

# CARMIGNAC

## Investissement Latitude

Pour profiter du rééquilibrage de la croissance mondiale dans tous les contextes de marché



F. Leroux  
Gérant

Carmignac Investissement Latitude est un fonds diversifié nourricier du fonds actions internationales Carmignac Investissement. Le Fonds offre une totale latitude quant au niveau d'exposition (0 % à 100 %) au risque actions de Carmignac Investissement via des instruments dérivés. Ces derniers peuvent être utilisés en exposition comme en couverture pour infléchir l'exposition aux moteurs de performances que constituent les actions, les devises, et occasionnellement les taux d'intérêt.

**Bronze** Note qualitative Morningstar™

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

**ACTIFS** Agefi Actifs  
DU PATRIMOINE  
2<sup>e</sup> de la catégorie Diversifiés Spécialistes

**Talents** Talents de la gestion 2011 - France  
DE LA GESTION SOCIÉTÉ DE GESTION PRÉFÉRÉE DES CONSEILLERS FINANCIERS  
BOURSORAMA MORNINGSTAR 2011  
Société de gestion de l'année

### Performances depuis la création



Carmignac Investissement Latitude +104,62%

Indicateur de référence\*\* +10,22%

### Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac Investissement Latitude : **995,1 M€**

### Bénéficiaire de la gestion active et de conviction de Carmignac Investissement

L'équipe de gestion dispose d'une grande liberté et peut intervenir sur l'ensemble des places financières mondiales. Elle met en œuvre ses convictions à la fois géographiques et sectorielles. Nos thématiques d'investissement à long terme trouvent en grande partie leur source dans l'essor des économies émergentes tant au niveau de leur consommation domestique que du développement de leurs infrastructures, et de son corollaire, la croissance de la demande de ressources naturelles de ces pays. Le portefeuille maître est concentré autour de 80 à 90 valeurs. Partie intégrante de l'allocation d'actifs, l'allocation en devises résultant de la construction du portefeuille actions peut alors être infléchie, en exposition ou en couverture, pour répondre aux tendances anticipées par le gérant sur cette classe d'actifs. De manière occasionnelle, le gérant peut aussi avoir recours aux produits de taux pour compléter son allocation d'actifs.

### Une grande latitude défensive

Le recours aux opérations sur instruments dérivés dans le fonds nourricier offre à Carmignac Investissement Latitude la possibilité d'infléchir son exposition au risque actions par rapport au Fonds maître. En particulier le fonds peut s'exposer à des secteurs ou zones géographiques, ou réduire son exposition actions par des ventes sur des indices correspondant ou non à des secteurs ou des zones géographiques représentés dans le portefeuille du fonds maître. Ainsi le Fonds peut avoir une performance substantiellement décorrélée de celle de son maître. De la même façon, le Fonds peut modifier son exposition aux devises internationales par rapport à l'allocation du Fonds maître, par l'achat ou la vente à terme de devises.

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

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005 <sup>(1)</sup>
Carmignac Investissement Latitude	-9,81 %	+15,03 %	+30,66 %	-16,21 %	+14,85 %	+7,42 %	+46,04 %
Indicateur de référence**	-6,39 %	+18,09 %	+27,42 %	-40,61 %	-1,11 %	+6,25 %	+25,40 %

(1) Depuis la Date de la première VL du fonds.

\* 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.

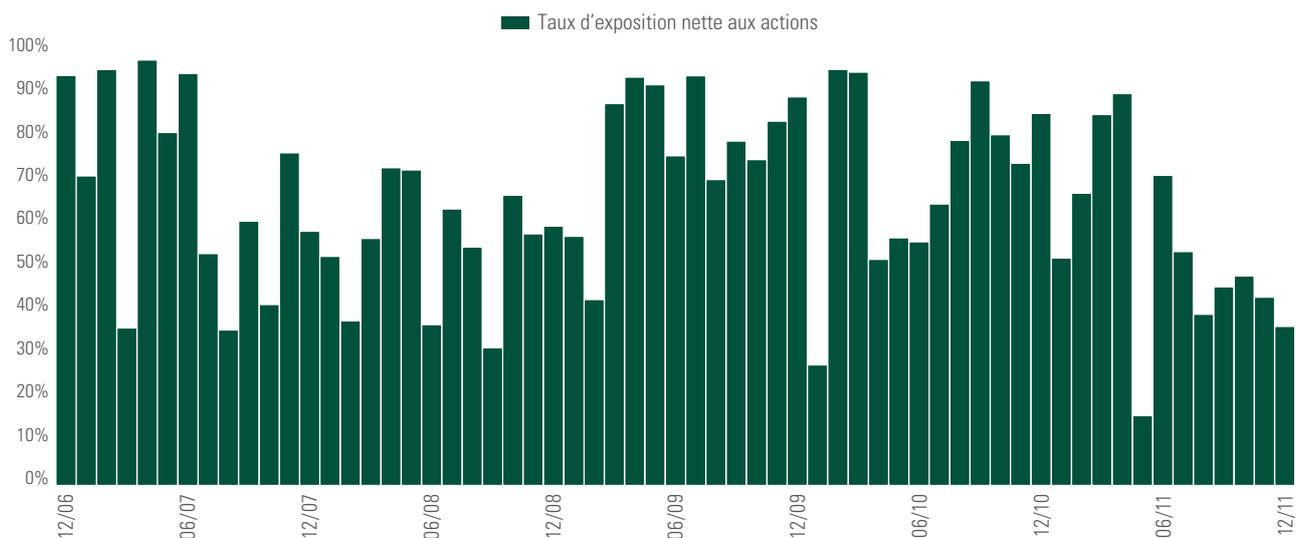
La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

\*\*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 actions



## ■ 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 risque actions peut être modifié par le recours à l'exposition ou à la couverture au moyen d'instruments dérivés sur indices géographiques ou sectoriels.
- L'exposition du Fonds aux différentes devises internationales peut être initiée, ou modifiée par l'exposition ou la couverture au moyen d'instruments dérivés sur devises.
- La sensibilité aux taux d'intérêt du Fonds peut être modifiée par l'achat (pour accroître la sensibilité) ou la vente (pour réduire la sensibilité) d'instruments dérivés sur taux d'intérêt.

## ■ Caractéristiques du Fonds

- Gérant : Frédéric Leroux
- Date de 1<sup>ère</sup> VL : 03/01/2005
- Forme juridique : FCP non coordonné de droit français
- Code Bloomberg : CARINVL FP
- Code ISIN : FR0010147603
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : MSCI All Countries World (Eur) calculé hors dividendes
- Frais de gestion fixes : 0,5 % + frais de gestion liés à l'investissement dans le Fonds maître Carmignac Investissement (1,5 %)
- Frais de gestion variables : 10 % de la surperformance du Fonds Maître constituée au-delà de 10 % de performance du Fonds
- Droits d'entrée maximum du Fonds : 4 %
- 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](http://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.