



CARMIGNAC

Patrimoine A

Gestione Diversificata

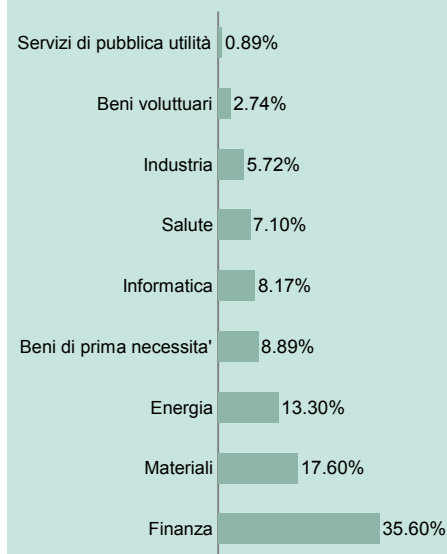
Profilo dei fondi

Data di costituzione	07/11/1989
Forma giuridica	Fondo Comune di Investimento di diritto francese
Indicatore di performance	Indice Carmignac Patrimoine (Eur) *
Patrimonio (30/06/2010)	20,933 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP

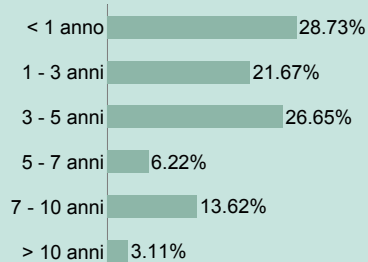


E. Carmignac & R. Ouahba
Gestore delle coperture : F. Leroux

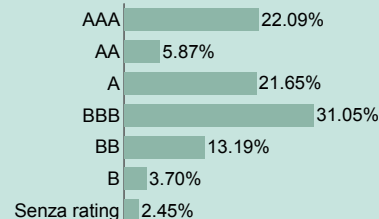
Ripartizione per settore (comp. azionaria)



Ripartizione per scadenza



Ripartizione per Rating



Titoli preferiti

Nome	Tipo	Paese	% Attivi
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	AAA	Stati Uniti	2.50%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Messico	1.82%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Germania	1.80%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasile	1.77%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Turchia	1.62%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	Stati Uniti	1.55%
WELLS FARGO	Finanza	Stati Uniti	1.32%
US T-BONDI 2.50% 15/01/2029	AAA	Stati Uniti	1.31%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Germania	1.28%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	Stati Uniti	1.21%

NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio

Giugno 2010

Osservazioni

Carmignac Patrimoine registra una flessione dello 0,1%, a fronte del -0,5% dell'indice. Nel corso del mese, gli indici macroeconomici statunitensi sono sembrati meno bene orientati e le autorità statunitensi hanno annunciato di voler mantenere una politica monetaria espansionistica. In questo contesto, il dollaro si è leggermente indebolito e la nostra copertura sulla flessione dell'euro si è rivelata meno vincente verso la fine del mese. Nell'ottica di tutela del capitale, abbiamo ridotto il livello di esposizione del Fondo, pur restando fortemente esposti ai nostri grandi temi quali le materie prime, tra cui l'oro, e i paesi emergenti, che continuano a sovraperformare i mercati sviluppati. Nella componente azionaria, i nostri titoli auriferi e dei settori del consumo e della sanità hanno contribuito positivamente alla performance, compensando la flessione delle nostre posizioni nei settori dell'energia, dei materiali e della finanza. Il segmento tassi ha contribuito positivamente alla performance. All'inizio del mese, il Fondo è stato tuttavia penalizzato in termini relativi dalla contrazione dei debiti periferici (sui quali non abbiamo investito). Abbiamo per contro beneficiato della riduzione dei tassi d'interesse a 10 anni sulla curva tedesca e su quella statunitense. Le obbligazioni societarie hanno anch'esse apportato un contributo positivo alla performance, in particolare nei settori dei materiali, dell'industria e del consumo voluttuario. A fine mese, il tasso di esposizione azionaria è stato riportato a 3,3% (contro il 9% di inizio mese). La sensibilità del Fondo è stata portata a 5.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
Azioni	28.21%	29.87%	27.90%
Paesi sviluppati	18.39%	19.44%	19.56%
Europa	5.95%	6.28%	6.50%
America settentrionale	11.72%	12.46%	11.35%
Giappone	0.00%	0.00%	0.63%
Australia	0.72%	0.70%	1.08%
Paesi emergenti	9.82%	10.43%	8.34%
Asia	7.43%	7.82%	5.62%
America latina	2.39%	2.61%	2.62%
Europa dell'Est	0.00%	0.00%	0.10%
Obbligazioni	53.75%	51.76%	52.10%
Titoli di Stato paesi sviluppati	11.59%	9.89%	18.29%
Titoli di Stato paesi emergenti	8.82%	7.75%	3.53%
Obbligazioni societarie paesi sviluppati	26.60%	27.17%	25.75%
Obbligazioni societarie paesi emergenti	6.75%	6.95%	4.52%
Tesoreria & Vari	18.04%	18.37%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%

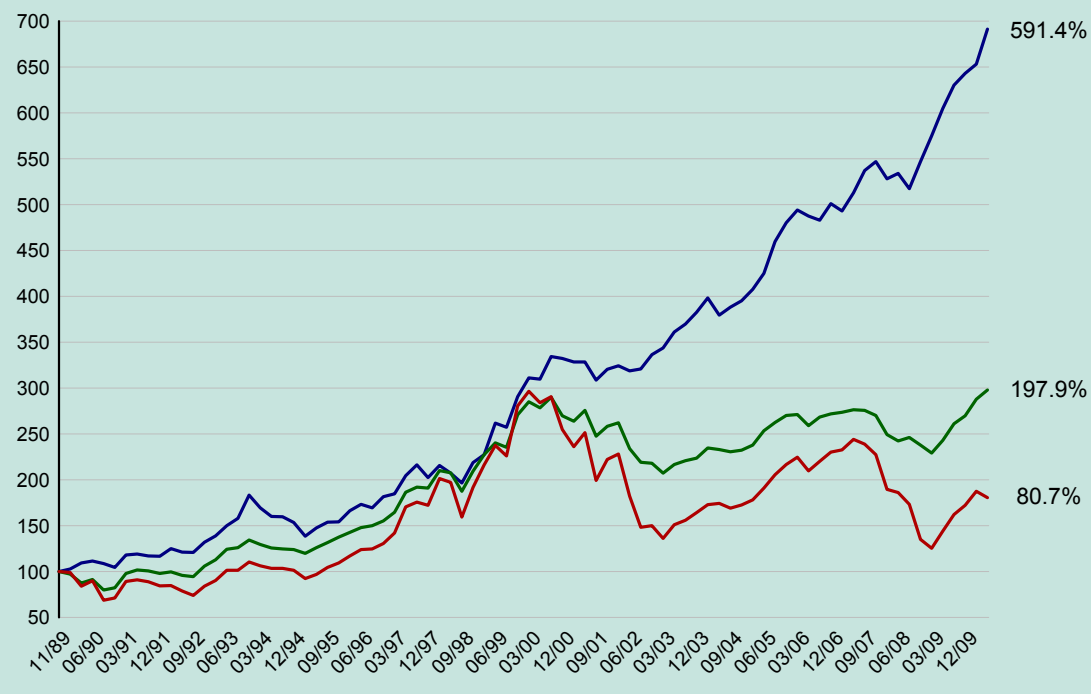


CARMIGNAC Patrimoine A

Gestione Diversificata

NOTA MENSILE - Evoluzione della performance Giugno 2010

Evoluzione del fondo dal lancio



— Carmignac Patrimoine Quota A
— MSCI AC World Free (Eur)
— Indice Carmignac Patrimoine (Eur) *

Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Patrimoine Quota A	Indice Carmignac Patrimoine (Eur) *
2009	17.59	13.39
2008	0.01	-11.99
2007	9.14	-0.52
2006	4.35	0.59
2005	21.50	16.36
2004	3.25	3.77
2003	13.78	2.55
2002	4.95	-15.58
2001	-3.60	-4.16
2000	14.33	-0.37
1999	32.85	29.25
1998	8.02	9.74
1997	11.67	22.85
1996	17.57	12.81
1995	0.44	10.91
1994	-16.14	-7.67
1993	38.98	26.96
1992	12.93	8.28
1991	11.80	18.87
1990	1.63	-15.36
1989*	2.89	-2.77

* Dalla costituzione

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	5.44	8.10
Volatilità dell'indicatore	5.69	8.76
Ratio di Sharpe	2.56	1.01
Beta	0.67	0.44
Alfa	-0.03	0.75

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla costituzione
CARMIGNAC Patrimoine Quota A	7.51	-0.13	5.86	7.51	14.28	34.82	62.73	123.12	591.39
Indice Carmignac Patrimoine (Eur) *	10.42	-0.52	3.45	10.42	22.62	7.80	17.45	6.95	197.93
Media della categoria **	0.88	-0.25	-1.93	0.88	10.27	-11.68	4.27	-1.11	148.37
Classificazione (quartile)	1	2	1	1	2	1	1	1	1

* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Bilanciati Moderati (EUR), Fonte Morningstar

I dati si riferiscono al passato; i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è stato redatto a puro scopo informativo. Gli investitori devono consultare il prospetto completo prima di effettuare qualsiasi investimento.