



# CARMIGNAC

## Profil Réactif 100

Gestión Perfilada

### BOLETIN MENSUAL - Composición de la cartera

Mayo 2010

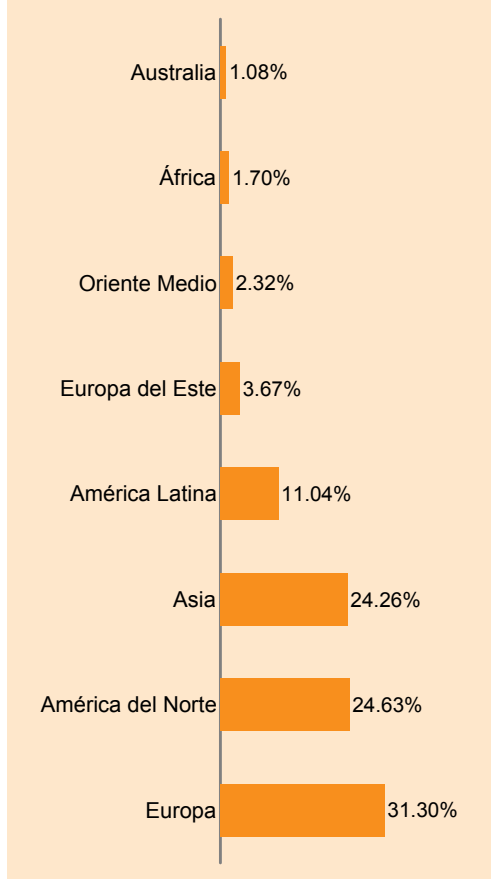
#### Presentación del fondo

Fecha de creación	02/01/2002
Forma jurídica	Fondo de Fondos de derecho francés
Indicador de rentabilidad	MSCI AC World Free (Eur)
Patrimonio (30/06/2010)	232 M €
Divisa	EURO
Política de dividendos	Capitalización
Código ISIN	FR0010149211
Código Bloomberg	CAPR100 FP

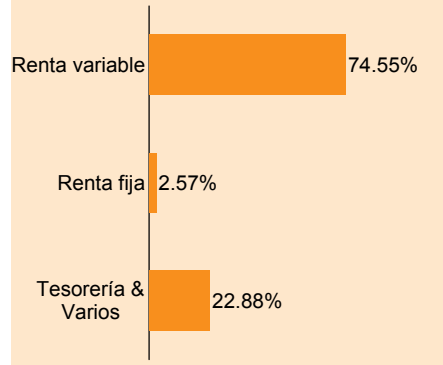


F. Leroux

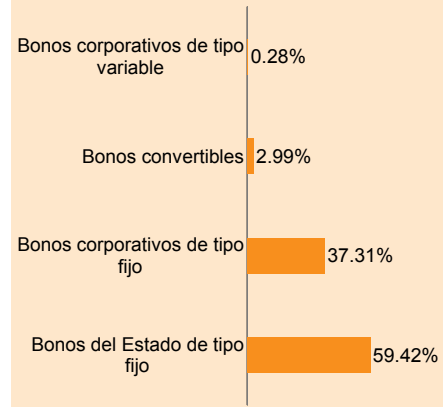
#### Desglose por zonas geográficas (Renta variable)



#### Desglose por tipo de activos (considerando coberturas)



#### Desglose por tipo de empréstitos (Renta fija)



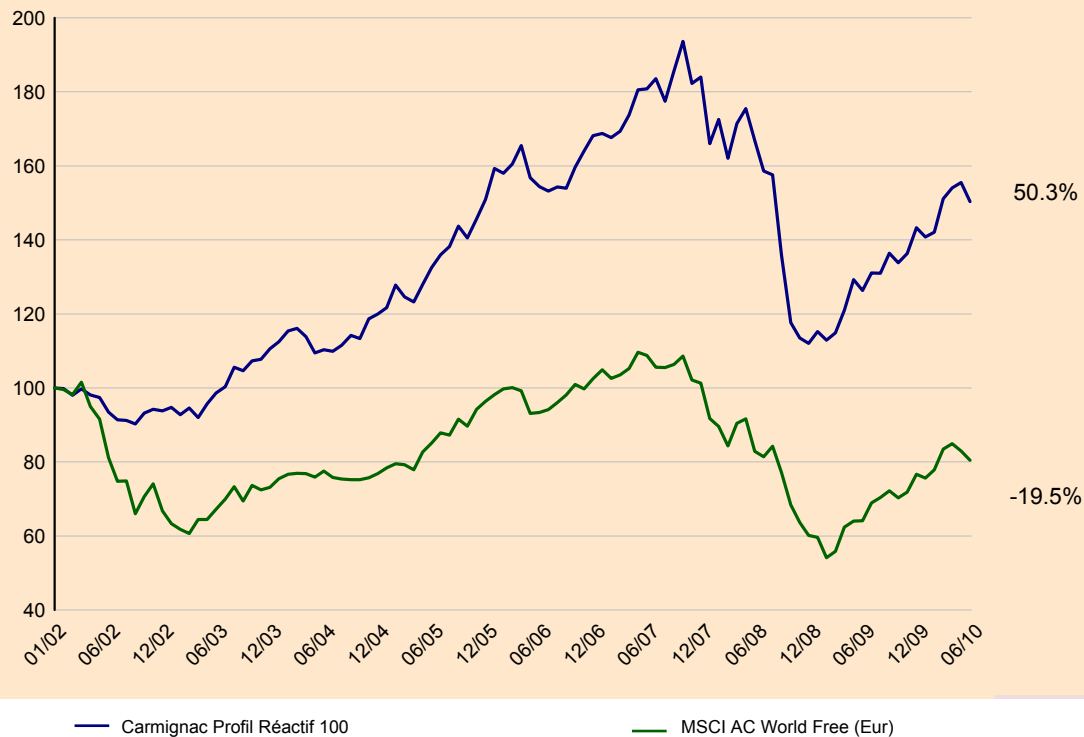
#### Comentarios

El Fondo experimentó un descenso del 3,4%, mientras su índice de referencia retrocedía un 3,1%. Las cifras macroeconómicas americanas más recientes, especialmente en los sectores inmobiliario y manufacturero han confirmado las inquietudes de las últimas semanas relativas a una inflexión de la recuperación económica. Dentro de una lógica de preservación del capital, a comienzos del mes hemos reducido el nivel de exposición del Fondo de Fondos, manteniendo la cobertura sobre el euro. Esta cobertura demostró ser menos adecuada tras el rebote técnico experimentado por los mercados europeos. En el seno de la cartera de Fondos de renta variable, las temáticas más cíclicas, es decir, la energía, los metales de base y la informática han sufrido una vez más el efecto de la ralentización de la recuperación estadounidense. Esta rentabilidad negativa se ha visto parcialmente compensada por los componentes más defensivos y las posiciones auríferas adicionales. En lo que respecta a la renta fija, las carteras no han podido contribuir a la rentabilidad del Fondo de fondos, a causa de la relajación de las deudas periféricas europeas (en las que carecemos de presencia). La exposición de Carmignac Profil Réactif 100 es del 75% a finales de mes.

Distribución de activos	Mayo	Abril	Principio del año
<b>Gestión renta variable</b>	<b>83.48%</b>	<b>82.00%</b>	<b>81.38%</b>
<b>Gestión Global</b>	<b>10.48%</b>	<b>10.12%</b>	<b>7.63%</b>
Carmignac Investissement Classe A	10.48%	10.12%	7.63%
<b>Gestión 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 Classe A	8.34%	5.07%	6.42%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	14.06%	10.88%	11.91%
<b>Gestión Especializada</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>Gestión diversificada</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>Gestión renta fija</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>Tesorería &amp; Varios</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>



**Evolución del Fondo desde su creación**



**Rentabilidades anuales (%)**

Año	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

\* rentabilidad desde la creación

**Estadísticas (%)**

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	10.06	17.71
Volatilidad del indicador	13.00	18.88
Ratio de Sharpe	1.72	-0.49
Beta	0.69	0.76
Alfa	0.04	0.11

**Rentabilidades acumuladas (%)**

	Hasta la fecha	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde la creación
<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 de la categoría **	0.50	-0.51	-3.22	0.50	14.00	-18.91	2.74	-0.63
Clasificación (cuartil)	1	4	1	1	2	2	1	1

\*\* Mixtos Euros Agresivos, Origen Morningstar

Rendimientos pasados no garantizan necesariamente rendimientos futuros y éstos no se mantienen constantes en el tiempo.