



CARMIGNAC

Grande Europe A

Gestione Azionaria

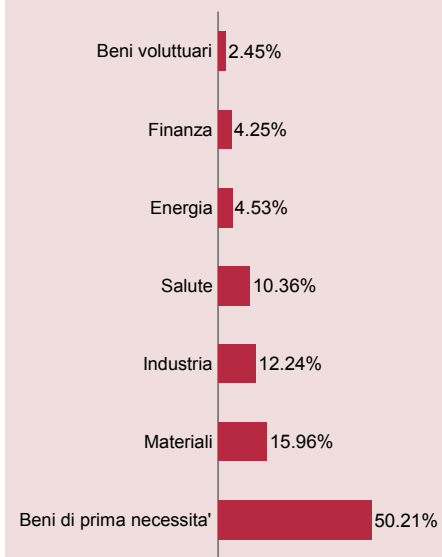
Profilo dei fondi

Data di costituzione	01/07/1999
Forma giuridica	SICAV di diritto lussemburghese
Indicatore di performance	DJ Stoxx 600
Patrimonio (30/06/2010)	692 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	LU0099161993
Bloomberg Code	CAREURC LX

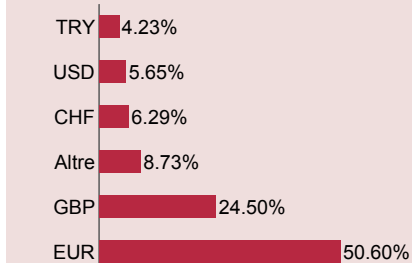


D. Loggia & J. Cvetanovski
Gestore delle coperture : F. Leroux

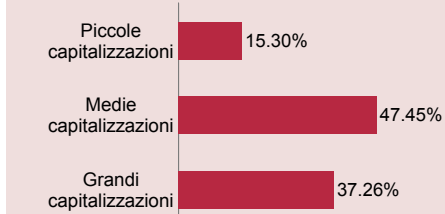
Ripartizione per settore



Ripartizione per valuta



Ripartizione per capitalizzazione



Titoli preferiti

Nome	Settore	Paese	% Attivi
RECKITT BENCKISER	Beni di prima necessita'	Regno Unito	5.57%
JERONIMO MARTINS	Beni di prima necessita'	Portogallo	5.31%
UNILEVER	Beni di prima necessita'	Paesi Bassi	5.00%
GOLD BULLION SECURITIES	Materiali	Regno Unito	4.54%
TECNICAS REUNIDAS	Energia	Spagna	4.51%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	Beni di prima necessita'	Turchia	4.23%
COLRUYT	Beni di prima necessita'	Belgio	3.61%
DAVIDE CAMPARI	Beni di prima necessita'	Italia	3.41%
IMTECH NV	Industria	Paesi Bassi	3.37%
NESTLE SA	Beni di prima necessita'	Svizzera	3.33%

NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio

Giugno 2010

Osservazioni

Il Fondo presenta una performance stabile del +0,1% a fronte del -0,7% dell'indice. Nonostante una nuova ondata di volatilità che ha colpito i mercati a causa della crisi del rischio sovrano in Europa e dei timori di un brusco rallentamento dell'economia statunitense, il profilo difensivo del Fondo gli ha permesso di mantenere la rotta. Così, le nostre posizioni aurifere (Randgold Resources, Gold Bullion Securities) e le nostre posizioni nel consumo non ciclico hanno tenuto bene. Tra queste evidenziamo le società di distribuzione alimentare BIM (Turchia), Eurocash (Polonia) e Colruyt (Belgio). Buone prestazioni anche dai colossi alimentari Nestlé (Svizzera) e Danone (Francia). Menzioniamo inoltre la performance del titolo Novo Nordisk, sostenuto dalla pubblicazione di notizie incoraggianti per la propria attività di ricerca e sviluppo. In questo contesto di forte volatilità e di aumento dell'avversione al rischio, le nostre posizioni più cicliche sono state penalizzate, in particolare i titoli minerari (Xstrata, BHP Billiton) e industriali (Imtech). La società di servizi petroliferi Tecnicas Reunidas è stata, tra l'altro, penalizzata dai problemi avuti da BP nel Golfo del Messico.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
Azioni	99.73%	101.57%	97.51%
Unione Europea	87.37%	88.76%	80.78%
Germania	7.46%	8.08%	10.22%
Austria	0.00%	0.00%	1.15%
Belgio	3.61%	3.55%	3.67%
Danimarca	2.81%	3.47%	0.53%
Spagna	5.63%	5.66%	7.07%
Finlandia	2.67%	2.73%	2.21%
Francia	7.83%	7.60%	5.39%
Italia	3.41%	2.42%	4.08%
Paesi Bassi	13.34%	13.62%	7.59%
Polonia	3.23%	3.09%	2.19%
Portogallo	5.31%	5.43%	3.33%
Regno Unito	29.04%	30.41%	26.31%
Svezia	3.03%	2.70%	5.07%
Repubblica Ceca	0.00%	0.00%	1.96%
Fuori Unione Europea	12.36%	12.80%	16.73%
Croazia	0.73%	0.46%	0.43%
Norvegia	0.00%	0.00%	3.07%
Russia	1.11%	1.17%	2.64%
Svizzera	6.29%	6.62%	6.87%
Turchia	4.23%	4.55%	3.72%
Tesoreria & Vari	0.27%	-1.57%	2.49%
	100.00%	100.00%	100.00%



Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Grande Europe Quota A	DJ Stoxx 600
2009	30.34	28.00
2008	-41.87	-45.60
2007	5.30	-0.17
2006	26.80	17.81
2005	25.59	23.46
2004	30.33	9.51
2003	15.95	13.68
2002	-16.92	-32.47
2001	-28.41	-16.97
2000	-9.08	-5.19
1999*	19.41	22.54

* Dalla costituzione

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	10.37	17.98
Volatilità dell'indicatore	15.88	20.47
Ratio di Sharpe	2.13	-0.65
Beta	0.63	0.80
Alfa	0.80	0.24

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla costituzione
CARMIGNAC Grande Europe Quota A	3.13	0.08	-2.38	3.13	22.44	-25.76	18.68	8.39	27.85
DJ Stoxx 600	-4.16	-0.67	-7.68	-4.16	18.21	-38.33	-11.82	-35.41	-21.43
Media della categoria **	2.66	0.67	-3.58	2.66	24.24	-27.30	10.05	-21.11	9.40
Classificazione (quartile)	2	3	2	2	3	2	2	1	1

** Azionari Europa Large Cap Growth, 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.