



# CARMIGNAC Patrimoine E

Gestione Diversificata

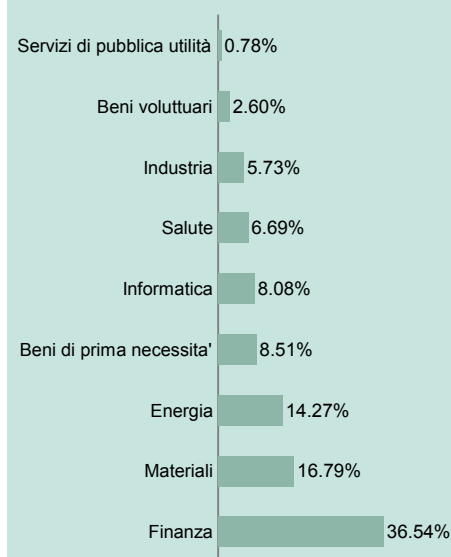
## Profilo dei fondi

Data di costituzione	01/07/2006
Forma giuridica	Fondo Comune di Investimento di diritto francese
Indicatore di performance	Indice Carmignac Patrimoine (Eur) *
Patrimonio (30/07/2010)	4.404 Milioni di euro
Valuta di quotazione	EURO
Destinazione dei proventi	Capitalizzazione
ISIN Code	FR0010306142
Bloomberg Code	CARMPAE FP

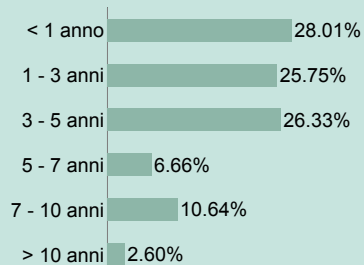


E. Carmignac & R. Ouahba  
Gestore delle coperture : F. Leroux

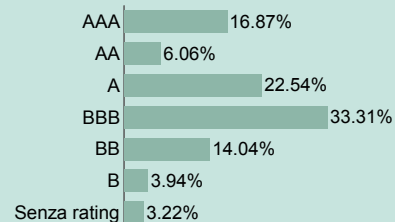
## Ripartizione per settore (comp. azionaria)



## Ripartizione per scadenza



## Ripartizione per Rating



## Titoli preferiti

Nome	Tipo	Paese	% Attivi
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	AAA	Stati Uniti	2.38%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Germania	1.81%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	Messico	1.78%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	BBB	Brasile	1.75%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Turchia	1.63%
WELLS FARGO	Finanza	Stati Uniti	1.35%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Germania	1.28%
US T-BONDI 2.50% 15/01/2029	AAA	Stati Uniti	1.22%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanza	Stati Uniti	1.19%
NESTLE SA	Beni di prima necessita'	Svizzera	1.01%

## NOTA MENSILE - Composizione del portafoglio Luglio 2010

## Osservazioni

A causa di un posizionamento fin troppo difensivo, il Fondo registra questo mese una flessione del 3,9% a fronte del -0,6% dell'indice. Nonostante una situazione ancora fragile, i mercati azionari europei hanno registrato, a seguito dei risultati positivi degli stress test bancari, un netto rimbalzo che ha peraltro ampiamente favorito l'euro rispetto al dollaro. Inoltre, la pubblicazione di dati macroeconomici statunitensi deludenti, che riaccendono i timori di un brusco rallentamento economico, ha spinto i tassi statunitensi al ribasso, indebolendo ulteriormente il biglietto verde. In questo contesto, la nostra sovrapponderazione sul dollaro è stata penalizzante. Paradossalmente, i dati economici statunitensi non hanno impedito il ritorno di una nuova propensione per il rischio sui mercati azionari. Di conseguenza, la nostra sottoesposizione azionaria, associata alle nostre coperture sul settore bancario europeo, ha penalizzato la performance. Inoltre, le nostre posizioni difensive quali Nestlé o Roche, ma soprattutto i titoli auriferi sono stati ampiamente penalizzati. Il forte sostegno apportato dai settori dell'energia (Anadarko), dei metalli e minerali diversificati (Freeport Mc Moran), nonché della finanza (Standard Chartered, Itau Unibanco) non è bastato per favorire la ripresa della performance nel mese. Nella componente obbligazionaria, il Fondo ha sovraperformato l'indice, grazie soprattutto alla propria esposizione alle obbligazioni societarie (Anadarko). A fine mese, abbiamo ridotto i nostri investimenti nel dollaro e quelli in valute emergenti, aumentando leggermente l'esposizione azionaria e portando la sensibilità del Fondo a 4,2.

Ripartizione dell'attivo	Luglio	Giugno	Inizio d'anno
<b>Azioni</b>	<b>28.96%</b>	<b>28.21%</b>	<b>27.90%</b>
<b>Paesi sviluppati</b>	<b>18.97%</b>	<b>18.39%</b>	<b>19.56%</b>
Europa	5.98%	5.95%	6.30%
America settentrionale	12.23%	11.72%	11.55%
Giappone	0.00%	0.00%	0.63%
Australia	0.76%	0.72%	1.08%
<b>Paesi emergenti</b>	<b>10.00%</b>	<b>9.82%</b>	<b>8.34%</b>
Asia	7.30%	7.43%	5.62%
America latina	2.69%	2.39%	2.62%
Europa dell'Est	0.00%	0.00%	0.10%
<b>Obbligazioni</b>	<b>52.87%</b>	<b>53.75%</b>	<b>52.10%</b>
Titoli di Stato paesi sviluppati	8.63%	11.59%	18.29%
Titoli di Stato paesi emergenti	8.70%	8.82%	3.53%
Obbligazioni societarie paesi sviluppati	27.92%	26.60%	25.75%
Obbligazioni societarie paesi emergenti	7.61%	6.75%	4.52%
<b>Tesoreria &amp; Vari</b>	<b>18.17%</b>	<b>18.04%</b>	<b>20.01%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



# CARMIGNAC

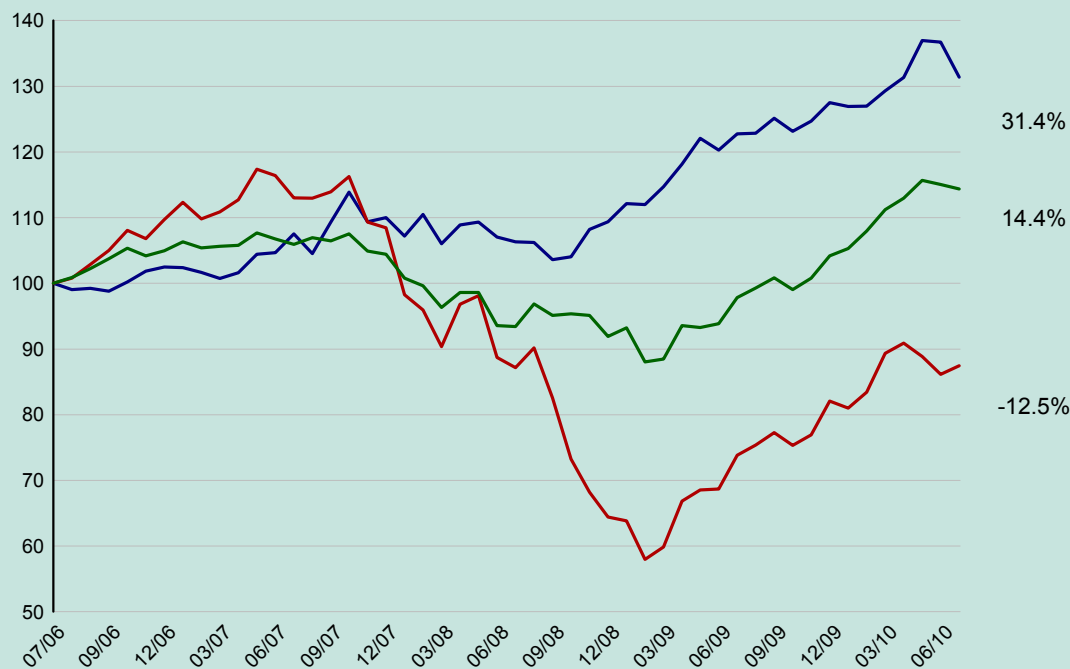
## Patrimoine E

Gestione Diversificata

### NOTA MENSILE - Evoluzione della performance

Luglio 2010

#### Evoluzione del fondo dal lancio



— Carmignac Patrimoine Quota E  
— MSCI AC World Free (Eur)

— Indice Carmignac Patrimoine (Eur) \*

#### Rendimenti annuali (%)

Anno	Carmignac Patrimoine Quota E	Indice Carmignac Patrimoine (Eur) *
2009	16.56	13.39
2008	-0.58	-11.99
2007	7.36	-0.52
2006*	2.48	4.87

\* Dalla costituzione

#### Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	7.23	8.46
Volatilità dell'indicatore	5.40	8.75
Ratio di Sharpe	0.92	0.56
Beta	0.99	0.47
Alfa	-0.72	0.47

#### Rendimenti cumulati (%)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	Dalla costituzione
<b>CARMIGNAC Patrimoine Quota E</b>	<b>3.06</b>	<b>-3.91</b>	<b>0.04</b>	<b>3.50</b>	<b>7.03</b>	<b>22.18</b>	<b>31.39</b>
<b>Indice Carmignac Patrimoine (Eur) *</b>	<b>9.76</b>	<b>-0.60</b>	<b>1.23</b>	<b>8.64</b>	<b>16.91</b>	<b>7.98</b>	<b>14.38</b>
Media della categoria **	1.54	0.69	-1.54	2.45	7.47	-10.16	-1.02
Classificazione (quartile)	2	4	1	2	3	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.