

Profilo dei fondi

Data di costituzione 03/02/1997
Forma giuridica Fondo Comune di Investimento di diritto francese
Indicatore di performance Indice Carmignac Innovation (Eur) *
Patrimonio (30/06/2010) 61 Milioni di euro
Valuta di quotazione EURO
Destinazione dei proventi Capitalizzazione
ISIN Code FR0010149096
Bloomberg Code CARTECH FP



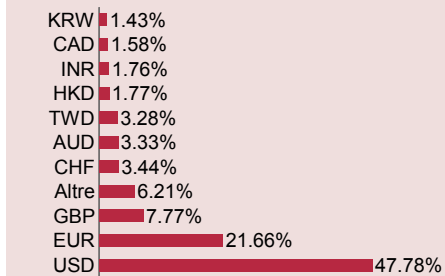
T. Jakslund

Gestore delle coperture : F. Leroux

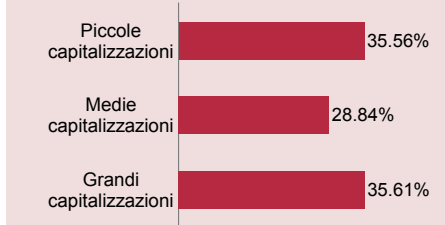
Ripartizione per area geografica



Ripartizione per valuta



Ripartizione per capitalizzazione



Titoli preferiti

Nome	Settore	Paese	% Attivi
APPLE INC	Informatica	Stati Uniti	7.02%
CELGENE CORP	Salute	Stati Uniti	4.82%
GALAPAGOS	Salute	Belgio	4.01%
CAVIUM NETWORKS	Informatica	Stati Uniti	3.62%
TRINA SOLAR LTD	Energie alternative	Cina	3.51%
AUTONOMY CORP PLC	Informatica	Regno Unito	3.51%
ROCHE HOLDINGS	Salute	Svizzera	3.44%
CSL	Salute	Australia	3.33%
MEDIATEK	Informatica	Taiwan	3.28%
LOGMEIN	Informatica	Stati Uniti	3.24%

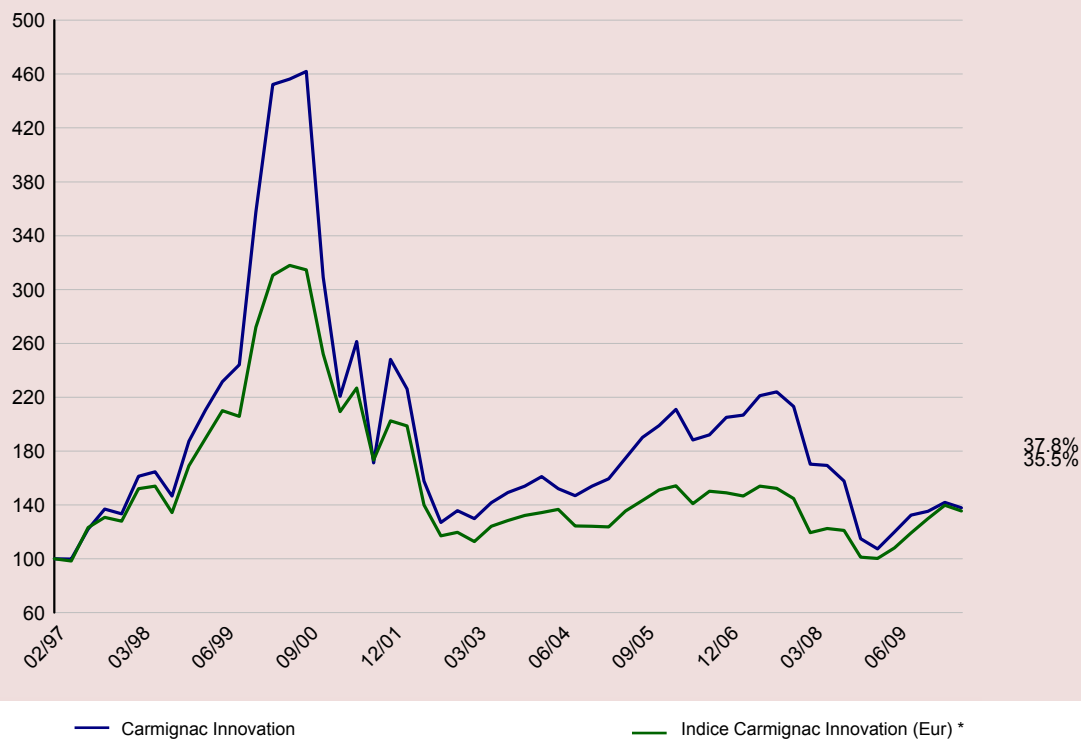
Osservazioni

Carmignac Innovation registra una flessione del 3,9% a fronte del -2,2% dell'indice. Il mese trascorso è stato inizialmente contrassegnato da un rimbalzo tecnico seguito, a fine mese, da una brusca correzione legata alla pubblicazione di dati economici deludenti negli Stati Uniti. In questo contesto, malgrado fondamentali e prospettive di crescita in netto miglioramento, i nostri titoli legati alle energie alternative come Solarworld, Vestas e American Superconductor hanno particolarmente risentito dell'estrema volatilità dei mercati, così come anche i nostri titoli tecnologici. La buona tenuta di Autonomy Corp e di LogMeIn non è infatti stata sufficiente a compensare la flessione del settore nel suo complesso. I nostri titoli asiatici come Alibaba, Tencent e Mediatek sono stati i più colpiti. Infine, nonostante il contributo negativo del settore sanitario, possiamo segnalare notizie positive per diversi titoli. Così la quotazione di Novo Nordisk, il leader della cura per il diabete, ha raggiunto livelli storici a metà giugno. Inoltre, Novartis si è apprezzato grazie alla possibile approvazione da parte della FDA del suo farmaco contro la sclerosi multipla (Gilenia), il cui potenziale di vendita ammonterebbe a diversi miliardi di dollari.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
Azioni	99.35%	96.24%	100.60%
Energie alternative	19.40%	7.66%	25.22%
Salute	34.29%	43.17%	33.89%
Informatica	45.66%	45.41%	41.49%

Tesoreria & Vari	0.65%	3.76%	-0.60%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Innovation	Indice Carmignac Innovation (Eur) *
2009	17.51	28.19
2008	-46.02	-30.05
2007	3.96	-2.92
2006	3.12	-1.34
2005	29.06	21.77
2004	0.03	-6.04
2003	13.38	10.47
2002	-45.25	-40.92
2001	-19.74	-19.70
2000	-13.56	-7.36
1999	91.00	60.93
1998	40.39	32.09
1997*	31.97	28.01

* Dalla costituzione

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	13.78	20.77
Volatilità dell'indicatore	12.41	16.28
Ratio di Sharpe	1.07	-0.81
Beta	0.97	1.14
Alfa	-0.66	-0.84

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla costituzione
CARMIGNAC Innovation	1.94	-3.93	-2.85	1.94	15.04	-37.69	-21.18	-69.80	37.81
Indice Carmignac Innovation (Eur) *	4.39	-2.16	-2.97	4.39	25.33	-11.99	-0.07	-57.37	35.52
Media della categoria **	6.45	-3.51	-2.38	6.45	31.61	-13.92	9.97	-65.45	51.80
Classificazione (quartile)	4	2	3	4	4	4	4	2	1

* Indice calcolato e composto all'origine (febbraio 1997) da 50% di MSCI Information Technology (Eur), 48% di MSCI Pharmaceuticals (Eur) & 2% di MSCI Energy Equipment (Eur) Indice non ribilanciato.** Azionari Settore Tecnologia, Fonte Morningstar