

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE



F. Leroux

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

Date de création 03/01/2005
Forme juridique Fonds nourricier (FR)
Indicateur de référence MSCI ACWI (Eur) (hors dividendes)
Catégorie Morningstar Mixtes EUR Flexibles
Devise de cotation EURO
Affectation des résultats Capitalisation

Code ISIN
Code Bloomberg
Encours
VL
Profil de risque et de rendement

FR0010147603
 CARINVL FP
 1 026 millions d'Euros
 213.99Euro
 Risque plus faible Risque plus élevé
 1 2 3 4 5 6 7

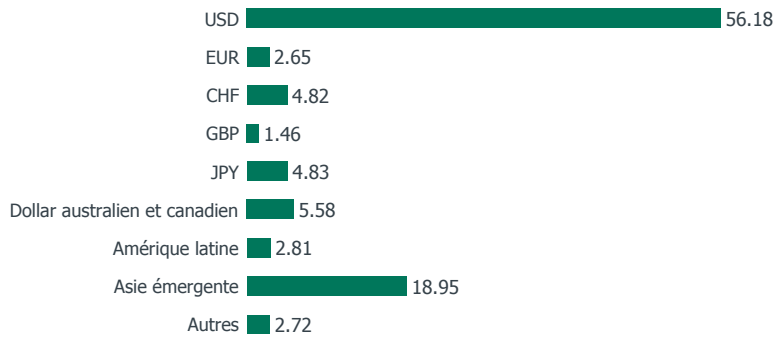
| PERFORMANCES | | |
|---------------|--------|------------|
| | FONDS | INDICATEUR |
| Mois | -0.98% | -0.78% |
| Début d'année | 4.58% | 7.63% |

Taux d'exposition : **33.31%** | Taux d'exposition du fonds maître : **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 (%)



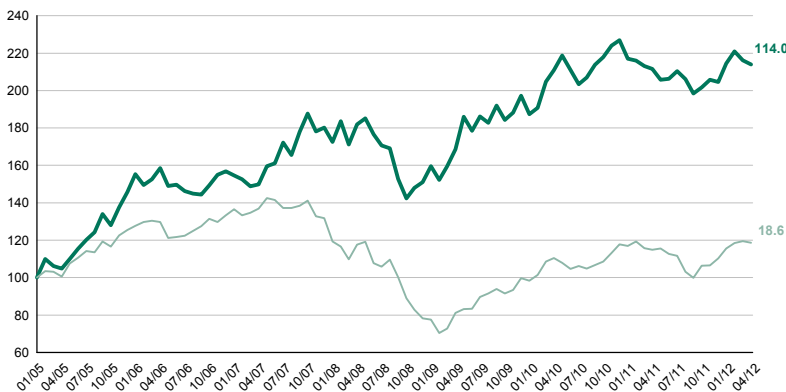
Allocation dans le Fonds maître

| | April 2012 | Mars 2012 | Début d'année |
|------------------------------|------------|-----------|---------------|
| Carmignac Investissement (A) | 99.31% | 98.93% | 99.76% |

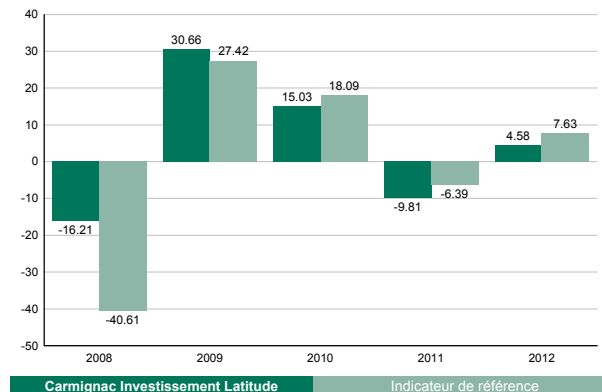
Allocation d'actifs

| | Avril 2012 | Mars 2012 | Début d'année |
|--|------------|-----------|---------------|
| Actions | 95.09% | 96.80% | 90.81% |
| Pays développés | 60.36% | 61.27% | 58.64% |
| Europe | 21.22% | 19.89% | 17.42% |
| Amérique du nord | 36.43% | 38.68% | 37.22% |
| Japon | 1.66% | 1.68% | 1.44% |
| Australie | 1.05% | 1.01% | 2.56% |
| Pays émergents | 34.72% | 35.54% | 32.17% |
| Asie | 27.11% | 27.71% | 25.16% |
| Amérique latine | 7.61% | 7.83% | 7.01% |
| Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés | 4.91% | 3.20% | 9.19% |

Evolution du fonds et de son indicateur depuis sa création (%)



Performances annuelles (%)



Performances cumulées (%)

Perf. Annualisées (%)

| | 1 Mois | 3 Mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|
| Carmignac Investissement Latitude | -0.98 | -0.22 | 1.12 | 26.91 | 42.73 | 113.99 | 8.26 | 7.37 | 10.94 |
| Indicateur de référence | -0.78 | 2.66 | 3.23 | 46.09 | -13.36 | 18.63 | 13.46 | -2.82 | 2.36 |
| Moyenne de la catégorie | -0.99 | 0.42 | -5.26 | 10.07 | -11.35 | 14.55 | 3.25 | -2.38 | 1.87 |
| Classement (quartile) | 3 | 3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 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 | 8.97 | 12.20 |
| Volatilité du benchmark | 13.24 | 11.36 |
| Ratio de Sharpe | 0.04 | 0.63 |
| Bêta | 0.39 | 0.63 |
| Alpha | 0.00 | 0.02 |

| | |
|--|--------|
| VaR du fonds | 7.18% |
| VaR de l'indicateur | 13.94% |
| Value At Risk historique 99% 20d calculée sur une période de 2 ans | |

| | |
|------------------------|--------|
| Portefeuille | -0.58% |
| Dérivés Actions & Taux | -0.09% |
| Dérivés devises | -0.27% |
| Total | -0.94% |

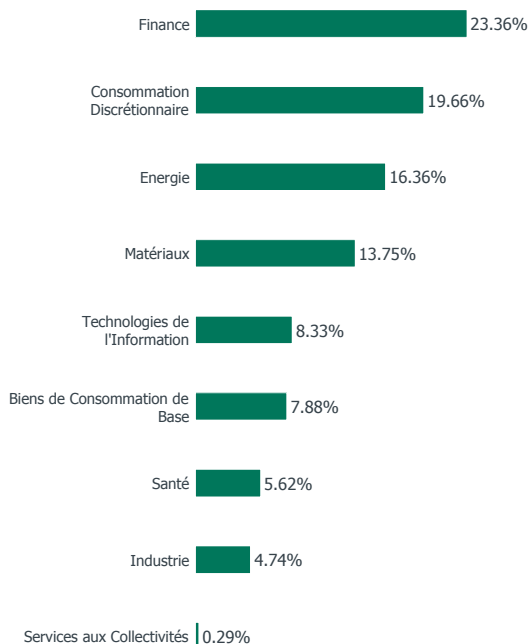
CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

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

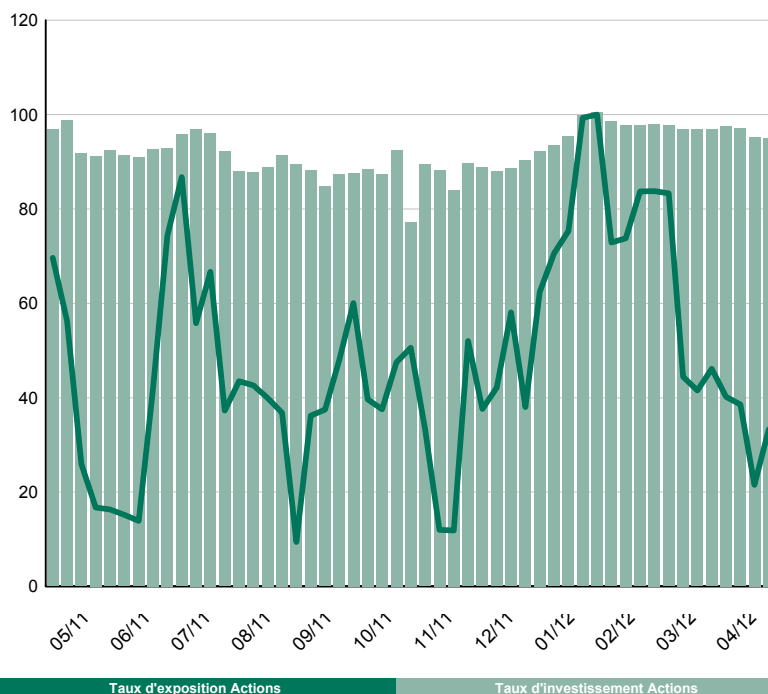
COMMENTAIRES

Carmignac Investissement Latitude affiche une performance en retrait. Le Fonds maître Carmignac Investissement a pour sa part pour sa part bénéficié de la bonne tenue de ses valeurs chinoises (China Overseas Land, China Life Insurance, Wynn Macau) ainsi que de l'appréciation du groupe danois de produits pharmaceutiques Novo Nordisk. 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 de regain d'aversion au risque de la part des investisseurs, le taux d'exposition du Fonds a été fortement réduit. Nos stratégies dérivées additionnelles sur le change ont néanmoins pesé sur la performance.

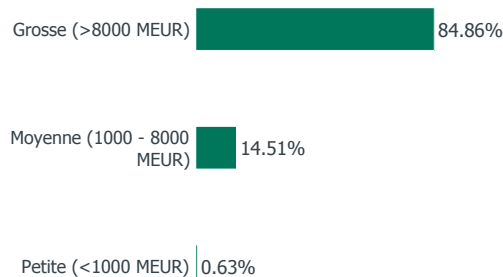
Répartition par secteur - Poche actions



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 | 4.24 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT | Suisse | Consommation Discrétionnaire | 2.92 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | Chine | Finance | 2.74 |
| NOVO NORDISK AS | Danemark | Santé | 2.72 |
| ICICI BANK | Inde | Finance | 2.66 |
| GOLDCORP INC | Canada | Matériaux | 2.60 |
| WYNN MACAU LTD | Chine | Consommation Discrétionnaire | 2.53 |
| LVMH | France | Consommation Discrétionnaire | 2.51 |
| LAS VEGAS SANDS | Etats-Unis | Consommation Discrétionnaire | 2.45 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | Inde | Finance | 2.43 |
| | | | 27.80 |