



CARMIGNAC Investissement A

Gestione Azionaria

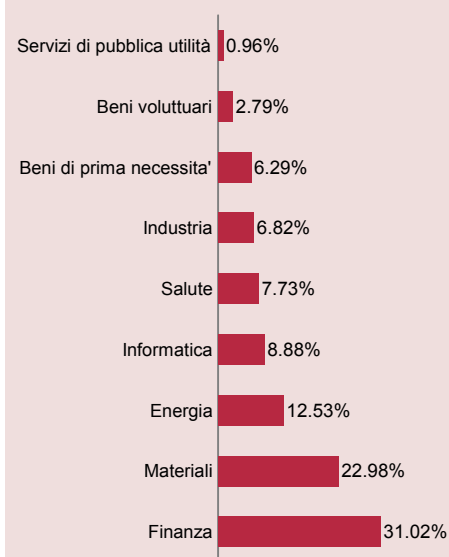
Profilo dei fondi

Data di costituzione	26/01/1989
Forma giuridica	Fondo Comune di Investimento di diritto francese
Indicatore di performance	MSCI AC World Free (Eur)
Patrimonio (30/06/2010)	7.046 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	FR0010148981
Bloomberg Code	CARINVT FP

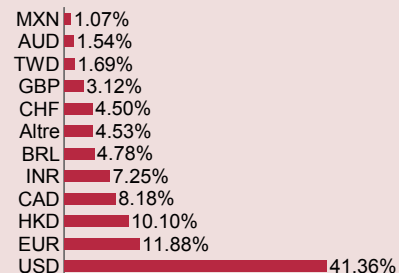


E. Carmignac
Gestore delle coperture : F. Leroux

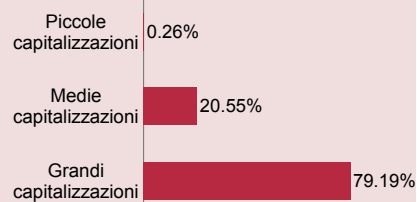
Ripartizione per settore



Ripartizione per valuta



Ripartizione per capitalizzazione



Titoli preferiti

Nome	Settore	Paese	% Attivi
GOLDCORP INC	Materiali	Canada	3.38%
NEWMONT MINING	Materiali	Stati Uniti	3.12%
WELLS FARGO	Finanza	Stati Uniti	3.00%
BARRICK GOLD NPV	Materiali	Canada	2.63%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanza	Cina	2.62%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanza	Stati Uniti	2.58%
SCHLUMBERGER	Energia	Stati Uniti	2.56%
RED BACK MINING	Materiali	Canada	2.27%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Materiali	Stati Uniti	2.21%
FIRST SOLAR INC	Industria	Stati Uniti	2.13%

NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio Giugno 2010

Osservazioni

Nonostante una flessione dell'1,6%, il Fondo sovraperforma l'indice in calo del 3,1%. Gli ultimi dati macroeconomici statunitensi, in particolare nei settori immobiliare e manifatturiero, hanno confermato i timori delle ultime settimane circa un rallentamento della ripresa economica. Le autorità statunitensi hanno annunciato di voler mantenere una politica monetaria espansionistica. In questo contesto, il dollaro si è leggermente indebolito e la nostra copertura sulla flessione dell'euro è risultata meno vincente verso la fine del mese. Nell'ottica di tutela del capitale, abbiamo ridotto il livello di esposizione del Fondo, pur restando fortemente esposti ai nostri grandi temi quali le materie prime, tra cui l'oro, e i paesi emergenti, che continuano a sovraperformare i mercati sviluppati. Questo mese, i settori difensivi quali la sanità (Novo Nordisk e CSL) e il consumo (Nestlé, Astra) hanno sostenuto la performance del Fondo. La flessione dei titoli più ciclici dei settori dei servizi petroliferi e dei metalli di base è stata compensata dalla performance positiva dei titoli auriferi (settore in rialzo del 4,9%). I titoli che hanno apportato i maggiori contributi sono stati Goldcorp, Newmont Mining e Barrick Gold. Non riteniamo che il rallentamento del ritmo di crescita in entrambe le coste atlantiche implichi un ritorno alla recessione, ma abbiamo tuttavia mantenuto il tasso di esposizione del Fondo al suo minimo durante il mese.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
Azioni	92.24%	93.17%	93.50%
Paesi sviluppati	56.85%	56.69%	62.08%
Europa	13.32%	12.97%	17.46%
America settentrionale	40.81%	41.11%	38.02%
Giappone	0.00%	0.00%	2.59%
Australia	2.71%	2.61%	4.01%
Paesi emergenti	35.39%	36.48%	31.42%
Asia	26.50%	27.14%	21.21%
America latina	8.89%	9.34%	9.66%
Europa dell'Est	0.00%	0.00%	0.56%
Tesoreria & Vari	7.76%	6.83%	6.50%
	100.00%	100.00%	100.00%

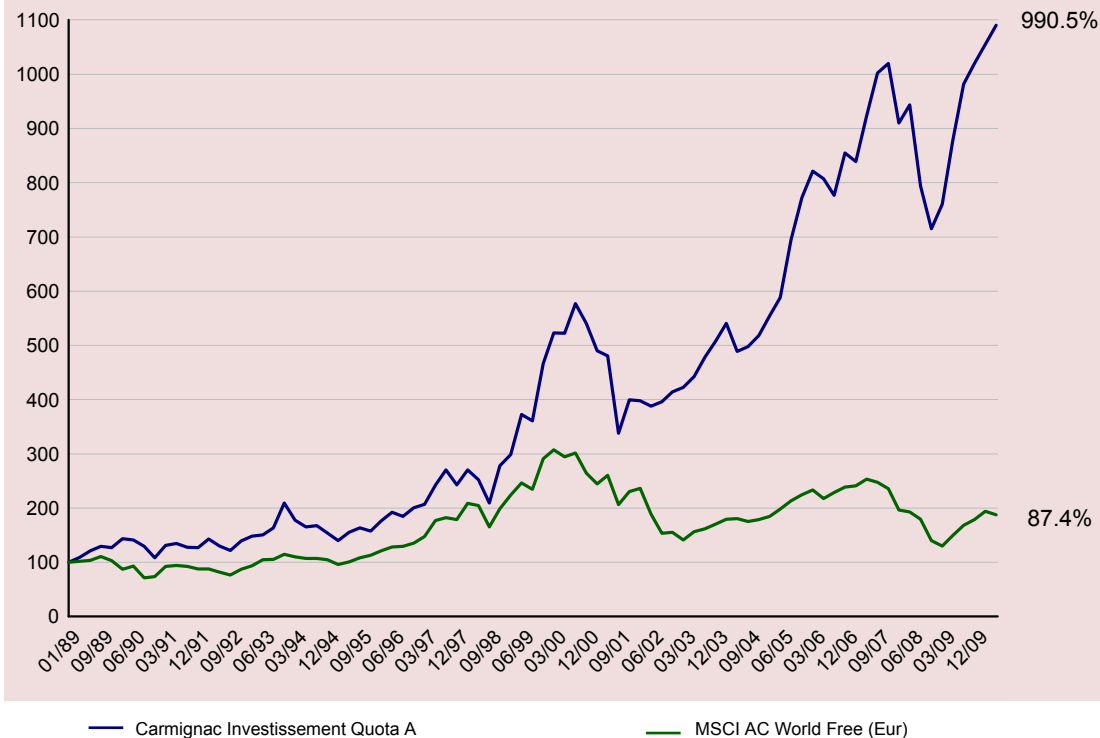


CARMIGNAC Investissement A

Gestione Azionaria

NOTA MENSILE - Evoluzione della performance Giugno 2010

Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Investissement Quota 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

* Dalla costituzione

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	14.12	21.07
Volatilità dell'indicatore	13.00	18.88
Ratio di Sharpe	1.69	0.16
Beta	0.85	0.82
Alfa	0.23	1.21

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla costituzione
CARMIGNAC Investissement Quota A	6.93	-1.56	3.34	6.93	24.22	18.09	85.42	108.84	990.49
MSCI AC World Free (Eur)	4.93	-3.05	-3.60	4.93	25.42	-26.02	-5.46	-36.39	87.36
Media della categoria **	4.79	-1.99	-2.86	4.79	24.15	-22.96	3.14	-35.29	185.77
Classificazione (quartile)	2	2	1	2	2	1	1	1	1

** Azionari Internazionali 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.