



CARMIGNAC

Profil Réactif 75

Gestion Profilée

BULLETIN MENSUEL - Composition du portefeuille

Juillet 2010

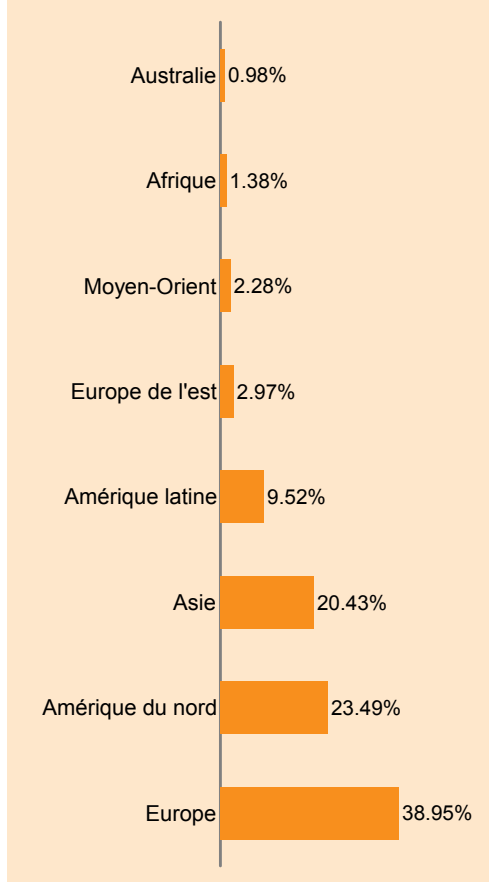
Présentation du fonds

Date de création	14/06/1999
Forme juridique	Fonds de Fonds de droit français
Indicateur de perf.	Indice C. Profil Réactif 75 (Eur) *
Encours (au 30/07/2010)	271 millions d'Euros
Devise de cotation	EURO
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN	FR0010148999
Code Bloomberg	CARPREA FP

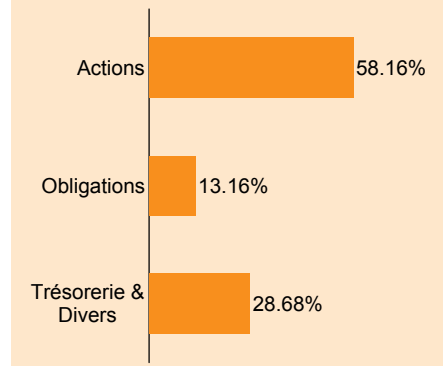


F. Leroux

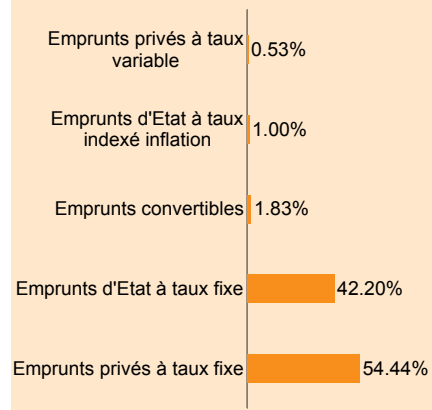
Répartition par zone géographique (poche actions)



Répartition par type d'actifs (après couvertures)



Répartition par type d'emprunts (poche obligataire)



Commentaires

Le Fonds affiche une performance en baisse de -1,3% contre +0,5% 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 58%.

Allocation d'actifs	Juillet	Juin	Début d'année
Gestion Actions	56.92%	56.11%	52.17%
Gestion Globale	5.84%	5.92%	2.13%
Carmignac Investissement Part A	5.84%	5.92%	2.13%
Gestion Européenne	14.47%	14.26%	16.98%
Carmignac Grande Europe Part A	6.32%	6.29%	5.25%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	8.15%	7.97%	7.37%
Gestion Spécialisée	36.60%	35.93%	33.06%
Carmignac Emergents	15.51%	15.28%	14.43%
Carmignac Emerging Discovery	5.69%	5.64%	5.22%
Carmignac Commodities	10.99%	10.60%	8.95%
Carmignac Innovation	4.41%	4.40%	4.45%
Gestion Diversifiée	35.68%	36.79%	37.01%
Carmignac Investissement Latitude	9.57%	9.78%	9.79%
Carmignac Patrimoine Part A	10.81%	11.03%	10.44%
Carmignac Euro-Patrimoine	10.96%	11.65%	12.33%
Carmignac Market Neutral	4.34%	4.33%	4.44%
Gestion Taux	7.17%	7.16%	10.84%
Carmignac Global Bond	7.17%	7.15%	6.94%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	2.59%
Trésorerie & Divers	0.23%	-0.06%	-0.01%
	100.00%	100.00%	100.00%



CARMIGNAC

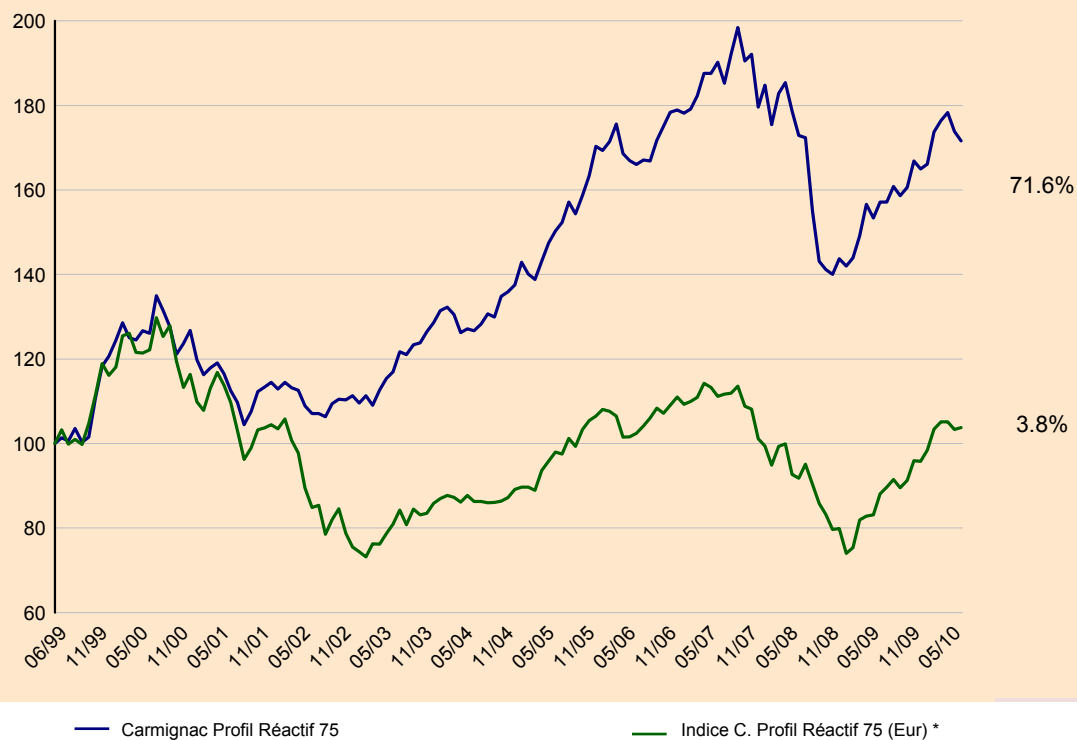
Profil Réactif 75

Gestion Profilée

BULLETIN MENSUEL - Evolution de la performance

Juillet 2010

Evolution du fonds depuis sa création



Performances annuelles (%)

Année	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

* Depuis la création

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	7.52	12.37
Volatilité du benchmark	7.94	13.13
Ratio de sharpe	1.17	-0.45
Bêta	0.85	0.70
Alpha	-0.43	-0.14

Performances cumulées (%)

	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
CARMIGNAC Profil Réactif 75	2.85	-1.28	-2.72	4.05	9.19	-9.79	14.21	36.14	71.63
Indice C. Profil Réactif 75 (Eur) *	8.16	0.45	-1.30	8.31	17.83	-6.64	5.96	-15.08	3.78
Moyenne de la catégorie **	1.61	1.20	-2.47	3.20	10.17	-16.74	1.24	-14.00	1.42
Classement (quartile)	2	4	3	2	3	1	1	1	1

* 75 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 25 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mixtes Euro Agressif, Source Morningstar

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