



CARMIGNAC

Profil Réactif 75

Gestione Profilata

NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio

Giugno 2010

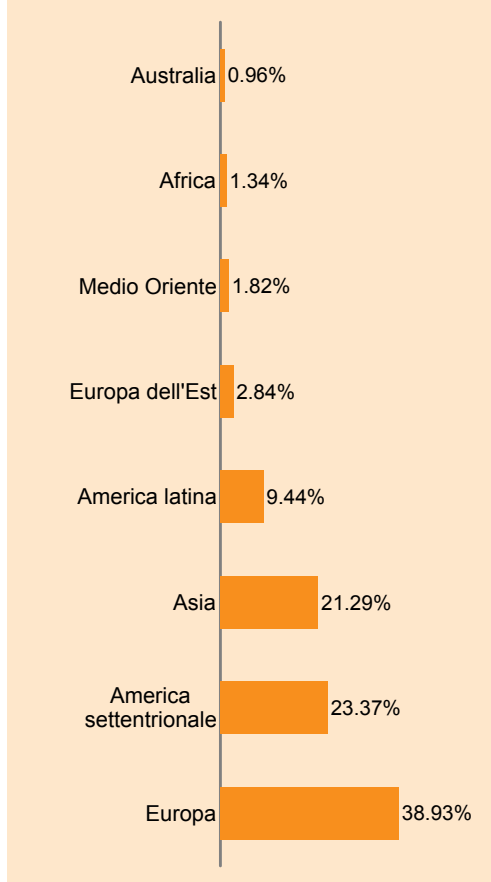
Profilo dei fondi

Data di costituzione	14/06/1999
Forma giuridica	Fondo di fondi di diritto francese
Indicatore di performance	Indice C. Profil Réactif 75 (Eur) *
Patrimonio (30/06/2010)	274 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	FR0010148999
Bloomberg Code	CARPREA FP

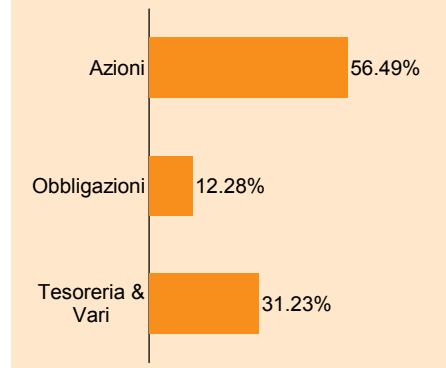


F. Leroux

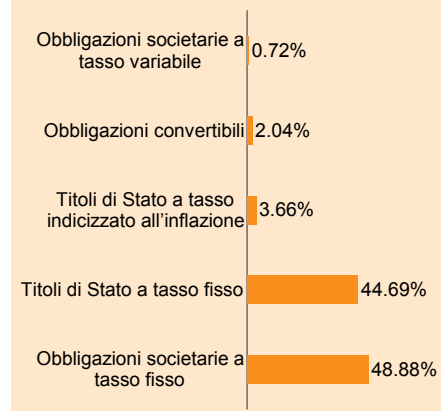
Ripartizione per area geografica (comp. Azionaria)



Ripartizione per tipo di attivi (dopo coperture)



Ripartizione per tipologia obbligazionaria



Osservazioni

Il Fondo registra una performance del -2,5%, a fronte del -1,8% 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 75 è pari al 57%.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
Gestione azionaria	56.11%	55.78%	52.17%
Gestione globale	5.92%	5.89%	2.13%
Carmignac Investissement Quota A	5.92%	5.89%	2.13%
Gestione europea	14.26%	14.10%	16.98%
Carmignac Euro-Investissement	0.00%	2.15%	4.36%
Carmignac Grande Europe Quota A	6.29%	5.08%	5.25%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	7.97%	6.87%	7.37%
Gestione specializzata	35.93%	35.79%	33.06%
Carmignac Emergents	15.28%	14.79%	14.43%
Carmignac Emerging Discovery	5.64%	5.42%	5.22%
Carmignac Commodities	10.60%	11.10%	8.95%
Carmignac Innovation	4.40%	4.48%	4.45%
Gestione diversificata	36.79%	36.43%	37.01%
Carmignac Investissement Latitude	9.78%	9.90%	9.79%
Carmignac Patrimoine Quota A	11.03%	10.75%	10.44%
Carmignac Euro-Patrimoine	11.65%	11.44%	12.33%
Carmignac Market Neutral	4.33%	4.33%	4.44%
Gestione obbligazionaria	7.16%	6.93%	10.84%
Carmignac Global Bond	7.15%	6.92%	6.94%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	2.59%
Tesoreria & Vari	-0.06%	0.86%	-0.01%
	100.00%	100.00%	100.00%



CARMIGNAC

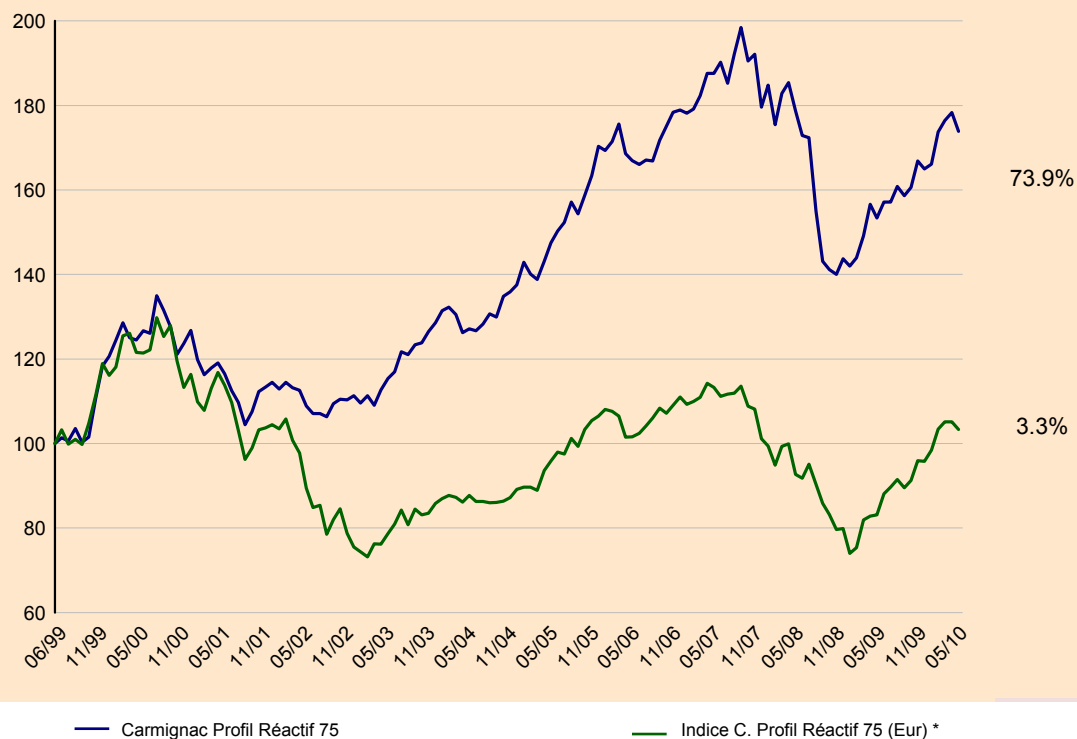
Profil Réactif 75

Gestione Profilata

NOTA MENSILE - Evoluzione della performance

Giugno 2010

Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Profil Réactif 75	Indice C. Profil Réactif 75 (Eur) *
2009	19.19	20.40
2008	-27.12	-26.30
2007	7.70	-0.82
2006	9.16	3.42
2005	20.24	20.88
2004	7.44	4.45
2003	14.66	6.03
2002	-2.66	-24.07
2001	-8.36	-8.44
2000	4.49	-4.79
1999*	18.36	18.96

* Dalla costituzione

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	7.35	12.39
Volatilità dell'indicatore	9.03	13.16
Ratio di Sharpe	1.77	-0.39
Beta	0.71	0.69
Alfa	-0.25	-0.02

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla costituzione
CARMIGNAC Profil Réactif 75	4.18	-2.52	0.07	4.18	13.36	-7.34	17.87	37.22	73.86
Indice C. Profil Réactif 75 (Eur) *	7.68	-1.77	-0.11	7.68	24.24	-8.80	7.75	-14.89	3.31
Media della categoria **	0.50	-0.51	-3.22	0.50	14.00	-18.91	2.74	-14.48	0.21
Classificazione (quartile)	1	4	1	1	3	1	1	1	1

* 75 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 25 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** 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.