

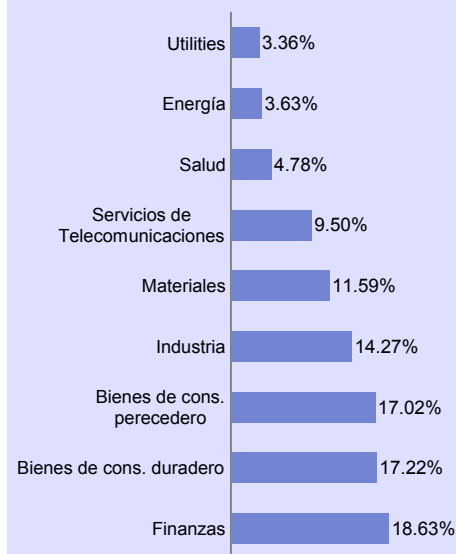
Presentación del fondo

Fecha de creación	26/01/1989
Forma jurídica	FCP de derecho francés
Indicador de rentabilidad	Euro MTS 1-3 Y
Patrimonio (30/06/2010)	5.948 M €
Divisa	EURO
Política de dividendos	Capitalización
Código ISIN	FR0010149120
Código Bloomberg	CARSECC FP

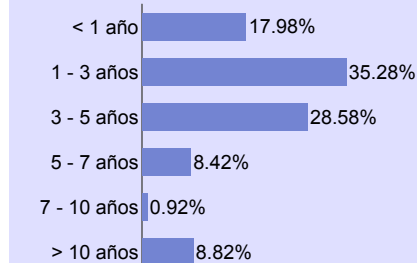


R. Ouahba

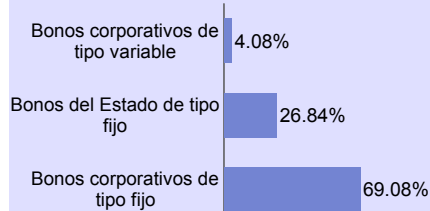
Desglose por sector



Desglose por vencimientos



Desglose por tipo de empréstitos



Principales posiciones

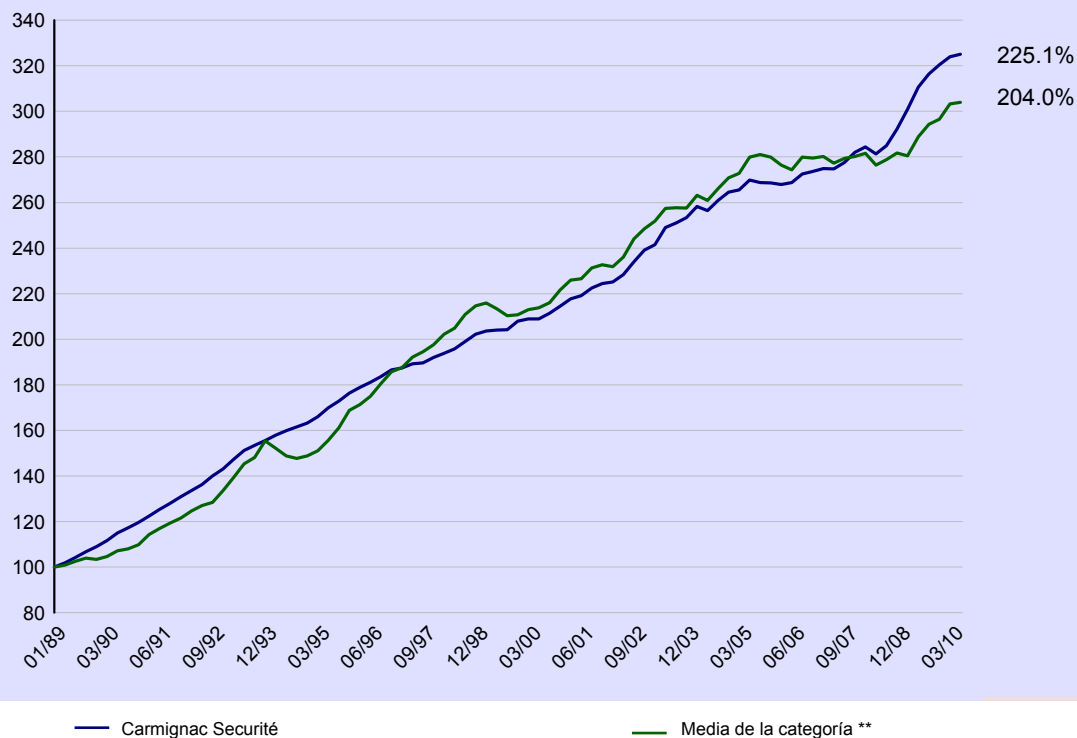
Nombre	Clasificación	Pais	% Activos
BUND 3.00% 04/07/2020	AAA	Alemania	8.76%
BOBL 3.50% 12/04/2013	AAA	Alemania	5.29%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Alemania	4.63%
BOBL 4.00% 11/10/2013	AAA	Alemania	3.80%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	BBB	Reino Unido	1.04%
France OAT 5.50% 25/10/2010	AAA	Francia	0.96%
WESFARMERS 3.875% 10/07/2015	BBB+	Australia	0.93%
CASINO 6.375% 04/04/2013	BBB-	Francia	0.89%
GLENCORE 5.375% 30/09/2011	BBB-	Suiza	0.85%
RENTOKIL 4.625% 27/03/2014	BBB-	Reino Unido	0.82%

Comentarios

Carmignac Securité registró un avance del 0,11%, frente a la caída del 0,20% experimentada por su índice de referencia. El inicio del mes se ha caracterizado por la comunicación de las precisiones efectuadas por los gobiernos europeos en relación con las modalidades de funcionamiento del fondo de estabilización europeo y por el anuncio efectuado por el BCE del mantenimiento hasta el mes de septiembre de la refinanciación por unos importes ilimitados. En este contexto de reducción de la aversión al riesgo, el Fondo se ha visto ligeramente penalizado por su exposición a las obligaciones del estado alemanas, lo que justifica una reducción de la sensibilidad del Fondo. No obstante, seguidamente se produjo la recuperación de las obligaciones soberanas alemanas, como consecuencia de las decepcionantes cifras macroeconómicas estadounidenses y de las inquietudes relativas a una posible ralentización del crecimiento mundial. Además, Carmignac Securité se ha beneficiado de la mejoría detectada en el mercado de los bonos corporativos. Efectivamente, la recuperación del apetito por esta clase de activos ha permitido que muchas empresas manufactureras emitiesen deuda a 5 años denominada en euros. De este modo, el Fondo se ha beneficiado especialmente de sus posiciones en los sectores de las materias primas, de la industria y del consumo discrecional, que han registrado las mayores aportaciones a la rentabilidad a lo largo del mes. Al final del período, la sensibilidad del Fondo se fijaba en 3.

Distribución de activos	Junio	Mayo	Principio del año
Renta fija	90.51%	83.89%	76.68%
Bonos del Estado de países desarrollados	23.44%	15.71%	12.10%
AAA	23.44%	15.71%	11.44%
BBB	0.00%	0.00%	0.66%
Bonos del Estado de países emergentes	0.85%	1.30%	2.21%
A	0.34%	0.36%	0.64%
BBB	0.51%	0.94%	1.57%
Bonos corporativos de países desarrollados	62.63%	63.20%	59.52%
AAA	0.30%	0.32%	0.00%
AA	3.71%	3.65%	3.23%
A	16.59%	15.88%	19.36%
BBB	28.05%	28.78%	25.13%
BB	7.67%	7.89%	5.84%
B	1.28%	1.35%	0.89%
Sin rating	5.02%	5.33%	5.08%
Bonos corporativos de países emergentes	3.59%	3.68%	2.85%
AAA	0.12%	0.12%	0.00%
A	1.50%	1.62%	0.85%
BBB	1.97%	1.93%	2.00%
Tesorería & Varios	9.49%	16.11%	23.32%
	100.00%	100.00%	100.00%

Evolución del Fondo desde su creación



Rentabilidades anuales (%)

Año	Carmignac Securité	Media de la categoría **
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

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	1.30	2.19
Volatilidad del indicador	1.34	1.78
Ratio de Sharpe	3.30	1.60
Beta	-0.08	0.39
Alfa	0.39	0.31

Rentabilidades acumuladas (%)

	Hasta la fecha	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde la creación
CARMIGNAC Securité	1.45	0.11	0.32	1.45	4.64	18.32	20.46	55.53	225.05
Euro MTS 1-3 Y	0.94	-0.20	-0.01	0.94	2.36	15.69	18.56	50.47	-
Media de la categoría **	2.57	-0.14	0.23	2.57	7.23	11.70	10.72	45.25	204.04
Clasificación (cuartil)	3	2	2	3	3	2	1	2	2

** RF Bonos Euros, Origen Morningstar

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