

Présentation du fonds

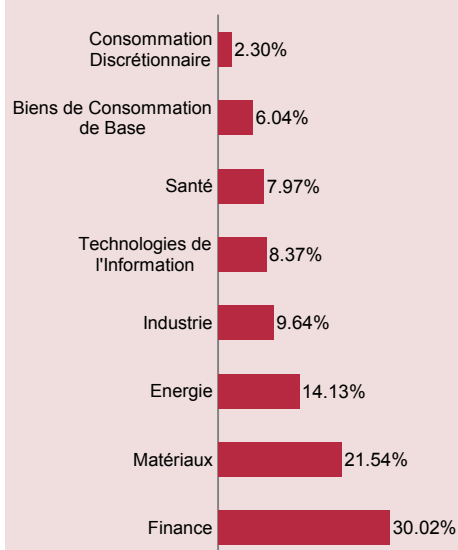
Date de création	26/01/1989
Forme juridique	FCP de droit français
Indicateur de perf.	MSCI AC World Free (Eur)
Encours (au 31/03/2010)	6.353 millions d'Euros
Devise de cotation	EURO
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN	FR0010148981
Code Bloomberg	CARINVT FP



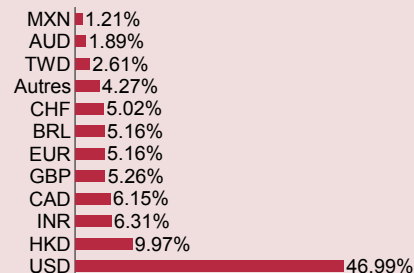
E. Carmignac

Gestion des couvertures : F. Leroux

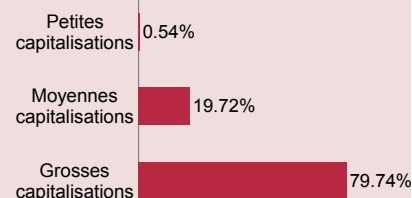
Répartition par secteur



Répartition par devise



Répartition par capitalisation



Titres préférés

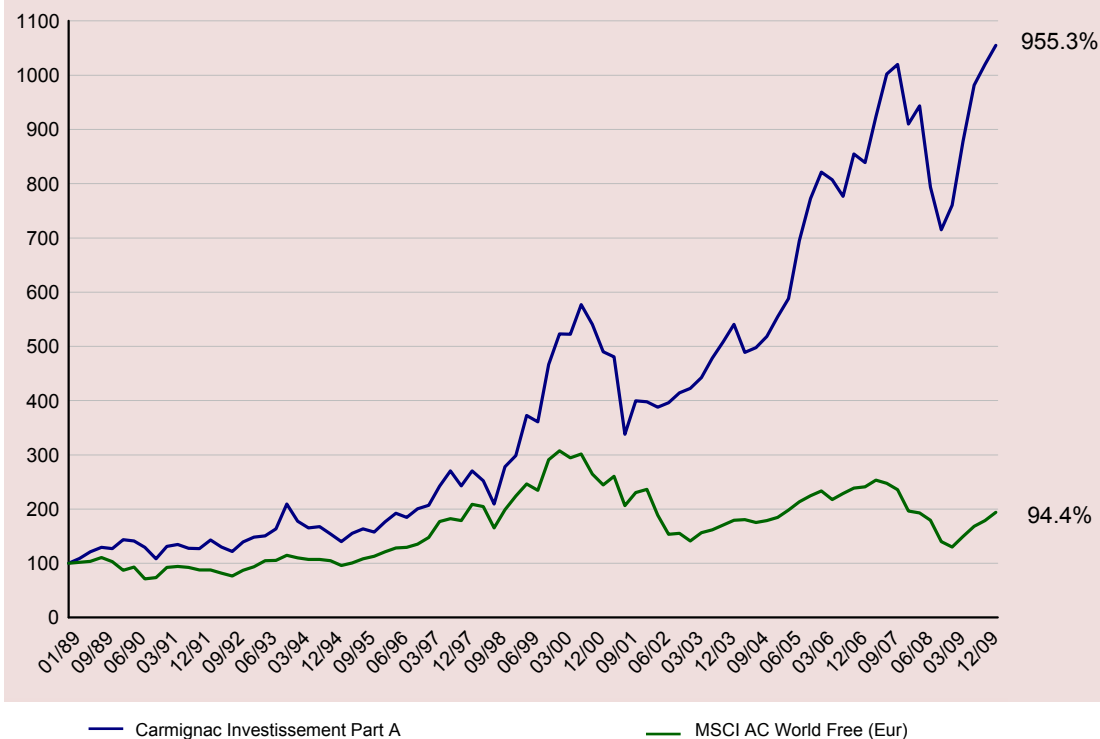
Nom	Secteur	Pays	% Actif
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Matériaux	Etats-Unis	3.98%
WELLS FARGO	Finance	Etats-Unis	3.70%
SCHLUMBERGER	Energie	Etats-Unis	3.38%
JP MORGAN CHASE & CO	Finance	Etats-Unis	3.20%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finance	Chine	2.68%
TRANSOCEAN	Energie	Etats-Unis	2.61%
GOLDCORP INC	Matériaux	Canada	2.46%
ROCHE HOLDINGS	Santé	Suisse	2.35%
FIRST SOLAR	Industrie	Etats-Unis	2.32%
CHINA OVERSEAS LAND	Finance	Hong Kong	2.29%

Commentaires

Le Fonds affiche une performance de +7,2% contre +7,1% pour son indice de référence. La publication de chiffres macroéconomiques encourageants et les excellents résultats des entreprises outre-Atlantique constituent un environnement globalement positif à moyen terme. Le portefeuille a bénéficié de sa surpondération dans le secteur financier notamment grâce aux valeurs Wells Fargo, JP Morgan, mais aussi ICICI Bank (Inde) et China Overseas Land (Chine). Dans un contexte de normalisation progressive de l'économie mondiale, notre exposition aux ressources naturelles reste un vecteur de performance privilégié du portefeuille. Ainsi, les titres Xstrata, Freeport Mc Moran (cuivre), BHP Billiton et Pacific Rubiales comptent parmi les plus fortes contributions à la performance. Les valeurs industrielles ont par ailleurs bénéficié de la reprise économique, à l'instar de First Solar et Delta Airlines. En Chine, les bons résultats du secteur manufacturier et l'action prudente de la banque centrale ont permis le rebond de nos valeurs cotées à la Bourse de Hong Kong (actions « H »). Nous avons parallèlement profité du repli intervenu durant le mois pour renforcer nos investissements dans China Construction Bank et introduire quelques nouveaux titres appartenant au secteur chinois des technologies de l'information tels que Byd Co (batteries automobile) et Bai Du (moteur de recherche). La légère hausse du dollar sur la période a eu un impact plutôt positif sur nos investissements. Le Fonds est demeuré pleinement investi pour participer au rallye important des marchés.

Allocation d'actifs	Mars	Février	Début d'année
Actions	99.44%	97.66%	93.50%
Pays développés	66.46%	67.48%	62.86%
Europe	14.07%	14.66%	15.33%
Amérique du nord	48.30%	48.72%	40.92%
Japon	0.00%	0.00%	2.59%
Australie	4.09%	4.11%	4.01%
Pays émergents	32.98%	30.17%	30.65%
Asie	24.62%	21.60%	21.21%
Amérique latine	8.36%	8.57%	8.88%
Europe de l'est	0.00%	0.00%	0.56%
Trésorerie & Divers	0.56%	2.34%	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	18.75	21.26
Volatilité du benchmark	14.13	18.99
Ratio de sharpe	2.03	0.25
Bêta	0.91	0.84
Alpha	-0.26	1.20

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	3.48	7.23	3.48	7.52	38.81	25.80	90.23	101.78	955.29
MSCI AC World Free (Eur)	8.85	7.10	8.85	15.61	49.30	-19.42	5.25	-36.81	94.37
Moyenne de la catégorie **	7.69	7.20	7.69	14.44	46.22	-16.49	9.28	-41.30	194.21
Classement (quartile)	4	3	4	4	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.