



Présentation du fonds

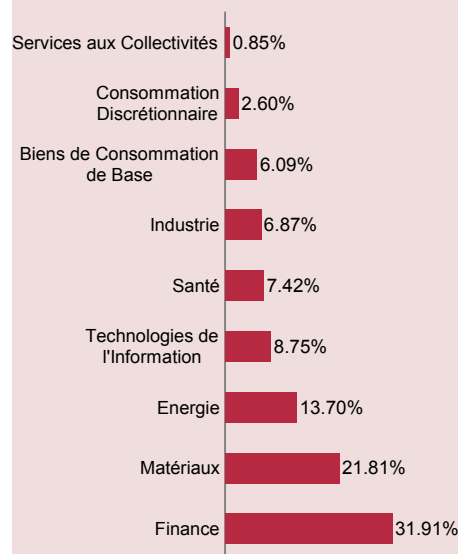
Date de création	26/01/1989
Forme juridique	FCP de droit français
Indicateur de perf.	MSCI AC World Free (Eur)
Encours (au 30/07/2010)	6.837 millions d'Euros
Devise de cotation	EURO
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN	FR0010148981
Code Bloomberg	CARINVT FP



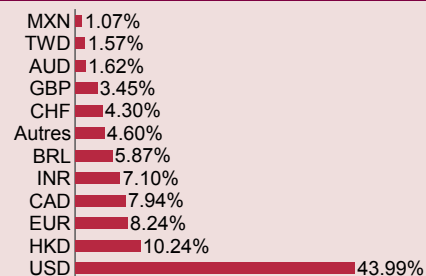
E. Carmignac

Gestion des couvertures : F. Leroux

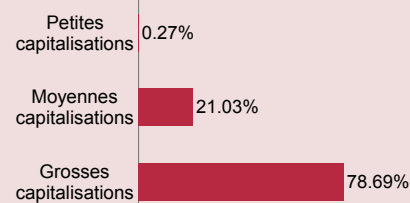
Répartition par secteur



Répartition par devise



Répartition par capitalisation



Titres préférés

Nom	Secteur	Pays	% Actif
ANADARKO PETROLEUM	Energie	Etats-Unis	3.15%
WELLS FARGO	Finance	Etats-Unis	3.14%
NEWMONT MINING	Matériaux	Etats-Unis	3.01%
GOLDCORP INC	Matériaux	Canada	2.92%
JP MORGAN CHASE & CO	Finance	Etats-Unis	2.74%
SCHLUMBERGER	Energie	Etats-Unis	2.67%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finance	Chine	2.64%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Matériaux	Etats-Unis	2.59%
BARRICK GOLD	Matériaux	Canada	2.30%
FIRST SOLAR INC	Industrie	Etats-Unis	2.27%

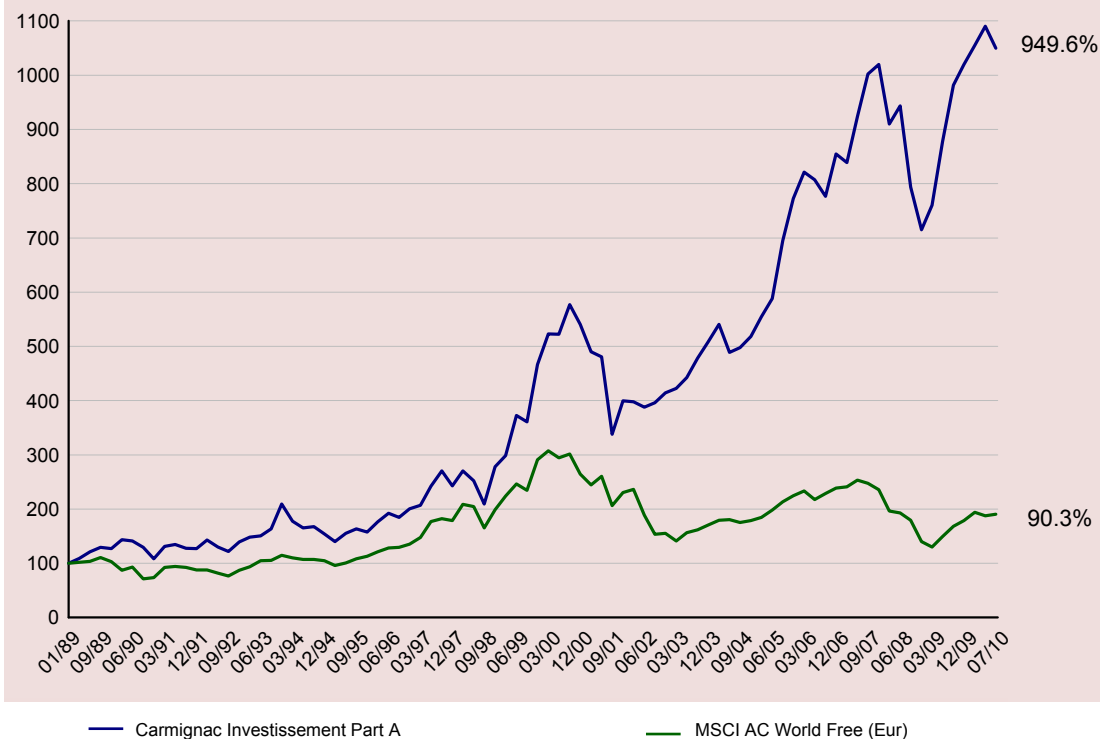
Commentaires

En repli de -3.8%, le Fonds a fortement sous-performé son indicateur en hausse de +1.6%. En Europe, malgré une situation toujours fragile, les marchés actions ont connu, suite aux résultats positifs des stress tests bancaires, un rebond sensible qui a par ailleurs largement bénéficié à l'euro face au dollar. De plus, la publication de données macro-économiques américaines décevantes, renouvelant les craintes des marchés quant à l'ampleur du ralentissement de l'économie, a poussé les taux américains à la baisse, affaiblissant encore davantage le billet vert. Dans ce contexte, notre surpondération sur le dollar et nos couvertures sur les actions européennes, en particulier dans secteur bancaire, ont fortement pesé sur la performance du Fonds. Paradoxalement, les données économiques américaines n'ont pas empêché un regain d'appétit pour le risque sur les marchés actions. En conséquence, l'or n'a pas su profiter de l'affaiblissement du dollar, et nos valeurs aurifères (Kinross Gold Corp, Red Back Mining, Randgold, Barrick Gold) se sont également inscrites en baisse sur le mois. En revanche, à l'instar des promoteurs immobiliers brésiliens Cyrela Brazil Realty ou Rossi Residencial, certaines de nos valeurs liées à la croissance des pays émergents se sont positivement illustrées. Dans le compartiment de l'énergie, si Transocean s'est inscrit en baisse suite à l'accident du puits Macondo dans le Golfe du Mexique, nous pouvons cependant noter dans le même temps les bonnes performances des valeurs Anadarko Petroleum et National Oilwell.

Allocation d'actifs	Juillet	Juin	Début d'année
Actions	95.98%	92.24%	93.50%
Pays développés	59.38%	56.85%	62.08%
Europe	13.32%	13.32%	16.41%
Amérique du nord	43.12%	40.81%	39.07%
Japon	0.00%	0.00%	2.59%
Australie	2.94%	2.71%	4.01%
Pays émergents	36.60%	35.39%	31.42%
Asie	26.47%	26.50%	21.21%
Amérique latine	10.13%	8.89%	9.66%
Europe de l'est	0.00%	0.00%	0.56%
Trésorerie & Divers	4.02%	7.76%	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	14.54	21.12
Volatilité du benchmark	11.51	18.87
Ratio de sharpe	0.88	0.04
Bêta	0.90	0.82
Alpha	-0.20	0.89

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	2.92	-3.75	-2.93	9.23	13.22	9.08	70.23	100.75	949.56
MSCI AC World Free (Eur)	6.57	1.56	-3.78	7.97	18.48	-22.60	-7.03	-35.60	90.28
Moyenne de la catégorie **	5.74	0.96	-3.83	7.70	17.80	-21.11	0.49	-35.10	188.53
Classement (quartile)	4	4	2	2	4	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.