



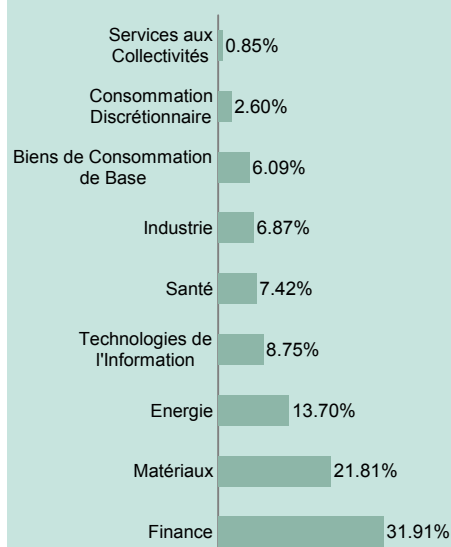
**Présentation du fonds**

<b>Date de création</b>	03/01/2005
<b>Forme juridique</b>	Fonds nourricier de droit français
<b>Indicateur de perf.</b>	MSCI AC World Free (Eur)
<b>Encours (au 30/07/2010)</b>	994 millions d'Euros
<b>Devise de cotation</b>	EURO
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation
<b>Code ISIN</b>	FR0010147603
<b>Code Bloomberg</b>	CARINVL FP

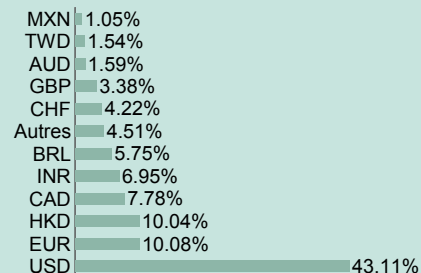


F. Leroux

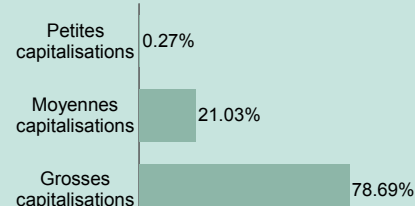
**Répartition par secteur**



**Répartition par devise**



**Répartition par capitalisation**



**Titres préférés**

Nom	Secteur	Pays	% Actif
ANADARKO PETROLEUM	Energie	Etats-Unis	3.09%
WELLS FARGO	Finance	Etats-Unis	3.08%
NEWMONT MINING	Matériaux	Etats-Unis	2.95%
GOLDCORP INC	Matériaux	Canada	2.86%
JP MORGAN CHASE & CO	Finance	Etats-Unis	2.69%
SCHLUMBERGER	Energie	Etats-Unis	2.61%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finance	Chine	2.59%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Matériaux	Etats-Unis	2.54%
BARRICK GOLD	Matériaux	Canada	2.25%
FIRST SOLAR INC	Industrie	Etats-Unis	2.22%

**Commentaires**

En repli de -3,6%, le Fonds sous-performe 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. L'exposition du Fonds a été portée à la fin du mois à 68%, 12% en dessous de l'exposition du Fonds maître.

**Allocation d'actifs**

	Juillet	Juin	Début d'année
<b>Actions</b>	<b>94.06%</b>	<b>89.64%</b>	<b>93.33%</b>
<b>Pays développés</b>	<b>58.19%</b>	<b>55.25%</b>	<b>61.96%</b>
Europe	14.35%	14.09%	18.63%
Amérique du nord	42.26%	39.66%	39.00%
Japon	0.00%	0.00%	2.58%
Australie	1.59%	1.49%	1.75%
<b>Pays émergents</b>	<b>35.86%</b>	<b>34.39%</b>	<b>31.37%</b>
Asie	25.94%	25.75%	21.17%
Amérique latine	9.92%	8.64%	9.64%
Europe de l'est	0.00%	0.00%	0.56%
<b>Trésorerie &amp; Divers</b>	<b>5.94%</b>	<b>10.36%</b>	<b>6.67%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



**Evolution du fonds depuis sa création**



**Performances annuelles (%)**

Année	Carmignac Investissement Latitude	MSCI AC World Free (Eur)
2009	30.66	27.42
2008	-16.21	-40.61
2007	14.85	-1.11
2006	7.42	6.25
2005*	46.04	25.40

\* Depuis la création

**Statistiques (%)**

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	14.52	17.64
Volatilité du benchmark	11.51	18.87
Ratio de sharpe	0.61	0.20
Bêta	0.88	0.61
Alpha	-0.47	0.94

**Performances cumulées (%)**

	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
<b>CARMIGNAC Investissement Latitude</b>	<b>3.15</b>	<b>-3.62</b>	<b>-3.56</b>	<b>8.60</b>	<b>9.29</b>	<b>18.19</b>	<b>69.25</b>	<b>103.45</b>
<b>MSCI AC World Free (Eur)</b>	<b>6.57</b>	<b>1.56</b>	<b>-3.78</b>	<b>7.97</b>	<b>18.48</b>	<b>-22.60</b>	<b>-7.03</b>	<b>6.25</b>
Moyenne de la catégorie **	1.61	1.20	-2.47	3.20	10.17	-16.74	1.24	11.98
Classement (quartile)	2	4	3	1	3	1	1	1

\*\* Mixtes Euro Agressif, Source Morningstar

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