



CARMIGNAC

Profil Réactif 100

Gestion Profilée

BULLETIN MENSUEL - Composition du portefeuille

Juillet 2010

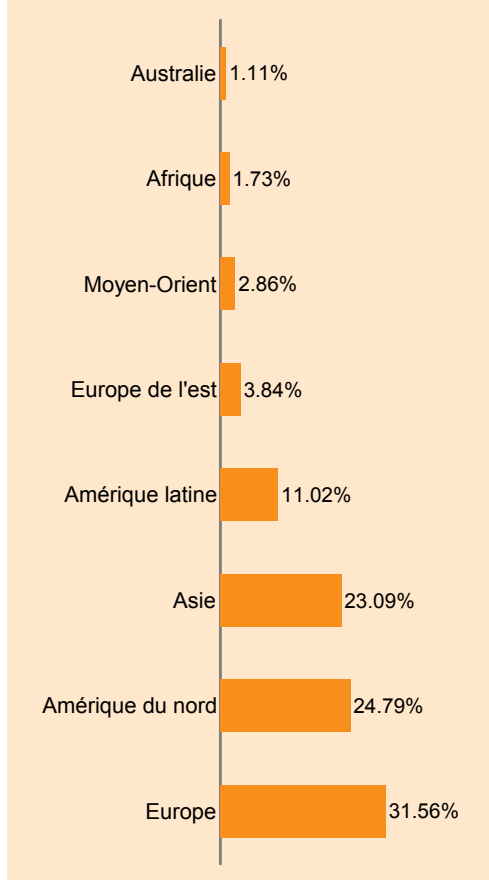
Présentation du fonds

Date de création	02/01/2002
Forme juridique	Fonds de Fonds de droit français
Indicateur de perf.	MSCI AC World Free (Eur)
Encours (au 30/07/2010)	228 millions d'Euros
Devise de cotation	EURO
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN	FR0010149211
Code Bloomberg	CAPR100 FP

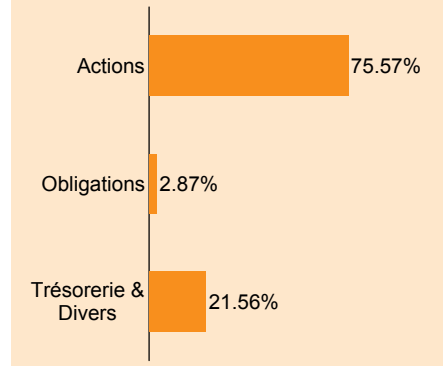


F. Leroux

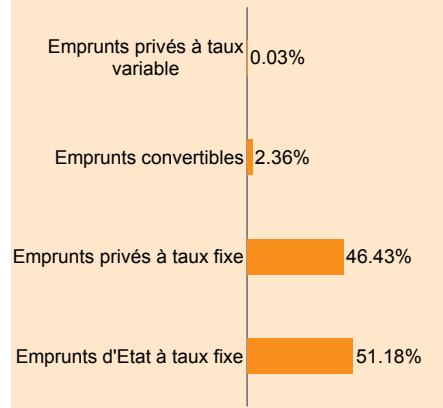
Répartition par zone géographique (poche actions)



Répartition par type d'actifs (après couvertures)



Répartition par type d'emprunts (poche obligataire)



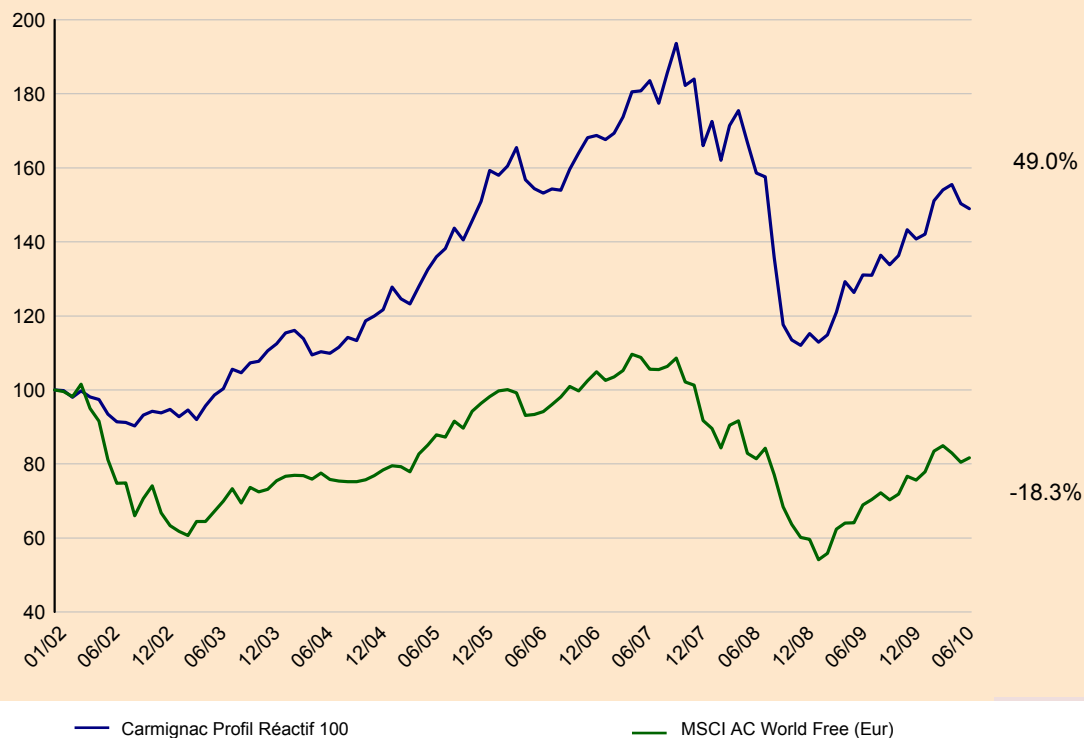
Commentaires

Le Fonds affiche une performance en baisse de -0,9% contre +1,6% pour son indice de référence. Notre surpondération sur le dollar US, notre positionnement défensif et notre sous-pondération sur les actions européennes ont pesé sur la performance de nos fonds sous-jacents. Par ailleurs, suite au regain d'appétit pour le risque sur les marchés actions, nos positions aurifères au sein des Fonds globaux et spécialisés (Kinross Gold Corp, Red Back Mining, Randgold, Barrick Gold) ont également déçu. En revanche, les Fonds obligataires ont contribué positivement à la performance grâce à leurs expositions aux emprunts privés (Anadarko, Pernod Ricard) et à leur sous-pondération sur les emprunts d'Etat des pays développés. Dans ce contexte, nous avons réduit, au sein des Fonds globaux, nos engagements sur le billet vert et nos investissements en devises émergentes. Afin de compenser notre exposition au dollar, nous avons doté nos fonds Carmignac Profil Réactif d'une position supplémentaire sensible à la hausse de l'euro ainsi que d'une position optionnelle aurifère. L'exposition du Fonds a été portée à la fin du mois à 76%

Allocation d'actifs	Juillet	Juin	Début d'année
Gestion Actions	83.80%	83.48%	81.38%
Gestion Globale	10.25%	10.48%	7.63%
Carmignac Investissement Part A	10.25%	10.48%	7.63%
Gestion Européenne	22.61%	22.40%	24.93%
Carmignac Grande Europe Part A	8.32%	8.34%	6.42%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	14.28%	14.06%	11.91%
Gestion Spécialisée	50.94%	50.60%	48.82%
Carmignac Emergents	19.73%	19.81%	19.02%
Carmignac Emerging Discovery	10.35%	10.35%	9.64%
Carmignac Commodities	15.33%	14.87%	13.39%
Carmignac Innovation	5.54%	5.57%	6.76%
Gestion Diversifiée	13.06%	13.31%	13.21%
Carmignac Investissement Latitude	9.37%	9.63%	9.44%
Carmignac Market Neutral	3.69%	3.68%	3.77%
Gestion Taux	2.78%	2.98%	5.31%
Carmignac Global Bond	2.75%	2.95%	5.20%
Carmignac Sécurité	0.03%	0.03%	0.11%
Trésorerie & Divers	0.36%	0.23%	0.09%
	100.00%	100.00%	100.00%



Evolution du fonds depuis sa création



Performances annuelles (%)

Année	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

* Depuis la création

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	9.96	17.68
Volatilité du benchmark	11.51	18.87
Ratio de sharpe	1.21	-0.52
Bêta	0.76	0.76
Alpha	-0.11	-0.05

Performances cumulées (%)

	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
CARMIGNAC Profil Réactif 100	3.94	-0.91	-3.31	5.82	12.38	-19.74	8.31	48.95
MSCI AC World Free (Eur)	6.57	1.56	-3.78	7.97	18.48	-22.60	-7.03	-18.30
Moyenne de la catégorie **	1.61	1.20	-2.47	3.20	10.17	-16.74	1.24	0.57
Classement (quartile)	1	4	3	1	2	3	1	1

** Mixtes Euro Agressif, Source Morningstar

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.