

CARMIGNAC

Patrimoine



E. Carmignac,
Presidente y gestor
renta variable



R. Ouahba,
Gestora renta fija



F. Leroux,
Gestor de coberturas

Desde hace 20 años, una respuesta a la incertidumbre de los mercados

El objetivo de Carmignac Patrimoine consiste en revalorizar el capital bajo una fuerte restricción patrimonial: un mínimo del 50% del activo está constantemente invertido en productos de renta fija y/o monetarios con el fin de reducir los riesgos de fluctuación del capital y diversificar las fuentes de rentabilidad.

★★★★★ Overall Morningstar Rating™



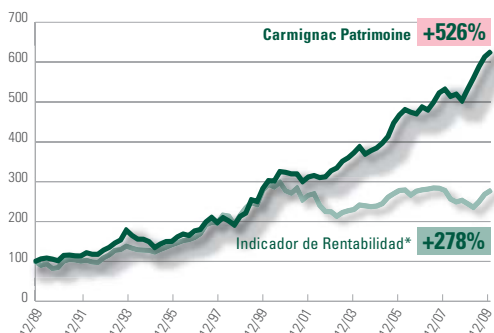
Expansión – Interactive Data Awards – España
 Mejor Gestora Global Mediana (oferta media)
 y Mejor Gestora RV (oferta reducida)



► Excelente **Calificación cualitativa Morningstar™**

Superior
Standard
Inferior
Deficiente

Rentabilidad acumulada a 20 años



Rentabilidades acumuladas a 31/12/09

	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo*	+17,6%	+28,4%	+62,6%	+121,1%
Indicador**	+13,4%	-0,7%	+16,2%	-0,3%
Cuartil	2	1	1	1

Activos a 31/12/09

Activos de Carmignac Patrimoine: **16 712 M €**

Una gestión internacional de convicción

Carmignac Patrimoine trata de generar una rentabilidad absoluta haciendo especial énfasis en la preservación de capital a medio plazo, a través de una gestión activa sin restricciones en materia de sectores, tipo de activos y volumen de las posiciones. Carmignac Patrimoine saca partido de nuestra profesionalidad de reconocido prestigio en los mercados internacionales. En los mercados bursátiles, permite aprovechar el potencial que entrañan nuestros temas de inversión a largo plazo, sobre todo los relativos a la innovación, recursos naturales y crecimiento interno de los países emergentes. En cuanto a la renta fija, la gestión se basa en la capacidad de captar todos los motores de rentabilidad obligatorios: la gestión activa de la sensibilidad, la exposición a las divisas, la previsión de las deformaciones en la curva de tipos, la asignación por países, la diversificación en las obligaciones indexadas y privadas.

Acompañar de manera eficaz la subida de los mercados de renta variable al tiempo que se mantiene una filosofía de preservación del capital

Con un historial de resultados probados desde hace más de veinte años, Carmignac Patrimoine responde a un imperativo de rentabilidad absoluta lograda por medio de la variabilidad de la exposición al riesgo de la renta variable (desde el 0% hasta el 50%, como máximo), la utilización de operaciones de cobertura (tipos, divisas, renta variable), así como de una gestión dinámica en la asignación de activos. Así, durante los 81 trimestres transcurridos desde su creación, Carmignac Patrimoine se equipara con su indicador de rentabilidad en los trimestres alcistas de los mercados de renta variable con un +4,7% de media del Fondo, frente al +4,8% del indicador (50 trimestres alcistas), pero únicamente cede, de media, un 1,2%, frente al -4,8% del indicador en los trimestres bajistas de los mercados de renta variable (31 trimestres bajistas).

Un equipo experimentado

Carmignac Patrimoine aúna la experiencia en gestión internacional de Edouard Carmignac en renta variable, de Rose Ouahba en renta fija y de Frédéric Leroux en las coberturas. Además, como fondo diversificado global, se beneficia de la experiencia del conjunto de 17 gestores y analistas del equipo de gestión.

*IIC de derecho francés registrada en la CNMV con el número 386 – T.A.E. a 3 años: 8,68%. El plazo de inversión recomendado para Carmignac Patrimoine es de 3 años.

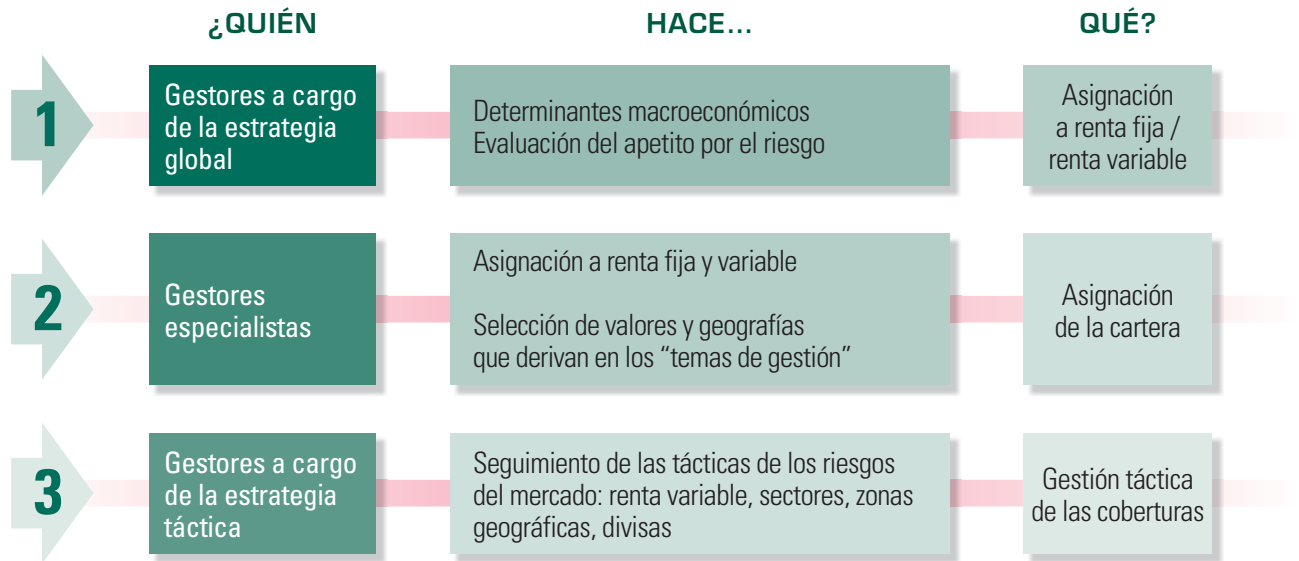
** El indicador de rentabilidad está compuesto en un 50% del MSCI ACWF (EUR) (renta variable internacional) y en un 50% del Citigroup WGBI AM (EUR) (renta fija internacional), sin dividendos.

Fuente: Morningstar a 31/12/09. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo.

Inscrito en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion – Entidad Depositaria: Caceis Bank.

© 2009 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

El proceso de gestión



Rentabilidades anuales

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Carmignac Patrimoine*	+17,59%	+0,01%	+9,14%	+4,35%	+21,50%	+3,25%	+13,78%	+4,95%	-3,60%	+14,33%	+32,85%	+8,02%
Indicador de rentabilidad**	+13,39%	-11,99%	-0,52%	+0,59%	+16,36%	+3,77%	+2,55%	-15,58%	-4,16%	-0,37%	+29,25%	+9,74%

Seguimiento de la cartera

- Análisis de las contribuciones en términos absolutos y relativos
- Seguimiento de la liquidez de la cartera
- Exclusión de los mercados no líquidos
- Voluntad de diversificar los valores dentro de un mismo sector o de una misma zona geográfica
- Análisis de las desviaciones con respecto al indicador de rentabilidad
- Seguimiento cualitativo a través de las reuniones con el equipo directivo (3 a 4 veces al año) y de las visitas a todas las empresas en cartera (al menos una vez al año)

Gestión del riesgo

- La consideración de los riesgos políticos y geográficos puede traducirse en la supresión de una posición o país
- Posibilidad de reducir la exposición a renta variable mediante la aplicación de coberturas adecuadas (máximo 50%)
- Gestión dinámica del riesgo divisa mediante el uso de coberturas

Características del Fondo

- Fecha de creación:
Clase A: 07/11/89 Clase E: 01/07/06
- Forma jurídica: IIC de derecho francés (FCP)
- Código Bloomberg:
Clase A: CARMPAT FP Clase E: CARMPAE FP
- Código ISIN /CNMV:
Clase A: FR0010135103/386 Clase E: FR0010306142
- Divisa: EUR
- Política de reparto: Capitalización
- Indicador de rentabilidad: 50% MSCI ACWF (Eur) + 50% Citigroup WGBI all maturities (Eur)
- Comisión fija de Gestión:
Clase A: 1,5% Clase E: 2,0%
- Comisión variable de Gestión: un 10% de la rentabilidad positiva superior a la rentabilidad de su indicador de rentabilidad
- Derechos de entrada:
Clase A: 4% max Clase E: 0%
- El fondo no tiene capital garantizado
- Duración de la inversión mínima recomendada: 3 años