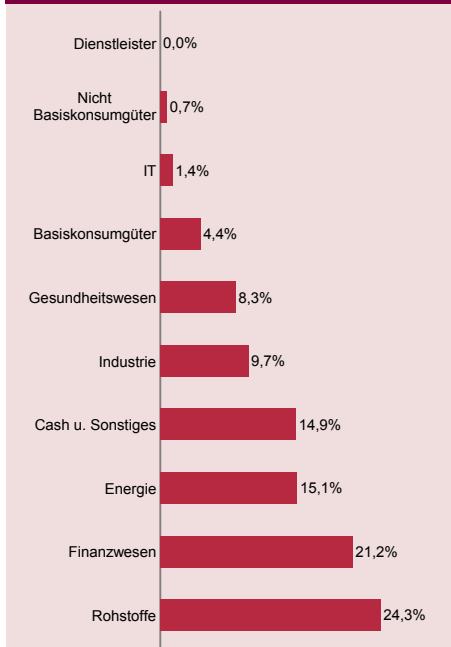




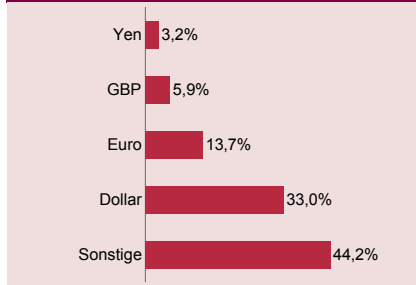
Kommentare

Der Fonds erzielte 12 %, sein Index 2,5 %. Der Carmignac Investissement überzeugte sowohl relativ als auch absolut mit einer sehr schönen Überperformance. Positiv zu Buche schlugen die Zuwächse bei sämtlichen im Portfolio repräsentierten Investmentthemen, sowohl bei denjenigen mit hohem Beta als auch bei der stärker defensiv ausgerichteten Komponente. Die höchsten Renditebeiträge leisteten die Sektoren Rohstoffe, Finanzdienstleistungen und Energie. Im Rohstoffsektor, in dem der Fonds überwiegend ist, stiegen die Kurse von Goldtiteln wie Goldcorp, Kinross Gold und Barrick Gold besonders kräftig, da diese Unternehmen eine deutliche Steigerung ihrer Margen im Gefolge des Anstiegs des Goldpreises und der Senkung ihrer Produktionskosten verzeichnen. Ein schönes Plus verbuchten auch die Aktien des diversifizierten Bergbaukonzerns Freeport und des Düngemittelherstellers Potash Corp. Im Finanzsektor zahlten sich für den Fonds seine Positionen in Schwellenländern aus, da die Kurse der indischen ICICI Bank sowie von ITAU Unibanco und von Housing Development Finance im Berichtszeitraum stark nach oben liefen. Vom Anstieg des Rohölpreises wurden auch die im Portfolio gehaltenen Energiewerte beflügelt, insbesondere Ölzulieferer (Schlumberger, Transocean, Smith International, National Oilwell), aber auch Ölproduzenten wie Petroleo Brasileiro und Addax Petroleum. Mit einer schönen Performance überzeugten ferner Industrierwerte wie Komatsu (Japan) sowie Bharat Heavy und GMR Infrastructures (Indien).

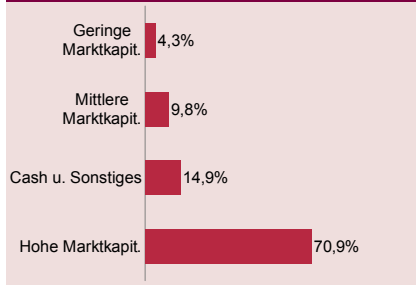
Sektoren



Devisen



Marktkapitalisierung



Vorzugsaktien

Name	Land	Sektor	Vermöge
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,3%
FIRST SOLAR	USA	Industrie	3,7%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,5%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	3,3%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	3,3%
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	2,9%
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	2,9%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	2,8%
BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,5%
POTASH CORP	Kanada	Rohstoffe	2,4%

Fondsprofil

Gründungsdatum 26/01/1989
Rechtsform Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator MSCI AC World Free (Eur)
Fondsvermögen (29/05/2009) 4 045 Mio. €
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung
ISIN Code FR0010148981
Bloomberg Code CARINVT FP



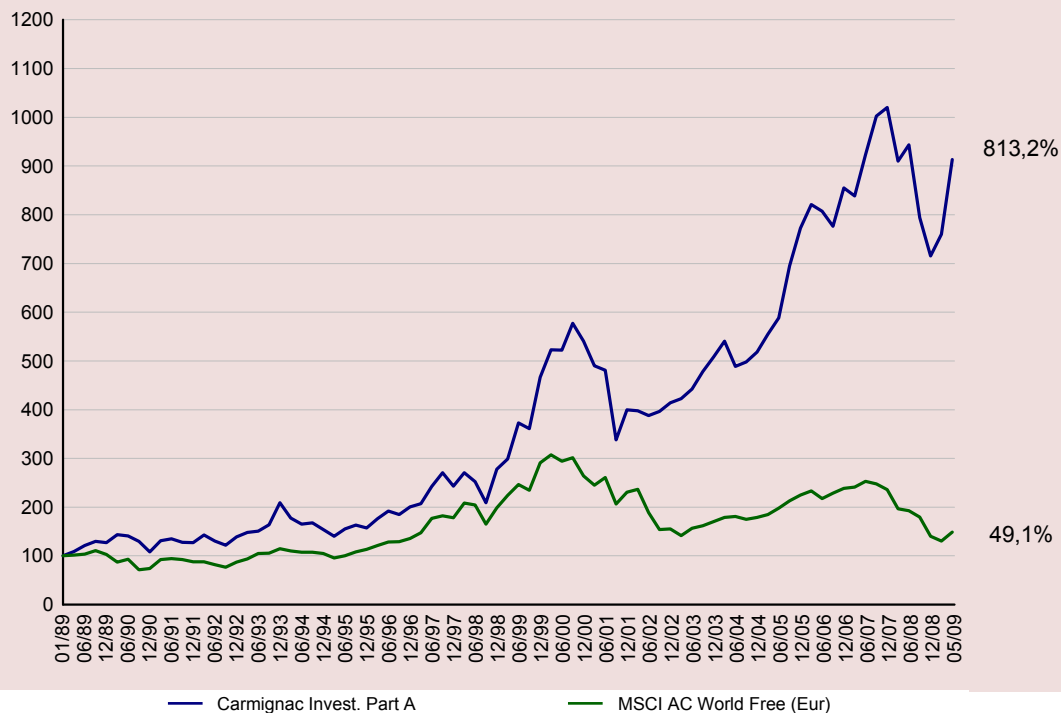
E. Carmignac

Risikomanager : F. Lericq

Portfoliostruktur	Mai	April	Jahresbeginn
Aktien	85,1%	88,8%	71,4%
Schwellenländer	28,6%	28,0%	20,6%
Lateinamerika	8,5%	8,1%	5,7%
Asien	19,9%	19,7%	14,2%
Mittlerer Osten	0,2%	0,2%	0,7%
Industrieländer	56,5%	60,9%	50,8%
Australien	1,4%	2,0%	1,2%
Europa (ex. Frankr.)	14,5%	15,5%	13,7%
Frankreich	0,0%	0,0%	2,6%
Japan	2,8%	4,1%	1,4%
USA / Kanada	37,7%	39,3%	31,9%
Cash u. Sonstiges	14,9%	11,2%	28,6%
	100,0%	100,0%	100,0%



Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Invest. Part A	MSCI AC World Free (Eur)
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

* Seit der Auflegung

Statistiken (%)

	1 Jahr (52 w.)	3 Jahre (36 m.)
Volatilität des Fonds	29,7	19,92
Volatilität des Indikators	33,11	17,41
Sharpe-Ratio	-0,38	0,07
Beta	0,81	0,82
Alpha	1,71	1,3

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit dem 31/12/2008	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung am 26/01/1989
Carmignac Investissement Part A	27,67	12,03	26,41	29,42	-8,68	15,01	92,65	173,92	813,22
MSCI AC World Free (Eur)	6,41	2,53	18,26	0,50	-30,15	-31,27	-15,64	-36	49,11
Durchschnitt der Kategorie **	10,51	3,38	16,70	5,48	-28,88	-28,20	-11,71	-29,45	132,05
Klassament (Quartil)	1	1	1	1	1	1	1	1	1

** Aktien weltweit Standardwerte Growth, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.