



CARMIGNAC Emergents

Gestione Azionaria

Profilo dei fondi

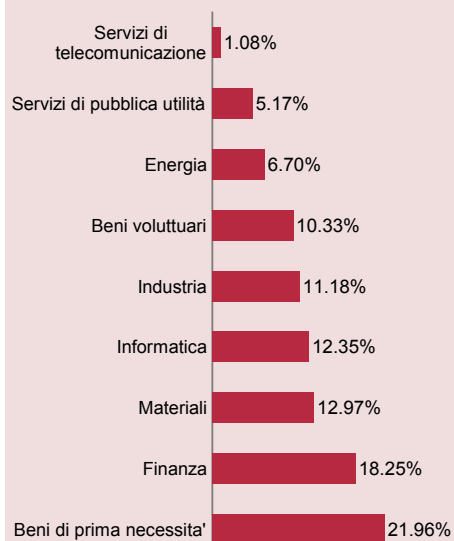
Data di costituzione	03/02/1997
Forma giuridica	Fondo Comune di Investimento di diritto francese
Indicatore di performance	MSCI Emerging Markets Free (Eur)
Patrimonio (30/06/2010)	1.717 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	FR0010149302
Bloomberg Code	CAREMER FP



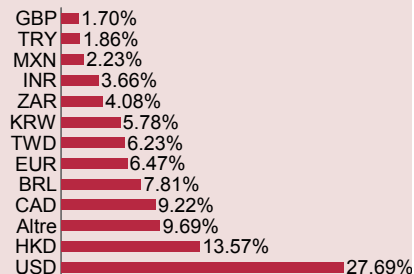
S. Pickard

Gestore delle coperture : F. Leroux

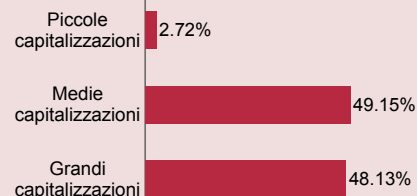
Ripartizione per settore



Ripartizione per valuta



Ripartizione per capitalizzazione



Titoli preferiti

Nome	Settore	Paese	% Attivi
GENTING	Beni voluttuari	Malesia	2.41%
WANT WANT CHINA HLD LTD	Beni di prima necessita'	Cina	2.36%
RED BACK MINING	Materiali	Mauritania	2.29%
INFOSYS TECHNOLOGIES	Informatica	India	2.21%
DP WORLD LIMITED	Industria	Emirati Arabi Uniti	2.18%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Energia	Colombia	2.14%
SBER BANK	Finanza	Russia	2.09%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Beni di prima necessita'	Brasile	2.08%
SHOPRITE HOLDINGS	Beni di prima necessita'	Sudafrica	2.06%
PERUSAHAAN GAS NEGARA	Servizi di pubblica utilità	Indonesia	2.05%

NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio

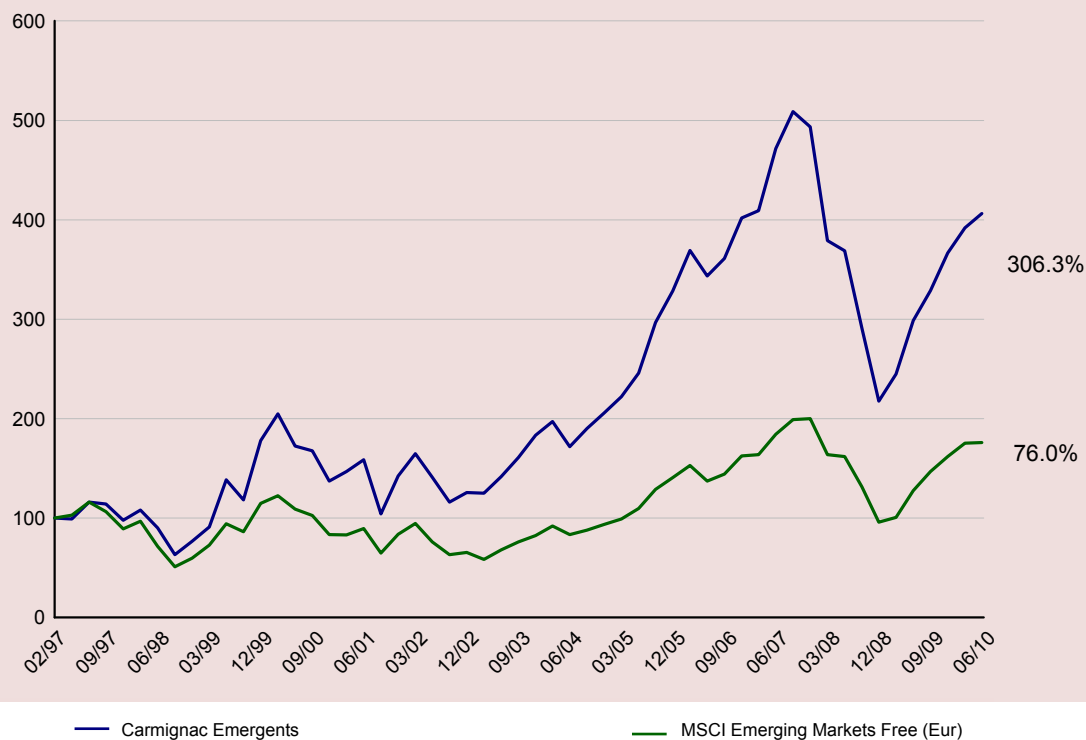
Giugno 2010

Osservazioni

Con il +0,7%, il Fondo registra una sovraperformance rispetto all'indice, in calo dello 0,7%. A fronte di mercati finanziari particolarmente turbolenti, anche questo mese Carmignac Emergents dimostra la propria buona tenuta. Il Portafoglio ha così beneficiato in gran parte del sostegno dei settori della finanza e del consumo di base. Sottolineiamo in particolare le ottime performance del titolo brasiliano Grupo Pao de Acucar nel consumo, della banca indonesiana Bank Rakyat, nonché dei nostri titoli indiani di consumo ITC e Hindustan Unilever. Buon andamento nel mese anche per i titoli industriali. Tuttavia, i titoli legati all'IT hanno particolarmente risentito dell'incertezza che aleggia intorno alle previsioni di crescita mondiale, tra questi Hon Hai, Tencent e Mediatek. In termini di gestione, abbiamo rivisto la nostra esposizione indiana a metà mese. Abbiamo così chiuso la nostra posizione su Axis Bank a favore di ICICI Bank, la cui redditività ci sembra per il momento sottovalutata. Abbiamo inoltre aperto una posizione nella società di finanziamento d'infrastrutture IDFC.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
Azioni	96.10%	100.64%	99.44%
Asia	49.68%	52.44%	53.77%
Cina	14.67%	15.59%	17.12%
Corea del Sud	5.78%	6.17%	2.06%
India	13.58%	13.69%	13.13%
Indonesia	6.01%	6.47%	8.14%
Malesia	2.41%	2.37%	2.28%
Taiwan	7.23%	8.15%	11.05%
America latina	23.10%	23.45%	19.08%
Brasile	14.34%	14.68%	13.01%
Colombia	2.14%	2.26%	2.01%
Messico	5.61%	5.67%	4.06%
Suriname	1.01%	0.83%	0.00%
Europa dell'Est	5.39%	5.60%	4.34%
Russia	4.37%	4.56%	2.93%
Others	1.02%	1.04%	1.40%
Africa	13.18%	14.11%	14.41%
Sudafrica	4.08%	4.21%	2.87%
Algeria	1.55%	1.74%	2.85%
Congo	0.87%	0.86%	1.95%
Ghana	0.95%	1.06%	1.02%
Mali	1.77%	1.95%	1.28%
Mauritania	2.29%	2.39%	1.36%
Nigeria	0.76%	0.84%	1.22%
Zambia	0.92%	1.05%	1.86%
Medio Oriente	4.75%	5.04%	7.85%
Emirati Arabi Uniti	2.89%	3.22%	2.25%
Iraq	0.00%	0.00%	0.96%
Israele	0.00%	0.00%	1.62%
Qatar	0.00%	0.00%	1.51%
Turchia	1.86%	1.83%	1.51%
Tesoreria & Vari	3.90%	-0.64%	0.56%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Emergents	MSCI Emerging Markets Free (Eur)
2009	68.41	69.06
2008	-55.88	-52.12
2007	22.83	23.10
2006	22.28	15.55
2005	59.71	50.16
2004	12.13	13.63
2003	45.85	26.12
2002	-11.74	-21.92
2001	3.95	0.26
2000	-22.92	-27.19
1999	132.18	91.79
1998	-21.70	-32.86
1997*	-2.43	-10.93

* Dalla costituzione

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	14.17	27.97
Volatilità dell'indicatore	15.88	27.38
Ratio di Sharpe	2.52	-0.25
Beta	0.85	0.99
Alfa	0.28	-0.26

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla costituzione
CARMIGNAC Emergents	10.82	0.67	3.65	10.82	35.98	-13.85	65.36	135.56	306.31
MSCI Emerging Markets Free (Eur)	8.67	-0.73	0.37	8.67	38.08	-4.49	60.54	61.25	76.04
Media della categoria **	9.79	0.36	0.85	9.79	39.71	-4.24	75.74	92.77	136.88
Classificazione (quartile)	2	2	1	2	3	4	2	1	1

** Azionari Paesi Emergenti, Fonte Morningstar

I dati si riferiscono al passato; i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è stato redatto a puro scopo informativo. Gli investitori devono consultare il prospetto completo prima di effettuare qualsiasi investimento.