

CARMIGNAC Euro-Patrimoine

Una gestión flexible para aprovechar todas las condiciones del mercado



F.-J. Furry
Gestor

Carmignac Euro-Patrimoine es un fondo diversificado. El fondo está invertido, como mínimo, en un 75% en renta variable europea, y, como máximo, en un 25% en productos de renta fija. Por naturaleza, presenta una exposición a la renta variable comprendida entre el 0 y el 50% gracias a la venta de contratos a plazo sobre índices.

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

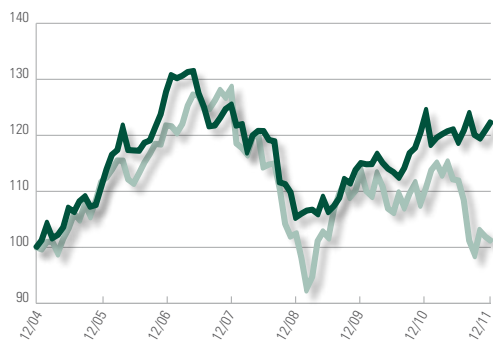


Expansión
Best International Asset Management Firm



Inversión
Best Fund Management Firm

Rentabilidad acumulada a 7 años



Carmignac Euro-Patrimoine +22,42%

Indicador de referencia** +1,63%

Activos a 30/12/2011

Activos de Carmignac Euro-Patrimoine:

420,7 M€

Rentabilidades anuales

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Patrimoine	-1,19%	+7,7%	+9,2%	-16,0%	-1,9%	+15,4%	+10,8%	+17,5%	+6,5%
Indicador de referencia**	-8,08%	-2,7%	+10,9%	-20,2%	+5,4%	+9,0%	+11,7%	+4,5%	+9,0%

IIC de derecho francés registrada en la CNMV con el número 398 - T.A.E a 3 años : +5,13%.

*La escala de riesgo va desde 1 (riesgo más bajo) a 7 (riesgo más elevado); el riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo.

**El indicador de referencia: 50% DJ Euro Stoxx 50 (no incluye dividendos) + 50% Eonia capitalizado

Fuente: Morningstar a 30/12/2011. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo y el KIID inscritos en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: Caceis Bank. © 2011 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

Una gestión activa

Carmignac Euro-Patrimoine es un fondo de stock-picking. El gestor realiza las selecciones de títulos sobre la base de un análisis financiero riguroso. El Fondo invierte en empresas infravaloradas, gestionadas por un equipo directivo de calidad, sólidamente establecidas y que generan elevados excedentes de cashflow. El nivel de exposición al riesgo de renta variable se adapta de forma táctica a la configuración a corto plazo de los mercados con el fin de optimizar la exposición resultante del fondo al riesgo de renta variable. Nuestra estrategia de cobertura, puesta en marcha de manera muy reactiva, gestiona los sesgos sectoriales y geográficos junto con la cartera. Los instrumentos de derivados utilizados permiten estar invertidos sobre la base de las convicciones, limitar el riesgo de descenso en caso de caída acusada de los mercados y limitar la volatilidad de la cartera.

Una gestión de convicción

La filosofía de gestión se fundamenta en un enfoque emprendedor de inversión a largo plazo para aprovechar plenamente el crecimiento de las empresas sin dejarse influir por las fluctuaciones a corto plazo de los mercados. Desde dicha óptica, el equipo de gestión explora nuevos horizontes y descubre focos de crecimiento en todos los lugares de Europa.

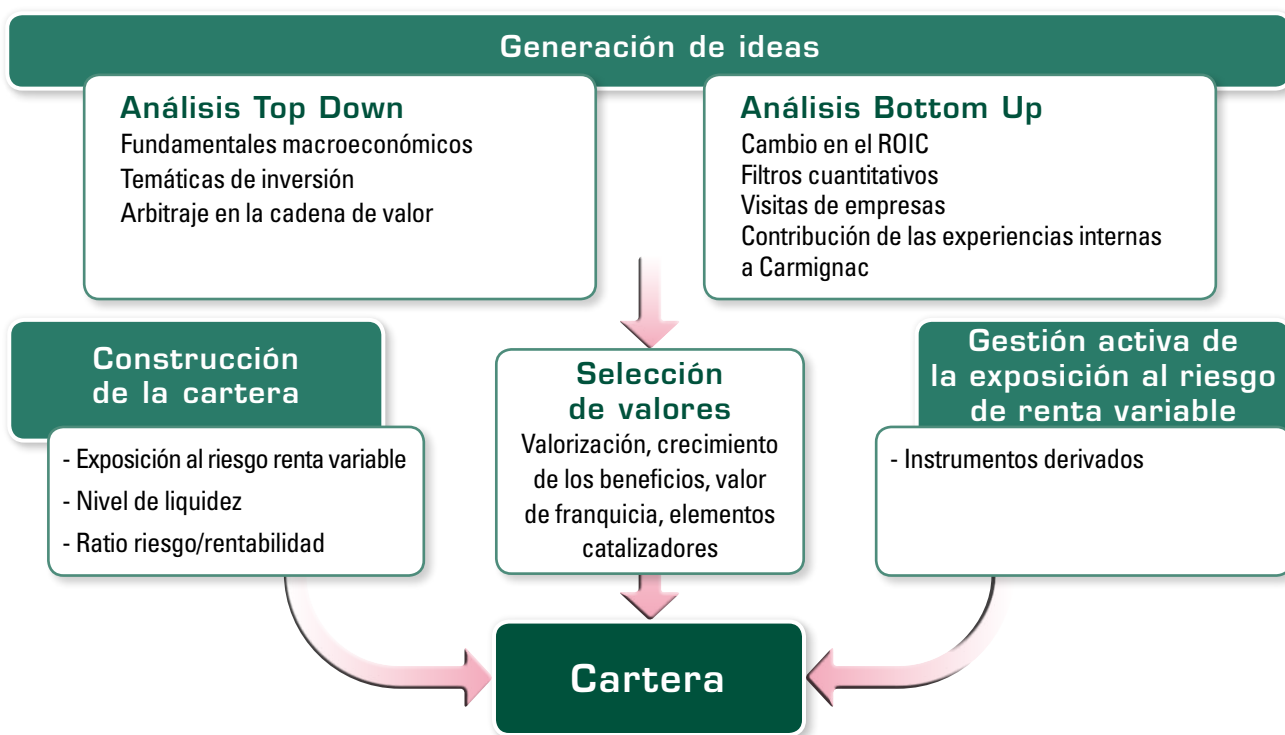
Descubridores de crecimiento

La calidad y las competencias de los dirigentes de las empresas que seleccionamos ocupan un lugar fundamental en nuestras decisiones de inversión. Nuestros numerosos viajes, que no tienen en ningún caso un carácter estacional, nos permiten reunirnos no solamente con los directivos de las empresas, sino también con los responsables políticos, económicos y financieros del país. La calidad del equipo directivo desempeña un papel preponderante a la hora de tomar decisiones de inversión: tiene que tratarse de un equipo de calidad y que se implique en la empresa. Ese profundo conocimiento del terreno, sumado a una fuerte presencia local, ocupa el centro de nuestro proceso de inversión.

Un equipo experimentado

François-Joseph Furry, gestor del Fondo, se apoya en el análisis del conjunto del equipo de gestión (22 gestores y analistas).

El proceso de gestión



Principales riesgos

Riesgo inherente a la renta variable: El Fondo invierte su patrimonio en acciones, por lo que su valor liquidativo puede disminuir en caso de caída del mercado de renta variable.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de subida de los tipos. Cuando la sensibilidad de la cartera es positiva, una subida de los tipos de interés podría conllevar una reducción del valor de la cartera. Cuando la sensibilidad es negativa, una caída de los tipos de interés podría conllevar una reducción del valor de la cartera.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. En caso de deterioro de la calidad de los emisores privados, por ejemplo, de la calificación otorgada por las agencias de calificación crediticia, el valor de las obligaciones privadas puede disminuir. El valor liquidativo del Fondo puede disminuir. Por otra parte, existe un riesgo de crédito más específico vinculado a la utilización de los derivados de crédito (credit default swaps o CDS).

Riesgo de divisa: el riesgo de cambio está vinculado a la exposición a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. El Fondo está expuesto al riesgo de cambio, directa o indirectamente, a través de sus inversiones e intervenciones en instrumentos financieros a plazo.

La exposición al mercado gestionada mediante instrumentos derivados

Asimismo, el subfondo utilizará productos derivados negociados en mercados regulados u OTC, con fines de cobertura y/o de exposición al riesgo de renta variable o cambiario. El fondo podrá invertir, como máximo, el 10% de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OICVM.

Características del Fondo

- Fecha de primer VL: 03/02/97 (transformado el 01/01/03)
- Forma jurídica : Fondo de inversión (FCP) de derecho francés
- Código Bloomberg: CARFRPR FP
- Código ISIN: FR0010149179
- Divisa: EUR
- Política de distribución: Capitalización
- Indicador de referencia: 50% DJ Euro Stoxx 50 (no incluye dividendos) + 50% Eonia capitalizado
- Comisión de gestión: 1,5%
- Comisión de rentabilidad: 10% de la rentabilidad positiva superior a la rentabilidad de su indicador de referencia
- Comisión máxima de suscripción: 4%
- Horizonte de inversión mínimo recomendado: 3 años
- **El Fondo no tiene garantía de capital**