



# CARMIGNAC

## Patrimoine E

Gestión Diversificada

### Presentación del fondo

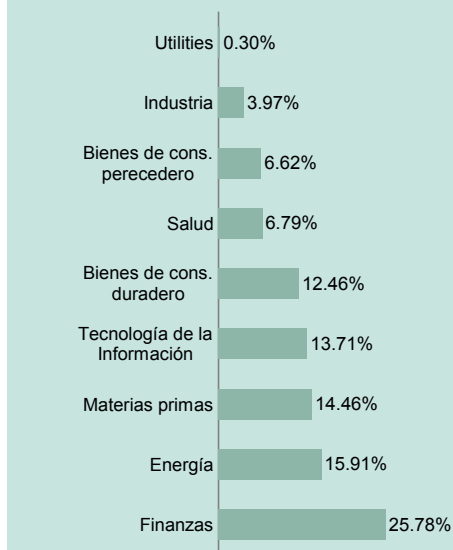
Fecha de creación	01/07/2006
Forma jurídica	FCP de derecho francés
Indicador de rentabilidad	Índice Carmignac Patrimoine (Eur) *
Patrimonio (30/06/2011)	3 967 M €
Divisa	EURO
Política de dividendos	Capitalización
Código ISIN	FR0010306142
Código Bloomberg	CARMPAE FP



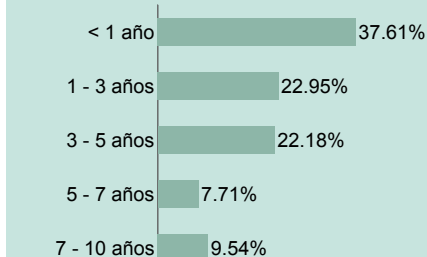
E. Carmignac & R. Ouahba

Tasa de inversión : **42.22%** | Tasa de exposición : **26.20%** | Sensibilidad : **1.48** | Duración : **1.53** | Rating Medio : **A-**

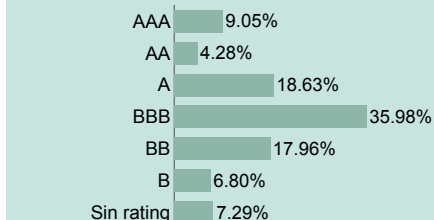
### Desglose por sector (Renta variable) (1)



### Desglose por vencimientos (2)



### Desglose por Rating (2)



(1) (sin derivados) - (2) Partida de renta fija (sin derivados)

### Principales posiciones

Nombre	Tipo	País	% Activos
ANADARKO PETROLEUM	Energía	Estados Unidos	1.96%
POLOGNE 0% 25/07/2012	A	Polonia	1.87%
NESTLE SA	Bienes de cons. perecedero	Suiza	1.56%
ICICI BANK	Finanzas	India	1.42%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Bienes de cons. duradero	Suiza	1.36%
GOLDCORP INC	Materias primas	Canadá	1.30%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Alemania	1.27%
T-BOND 3.125% 15/05/2021	AAA	Estados Unidos	1.26%
LVMH	Bienes de cons. duradero	Francia	1.24%

## BOLETIN MENSUAL - Composición de la cartera

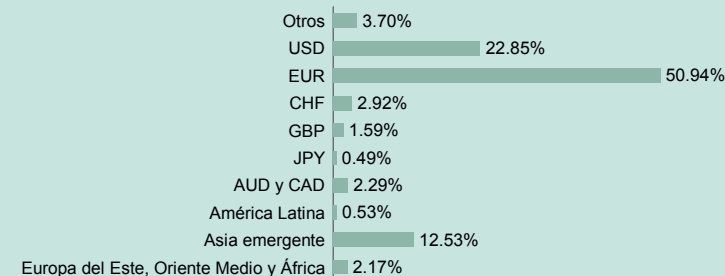
Junio 2011

### Comentarios

Aunque negativa, la rentabilidad mensual del Fondo ha sido superior a la de su índice gracias a una buena resistencia tanto del componente de renta variable como de renta fija. Aunque hemos sido penalizados por nuestras posiciones en minas de oro, el componente de acciones emergentes, especialmente valores financieros chinos, ha mostrado un buen comportamiento. Por otro lado, la caída de nuestras posiciones en deuda corporativa se ha compensado con la positiva contribución de nuestras estrategias en deuda pública. Durante el mes, los mercados han estado marcados por un aumento de la intolerancia al riesgo ligado a la persistencia de la crisis griega en la eurozona y a la publicación de las decepcionantes cifras macroeconómicas en los Estados Unidos. En este entorno, el Fondo ha mantenido un perfil defensivo durante la mayor parte del mes a través de una tasa de exposición a las acciones reducida en torno al 7%, una sensibilidad de 4, y la cancelación de la cobertura sobre el dólar. Durante la última semana del mes la tendencia se ha invertido, ya que los mercados han reaccionado positivamente a la aprobación por parte del parlamento griego del plan de austeridad. Durante esta fase de aumento de la tolerancia al riesgo, nos hemos beneficiado del aumento táctico de la tasa de exposición a las acciones hasta el 26,5%, mientras que la sensibilidad se llevó hasta el 1,48 y nuestros activos en dólares estaban parcialmente cubiertos. En este contexto, los derivados sobre acciones, renta fija y divisas han contribuido a la rentabilidad bruta con 0,95% y 0,21%, respectivamente.

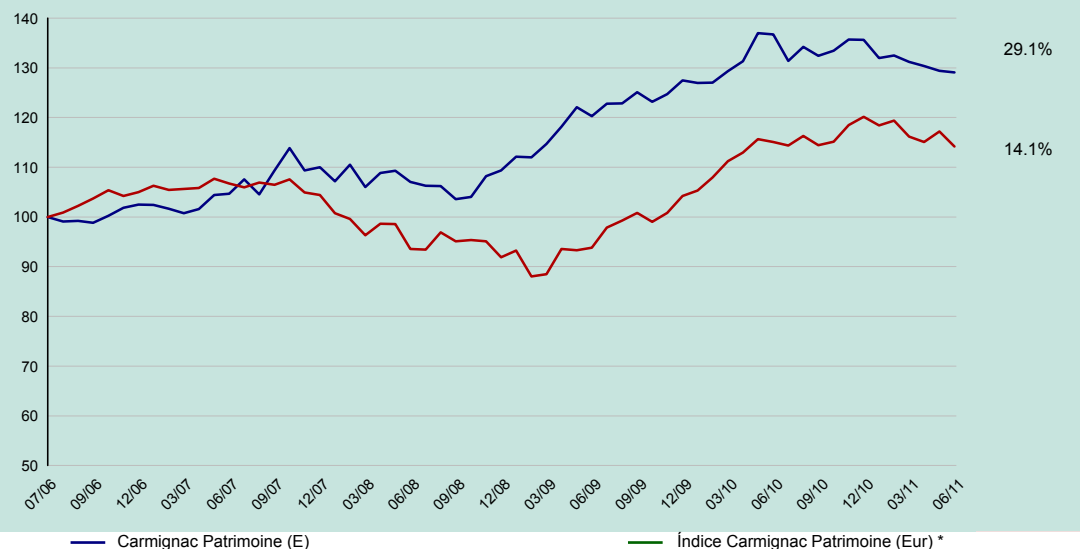
Distribución de activos	Junio	Mayo	Principio de año
<b>Renta variable</b>	<b>42.22%</b>	<b>41.60%</b>	<b>42.84%</b>
Países desarrollados	27.62%	27.34%	30.59%
Europa	9.40%	9.12%	8.40%
América del Norte	16.72%	16.69%	20.89%
Japón	0.43%	0.43%	0.00%
Australia	1.07%	1.10%	1.30%
Países emergentes	14.60%	14.26%	12.25%
Asia	11.34%	11.03%	8.93%
América Latina	2.71%	2.62%	2.95%
Oriente Medio	0.54%	0.61%	0.38%
<b>Renta fija</b>	<b>40.12%</b>	<b>43.97%</b>	<b>47.58%</b>
Bonos del Estado de países desarrollados	3.63%	3.16%	6.62%
Bonos del Estado de países emergentes	4.32%	8.26%	7.85%
Bonos corporativos de países desarrollados	23.27%	22.99%	25.24%
Bonos corporativos de países emergentes	8.90%	9.56%	7.88%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	<b>17.66%</b>	<b>14.42%</b>	<b>9.58%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### Exposición neta por divisa del Fondo





**Evolución del Fondo desde su creación**



**Rentabilidades anuales (%)**

Año	Carmignac Patrimoine (E)	Índice Carmignac Patrimoine (Eur) *
2010	6.40	15.28
2009	16.56	13.39
2008	-0.58	-11.99
2007	7.36	-0.52
2006*	2.48	4.87

\* rentabilidad desde la creación

**Contribución a la rentabilidad bruta mensual**

Cartera	Derivados		Total
	Renta variable & Renta fija	Divisas	
-1.25	0.95	0.21	-0.09

**Estadísticas (%)**

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	5.90	6.51
Volatilidad del indicador	6.05	7.88
Ratio de Sharpe	1.67	0.51
Beta	0.60	0.39
Alfa	-0.48	0.30

**VaR de fondo : 2.27%**

**VaR del índice : 2.68%**

Value at Risk Histórico 99% 5d calculado en un periodo de 2 años

**Rentabilidades acumuladas (%)**

	Hasta la fecha	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Desde la creación
<b>CARMIGNAC Patrimoine Clase E</b>	<b>-4.84</b>	<b>-0.25</b>	<b>-1.61</b>	<b>-4.84</b>	<b>-5.59</b>	<b>20.57</b>	<b>29.09</b>
<b>Índice Carmignac Patrimoine (Eur) *</b>	<b>-4.05</b>	<b>-1.61</b>	<b>-0.78</b>	<b>-4.05</b>	<b>0.17</b>	<b>23.16</b>	<b>14.14</b>
Media de la categoría **	-1.73	-1.73	-1.24	-1.73	2.98	2.19	1.81
Clasificación (cuartil)	4	1	4	4	4	1	1

\* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)\*\* Mixtos Moderados EUR, Origen Morningstar

Rendimientos pasados no garantizan necesariamente rendimientos futuros y éstos no se mantienen constantes en el tiempo.