

# CARMIGNAC Investissement Latitude



F. Leroux  
Beheerder

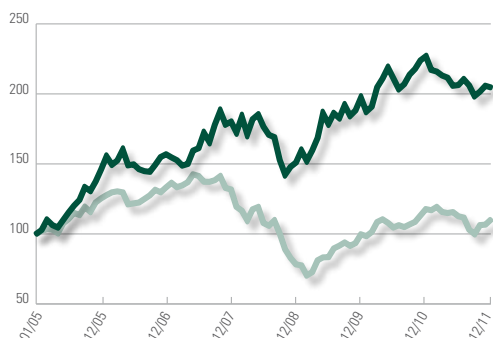
**Om te profiteren van het hernieuwde evenwicht in de mondiale groei binnen alle marktcontexten**

Carmignac Investissement Latitude is het feeder fonds van Carmignac Investissement. Het is permanent volledig belegd in deelbewijzen van Carmignac Investissement. Als gediversifieerd fonds kan het zijn blootstelling aan het aandelenrisico tot 100% afdekken via derivaten. Deze laatste kunnen zowel gebruikt worden om de blootstelling te regelen alswel gebruikt worden voor de afdekking van de rendementsmotoren bestaande uit aandelen, currencies en ook mogelijk de rentetarieven aan te drijven.

**Bronze** Note qualitative Morningstar™

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

### Prestaties sinds oprichting



Carmignac Investissement Latitude **+104,62%**  
Referentie-index\* **+10,22%**

### Netto-Actief op 30/12/2011

Netto-actief van Carmignac  
Investissement Latitude: **995,1 M€**

### Profiteren van het actieve, op overtuigingen gebaseerde, beheer van Carmignac Investissement

Het beheersteam heeft een grote mate van vrijheid en kan wereldwijd actief zijn op alle financiële markten. Het handelt op basis van eigen overtuigingen ten aanzien van regio's en sectoren en wordt hierbij niet beperkt door een benchmark. Onze beleggingsthema's voor de lange termijn zijn grotendeels gebaseerd op de snelle expansie van de opkomende economieën, zowel van hun binnenlandse consumptie als hun infrastructurele ontwikkeling en de daarmee samenhangende groei van de vraag naar natuurlijke hulpbronnen in deze landen. De masterportefeuille is geconcentreerd rond 80 tot 90 effecten. Als integrerend onderdeel van de assetallocatie kan de valuta-allocatie die voortvloeit uit de opbouw van de aandelenportefeuille worden omgebogen in de richting van blootstelling of afdekking, om in te spelen op de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van deze activaklasse. Van tijd tot tijd kan de beheerder ter aanvulling van zijn assetallocatie ook gebruikmaken van renteproducten.

### Grote vrijheid op het defensieve vlak

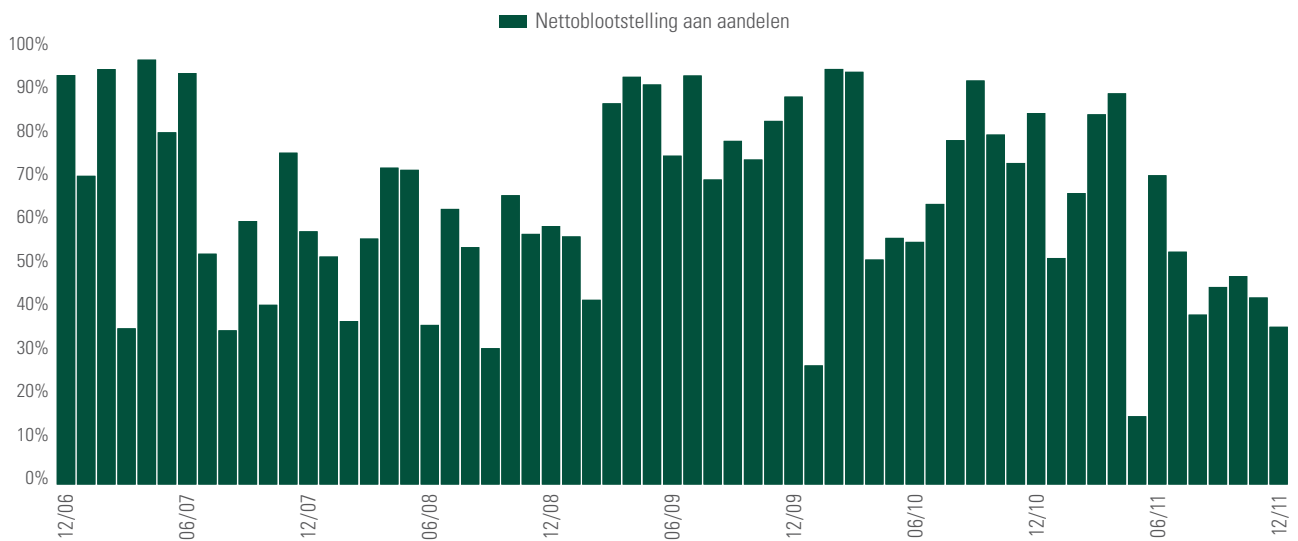
Via derivatentransacties in het feederfonds kan Carmignac Investissement Latitude de blootstelling aan aandelenrisico bijstellen ten opzichte van het masterfonds. Het fonds kan met name posities nemen in sectoren of regio's, of aandelenposities verkleinen via verkopen op indexen die al dan niet samenhangen met in de portefeuille van het masterfonds vertegenwoordigde sectoren of regio's. Zo kan het fonds een rendement realiseren dat in hoge mate onafhankelijk is van dat van zijn masterfonds. Ook kan het fonds zijn blootstelling aan internationale valuta's wijzigen ten opzichte van de allocatie van het masterfonds door valuta-aankopen of -verkopen op termijn.

### Tabel van de jaarlijkse rendementen (per 30 december 2011 in kalenderjaren)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Carmignac Investissement Latitude	-9,81 %	+15,03 %	+30,66 %	-16,21 %	+14,85 %	+7,42 %	+46,04 %
Referentie-index*	-6,39 %	+18,09 %	+27,42 %	-40,61 %	-1,11 %	+6,25 %	+25,40 %

Bron: Morningstar 30/12/2011. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het bovengenoemde fonds staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Vergelijking van de nav-prijs in euro, dividenden herbelegd. Deze cijfers worden berekend na aftrek van commissies en kosten. De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren. Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30/12/2011. De deelnemingsrechten van dit fonds kunnen volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person".  
\*De referentie-index is MSCI All Countries World Free (Eur) ex-dividend. Het Prospectus, het KIID en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg.  
© 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

## Actief beheer van de blootstelling aan aandelenrisico



### Belangrijkste risico's

**Aandelenrisico:** het fonds is blootgesteld aan aandelen. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen als de aandelenmarkten dalen.

**Wisselrisico:** het wisselrisico hangt samen met de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds. Het fonds is direct of indirect blootgesteld aan wisselrisico via zijn beleggingen en door zijn transacties in financiële termijninstrumenten.

**Renterisico:** Het renterisico vertaalt zich in een daling van de netto-inventariswaarde als de rentevoeten stijgen. Als de duration van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen. Als de duration negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen.

### Blootstellingsbeheer door middel van derivaten

Het Fonds kan gebruik maken van futures of opties (aandelen, rente, enz.) verhandeld op de eurozone en de international gereguleerde, georganiseerde of OTC markten om blootstelling te genereren of om de portefeuille af te dekken.

De rente- en aandelen derivatenmarkten mogen alleen worden gebruikt om een leverage te genereren van maximaal 100% van het Fonds zijn activa.

### Kenmerken van het Fonds

- Beheerder: Frédéric Leroux
- Datum van de eerste NAV: 03/01/2005
- Goedgekeurd door de Franse AMF
- Rechtsvorm: gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht
- Bloomberg-code: CARINVL FP
- ISIN-code: FR0010147603
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: kapitalisatie
- Referentie-index: MSCI All Countries World Free (Eur) ex-dividend
- Vaste beheerkosten: 0,5% + beheerkosten in verband met beleggingen in het masterfonds Carmignac Investissement
- Variabele beheerkosten: 0 %
- Aanbevolen minimale beleggingsduur: 5 jaar
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**