

Presentación del fondo

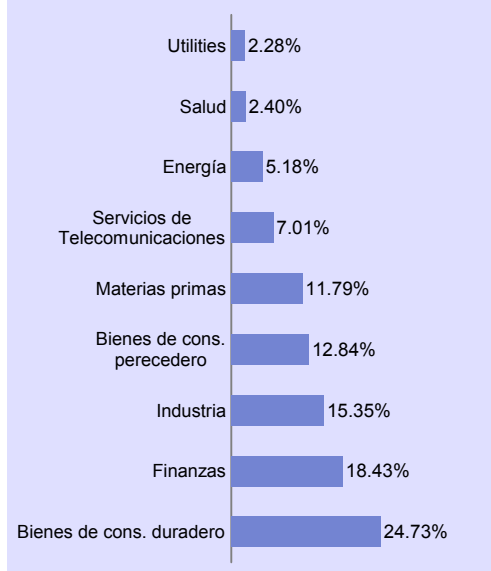
Fecha de creación	26/01/1989
Forma jurídica	FCP de derecho francés
Indicador de rentabilidad	Euro MTS 1-3 Y
Patrimonio (30/06/2011)	5 468 M €
Divisa	EURO
Política de dividendos	Capitalización
Código ISIN	FR0010149120
Código Bloomberg	CARSECC FP



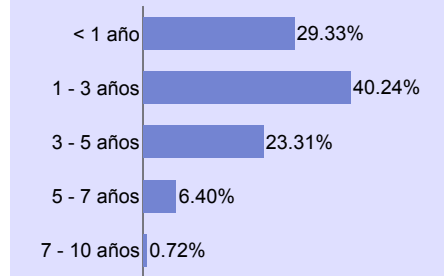
C. Galvis

Sensibilidad : **1.23** | Duración : **1.26** | Rating Medio : **A**

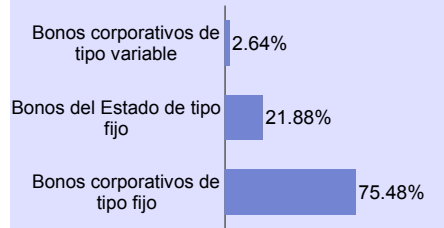
Desglose por sector (1)



Desglose por vencimientos (1)



Desglose por tipo de empréstitos (1)



(1) Partida (sin derivados)

Principales posiciones

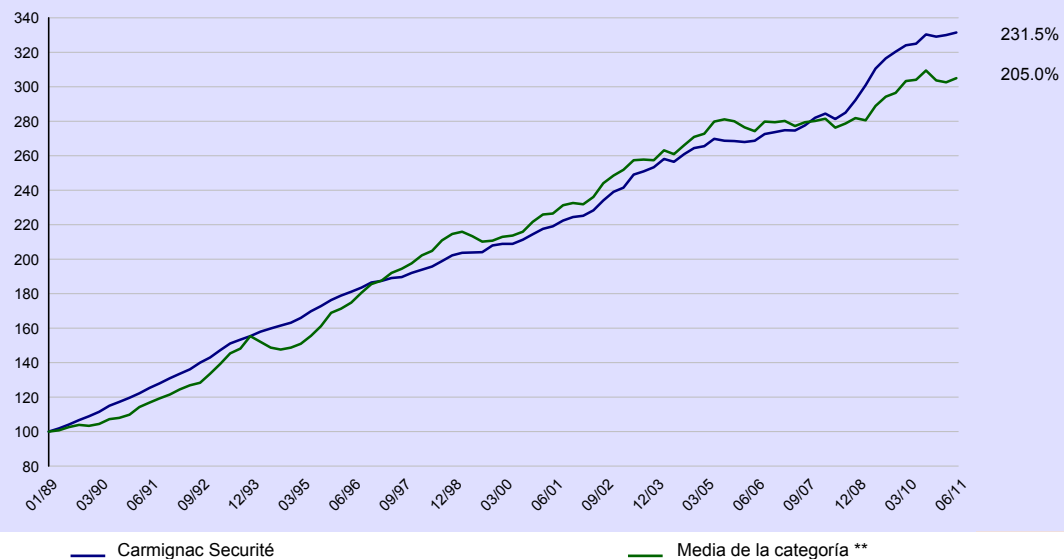
Nombre	Clasificación	País	% Activos
BOBL 3.50% 12/04/2013	AAA	Alemania	6.24%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Alemania	4.98%
BOBL 4.00% 11/10/2013	AAA	Alemania	3.96%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	AAA	Alemania	1.83%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	BBB-	Francia	1.50%
KRAFT FOODS 5.75% 20/03/2012	BBB	Estados Unidos	1.25%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	BBB+	Reino Unido	1.09%
FORD 7.125% 16/01/2012	BB	Estados Unidos	0.98%
GLENCORE 5.375% 30/09/2011	BBB-	Suiza	0.95%
STAT BK INDIA 4.50% 30/11/2015	BBB	India	0.93%

Comentarios

Durante el mes pasado, Carmignac Securité se anotó una rentabilidad por debajo de la de su índice de referencia. Los mercados de renta fija europeos se han mantenido volátiles en este periodo debido a las incertidumbres ligadas a la persistencia de la crisis griega y al contexto de ralentización económica en los países desarrollados. En este entorno de aumento de la intolerancia al riesgo, hemos sido penalizados por los movimientos de ampliación de los spreads en nuestras posiciones en deuda corporativa, especialmente en los sectores de materias primas y de consumo discrecional. Por otro lado, dado que no nos hemos posicionado en estos valores, hemos sido penalizados desde un punto de vista relativo por el rebote transitorio de la deuda pública periférica como reacción a la adopción al final del periodo del plan de austeridad por parte del parlamento griego. Por el contrario, nuestras estrategias en los tipos de interés de la deuda alemana han contribuido positivamente a la rentabilidad gracias a nuestra gestión táctica de la sensibilidad durante un mes en el que se han sucedido fases de intolerancia y tolerancia al riesgo. Al final del periodo, nuestra estrategia de aplanamiento de la curva entre los tipos a 2 y 10 años alemanes ha contribuido considerablemente a la rentabilidad.

Distribución de activos	Junio	Mayo	Principio del año
Renta fija	84.52%	90.40%	86.47%
Bonos del Estado de países desarrollados	17.00%	22.80%	19.35%
AAA	17.00%	22.80%	19.35%
Bonos del Estado de países emergentes	1.49%	1.69%	1.41%
BBB	1.49%	1.69%	1.41%
Bonos corporativos de países desarrollados	58.87%	58.99%	60.98%
AA	4.95%	1.82%	1.99%
A	9.08%	11.65%	13.00%
BBB	29.93%	30.98%	30.86%
BB	8.71%	7.67%	9.83%
B	0.58%	0.57%	0.00%
Sin rating	5.62%	6.31%	5.30%
Bonos corporativos de países emergentes	7.15%	6.91%	4.73%
A	0.79%	0.48%	0.40%
BBB	6.08%	6.43%	4.33%
AA	0.29%	0.00%	0.00%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	15.48%	9.60%	13.53%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evolución del Fondo desde su creación



Rentabilidades anuales (%)

Año	Carmignac Securité	Media de la categoría **
2010	2.72	2.35
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

* rentabilidad desde la creación

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera	Derivados		Total
	Renta variable & Renta fija	Divisas	
-0.04	0.05	0.00	0.01

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	1.23	1.93
Volatilidad del indicador	1.53	1.78
Ratio de Sharpe	1.05	2.30
Beta	0.36	0.23
Alfa	0.17	0.39

Rentabilidades acumuladas (%)

	Hasta la fecha	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde la creación
CARMIGNAC Securité	0.73	-0.07	0.48	0.73	1.98	17.82	23.36	51.28	231.50
Euro MTS 1-3 Y	0.03	0.05	0.19	0.03	-0.31	11.37	17.93	41.13	-
Media de la categoría **	0.43	-0.41	0.82	0.43	0.22	12.30	13.19	37.22	204.86
Clasificación (cuartil)	2	1	3	2	1	2	1	1	2

** RF Diversificada EUR, Origen Morningstar