

CARMIGNAC

Investissement



E. Carmignac
Gérant

Une gestion internationale de conviction axée sur la recherche de performance absolue

Carmignac Investissement est un fonds d'actions internationales investi sur les places financières du monde entier. Il est orienté vers la recherche de performance absolue à travers une gestion active et non benchmarkée, sans contrainte a priori d'allocation par zone, type ou taille de valeurs.



► Elite
Supérieur
Standard
Inférieur
Déficient



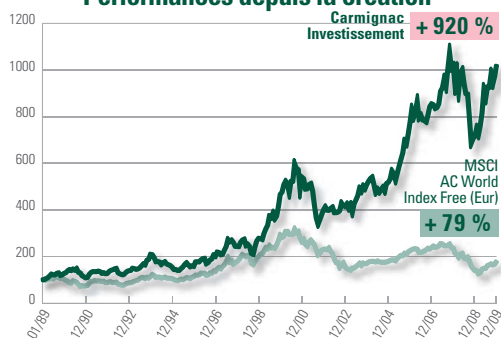
Overall Morningstar Rating™



LIPPER
FUND AWARDS 2009
FRANCE

Lipper Fund awards 2009
Carmignac Gestion
Meilleur Promoteur sur 3 ans
Catégorie Actions Généralistes

Performances depuis la création



Performances au 31/12/09

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+42,58 %	+19,30 %	+96,30 %	+118,54 %
Indicateur	+27,42 %	-25,17 %	-0,30 %	-38,66 %
Quartile	1	1	1	1

Actifs au 31/12/09

Actifs de Carmignac
Investissement:

6 176 M€

■ Une gestion active

L'analyse macroéconomique globale (identification des moteurs actuels et futurs de la croissance économique globale) guide la détermination des différents thèmes d'investissement présents dans le portefeuille. La connaissance approfondie des valeurs permet alors de relayer l'approche globale pour investir en conséquence et réagir aux évolutions des marchés.

■ Une gestion de conviction

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. Une part importante de ses thématiques d'investissement à long terme trouvent leurs sources dans l'essor des économies émergentes tant au niveau de leur consommation domestique que du développement de leurs infrastructures, et sur son corolaire qui est la croissance de la demande de ressources naturelles de ces pays. Le portefeuille est concentré autour d'une cinquantaine de valeurs.

■ Découvreurs de croissance

La gestion Carmignac s'appuie sur une capacité à explorer de nouveaux horizons et à découvrir des foyers de croissance. La qualité du management occupe une place prépondérante dans la décision d'investissement. Les nombreux déplacements dans les pays offrent l'occasion de rencontrer très régulièrement les dirigeants des sociétés dans lesquelles nous investissons mais aussi d'échanger avec les décideurs économiques, politiques et financiers. Cette véritable expertise de terrain conjuguée à une présence locale forte est au cœur de notre démarche.

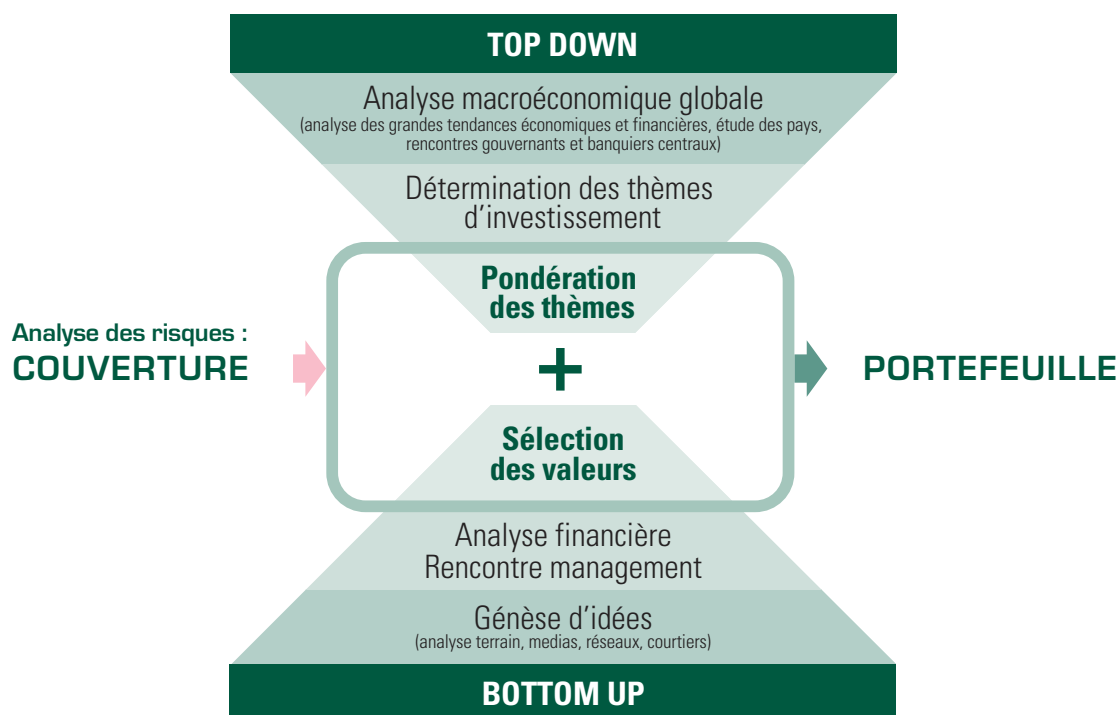
■ Une équipe expérimentée

Créé en 1989, Carmignac Investissement est géré depuis l'origine par Edouard Carmignac. Il s'appuie sur l'expertise géographique et sectorielle de l'ensemble de l'équipe de gestion (17 gérants et analystes).

Source Morningstar au 31/12/2009. L'indice de référence est calculé hors dividendes. 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 rapporter notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « facteurs de risque » et « frais de commissions » des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques en 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.

© 2009 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



Le suivi du portefeuille

- Analyse des contributions aux performances absolues et relatives.
- Suivi de la liquidité du portefeuille.
- Exclusion des marchés non liquides.
- Suivi qualitatif au travers des rencontres avec le management (1 à 2 fois par an) et des visites de toutes les sociétés en portefeuille (au moins une fois par an).

La gestion du risque

- Diversification du portefeuille, tant sectorielle que géographique, et prise en compte des risques politiques.
- Possibilité de diminuer l'exposition actions par l'utilisation de couvertures adaptées (minimum 60 %).
- Possibilité de couvrir le risque de change, quand celui-ci est assimilable à un risque dollar.

Caractéristiques du Fonds

- Date de création : 26/01/89
- Forme juridique : FCP de droit français
- Agréé par l'AMF
- Code Bloomberg : CARINVT FP
- Code ISIN : FR0010148981
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : MSCI All Countries World Free (Eur)
- Frais de gestion fixes : 1,5 %
- Frais de gestion variables : 10% de la surperformance constituée au-delà de 10% de performance du Fonds
- Droits d'entrée maximum du Fonds : 4 %
- Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans

Tableau des performances annuelles

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Carmignac Investissement	+42,6%	-29,9%	+19,3%	+10,6%	+49,1%	+1,9%	+22,7%	+3,7%	-26,1%	+15,8%	+67,9%
MSCI All Countries World Free (Eur)	+27,4%	-40,6%	-1,1%	+6,3%	+25,4%	+5,1%	+9,5%	-32,6%	-12,7%	-9,2%	+46,3%

Source Morningstar au 31/12/2009. 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 prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site www.carmignac.fr ou sur simple demande. Il est recommandé de se rapporter notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « facteurs de risque » et « frais de commissions » des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques en 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.