

**CARMIGNAC****Securité**

Gestione Obbligazionaria

**NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio**

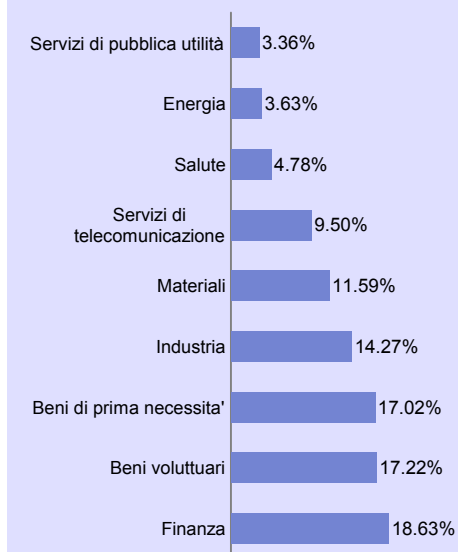
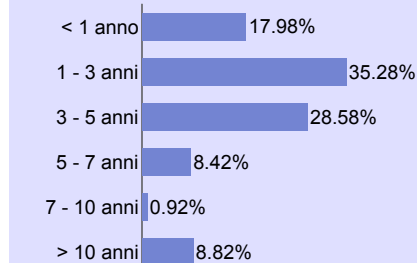
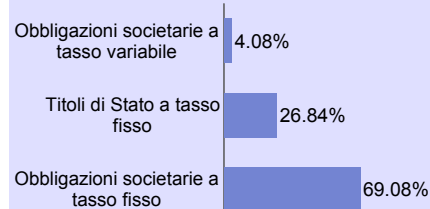
Giugno 2010

**Profilo dei fondi**

Data di costituzione	26/01/1989
Forma giuridica	Fondo Comune di Investimento di diritto francese
Indicatore di performance	Euro MTS 1-3 Y
Patrimonio (30/06/2010)	5.948 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	FR0010149120
Bloomberg Code	CARSECC FP



R. Ouahba

**Ripartizione per settore****Ripartizione per scadenza****Ripartizione per tipologia obbligazionaria****Titoli preferiti**

Nome	Rating	Paese	% Attivi
BUND 3.00% 04/07/2020	AAA	Germania	8.76%
BOBL 3.50% 12/04/2013	AAA	Germania	5.29%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Germania	4.63%
BOBL 4.00% 11/10/2013	AAA	Germania	3.80%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	BBB	Regno Unito	1.04%
France OAT 5.50% 25/10/2010	AAA	Francia	0.96%
WESFARMERS 3.875% 10/07/2015	BBB+	Australia	0.93%
CASINO 6.375% 04/04/2013	BBB-	Francia	0.89%
GLENCORE 5.375% 30/09/2011	BBB-	Svizzera	0.85%
RENTOKIL 4.625% 27/03/2014	BBB-	Regno Unito	0.82%

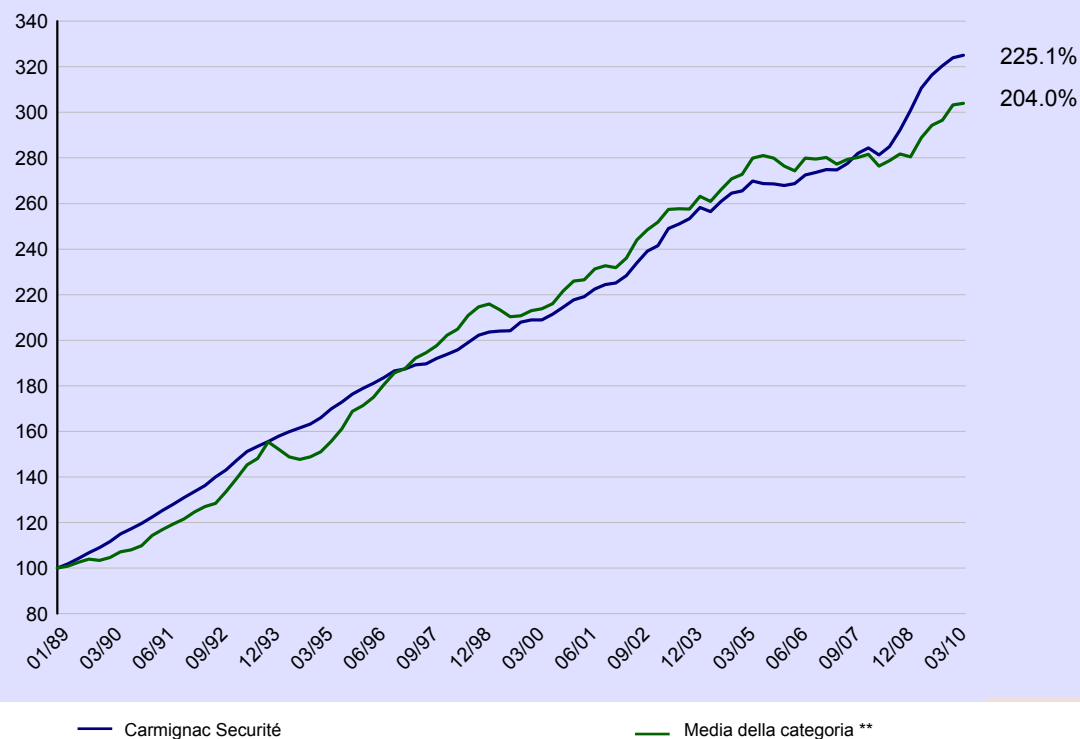
**Osservazioni**

Carmignac Securité registra un rialzo dello 0,11%, a fronte della flessione dello 0,20% dell'indice. L'inizio del mese è stato contrassegnato da precisazioni rese note dai governi europei circa le modalità di funzionamento del fondo di stabilizzazione europeo e dall'annuncio da parte della BCE relativo al mantenimento di rifinanziamenti illimitati fino al mese di settembre. In questo contesto di riduzione dell'avversione al rischio, il Fondo è stato leggermente penalizzato dalla propria esposizione ai Bund tedeschi, giustificando una riduzione della sensibilità del Fondo. Tuttavia, le obbligazioni sovrane tedesche si sono in seguito riprese, sulla scia di dati macroeconomici deludenti negli Stati Uniti e di timori relativi ad un possibile rallentamento della crescita mondiale. Carmignac Securité ha inoltre beneficiato della calma momentanea osservata sul mercato delle obbligazioni societarie. Un rinnovato interesse su questa categoria di attivi ha infatti permesso a diverse aziende manifatturiere di emettere obbligazioni in euro a 5 anni. Pertanto il Fondo ha particolarmente beneficiato delle proprie posizioni nei settori dei materiali, dell'industria e del consumo voluttuario, che hanno apportato i maggiori contributi alla performance nel corso del mese. A fine periodo la sensibilità del Fondo è pari a 3.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
<b>Obbligazioni</b>	<b>90.51%</b>	<b>83.89%</b>	<b>76.68%</b>
<b>Titoli di Stato paesi sviluppati</b>	<b>23.44%</b>	<b>15.71%</b>	<b>12.10%</b>
AAA	23.44%	15.71%	11.44%
BBB	0.00%	0.00%	0.66%
<b>Titoli di Stato paesi emergenti</b>	<b>0.85%</b>	<b>1.30%</b>	<b>2.21%</b>
A	0.34%	0.36%	0.64%
BBB	0.51%	0.94%	1.57%
<b>Obbligazioni societarie paesi sviluppati</b>	<b>62.63%</b>	<b>63.20%</b>	<b>59.52%</b>
AAA	0.30%	0.32%	0.00%
AA	3.71%	3.65%	3.23%
A	16.59%	15.88%	19.36%
BBB	28.05%	28.78%	25.13%
BB	7.67%	7.89%	5.84%
B	1.28%	1.35%	0.89%
Senza rating	5.02%	5.33%	5.08%
<b>Obbligazioni societarie paesi emergenti</b>	<b>3.59%</b>	<b>3.68%</b>	<b>2.85%</b>
AAA	0.12%	0.12%	0.00%
A	1.50%	1.62%	0.85%
BBB	1.97%	1.93%	2.00%
<b>Tesoreria &amp; Vari</b>	<b>9.49%</b>	<b>16.11%</b>	<b>23.32%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



**Evoluzione del fondo dal lancio**



**Rendimenti annuali (%)**

Anno	Carmignac Securité	Media della categoria **
2009	9.61	7.12
2008	3.64	0.56
2007	3.06	0.28
2006	1.89	-0.17
2005	1.52	3.36
2004	4.42	5.18
2003	5.96	3.63
2002	6.53	6.79
2001	4.60	4.96
2000	3.19	5.19
1999	2.84	-1.81
1998	5.28	8.65
1997	2.95	6.41
1996	5.81	9.97
1995	8.06	13.44
1994	4.92	-4.21
1993	8.67	16.33
1992	9.26	9.92
1991	9.46	10.62
1990	9.85	6.20
1989*	8.90	3.20

\* Dalla costituzione

**Statistiche (%)**

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	1.30	2.19
Volatilità dell'indicatore	1.34	1.78
Ratio di Sharpe	3.30	1.60
Beta	-0.08	0.39
Alfa	0.39	0.31

**Rendimenti cumulati (%)**

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla costituzione
<b>CARMIGNAC Securité</b>	<b>1.45</b>	<b>0.11</b>	<b>0.32</b>	<b>1.45</b>	<b>4.64</b>	<b>18.32</b>	<b>20.46</b>	<b>55.53</b>	<b>225.05</b>
Euro MTS 1-3 Y	0.94	-0.20	-0.01	0.94	2.36	15.69	18.56	50.47	-
Media della categoria **	2.57	-0.14	0.23	2.57	7.23	11.70	10.72	45.25	204.04
Classificazione (quartile)	3	2	2	3	3	2	1	2	2

\*\* Obbligazionari Diversificati Area Euro, Fonte Morningstar