

Présentation du fonds

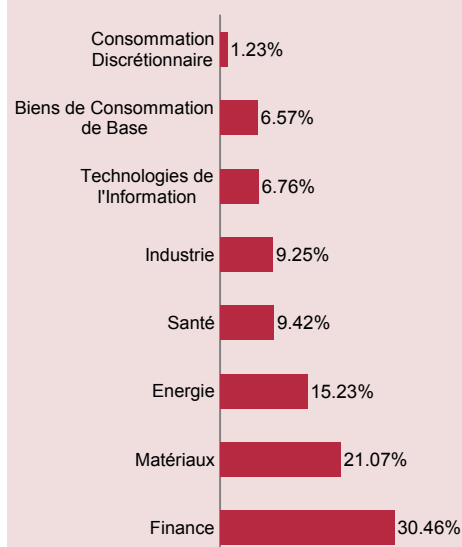
Date de création	26/01/1989
Forme juridique	FCP de droit français
Indicateur de perf.	MSCI AC World Free (Eur)
Encours (au 26/02/2010)	5.698 millions d'Euros
Devise de cotation	EURO
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN	FR0010148981
Code Bloomberg	CARINVT FP



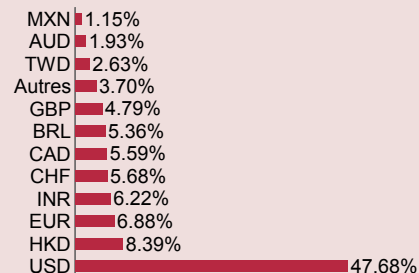
E. Carmignac

Gestion des couvertures : F. Leroux

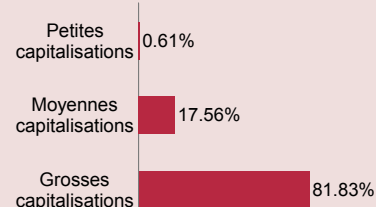
Répartition par secteur



Répartition par devise



Répartition par capitalisation



Titres préférés

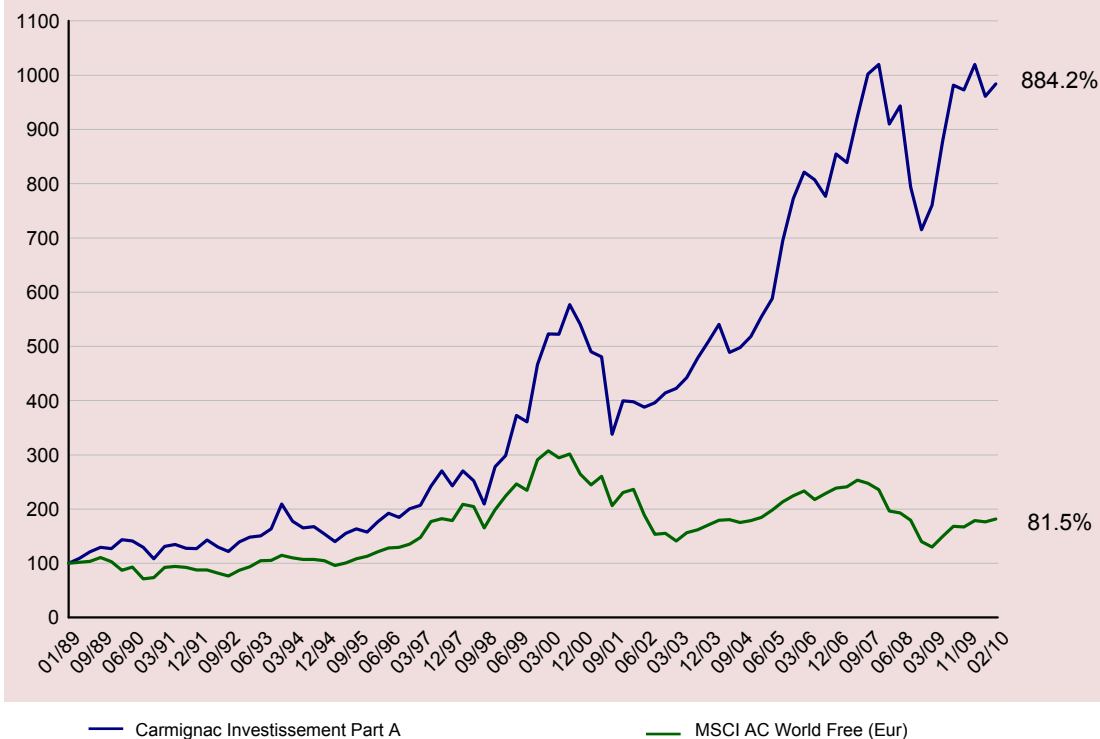
Nom	Secteur	Pays	% Actif
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Matériaux	Etats-Unis	3.97%
SCHLUMBERGER	Energie	Etats-Unis	3.62%
WELLS FARGO	Finance	Etats-Unis	3.61%
JP MORGAN CHASE & CO	Finance	Etats-Unis	3.33%
GOLDCORP INC	Matériaux	Canada	2.77%
ROCHE HOLDINGS	Santé	Suisse	2.69%
TRANSOCEAN	Energie	Etats-Unis	2.67%
NATIONAL OILWELL	Energie	Etats-Unis	2.64%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finance	Chine	2.45%
CHINA OVERSEAS LAND	Finance	Hong Kong	2.28%

Commentaires

Carmignac Investissement affiche une hausse de +2,4%, contre +3% pour son indice. Le Fonds enregistre une bonne progression de la plupart de ses composantes, bien qu'il ait en relatif perdu du terrain face à son indice dans les secteurs industriel et technologique. Dans les valeurs industrielles, le repli de First Solar a notamment pesé sur la performance, de même que celui du fabricant français de batterie Saft. Le Fonds a en revanche bénéficié de la hausse de ses positions dans le secteur des matériaux. Dans le secteur financier, la banque américaine JP Morgan ainsi que le groupe indien ICICI Bank ont contribué positivement à la performance. D'une manière générale, les titres liés au financement immobilier et d'infrastructures en Chine se sont appréciés, à l'instar de Hang Lung Properties et de China Overseas Land. Au cours du mois écoulé, les marchés ont été affectés par les difficultés de la Grèce et la lenteur de l'Union européenne à trouver une réponse crédible. Dans ce contexte, la faiblesse de l'euro devrait se poursuivre, favorisant nos actifs libellés en dollars et en devises émergentes, qui bénéficient du différentiel de croissance. En dépit d'un dollar fort, l'or profite également de cette nouvelle appréciation du risque de crédit des Etats européens. Nous avons en conséquence relevé notre pondération sur ce secteur au cours du mois. Par ailleurs, les récentes statistiques économiques augurent d'une poursuite du redressement de l'économie américaine, ce qui constitue un facteur positif supplémentaire pour les secteurs des matières premières, toujours largement représentés dans nos portefeuilles.

Allocation d'actifs	Février	Janvier	Début d'année
Actions	97.66%	96.63%	93.50%
Pays développés	67.48%	66.69%	62.86%
Europe	14.66%	17.40%	15.33%
Amérique du nord	48.72%	43.94%	40.92%
Japon	0.00%	0.99%	2.59%
Australie	4.11%	4.37%	4.01%
Pays émergents	30.17%	29.94%	30.65%
Asie	21.60%	21.38%	21.21%
Amérique latine	8.57%	8.49%	8.88%
Europe de l'est	0.00%	0.07%	0.56%
Trésorerie & Divers	2.34%	3.37%	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	18.35	20.92
Volatilité du benchmark	13.56	18.48
Ratio de sharpe	1.74	0.14
Bêta	0.89	0.83
Alpha	-0.06	1.15

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	-3.50	2.42	1.20	6.30	36.23	17.93	73.46	93.71	884.17
MSCI AC World Free (Eur)	1.64	2.98	8.45	10.66	43.94	-24.01	-2.06	-36.77	81.49
Moyenne de la catégorie **	0.37	2.26	7.06	9.47	38.99	-21.58	0.99	-43.63	174.45
Classement (quartile)	4	3	4	4	3	4	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.