

CARMIGNAC Euro-Patrimoine



F.-J. Furry
Gérant

L'éligibilité au PEA* avec une exposition actions maximale de 50%

Carmignac Euro-Patrimoine est investi au minimum à hauteur de 75% en actions européennes et au maximum de 25% en produits de taux. Par construction, le Fonds présente une exposition aux marchés d'actions comprise entre 0 et 50% grâce à la vente de contrats à terme sur indice.

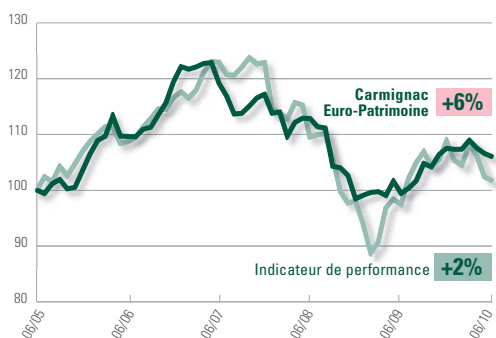


Talents de la gestion 2010 - France
Vision macro/allocation
Prix spécial toutes stratégies confondues



Overall Morningstar Rating™

Performances sur 5 ans



Performances au 30/06/10

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	+6,61%	-11,05%	+6,02%
Indicateur	+4,40%	-17,26%	+1,73%
Quartile	3	2	2

Actifs au 30/06/10

Actifs de Carmignac Euro-Patrimoine :	364 M€
Montant total des actifs actions des fonds Carmignac investis au sein de la gestion européenne :	1 789 M€

Une gestion active

Carmignac Euro-Patrimoine est un fonds axé sur la sélection de valeurs. Celle-ci est effectuée par le gérant sur la base d'une analyse financière rigoureuse. Le Fonds investit dans des sociétés sous-évaluées, solidement établies, générant d'importants excédents de trésorerie et gérées par une équipe dirigeante de qualité. Le niveau de couverture est adapté de manière tactique à la configuration à court terme des marchés, de manière à optimiser l'exposition du Fonds au risque des marchés actions.

De part sa mise en œuvre très réactive, notre stratégie de couverture permet de gérer efficacement l'exposition sectorielle et géographique du Portefeuille. Les instruments de couverture utilisés permettent de limiter le risque de baisse en cas de fort repli des marchés et la volatilité du Portefeuille.

Une gestion de conviction

La philosophie de gestion du Fonds s'appuie sur une approche entrepreneuriale de l'investissement qui s'inscrit dans la durée, et ce, afin de profiter pleinement de la croissance des sociétés sans se laisser influencer par les fluctuations à court terme des marchés. Dans cette optique, l'équipe de gestion s'attache à découvrir des foyers de croissance partout en Europe.

Découvreurs de croissance

La qualité et les compétences des dirigeants des sociétés que nous sélectionnons occupent une place prépondérante dans nos décisions d'investissement. Les dirigeants doivent être impliqués dans l'entreprise, et si possible directement intéressés au capital. Les nombreux déplacements que nous effectuons dans les différents pays nous offrent l'occasion d'aller régulièrement à leur rencontre mais aussi d'échanger avec les décideurs économiques, politiques et financiers. Cette véritable expertise de terrain est au cœur de notre démarche.

Une équipe expérimentée

François-Joseph Furry, gérant du Fonds, s'appuie sur l'analyse de l'ensemble de l'équipe de gestion européenne : David Loggia, Responsable de la gestion Europe, Jordan Cvetanovski et François Escoffier.

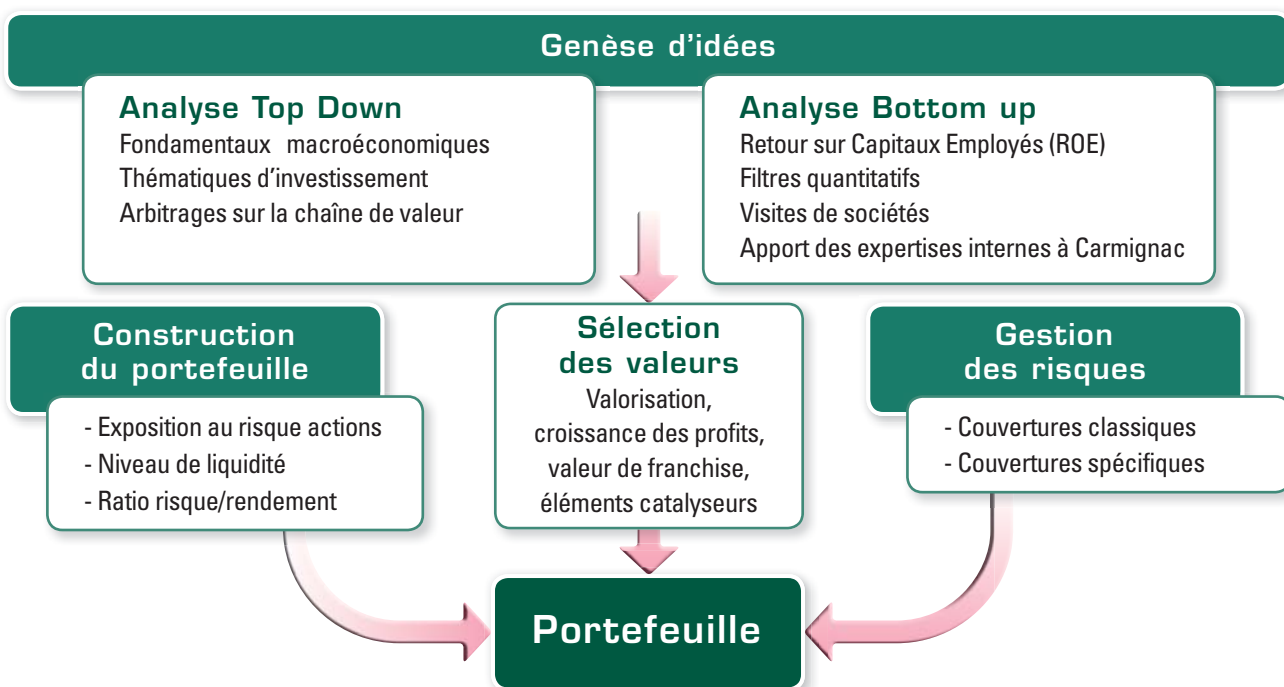
* Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Source Morningstar au 30/06/2010. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

Indicateur de performance : 50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalisé (EUR) (calculé hors dividendes).

© 2010 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



La construction du portefeuille

- Sélectionner des valeurs reflétant nos convictions au sein d'un portefeuille concentré (entre 50 et 60 titres).
- Diversifier les valeurs appartenant à un même secteur ou à une même région.
- Equilibrer le portefeuille avec des pondérations comprises entre 1 % et 3 % selon le rapport risque/rendement.

La gestion du portefeuille et du risque

Un suivi de la liquidité est assuré au sein du portefeuille ainsi qu'au niveau de l'ensemble des positions des fonds de notre gamme européenne.

Gestion active des couvertures :

- **Couvertures classiques** sous forme de futures sur indices (CAC, DAX, EUROSTOXX, etc.) et ponctuellement des options.
- **Couvertures spécifiques** sous forme d'opérations de vente de valeurs ou de paniers de valeurs :
 - dont la valorisation s'avère onéreuse au vu de leur potentiel de croissance ;
 - dont les fondamentaux se détériorent davantage qu'attendu par le marché ;

- dont le modèle économique nous semble peu à même de résister aux turbulences économiques.

Caractéristiques du Fonds

- Date de création : 03/02/97 (transformé le 01/01/03)
- Forme juridique : FCP de droit français
- Agréé par l'AMF
- Code Bloomberg : CARFRPR FP
- Code ISIN : FR0010149179
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de performance : 50 % DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalisé
- Frais de gestion fixes : 1,5 %
- Frais de gestion variables : 10 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de performance en cas de performance positive
- Droits d'entrée maximum du Fonds : 4 %
- Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital
- Durée de placement minimum recommandée : 3 ans
- Fonds éligible au PEA en France

Tableau des performances annuelles (au 31 décembre 2009 en années calendaires)

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Patrimoine	+9,2 %	-16,0 %	-1,9 %	+15,4 %	+10,8 %	+17,5 %	+6,5 %
50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalisé	+10,9 %	-20,2 %	+5,4 %	+9,0 %	+11,7 %	+4,5 %	+9,0 %

Source Morningstar. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site www.carmignac.fr ou sur simple demande. Il est recommandé de se reporter notamment aux rubriques : Stratégie d'investissement, Profil de Risque et Frais et Commissions des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.