

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 international, nourricier du fonds actions internationales Carmignac Investissement. A travers une gestion discrétionnaire de couvertures additionnelles, ce Fonds offre une totale latitude quant au niveau d'exposition (0% à 100%) au risque actions de Carmignac Investissement.



Overall Morningstar Rating™



LIPPER
FUND AWARDS 2010
FRANCE

Lipper Fund Awards 2010 – France
Mixtes EUR Flexible – International 3 ans

■ Bénéficiaire de la gestion active de conviction de Carmignac Investissement

L'équipe de gestion dispose d'une très grande liberté et peut intervenir sur l'ensemble des places financières. Sans contrainte de benchmark, 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 corolaire, la croissance de la demande de ressources naturelles de ces pays. Le portefeuille est concentré autour de 70 valeurs.

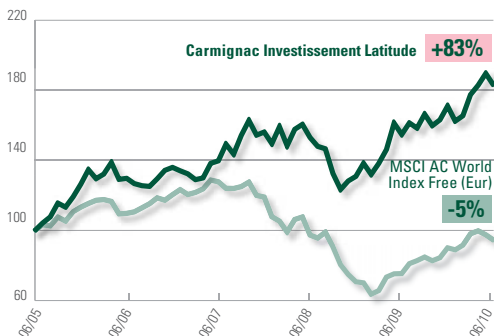
■ Une grande latitude défensive

La gestion discrétionnaire de couvertures additionnelles offre à Carmignac Investissement Latitude la possibilité de couvrir entièrement son exposition au risque actions du Fonds maître. Ainsi le Fonds pourra avoir une performance substantiellement décorrélée de celle de son maître.

■ Une équipe expérimentée

Le Fonds met pleinement à profit l'expérience du gérant, Frédéric Leroux, dans l'utilisation des produits dérivés, tout en s'appuyant sur l'expertise géographique et sectorielle de l'ensemble de l'équipe de gestion (18 gérants et analystes). Le Fonds bénéficie également des 30 années d'expérience d'Edouard Carmignac, gérant du Fonds maître Carmignac Investissement.

Performances sur 5 ans



Performances au 30/06/10

	1 an	3 ans	Depuis la création
Fonds	+18,22%	+30,97%	+111,09%
Indicateur	+25,42%	-26,02%	+4,62%
Quartile	2	1	1

Actifs au 30/06/10

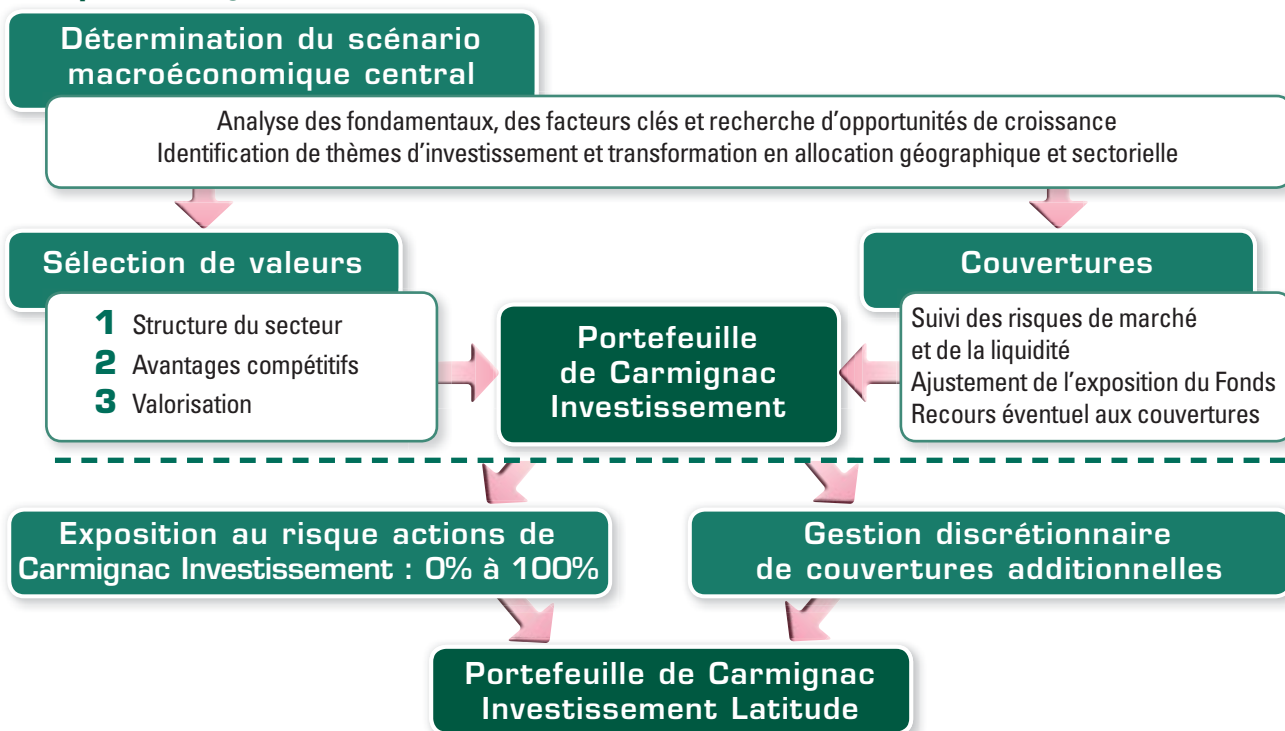
Actifs de Carmignac Investissement Latitude : **1 011 M€**

Source Morningstar au 30/06/2010. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

Indicateur de performance : MSCI AC World Index Free (Eur) (calculé hors dividendes).

© 2010 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



La couverture des positions du Fonds Carmignac Investissement

Carmignac Investissement se démarque par sa gestion atypique, en investissant significativement sur des thèmes peu représentés dans la composition des indices larges.

Pour couvrir les risques spécifiques parfois associés à cette approche, Carmignac Investissement Latitude a essentiellement recours à des produits à terme non conditionnels pour :

- la vente d'indices géographiques et sectoriels,
- la vente de paniers de valeurs créés ad hoc.

La couverture des risques macroéconomiques

Notre compréhension de l'économie mondiale peut nous amener à détecter des maillons faibles conjoncturels susceptibles d'affecter nos investissements.

Nous pouvons alors décider de réduire notre exposition nette au risque actions en prenant une position vendeuse sur le secteur ainsi identifié.

Pour ce faire, nous pouvons recourir à des marchés et instruments de couverture variés :

- produits à terme conditionnels,
- indices sur actions,
- devises,
- matières premières.

Caractéristiques du Fonds

- Gérant : Frédéric Leroux
- Date de création : 03/01/2005
- Agréé par l'AMF
- Forme juridique : FCP de droit français
- Code Bloomberg : CARINVL FP
- Code ISIN : FR0010147603
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : MSCI All Countries World Free (Eur)
- Frais de gestion fixes : 0,5% + frais de gestion liés à l'investissement dans le Fonds maître Carmignac Investissement
- Frais de gestion variables : 0%
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans

Tableau des performances annuelles (au 31 décembre 2009 en années calendaires)

	2009	2008	2007	2006	2005
Carmignac Investissement Latitude	+30,7%	-16,2%	+14,9%	+7,4%	+46,0%
MSCI All Countries World Free (Eur)	+27,4%	-40,6%	-1,1%	+6,3%	+25,4%

Source Morningstar. 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. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site www.carmignac.fr ou sur simple demande. Il est recommandé de se reporter notamment aux rubriques : Stratégie d'investissement, Profil de Risque et Frais et Commissions des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. 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.