



CARMIGNAC

Profil Réactif 50

Gestión Perfilada

BOLETIN MENSUAL - Composición de la cartera

Mayo 2010

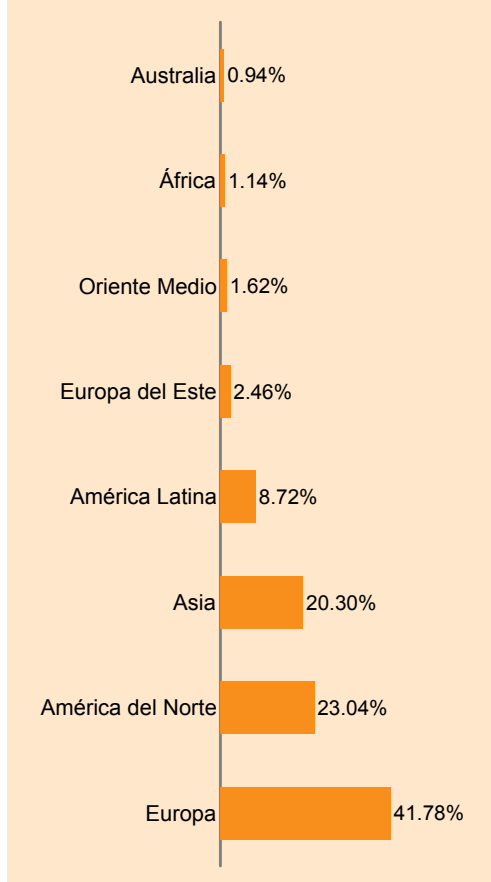
Presentación del fondo

Fecha de creación	02/01/2002
Forma jurídica	Fondo de Fondos de derecho francés
Indicador de rentabilidad	Índice C. Profil Réactif 50 (Eur) *
Patrimonio (30/06/2010)	514 M €
Divisa	EURO
Política de dividendos	Capitalización
Código ISIN	FR0010149203
Código Bloomberg	CARREAC FP

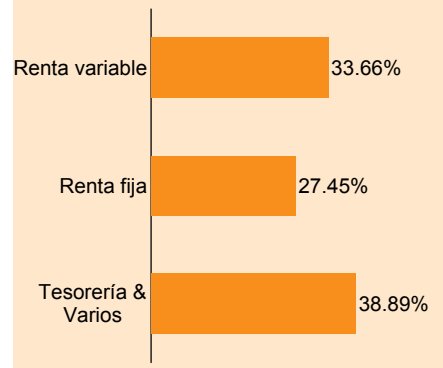


F. Leroux

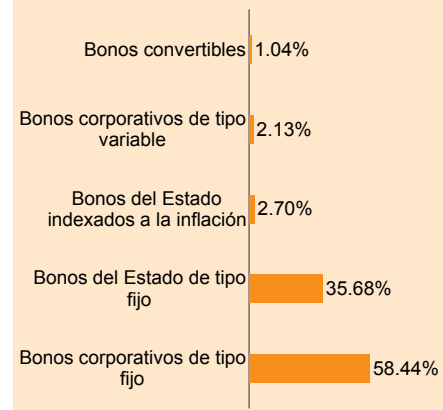
Desglose por zonas geográficas (Renta variable)



Desglose por tipo de activos (considerando coberturas)



Desglose por tipo de empréstitos (Renta fija)



Comentarios

El Fondo cayó un 1,6%, y su índice un -0,5%. 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 50 era de un 34% al cierre del mes.

Distribución de activos	Mayo	Abril	Principio del año
Gestión renta variable	30.61%	30.67%	27.72%
Gestión Global	1.94%	0.00%	0.00%
Carmignac Investissement Classe A	1.94%	0.00%	0.00%
Gestión Europea	7.80%	7.75%	10.19%
Carmignac Grande Europe Classe A	4.21%	4.14%	5.29%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	3.59%	3.61%	4.90%
Gestión Especializada	20.87%	20.91%	17.53%
Carmignac Emergents	7.65%	7.47%	6.24%
Carmignac Emerging Discovery	4.98%	4.81%	4.64%
Carmignac Commodities	5.86%	6.18%	4.16%
Carmignac Innovation	2.37%	2.45%	2.50%
Gestión diversificada	42.51%	42.30%	43.58%
Carmignac Investissement Latitude	9.72%	9.90%	8.67%
Carmignac Patrimoine Classe A	18.15%	17.78%	19.25%
Carmignac Euro-Patrimoine	12.05%	11.92%	12.75%
Carmignac Market Neutral	2.59%	2.70%	2.91%
Gestión renta fija	26.24%	25.66%	28.56%
Carmignac Global Bond	7.52%	7.31%	6.12%
Carmignac Sécurité	12.19%	11.95%	12.41%
Carmignac Court Terme	5.83%	5.68%	9.21%
BFT Monétaire	0.70%	0.72%	0.81%
Tesorería & Varios	0.64%	1.37%	0.14%
	100.00%	100.00%	100.00%

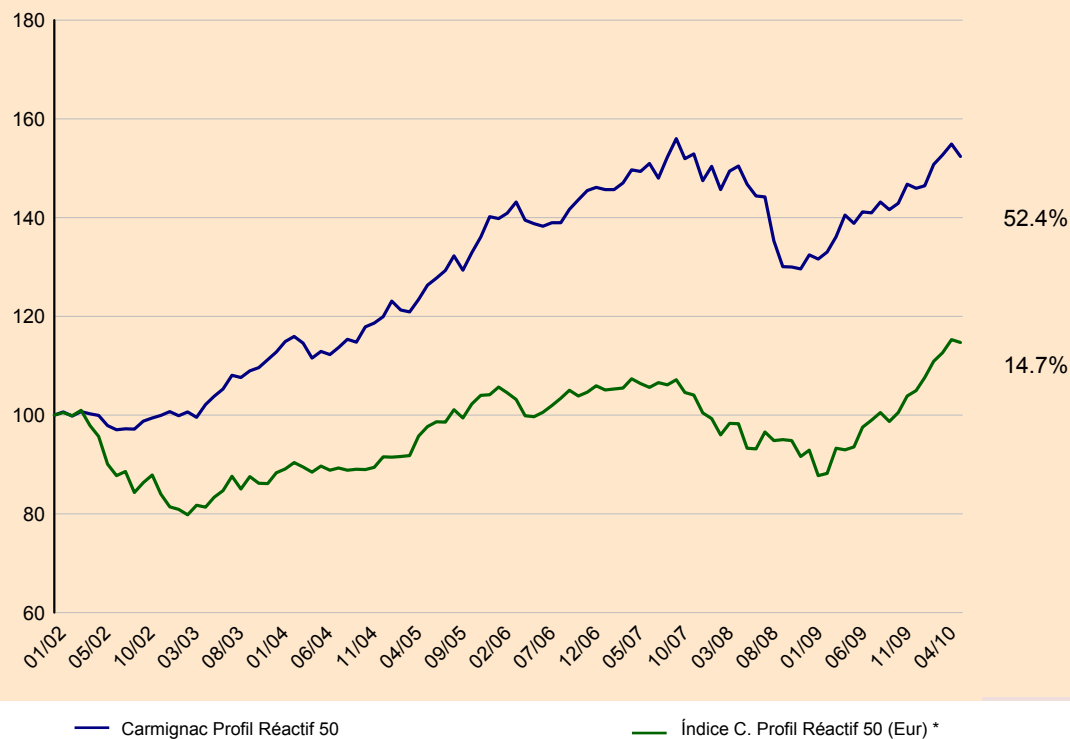


CARMIGNAC

Perfil Réactif 50

Gestión Perfilada

Evolución del Fondo desde su creación



Rentabilidades anuales (%)

Año	Carmignac Profil Réactif 50	Índice C. Profil Réactif 50 (Eur) *
2009	13.21	13.39
2008	-15.20	-11.99
2007	5.06	-0.52
2006	6.92	0.59
2005	14.70	16.36
2004	6.68	3.77
2003	11.32	2.55
2002*	-0.70	-15.98

* rentabilidad desde la creación

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	4.94	7.75
Volatilidad del indicador	5.69	8.76
Ratio de Sharpe	1.90	-0.21
Beta	0.71	0.49
Alfa	-0.44	-0.04

Rentabilidades acumuladas (%)

	Hasta la fecha	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	Desde la creación
CARMIGNAC Profil Réactif 50	3.84	-1.61	1.09	3.84	9.77	2.02	20.62	52.42
Índice C. Profil Réactif 50 (Eur) *	10.42	-0.52	3.45	10.42	22.62	7.80	17.45	14.72
Media de la categoría **	0.88	-0.25	-1.93	0.88	10.27	-11.68	4.27	5.99
Clasificación (cuartil)	1	4	1	1	3	1	1	1

* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mixtos Euros Moderados, Origen Morningstar

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