.