

# CARMIGNAC

## Sécurité



R. Ouahba,  
Gestora

### Conjugar rentabilidad y prudencia

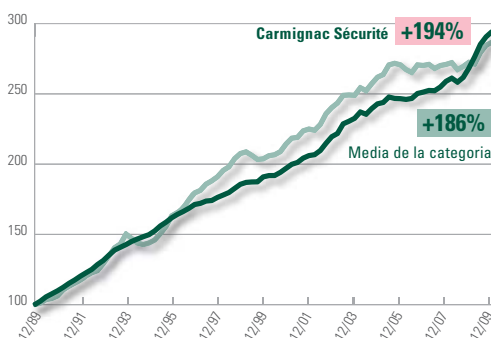
Carmignac Sécurité es un fondo de renta fija orientado a la búsqueda de una rentabilidad absoluta y regular con un objetivo de preservación del capital. El Fondo invierte esencialmente en obligaciones denominadas en euros. La cartera se beneficia de una gestión activa de la sensibilidad<sup>(1)</sup> que se mantiene entre -3 y +4.

★★★★★ Overall Morningstar Rating™



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

#### Rentabilidad acumulada a 20 años



#### Rentabilidades acumuladas a 31/12/09

	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo*	+9,6%	+17,1%	+21,1%	+54,1%
Media de la categoría <sup>(1)</sup>	+7,1%	+8,0%	+11,5%	+43,2%
Indicador de Rentabilidad**	+4,5%	+15,6%	+20,0%	+50,1%
Cuartil	1	1	1	2

#### Activos a 31/12/09

Activos de Carmignac Sécurité: **3 165 M €**

#### Una gestión de convicción

Carmignac Sécurité recurre a nuestras estimaciones sobre las grandes tendencias macroeconómicas para determinar las temáticas, que constituyen la base de las decisiones estratégicas en materia de inversiones. El Fondo se gestiona en función de las convicciones del gestor, sin tratar de replicar la composición de un índice.

#### Un patrimonio revalorizado

El objetivo de nuestra gestión activa consiste en aprovechar los mejores motores de la rentabilidad de la renta fija.

El enfoque se basa en gran medida en el análisis de los diferenciales de rentabilidad:

- Entre los diferentes vencimientos (previsión de las deformaciones de la curva de tipos en función de las perspectivas en materia de inflación y de política monetaria)
- Entre los diferentes países (en función de las previsiones macroeconómicas globales)
- Entre las diferentes solvencias de los emisores privados y públicos (selección de sociedades emisoras en base al análisis de elementos cuantitativos y cualitativos específicos)

#### Un riesgo controlado

Carmignac Sécurité limita la exposición al riesgo de insolvencia de los emisores manteniendo al mismo tiempo la diversificación de la cartera. El Fondo da preferencia a los emisores de mayor solvencia, cuya calificación es, por término medio, superior a BBB- (Standard and Poor's) o Baa3 (Moody's).

El Fondo se centra en títulos denominados en euros, protegiendo así al capital frente a las fluctuaciones de los mercados de divisas.

La sensibilidad global de la cartera no excede de 4, lo que limita el impacto de las variaciones en los tipos de interés sobre el valor del capital.

#### Beneficiarse de la sinergia del know-how

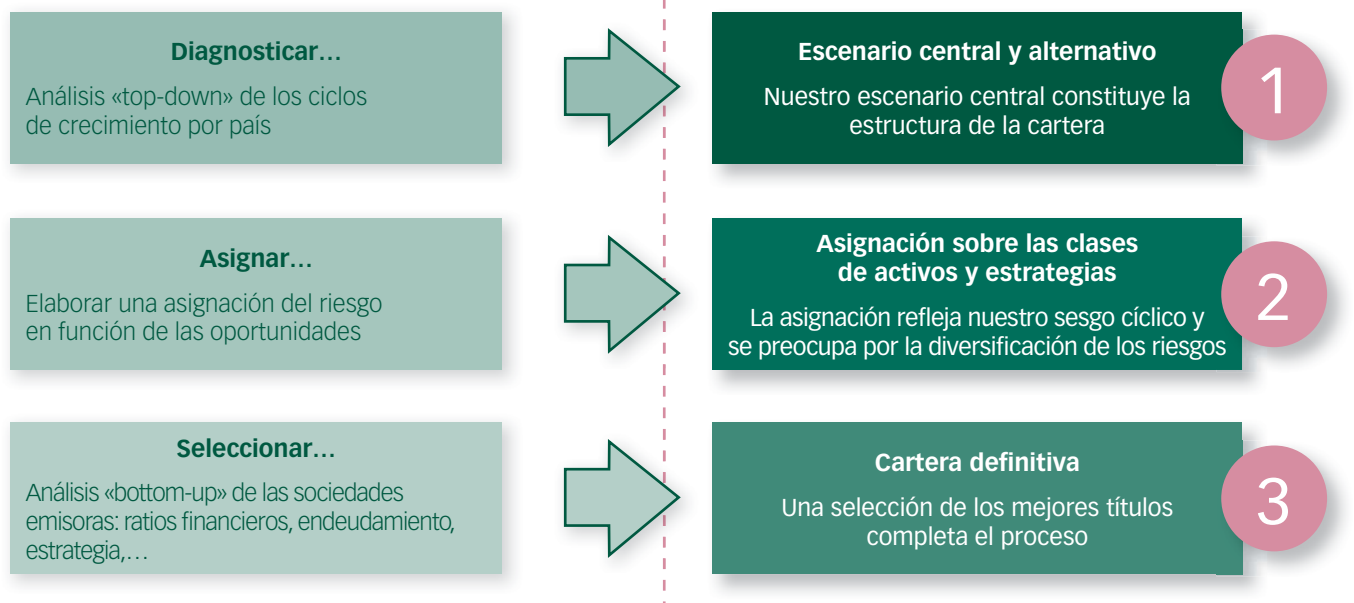
La gestión de Rose Ouahba se apoya en su dominio de los mecanismos de los mercados de renta fija así como en la experiencia internacional del equipo de gestión. La combinación de las valoraciones macroeconómicas y microeconómicas determina la asignación óptima de activos.

\*IIC de derecho francés registrada en la CNMV con el número 395 – T.A.E. a 3 años: 5,40%.

\*\*El indicador de rentabilidad Euro MTS 1-3 años no incluye dividendos.

Fuente: Morningstar a 31/12/09. LAS 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.

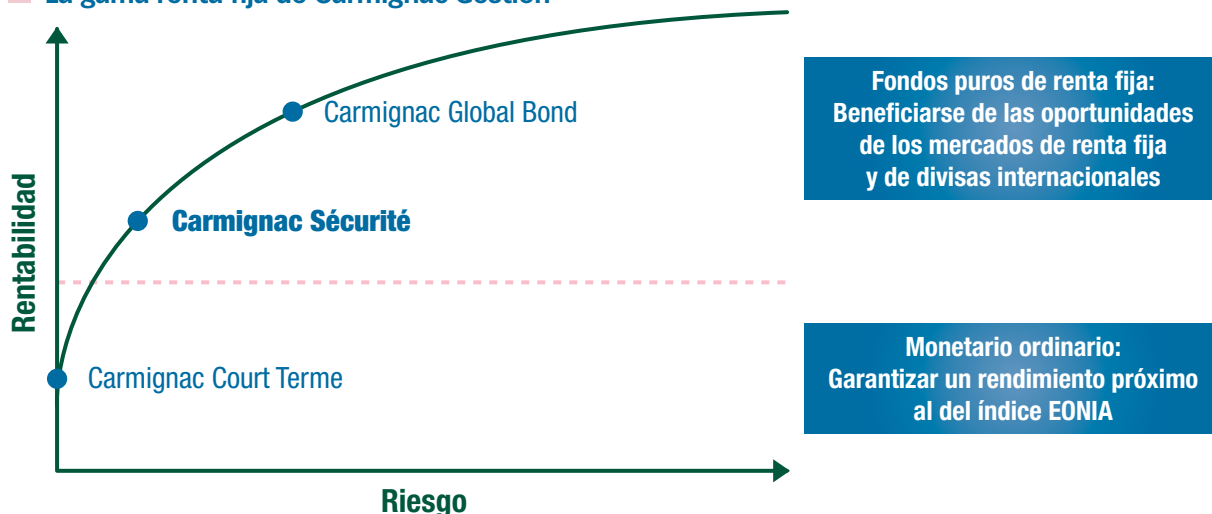
## Nuestro proceso de inversión



## Rentabilidades anuales

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
<b>Carmignac Sécurité*</b>	+9,61%	+3,64%	+3,06%	+1,89%	+1,52%	+4,42%	+5,96%	+6,53%	+4,60%	+3,19%	+2,84%	+5,28%
Euro-MTS 1-3 años**	+4,46%	+6,66%	+3,76%	+1,74%	+2,03%	+3,40%	+3,32%	+6,18%	+5,96%	+4,61%	+1,83%	-

## La gama renta fija de Carmignac Gestion



## Características del Fondo

- Fecha de creación: 26/01/89
- Forma jurídica: IIC de derecho francés FCP
- Código Bloomberg: CARSECC FP
- Código ISIN/CNMV: FR0010149120/395
- Divisa: EUR
- Política de reparto: Capitalización
- Indicador de rentabilidad: Euro MTS 1-3 años
- Comisión fija de gestión: 1,50% max
- Comisión variable de gestión: Ninguna
- Derechos de entrada: 1% max
- Sensibilidad<sup>(1)</sup>: -3 a +4
- Calidad mínima media de los emisores: BBB-/Baa3
- El fondo no tiene capital garantizado
- Inversiones en los países emergentes : 10% max
- Duración de la inversión mínima recomendada: de 3 meses a 2 años

<sup>(1)</sup> Este indicador mide la variación teórica del precio de un bono respecto a una variación de los tipos de interés. Cuanto mas elevada sea la sensibilidad, mayor será la variación del valor de mercado del bono. Este indicador está expresado en unidades de tiempo (años).