



CARMIGNAC

Patrimoine E

Gestión Diversificada

BOLETIN MENSUAL - Composición de la cartera

Abril 2010

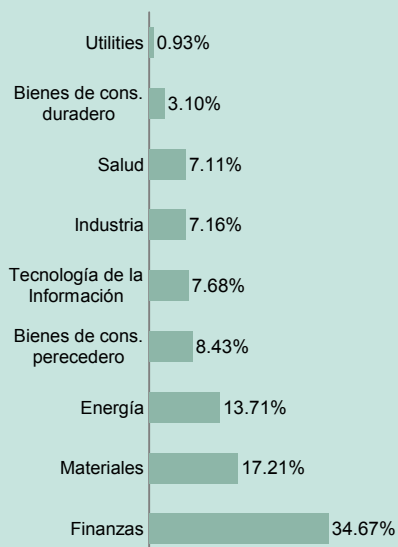
Presentación del fondo

Fecha de creación	01/07/2006
Forma jurídica	FCP de derecho francés
Indicador de rentabilidad	Índice Carmignac Patrimoine (Eur) *
Patrimonio (30/04/2010)	3.332 M €
Divisa	EURO
Política de dividendos	Capitalización
Código ISIN	FR0010306142
Código Bloomberg	CARMPAE FP

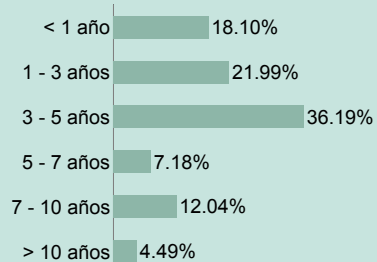


E. Carmignac & R. Ouahba
Gestor Coberturas : F. Leroux

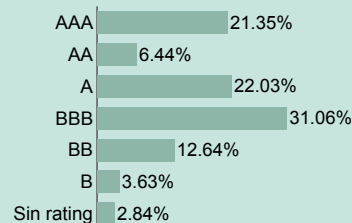
Desglose por sector (Renta variable)



Desglose por vencimientos



Desglose por Rating



Principales posiciones

Nombre	Tipo	País	% Activos
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Alemania	2.16%
WELLS FARGO	Finanzas	Estados Unidos	1.89%
TURQUIE 0% 16/11/2011	BB	Turquia	1.87%
US T-NOTEi 2.125% 15/01/2019	AAA	Estados Unidos	1.69%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	A	México	1.64%
BUND 3.75% 04/07/2013	AAA	Alemania	1.57%
BTAN 3.75% 12/09/2010	AAA	Francia	1.48%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzas	Estados Unidos	1.48%
US T-BONDi 2.50% 15/01/2029	AAA	Estados Unidos	1.42%
US T-NOTEi 1.875% 15/07/2019	AAA	Estados Unidos	1.32%

Comentarios

Carmignac Patrimoine registró un alza del 1,6%, en línea con su índice de referencia. A lo largo de un mes caracterizado por el aumento de la aversión al riesgo, el Fondo se benefició del buen rendimiento del componente aurífero de la cartera, y los títulos de Gold Corp, Red Back Mining, Newmont Mining y Kinross Gold se han apreciado en el transcurso del período. También hemos de destacar el alza de First Solar, en el sector de las energías alternativas, de Schlumberger, en el de los servicios petrolíferos, y del banco americano Wells Fargo. En cambio, el título Transocean experimentó un retroceso vinculado al accidente sufrido por una plataforma petrolífera en el Golfo de Méjico. A lo largo del mes, el empeoramiento de la crisis griega ha aumentado la desconfianza de los inversores frente a la moneda única, y el euro retrocedió en el transcurso del mes un 1,7% frente al dólar y un 1,3% frente al yen. En este contexto, nuestra mayor exposición al dólar (el 50% de los activos están denominados en dólares) y nuestra menor exposición al euro han permitido proteger la cartera. En lo que respecta a los tipos, nuestra estrategia, consistente en concentrar nuestra exposición en la deuda del estado alemana, manteniéndonos alejados de la deuda del estado del Sur de Europa, ha permitido que la cartera no sufriese el desplome de las obligaciones griegas y portuguesas. En un contexto bien orientado en lo que respecta a los resultados empresariales, nuestra exposición a los bonos corporativos contribuyó positivamente a la rentabilidad. La sensibilidad del Fondo, que era negativa a comienzos del mes, se elevó rápidamente hasta el 3,5 en el transcurso del período. En lo que respecta a la tasa de exposición a la renta variable, ésta se fijó en un 26,5% al final del mes.

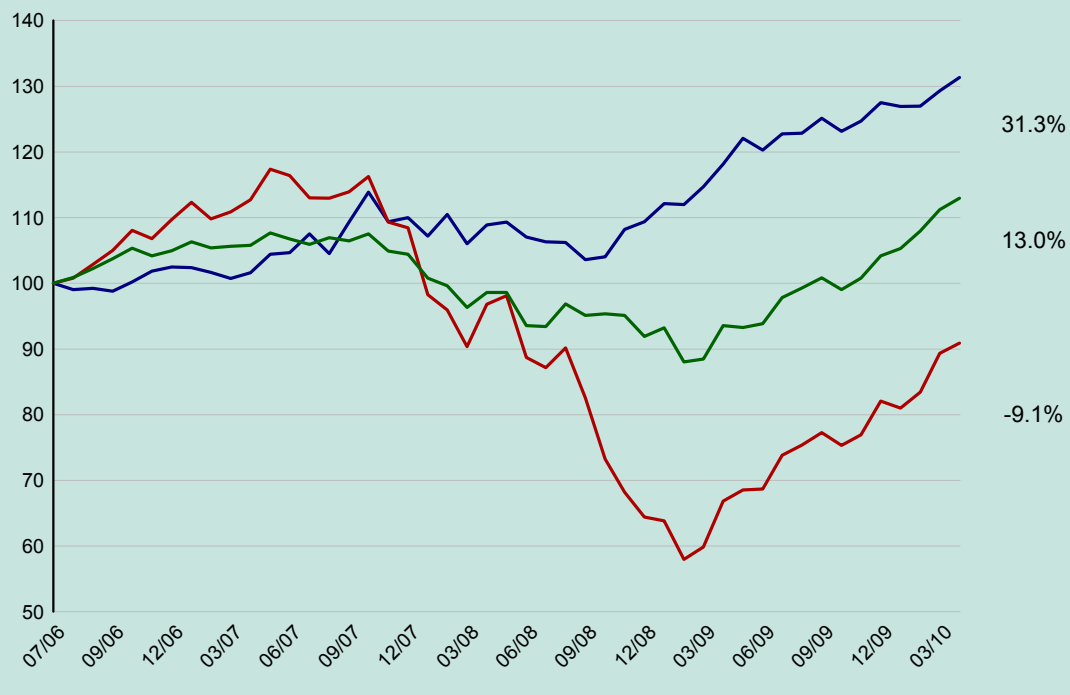
Distribución de activos

	Abril	Marzo	Principio del año
Renta variable	35.18%	34.23%	27.90%
Países desarrollados	23.66%	24.21%	19.56%
Europa	6.89%	7.43%	5.91%
América del Norte	15.77%	15.52%	11.93%
Japón	0.00%	0.00%	0.63%
Australia	1.00%	1.25%	1.08%
Países emergentes	11.52%	10.02%	8.34%
Asia	8.55%	7.25%	5.62%
América Latina	2.97%	2.77%	2.62%
Europa del Este	0.00%	0.00%	0.10%
Renta fija	57.41%	56.98%	52.10%
Bonos del Estado de países desarrollados	11.92%	12.32%	18.29%
Bonos del Estado de países emergentes	8.28%	7.78%	3.53%
Bonos corporativos de países desarrollados	30.22%	30.82%	25.75%
Bonos corporativos de países emergentes	6.99%	6.05%	4.52%

Tesorería & Varios	7.41%	8.79%	20.01%
	100.00%	100.00%	100.00%



Evolución del Fondo desde su creación



— Carmignac Patrimoine Classe E
— Índice Carmignac Patrimoine (Eur) *
— MSCI AC World Free (Eur)

Rentabilidades anuales (%)

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

* rentabilidad desde la creación

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	5.36	7.92
Volatilidad del indicador	5.67	8.73
Ratio de Sharpe	2.00	0.82
Beta	0.44	0.42
Alfa	0.19	0.65

Rentabilidades acumuladas (%)

	Hasta la fecha	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Desde la creación
CARMIGNAC Patrimoine Clase E	3.02	1.56	3.46	6.67	11.15	29.26	31.34
Índice Carmignac Patrimoine (Eur) *	8.42	1.57	7.32	14.07	20.72	6.79	12.98
Media de la categoría **	3.13	0.26	4.06	6.24	15.36	-8.15	0.53
Clasificación (cuartil)	2	1	3	2	3	1	1

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

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