



CARMIGNAC

Euro-Patrimoine

Gestione Diversificata

Profilo dei fondi

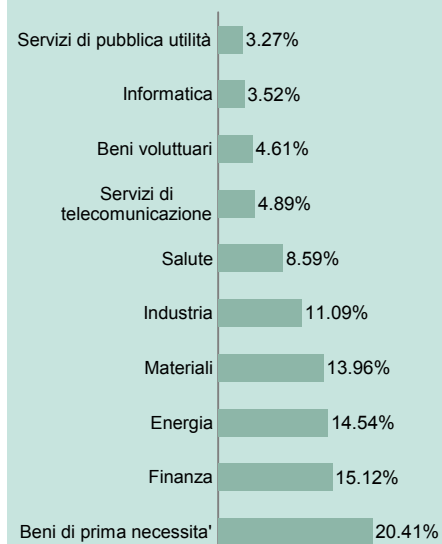
Data di costituzione	01/01/2003
Forma giuridica	Fondo Comune di Investimento di diritto francese
Indicatore di performance	Indice C. Euro-Patrimoine *
Patrimonio (30/07/2010)	359 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	FR0010149179
Bloomberg Code	CARFRPR FP



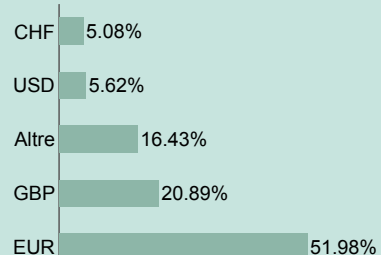
F.-J. Furry

Gestore delle coperture : F. Leroux

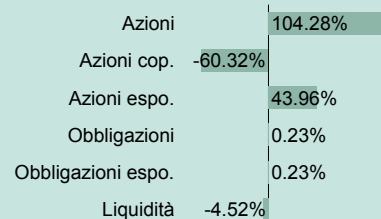
Ripartizione per settore (comp. azionaria)



Ripartizione per valuta



Esposizione per classe di attivi



Titoli preferiti

Nome	Settore	Paese	% Attivi
SIEMENS	Industria	Germania	5.12%
STANDARD CHARTERED	Finanza	Regno Unito	4.68%
DNB NOR	Finanza	Norvegia	4.42%
NOVO NORDISK AS	Salute	Danimarca	4.23%
GOLD BULLION SECURITIES	Materiali	Francia	4.22%
TELENOR	Servizi di telecomunicazione	Norvegia	4.17%
TULLOW OIL	Energia	Regno Unito	3.81%
DASSAULT SYSTEMES	Informatica	Francia	3.67%
SEADRILL	Energia	Norvegia	3.61%
JERONIMO MARTINS	Beni di prima necessita'	Portogallo	3.46%

NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio

Luglio 2010

Osservazioni

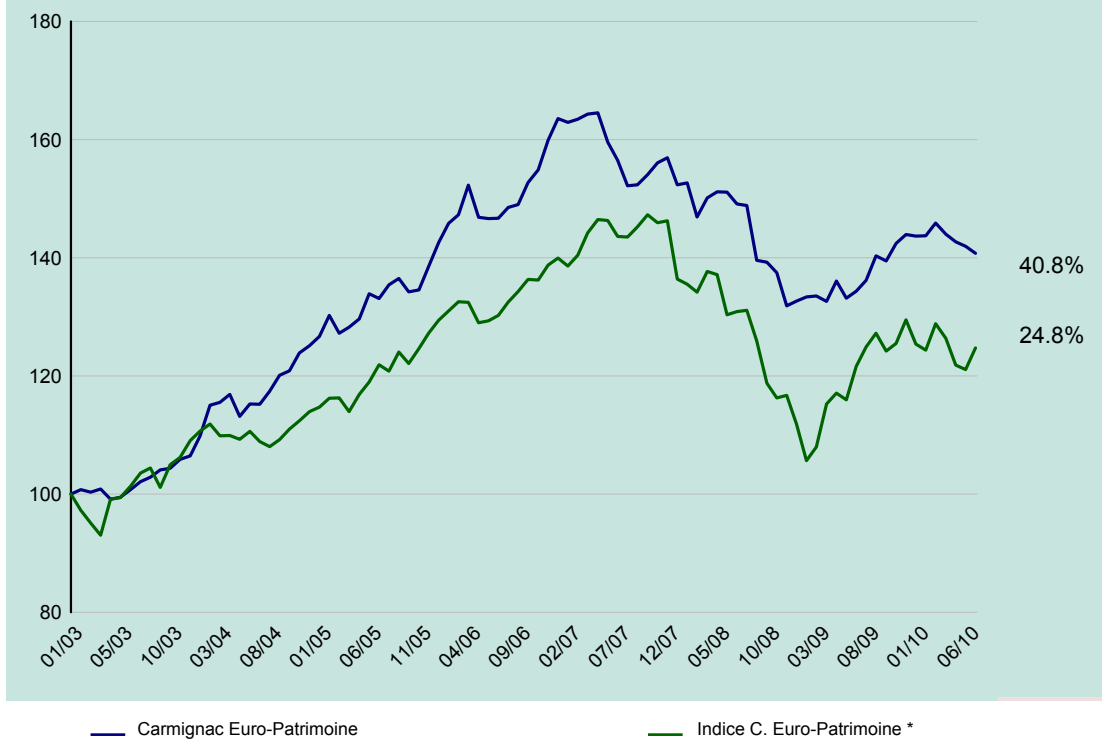
Carmignac Euro-Patrimoine registra una flessione dello 0,8%, a fronte del +3,1% dell'indice. Il mese è stato contrassegnato da risultati relativamente soddisfacenti per gli stress test delle banche europee, nonché dal rinnovato dinamismo dell'economia tedesca, cosa che ha riaccessato la fiducia dei mercati nel potenziale economico della zona. In questo contesto, il posizionamento molto prudente del Fondo nonché le coperture attuate, in particolare sugli attivi europei, sono all'origine della maggior parte della sottoperformance. Così la performance positiva dei titoli DNB (+20,4%) e Standard Chartered (+10,5%) non è riuscita a compensare l'impatto negativo della nostra netta sottoposizione al settore finanziario. D'altronde, i titoli auriferi (Gold Bullion Securities, SPDR Gold Trust e Randgold Resources) hanno risentito della nuova propensione dei mercati per gli attivi più rischiosi, in particolare a fine mese. Sottolineiamo tuttavia diverse notizie positive nei settori dell'energia e della sanità. Così, il titolo Tullow Oil, società di prospezione e sfruttamento di giacimenti di petrolio e gas, si è apprezzato del 20,7% a seguito dell'annuncio di una nuova scoperta in Ghana. Menzioniamo inoltre la performance positiva del titolo di forniture sanitarie SSL (+41,4%), che è attualmente oggetto di un'offerta pubblica di acquisto da parte di Reckitt Benckiser. Abbiamo inoltre aumentato la nostra esposizione ai mercati azionari per attestarci al 44% a fine luglio.

Ripartizione dell'attivo

	Luglio	Giugno	Inizio d'anno
Azioni	104.28%	94.78%	99.72%
Unione Europea	82.59%	73.85%	77.57%
Germania	8.83%	9.13%	12.60%
Belgio	2.71%	2.72%	2.44%
Danimarca	4.23%	4.22%	0.00%
Spagna	3.11%	2.90%	4.79%
Finlandia	5.65%	5.29%	0.00%
Francia	25.11%	17.80%	16.99%
Italia	0.97%	0.96%	2.76%
Paesi Bassi	6.71%	6.44%	6.83%
Portogallo	4.38%	4.98%	3.50%
Regno Unito	20.89%	19.42%	25.84%
Repubblica Ceca	0.00%	0.00%	1.82%
Fuori Unione Europea	21.69%	20.93%	22.15%
Croazia	0.82%	0.80%	0.75%
Stati Uniti	2.72%	3.00%	0.00%
Norvegia	13.08%	10.26%	13.10%
Svizzera	5.08%	6.86%	8.31%
Obbligazioni	0.23%	1.49%	4.28%
Obbligazioni societarie paesi sviluppati	0.00%	1.26%	3.94%
Obbligazioni societarie paesi emergenti	0.23%	0.23%	0.34%
Tesoreria & Vari	-4.52%	3.73%	-4.00%
	100.00%	100.00%	100.00%



Evoluzione del fondo dal lancio



Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Euro-Patrimoine	Indice C. Euro-Patrimoine *
2009	9.19	10.93
2008	-15.98	-20.18
2007	-1.87	5.39
2006	15.39	9.02
2005	10.75	11.70
2004	17.51	4.51
2003*	6.48	9.03

* Dalla costituzione

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	4.76	6.69
Volatilità dell'indicatore	9.16	10.71
Ratio di Sharpe	0.93	-0.84
Beta	0.32	0.24
Alfa	0.32	-0.19

Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dalla costituzione
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	-2.21	-0.83	-2.24	-2.03	4.77	-10.04	5.76	40.77
Indice C. Euro-Patrimoine *	-3.65	3.07	-1.24	-0.51	2.59	-13.13	2.35	24.76
Media della categoria **	1.54	0.69	-1.54	2.45	7.47	-10.16	3.15	23.78
Classificazione (quartile)	4	4	3	4	3	3	2	1

*(50% DJ Euro Stoxx + 50% Eonia capitalizzato)** 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.