



# CARMIGNAC

## Profil Réactif 100

Gestione Profilata

## NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio

Giugno 2010

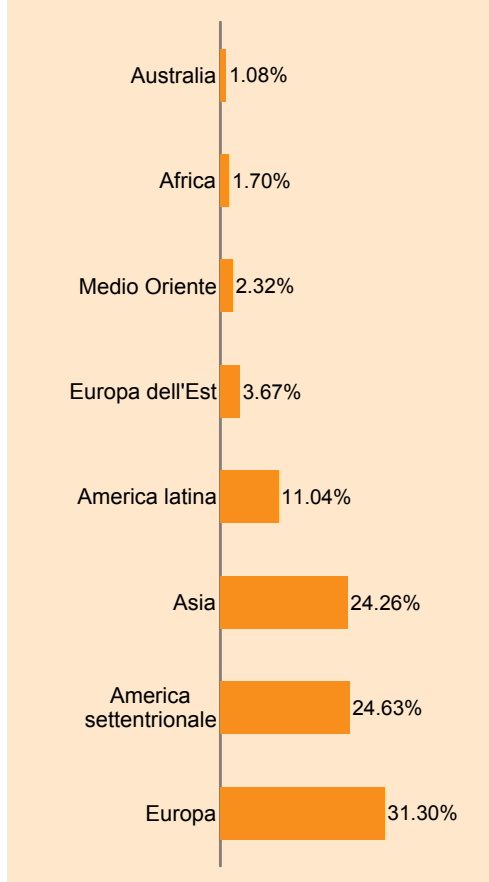
### Profilo dei fondi

Data di costituzione	02/01/2002
Forma giuridica	Fondo di fondi di diritto francese
Indicatore di performance	MSCI AC World Free (Eur)
Patrimonio (30/06/2010)	232 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	FR0010149211
Bloomberg Code	CAPR100 FP

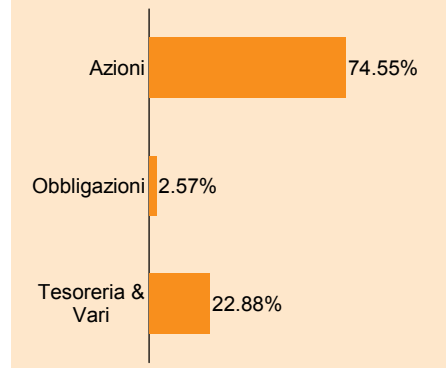


F. Leroux

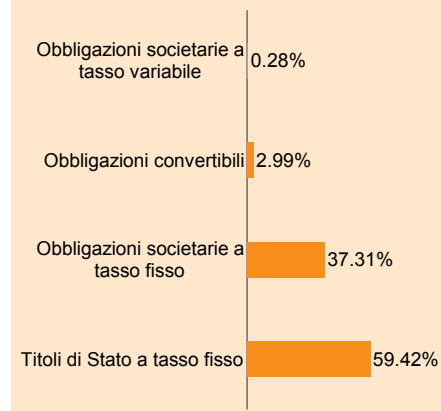
### Ripartizione per area geografica (comp. Azionaria)



### Ripartizione per tipo di attivi (dopo coperture)



### Ripartizione per tipologia obbligazionaria



### Osservazioni

Il Fondo registra una performance del -3,4%, a fronte del -3,1% dell'indice. 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. Nell'ottica di tutela del capitale, all'inizio del mese abbiamo ridotto il livello di esposizione del Fondo di Fondi, mantenendo la copertura sull'euro. Quest'ultima si è rivelata meno vincente dopo il rimbalzo tecnico dei mercati europei. Nel portafoglio di Fondi azionari, i temi più ciclici, quali l'energia, i metalli di base e l'IT, hanno ancora una volta subito l'effetto del rallentamento della ripresa statunitense. Questa performance negativa è stata parzialmente compensata dalle componenti più difensive e da ulteriori posizioni aurifere. Dal fronte obbligazionario, i portafogli non hanno potuto contribuire alla performance del Fondo di Fondi a causa della ripresa dei debiti periferici europei (sui quali non abbiamo investito). A fine mese, l'esposizione di Carmignac Profil Réactif 100 è pari al 75%.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
<b>Gestione azionaria</b>	<b>83.48%</b>	<b>82.00%</b>	<b>81.38%</b>
<b>Gestione globale</b>	<b>10.48%</b>	<b>10.12%</b>	<b>7.63%</b>
Carmignac Investissement Quota A	10.48%	10.12%	7.63%
<b>Gestione europea</b>	<b>22.40%</b>	<b>21.93%</b>	<b>24.93%</b>
Carmignac Euro-Investissement	0.00%	5.98%	6.61%
Carmignac Grande Europe Quota A	8.34%	5.07%	6.42%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	14.06%	10.88%	11.91%
<b>Gestione specializzata</b>	<b>50.60%</b>	<b>49.96%</b>	<b>48.82%</b>
Carmignac Emergents	19.81%	19.15%	19.02%
Carmignac Emerging Discovery	10.35%	9.80%	9.64%
Carmignac Commodities	14.87%	15.39%	13.39%
Carmignac Innovation	5.57%	5.62%	6.76%
<b>Gestione diversificata</b>	<b>13.31%</b>	<b>13.28%</b>	<b>13.21%</b>
Carmignac Investissement Latitude	9.63%	9.64%	9.44%
Carmignac Market Neutral	3.68%	3.64%	3.77%
<b>Gestione obbligazionaria</b>	<b>2.98%</b>	<b>2.85%</b>	<b>5.31%</b>
Carmignac Global Bond	2.95%	2.83%	5.20%
Carmignac Sécurité	0.03%	0.02%	0.11%
<b>Tesoreria &amp; Vari</b>	<b>0.23%</b>	<b>1.87%</b>	<b>0.09%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



# CARMIGNAC

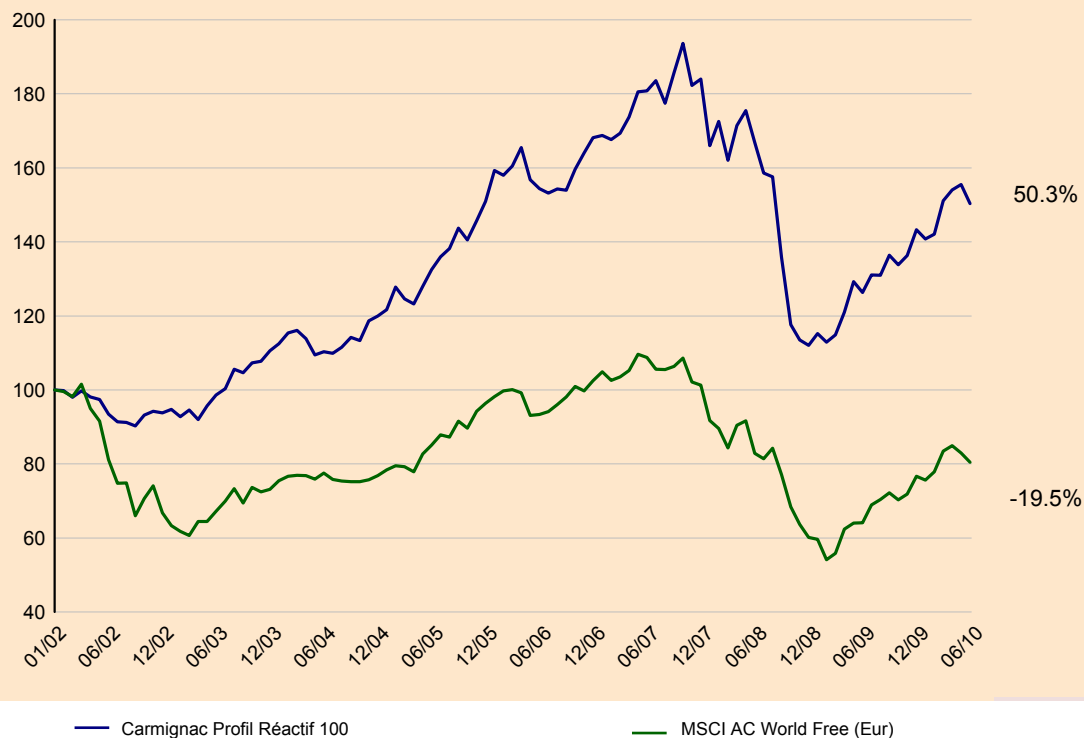
## Profil Réactif 100

Gestione Profilata

### NOTA MENSILE - Evoluzione della performance

Giugno 2010

#### Evoluzione del fondo dal lancio



#### Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Profil Réactif 100	MSCI AC World Free (Eur)
2009	26.46	27.42
2008	-39.10	-40.61
2007	9.43	-1.11
2006	11.39	6.25
2005	25.85	25.40
2004	8.47	5.14
2003	17.91	9.50
2002*	-6.21	-33.21

\* Dalla costituzione

#### Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	10.06	17.71
Volatilità dell'indicatore	13.00	18.88
Ratio di Sharpe	1.72	-0.49
Beta	0.69	0.76
Alfa	0.04	0.11

#### Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dalla costituzione
<b>CARMIGNAC Profil Réactif 100</b>	<b>4.89</b>	<b>-3.36</b>	<b>-0.51</b>	<b>4.89</b>	<b>17.63</b>	<b>-17.79</b>	<b>12.17</b>	<b>50.32</b>
<b>MSCI AC World Free (Eur)</b>	4.93	-3.05	-3.60	4.93	25.42	-26.02	-5.46	-19.55
Media della categoria **	0.50	-0.51	-3.22	0.50	14.00	-18.91	2.74	-0.63
Classificazione (quartile)	1	4	1	1	2	2	1	1

\*\* Bilanciati Aggressivi (EUR), 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.