

CARMIGNAC

Patrimoine

Da vent'anni una risposta alle incertezze dei mercati



E. Carmignac,
Presidente e
gestore azionario



R. Ouahba,
Gestore
obbligazionario



F. Leroux,
Risk manager

L'obiettivo di Carmignac Patrimoine consiste nel valorizzare il capitale pur essendo fortemente vincolato al livello patrimoniale: almeno il 50% del patrimonio costantemente investito in prodotti obbligazionari e/o monetari per ridurre i rischi di fluttuazione del capitale e diversificare le fonti di redditività.

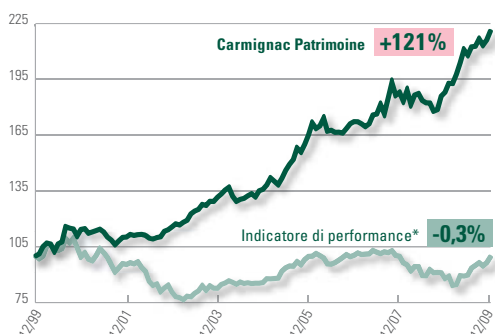
★★★★★ Overall Morningstar Rating™



► Eccellente Morningstar Qualitative Rating™

Superiore
Standard
Inferiore
Scarsa

Performance accumulate a 10 anni



Performance annualizzata al 31/12/09

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Fondo	+17,59%	+8,68%	+10,21%	+8,26%
Indicatore di performance*	+13,39%	-0,24%	+3,05%	-0,03%
Quartile	2	1	1	1

Patrimonio al 31/12/09

Patrimonio di Carmignac Patrimoine: **16 712 M €**

Una gestione internazionale di convinzione

Carmignac Patrimoine mira a generare una performance assoluta ponendo l'accento sulla preservazione del capitale a medio termine, attraverso una gestione attiva svincolata da settori, tipologie di attivi e dimensione delle posizioni. Carmignac Patrimoine beneficia della nostra competenza riconosciuta sui mercati internazionali. Nei mercati azionari, ci consente di cogliere il potenziale dei nostri temi d'investimento a lungo termine, soprattutto sui temi dell'innovazione, delle risorse naturali e della crescita interna dei paesi emergenti. Sul fronte dei tassi, la gestione si basa sulla capacità di cogliere tutti i motori di performance obbligazionarie: la gestione attiva della sensibilità, dell'esposizione valutaria, l'anticipazione delle deformazioni delle curve dei tassi, l'allocazione geografica, la diversificazione sulle obbligazioni indicizzate e societarie.

Accompagnare efficacemente la tendenza rialzista dei mercati azionari riducendo contemporaneamente i rischi di fluttuazione del capitale

Con una performance storica dimostrata da oltre vent'anni, Carmignac Patrimoine risponde ad un imperativo di performance assoluta conseguita attraverso una variabilità dell'esposizione al rischio azionario (da 0 a 50% massimo), il ricorso alle operazioni di copertura (tassi, cambio, azioni) e una gestione dinamica dell'allocazione del patrimonio.

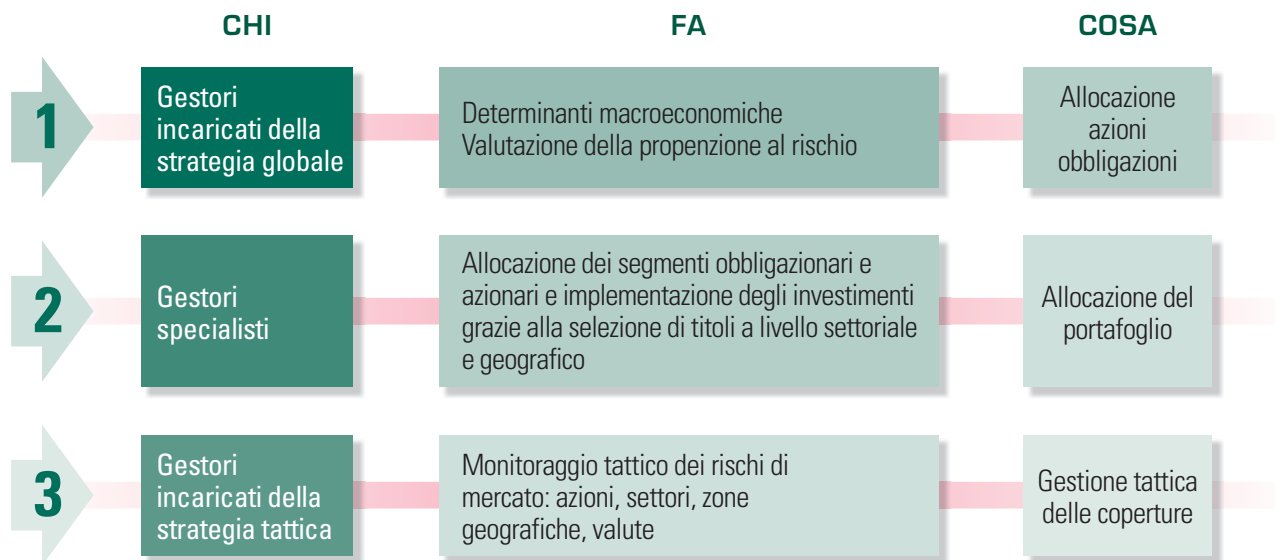
Il fondo ha dimostrato la sua capacità di proteggere il patrimonio nei periodi critici. Nei 81 trimestri trascorsi dal momento della sua costituzione ad oggi, Carmignac Patrimoine ha così registrato performance praticamente in linea con il proprio indice nei trimestri caratterizzati da tendenze al rialzo con in media un +4,7% per il Fondo a fronte di un +4,8% dell'indice di riferimento (50 trimestri in rialzo) mentre registra in media una flessione del -1,2% solo a fronte del -4,8% dell'indice durante i trimestri di mercati ribassisti (31 trimestri in ribasso).

Un team di provata esperienza

Carmignac Patrimoine gode dell'esperienza gestionale internazionale di Edouard Carmignac nel campo azionario, di Rose Ouahba in materia di obbligazioni e di Frédéric Leroux nell'ambito delle coperture. Inoltre in quanto, fondo diversificato globale, il Fondo beneficia dell'esperienza dell'intrero team di gestione (17 gestori e analisti).

* 50% MSCI ACWF (Eur) + 50% Citigroup WBGI all maturities (Eur). Indice ribilanciato al 1° gennaio di ogni anno. L'arco temporale consigliato per un investimento in Carmignac Patrimoine è di almeno 3 anni. Fonte: Morningstar. I dati sono aggiornati al 31/12/09. La nostra gamma è interamente costituita da OICR di capitalizzazione. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fiscali.
© 2009 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

Un processo d'investimento



Il monitoraggio del portafoglio

- Analisi dei contributi alle performance assolute e relative
- Monitoraggio della liquidità del portafoglio
- Esclusione dei mercati non liquidi
- Strategia di diversificazione dei titoli nell'ambito dello stesso settore o della stessa regione geografica
- Analisi degli scostamenti rispetto all'indicatore di performance
- Follow-up qualitativo mediante incontri con i dirigenti aziendali (da 3 a 4 volte all'anno) e visite a tutte le società in portafoglio (almeno una volta all'anno)

La gestione del rischio

- La considerazione dei rischi politici e geografici può avere come conseguenza l'azzeramento di una posizione o l'uscita di un paese
- Possibilità di ridurre, in qualsiasi momento, l'esposizione azionaria (massimo 50%) ricorrendo a liquidazione di posizioni o a coperture adeguate alle circostanze
- Possibilità di copertura del rischio di cambio qualora esso sia assimilabile al rischio collegato al dollaro

Performance annuali

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Carmignac Patrimoine	+17,59%	+0,01%	+9,14%	+4,35%	+21,50%	+3,25%	+13,78%	+4,95%	-3,60%	+14,33%
Indicatore di performance*	+13,39%	-11,99%	-0,52%	+0,59%	+16,36%	+3,77%	+2,55%	-15,58%	-4,16%	-0,37%

* 50% MSCI ACWF (Eur) + 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)

Caratteristiche del Fondo

- Data di costituzione:
Quota A: 07/11/89 Quota E: 01/07/06
- Forma giuridica: FCI (Fondo comune di investimento) di diritto francese
- Codice Bloomberg:
Quota A: CARMPAT FP Quota E: CARMPAE FP
- Codice ISIN:
Quota A: FR0010135103 Quota E: FR0010306142
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indicatore di performance: 50% MSCI ACWF (Eur) + 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)
- Commissione fissa di gestione:
Quota A: 1,5% Quota E: 2,0%
- Commissione variabile di gestione: 10% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indicatore di performance, in caso di performance positiva
- Commissione di ingresso:
Quota A: 4% max Quota E: 0%
- Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 3 anni