

Présentation du fonds

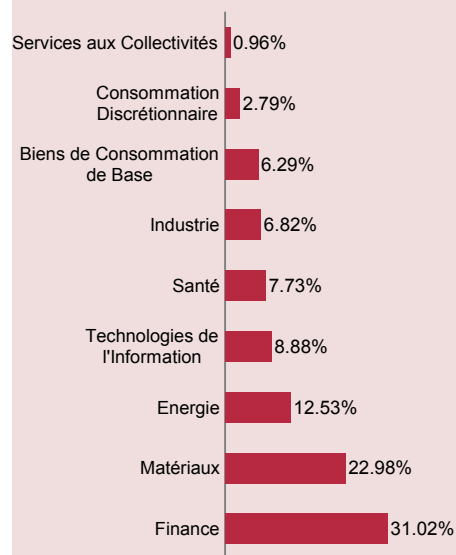
Date de création	26/01/1989
Forme juridique	FCP de droit français
Indicateur de perf.	MSCI AC World Free (Eur)
Encours (au 30/06/2010)	7.046 millions d'Euros
Devise de cotation	EURO
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN	FR0010148981
Code Bloomberg	CARINVT FP



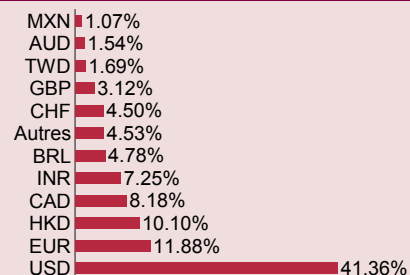
E. Carmignac

Gestion des couvertures : F. Leroux

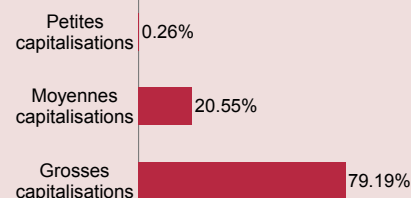
Répartition par secteur



Répartition par devise



Répartition par capitalisation



Titres préférés

Nom	Secteur	Pays	% Actif
GOLDCORP INC	Matériaux	Canada	3.38%
NEWMONT MINING	Matériaux	Etats-Unis	3.12%
WELLS FARGO	Finance	Etats-Unis	3.00%
BARRICK GOLD NPV	Matériaux	Canada	2.63%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finance	Chine	2.62%
JP MORGAN CHASE & CO	Finance	Etats-Unis	2.58%
SCHLUMBERGER	Energie	Etats-Unis	2.56%
RED BACK MINING	Matériaux	Canada	2.27%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Matériaux	Etats-Unis	2.21%
FIRST SOLAR INC	Industrie	Etats-Unis	2.13%

Commentaires

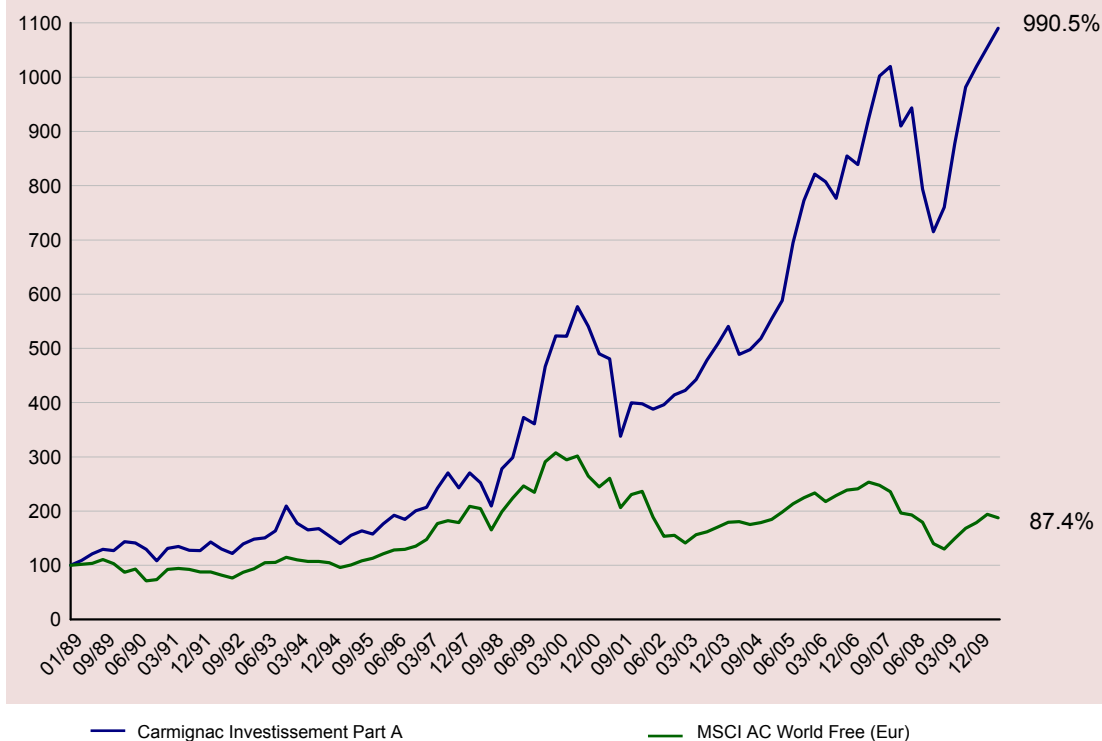
Malgré une baisse de -1,6%, le Fonds surperforme son indicateur en repli de -3,1%. Les derniers chiffres macro-économiques américains, notamment dans les secteurs immobilier et manufacturier ont confirmé les inquiétudes des dernières semaines sur une inflexion de la reprise économique. Les autorités américaines ont annoncé leur volonté de maintenir une politique monétaire expansionniste. Dans ce contexte, le dollar s'est légèrement affaibli et notre couverture contre la baisse de l'euro s'est révélée moins pertinente vers la fin du mois. Dans une logique de préservation du capital, nous avons baissé le niveau d'exposition du Fonds tout en restant fortement exposés à nos grandes thématiques que sont les matières premières dont l'or, et les pays émergents, qui continuent de surperformer les marchés développés. Ce mois-ci, les secteurs défensifs tels que la santé (Novo Nordisk et CSL) et la consommation (Nestlé, Astra) ont soutenu la performance du Fonds. Le repli des valeurs plus cycliques appartenant aux secteurs des services pétroliers et des métaux de base a été compensé par la bonne performance des valeurs aurifères (secteur en hausse de 4,9%). Les valeurs les plus performantes ont été Goldcorp, Newmont Mining et Barrick Gold. Nous estimons que le ralentissement du rythme de croissance de part et d'autre de l'Atlantique n'est pas un retour à la récession mais nous avons néanmoins maintenu le taux d'exposition du Fonds à son minimum durant le mois.

Allocation d'actifs

	Juin	Mai	Début d'année
Actions	92.24%	93.17%	93.50%
Pays développés	56.85%	56.69%	62.08%
Europe	13.32%	12.97%	17.46%
Amérique du nord	40.81%	41.11%	38.02%
Japon	0.00%	0.00%	2.59%
Australie	2.71%	2.61%	4.01%
Pays émergents	35.39%	36.48%	31.42%
Asie	26.50%	27.14%	21.21%
Amérique latine	8.89%	9.34%	9.66%
Europe de l'est	0.00%	0.00%	0.56%

Trésorerie & Divers	7.76%	6.83%	6.50%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evolution du fonds depuis sa création



Performances annuelles (%)

Année	Carmignac Investissement Part A	MSCI AC World Free (Eur)
2009	42.58	27.42
2008	-29.88	-40.61
2007	19.32	-1.11
2006	10.63	6.25
2005	49.14	25.40
2004	1.94	5.14
2003	22.66	9.50
2002	3.72	-32.56
2001	-26.07	-12.73
2000	15.83	-9.21
1999	67.87	46.34
1998	14.39	11.40
1997	21.29	31.76
1996	27.13	19.57
1995	2.40	7.83
1994	-26.48	-8.38
1993	50.33	31.61
1992	9.76	-0.47
1991	17.20	18.51
1990	-15.04	-28.16
1989*	27.40	2.85

* Depuis la création

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	14.12	21.07
Volatilité du benchmark	13.00	18.88
Ratio de sharpe	1.69	0.16
Bêta	0.85	0.82
Alpha	0.23	1.21

Performances cumulées (%)

	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
CARMIGNAC Investissement Part A	6.93	-1.56	3.34	6.93	24.22	18.09	85.42	108.84	990.49
MSCI AC World Free (Eur)	4.93	-3.05	-3.60	4.93	25.42	-26.02	-5.46	-36.39	87.36
Moyenne de la catégorie **	4.79	-1.99	-2.86	4.79	24.15	-22.96	3.14	-35.29	185.77
Classement (quartile)	2	2	1	2	2	1	1	1	1

** Actions Globales Gdes Cap. Croissance, Source Morningstar

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.