

CARMIGNAC PATRIMOINE

Fondo de inversión colectiva coordinado de derecho francés

Folleto simplificado

CARMIGNAC PATRIMOINE FOLLETO SIMPLIFICADO

Fondo de inversión colectiva coordinado de derecho francés

PARTE A - ESTATUTARIA

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- Código ISIN
- Participación A: FR0010135103
- Participación E: FR0010306142
- Denominación: CARMIGNAC PATRIMOINE
- Forma jurídica: FCP de derecho francés
- Subfondos/Fondo de adhesión: no
- Sociedad Gestora: CARMIGNAC GESTION
- Delegado de la gestión contable: CACEIS FASTNET
- Duración prevista: Este OICVM se constituyó el 3 de enero de 2005, en un principio, con una duración de 99 años
- Depositario: CACEIS BANK
- Entidad centralizadora de las órdenes de suscripción y de reembolso: CACEIS BANK
- Auditores: Cabinet Patrice VIZZAVONA y KPMG AUDIT
- Agente de comercialización: CARMIGNAC GESTION

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y A LA GESTIÓN

■ VOCACIÓN DEL FONDO

Diversificado

■ OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia compuesto en un 50% por el índice mundial Morgan Stanley de renta variable internacional MSCI AC World, convertido a euros, y en un 50% por el índice mundial de renta fija Citigroup WGBI All Maturities Eur, así como la búsqueda de una rentabilidad compatible con la creación de un patrimonio a medio plazo, teniendo en cuenta su perfil de riesgo, es decir, una inversión mínima del 50% en obligaciones, bonos del Tesoro, títulos de crédito negociables en los mercados europeos e internacionales, invirtiéndose el resto en renta variable europea e internacional.

■ INDICADOR DE REFERENCIA

El indicador de referencia es el siguiente índice compuesto: 50% del índice mundial Morgan Stanley de renta variable internacional MSCI AC World, convertido a euros + 50% del índice mundial de renta fija Citigroup WGBI All Maturities Eur.

Este índice compuesto no define de forma restrictiva el universo de inversión sino que permite al inversor calificar la rentabilidad y el perfil de riesgo que puede esperar de la inversión en el fondo. El riesgo de mercado del fondo es comparable al de su indicador de rentabilidad.

Descripción del índice MSCI AC World: el índice de referencia para la parte invertida en renta variable es el índice Morgan Stanley Capital Investment All Countries World, convertido a euros. El cálculo de dicho índice lo realiza Morgan Stanley en dólares y cupones no reinvertidos (código Bloomberg: MSEUACWF) y se convierte a euros. Este índice incluye aproximadamente 2402 valores que representan a empresas internacionales (datos a 30 de septiembre de 2004).

Descripción del Citigroup WGBI All Maturities Eur: el índice de referencia para la parte invertida en renta fija es el índice Citigroup WGBI All Maturities Eur. El cálculo de dicho índice lo realiza Citigroup en euros (código Bloomberg: SBWGEU). Este índice incluye aproximadamente 654 títulos que representan a emisores internacionales de valores de renta fija (datos a 30 de septiembre de 2004).

■ ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La política de gestión tiene en cuenta la diversificación de los riesgos a través de la diversificación de las inversiones.

La distribución de la cartera entre las diferentes clases de activos y categorías de OICVM (de renta variable, diversificados, de renta fija, monetarios...) basada en un análisis fundamental del entorno macroeconómico mundial y de sus perspectivas de evolución (crecimiento, inflación, déficits, etc.) podrá variar en función de las previsiones del gestor.

La gestión del fondo es activa y discrecional, por lo que la asignación de activos podrá diferir sensiblemente de la asignación constituida por su indicador de referencia. Del mismo modo, la cartera constituida en cada una de las clases de activos, basada en un análisis financiero detallado, podrá diferir sensiblemente, tanto en términos geográficos como en términos sectoriales, de notaciones crediticias o de vencimientos, de las ponderaciones del indicador de referencia.

En particular, la sensibilidad global de la cartera de productos e instrumentos de renta fija podrá diferir sensiblemente de la de su indicador de referencia, entendiéndose por sensibilidad la variación del capital de la cartera (en %) para una

variación de 100 puntos básicos de los tipos de interés. La sensibilidad de la cartera podrá oscilar entre 4 y más de 10.

La elección de los valores de renta variable estará determinada por los estudios financieros, las reuniones organizadas por las empresas, las visitas a dichas empresas y las noticias diarias. Los principales criterios aplicados son, según los casos, el valor de activo, el rendimiento, el crecimiento, la calidad de los directivos.

El FCP se expondrá hasta un máximo del 50% del patrimonio neto en renta variable y otros valores que den o puedan dar acceso, directa o indirectamente, al capital o a los derechos de voto, admitidos a negociación en los mercados de la zona euro y/o internacionales, y en particular, en este último caso, en una proporción que podría ser elevada, en los países emergentes (sin superar, no obstante, el 25% del patrimonio neto).

El activo del FCP incluirá entre un 50% y un 100% de obligaciones de tipo fijo, títulos de crédito negociables, bonos del Tesoro, obligaciones de tipos variables e indexadas a la inflación de la zona euro y/o internacional, y en particular, en este último caso, en una proporción que podría ser elevada, en los países emergentes (sin superar, no obstante, el 25% del patrimonio neto).

El fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en OICVM.

El gestor podrá invertir en instrumentos financieros a plazo (acciones, tipos de interés, tipos de cambio), firmes y condicionales, negociados en mercados de la zona euro y/o internacionales, tanto en mercados regulados como en mercados OTC. El límite máximo aplicable a las operaciones en mercados derivados será una vez el patrimonio del fondo.

El gestor podrá invertir en instrumentos derivados complejos con fines de cobertura o de exposición al riesgo de crédito. El gestor utilizará derivados de crédito sobre índices (ITRAXX, CDX, ABX...), derivados de crédito sobre una entidad de referencia y derivados de crédito sobre varias entidades de referencia. Dichas operaciones no podrán superar el 10% del patrimonio neto.

El gestor podrá invertir en obligaciones convertibles de la zona europea y/o internacional, y en particular, en este último caso en los países emergentes.

El gestor podrá invertir puntualmente en valores asociados a derivados (warrants, credit link note, EMTN, bonos de suscripción, certificados indexados a la volatilidad de los mercados de renta variable) negociados en mercados de la Zona Euro y/o internacionales, tanto en mercados regulados como en mercados OTC.

En cualquier caso, el importe de las inversiones en valores asociados a derivados no podrá superar el 10% del patrimonio neto.

El FCP podrá recurrir a depósitos y empréstitos en efectivo con el fin de optimizar la gestión de la tesorería del fondo.

El FCP podrá puntualmente realizar operaciones de préstamo de valores con el fin de optimizar los ingresos del OICVM.

■ PERFIL DE RIESGO

Su dinero se invertirá en instrumentos financieros y, llegado el caso, en OICVM seleccionados por la sociedad gestora. Dichos instrumentos financieros e OICVM experimentarán la evolución y el riesgo del mercado.

El perfil de riesgo del FCP está adaptado a un horizonte de inversión superior a 3 años.

Como en el caso de cualquier inversión financiera, los potenciales inversores deberán ser conscientes de que el valor de los activos del fondo está sometido a las fluctuaciones de los mercados internacionales de renta variable y de renta fija y que puede variar fuertemente. El partícipe no tendrá garantía alguna de recuperar el capital invertido.

Los factores de riesgo que se exponen a continuación no son limitativos. Corresponderá a cada inversor analizar el riesgo inherente a una inversión de este tipo y crearse su propia opinión con independencia de CARMIGNAC GESTION, apoyándose, en caso de necesidad, en la opinión de asesores especializados en estas cuestiones con el fin de comprobar si dicha inversión resulta conveniente para su situación financiera.

El estilo de gestión es discrecional y se basa en la anticipación de la evolución de los diferentes mercados (renta variable, renta fija). Existe el riesgo de que el OICVM no invierta siempre en los mercados más rentables.

Riesgo inherente a las acciones: El fondo está expuesto al riesgo inherente a las acciones de los mercados de la zona euro y de los mercados internacionales y emergentes, entre un 0% y un 50 % del patrimonio neto, a través de las inversiones en instrumentos financieros. Además, en los mercados de las

pequeñas y medianas capitalizaciones, el volumen de los títulos admitidos a cotización es reducido, por lo que los movimientos de los mercados a la baja son más marcados y más rápidos que en el caso de las grandes capitalizaciones. Por consiguiente, el valor liquidativo del fondo puede bajar de forma rápida y marcada.

Queremos llamar la atención de los inversores sobre el hecho de que las condiciones de funcionamiento y de vigilancia de los mercados emergentes pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales.

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 notación otorgada por las agencias de clasificación crediticia, el valor de las obligaciones privadas o de los instrumentos derivados vinculados a dicho emisor (Crédit Default Swaps) puede bajar. El valor liquidativo del fondo puede bajar. El gestor se reserva la posibilidad de invertir en obligaciones cuya clasificación podrá ser inferior a "investment grade". La clasificación media de los títulos de crédito poseídos por el fondo a través de los OICVM o directamente será como mínimo "investment grade" (es decir, una calificación mínima BBB-/Baa3 otorgada por las agencias Standard & Poor's y Moody's).

Riesgo de tipo de cambio: el Fondo está expuesto al riesgo de cambio a través de la adquisición de valores denominados en una moneda distinta del euro o, indirectamente, a través de la adquisición de instrumentos financieros denominados en euros cuyas inversiones no estén cubiertas contra el riesgo de cambio, así como a través de las operaciones a plazo sobre divisas. Puede existir un riesgo de cambio para los partícipes franceses.

Liquidez: los mercados en los que el Fondo interviene pueden verse ocasionalmente afectados por una falta de liquidez temporal. Estos desajustes del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo puede verse obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones.

Riesgo de pérdida de capital: el FCP no gozará de ninguna garantía o protección.

■ **TIPO Y PERFIL DE LOS SUSCRIPTORES A LOS QUE SE DIRIGE**

El FCP se dirige a todo tipo de suscriptores.

Los suscriptores en cuestión son las instituciones (incluidas las asociaciones, fondos de pensiones, fondos de remuneración de vacaciones pagadas y cualquier organismo sin ánimo de lucro), las personas jurídicas y las personas físicas. La orientación de las inversiones corresponde a las necesidades de determinados tesoreros de empresa, de determinados inversores institucionales fiscalizados y de particulares que disponen de una tesorería importante.

El FCP puede servir de soporte a contratos de seguros de vida en unidades de cuenta.

La inversión considerada adecuada en este FCP dependerá de su situación personal. Para determinarla, se recomienda al partícipe que solicite asesoramiento profesional con el fin de diversificar sus inversiones y determinar la proporción de la cartera financiera o de su patrimonio que vaya a invertir en este FCP con respecto, en particular, a la duración de la inversión recomendada y a la exposición a los riesgos anteriormente mencionada, de su patrimonio personal, de sus necesidades y de sus propios objetivos.

La duración recomendada de la inversión es de 3 años.

INFORMACIONES RELATIVAS A LOS GASTOS, LAS COMISIONES Y LA FISCALIDAD

■ **COMISIONES DE SUSCRIPCIÓN Y DE REEMBOLSO**

Las comisiones de suscripción y de reembolso se añaden al precio de suscripción pagado por el inversor o se restan del precio de reembolso. Las comisiones abonadas al FCP sirven para compensar los gastos soportados por el mismo a la hora de invertir o desinvertir los activos confiados. Las comisiones no abonadas al FCP corresponden a la sociedad gestora, al agente de comercialización, etc.

Gastos a cargo del inversor, cargados en el momento de las suscripciones y de los reembolsos	Base	Tipo aplicable
Comisión máxima de suscripción no abonada al OICVM	valor liquidativo X número de participaciones	Participación A: 4% - Tipo máximo Participación E: Ninguno
Comisión de suscripción abonada al OICVM	valor liquidativo X número de participaciones	Ninguno
Comisión de reembolso no abonada al OICVM	valor liquidativo X número de participaciones	Ninguno
Comisión de reembolso abonada al	valor liquidativo	Ninguno

OICVM	X número de participaciones	
-------	-----------------------------	--

■ **GASTOS DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN**

Estos gastos incluyen todos los gastos facturados directamente al FCP, con excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos sobre las transacciones bursátiles, etc.) y la comisión de movimiento que, llegado el caso, podrá ser cobrada por el depositario y la sociedad gestora. Los gastos de funcionamiento y de gestión pueden verse incrementados por:

- comisiones de rentabilidad. Dichas comisiones se abonarán a la sociedad gestora siempre que el FCP supere sus objetivos. Por lo tanto, se facturarán al FCP;
- comisiones de movimiento que se facturarán al FCP;
- una parte de los ingresos procedentes de las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores.

Para obtener más detalles acerca de los gastos efectivamente facturados al FCP, le referimos a la parte B del folleto simplificado.

Gastos facturados al OICVM	Base	Tipo aplicable
Gastos de funcionamiento y de gestión, impuestos incluidos (todos los gastos con excepción de los gastos de transacción, las comisiones de rentabilidad y los gastos derivados de las inversiones en OICVM o fondos de inversión)	Patrimonio neto	Participación A: 1,5% impuestos incluidos - Tipo máximo Participación E: 2% impuestos incluidos - Tipo máximo (1)
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	10% máximo de dicha diferencia de rentabilidad cuando se constituya (2)
Comisiones de movimiento percibidas por la sociedad gestora	Cargo máximo por transacción	Bolsa de Francia: 0,3% impuestos incluidos por operación, con excepción de las obligaciones en cuyo caso dicha comisión será del 0,1% impuestos incluidos. Bolsa extranjera: 0,4 % impuestos incluidos por operación, con excepción de las obligaciones en cuyo caso dicha comisión será del 0,1% impuestos incluidos.

(1) El 2% incluye una comisión de comercialización máxima del 0,5% abonada al distribuidor.

(2) La comisión de rentabilidad:

La comisión de rentabilidad se basa en la comparación entre la rentabilidad del FCP y su indicador de referencia, durante el ejercicio.

El indicador de referencia es el siguiente índice compuesto: 50% del índice mundial Morgan Stanley de renta variable internacional MSCI AC World, convertido a euros + 50% del índice mundial de renta fija Citigroup WGBI All Maturities Eur.

La rentabilidad del FCP se calcula en función de la evolución del valor liquidativo. Si la rentabilidad, desde el inicio del ejercicio, es positiva y supera la rentabilidad del índice compuesto (50% del índice mundial Morgan Stanley de renta variable internacional MSCI AC World (Eur) + 50% del índice mundial de renta fija Citigroup WGBI All Maturities (Eur)), se constituirá una provisión diaria máxima del 10% de dicha diferencia de rentabilidad. En caso de diferencia negativa de rentabilidad respecto a dicho índice, se realizará una recuperación diaria de la provisión de un 10% como máximo de dicha diferencia de rentabilidad hasta el importe de las dotaciones constituidas desde el comienzo del año. La sociedad gestora deducirá anualmente dicha provisión del último valor liquidativo del mes de diciembre.

Si, durante el ejercicio, la rentabilidad del FCP es inferior a su indicador de referencia, la parte variable de los gastos de gestión será nula.

Si, durante el año, la rentabilidad del FCP, desde el inicio del ejercicio, es positiva y superior a su indicador de referencia, calculada durante el mismo periodo, dicha diferencia de rentabilidad será objeto de una provisión en concepto de los gastos de gestión variables en el momento del cálculo del valor liquidativo.

En el caso de que se dé una diferencia de rentabilidad negativa del FCP respecto a su indicador de referencia entre dos valores liquidativos, se procederá a reajustar toda provisión anteriormente constituida mediante una recuperación de provisión. El límite de las recuperaciones de provisión será el importe de las dotaciones anteriormente constituidas.

Esta parte variable se percibirá definitivamente al cierre de cada ejercicio si, en el año transcurrido, la rentabilidad del FCP es positiva y superior a su indicador de referencia. La sociedad gestora deducirá anualmente dicha provisión del último valor liquidativo del mes de diciembre.

FCP CONFORME A LAS NORMAS EUROPEAS

Dichos gastos (la parte fija y, eventualmente, la parte variable) se imputarán directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del fondo.

■ RÉGIMEN FISCAL

En función de su régimen fiscal, las eventuales plusvalías e ingresos derivados de la tenencia de participaciones de OICVM pueden estar sujetos a impuesto. Le recomendamos que se informe a este respecto a través del agente de comercialización del OICVM.

INFORMACIONES DE ORDEN COMERCIAL

■ MODALIDADES DE SUSCRIPCIÓN Y DE REEMBOLSO

Las solicitudes de suscripción y de reembolso deberán recibirse todos los días (D) de cálculo y publicación del valor liquidativo antes de las 18:00 horas y se ejecutarán el primer día hábil siguiente aplicando el valor liquidativo calculado sobre la base de las cotizaciones al cierre de la sesión bursátil del día D y publicado el día D+1.

Las solicitudes de suscripción y de reembolso que se reciban en Carmignac Gestion antes de las 18:00 horas serán objeto de una centralización previa por parte de dicha sociedad y se ejecutarán en las mismas condiciones que las anteriormente previstas.

En determinados países, la suscripción de las participaciones puede realizarse según modalidades específicas aprobadas por la autoridad reguladora del país en cuestión.

Las operaciones de suscripción/reembolso resultantes de una orden transmitida con posterioridad a la hora límite que se menciona en el folleto (late trading) estarán prohibidas. Las solicitudes de suscripción/reembolso que se reciban después de las 18:00 horas serán consideradas como recibidas el día de cálculo y publicación del valor liquidativo siguiente.

■ ENTIDADES ENCARGADAS DEL CUMPLIMIENTO DE LA HORA LÍMITE DE CENTRALIZACIÓN INDICADA EN EL PÁRRAFO ANTERIOR:

CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, 75013 París y CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 París.

Se llama la atención de los partícipes sobre el hecho de que en el ámbito de las órdenes que se transmitan a agentes de comercialización que no sean las entidades anteriormente mencionadas se deberá tener en cuenta que la hora límite de centralización de las órdenes se aplica a dichos agentes de comercialización respecto de CACEIS Bank. Por lo tanto, dichos agentes de comercialización podrán aplicar su propia hora límite, que puede ser anterior a la mencionada anteriormente, con el fin de tener en cuenta su plazo para la transmisión de las órdenes a CACEIS Bank.

■ FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO

Día del último valor liquidativo del mes de diciembre.

■ POLÍTICA DE DIVIDENDOS

El FCP se compone de dos clases de participaciones A y E. Los ingresos de las participaciones A y E se capitalizan en su totalidad. Contabilización según el método de los cupones devengados.

■ FECHA Y PERIODICIDAD DEL CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO

Diaria;

El calendario de referencia para establecer los días de publicación del valor liquidativo será el calendario legal de días festivos según lo dispuesto en el artículo L.222-1 del Código Laboral francés.

■ LUGAR Y MODALIDADES DE PUBLICACIÓN O DE COMUNICACIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

CARMIGNAC GESTION, Oficinas: 24, place Vendôme 75001 París. El valor liquidativo se proporcionará las 24 horas del día llamando al número 33 (0)1 42 61 62 00, y se hará público en CARMIGNAC GESTION. El valor liquidativo se publicará en la página web de CARMIGNAC GESTION: www.carmignac-gestion.com

■ DIVISA DE DENOMINACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES O ACCIONES

Euro

Categorías de participaciones	Valor liquidativo inicial	Subfondos	Código ISIN	Reparto de los ingresos
A	762,24 euros	no	FR0010135103	capitalización
E	100 euros	no	FR0010306142	capitalización

■ CARACTERÍSTICAS DE LAS DIFERENTES CATEGORÍAS DE PARTICIPACIONES

Categorías de participaciones	Divisa de denominación	Tipo de suscriptores a los que se dirige	Importe mínimo de suscripción inicial	Importe mínimo de suscripción posterior
A	Euro	Todo tipo de suscriptores	1 participación	0,100 participación
E	Euro	Todo tipo de suscriptores	1 participación	1 participación

Existen dos categorías de participaciones: las participaciones A y las participaciones E. Las características de estas dos categorías son estrictamente idénticas salvo en los dos siguientes puntos:

- los gastos de gestión;
- las comisiones de suscripción y de reembolso

■ FECHA DE CONSTITUCIÓN

El Fondo obtuvo la autorización de la AMF el 3 de noviembre de 2004. Se constituyó el 3 de enero de 2005 con una duración de 99 años (noventa y nueve años).

■ VALOR LIQUIDATIVO INICIAL

El valor liquidativo inicial de la participación A es de 762,24 euros.

El valor liquidativo inicial de la participación E es de 100 euros.

INFORMACIONES ADICIONALES

■ DIFUSIÓN DE LAS INFORMACIONES RELATIVAS AL OICVM

Los últimos documentos anuales y periódicos se enviarán en un plazo de una semana mediante simple petición por escrito del partícipe a:

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme

75001 PARÍS

E-mail: carmignac@carmignac-gestion.com

El folleto completo está disponible en la página Web www.carmignac-gestion.com

Contacto: Dirección de marketing y de comunicación

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Fecha de publicación del folleto: 01/03/2010

La página Web de la AMF (www.amf-france.org) contiene información complementaria sobre la lista de los documentos reglamentarios y el conjunto de las disposiciones relativas a la protección de los inversores.

El presente folleto simplificado deberá entregarse a los suscriptores previamente a la suscripción.

■ DIFUSIÓN DE LAS INFORMACIONES RELATIVAS A LA POLÍTICA DE VOTO DE LA SOCIEDAD GESTORA Y SU IMPLEMENTACIÓN

El documento "política de voto" y el informe de la sociedad gestora en el que figuran las condiciones en las que dicha sociedad ejerció los derechos de voto de los OICVM que gestiona, así como la información relativa a la votación sobre las diferentes resoluciones pueden consultarse en su domicilio social:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARÍS E-mail:

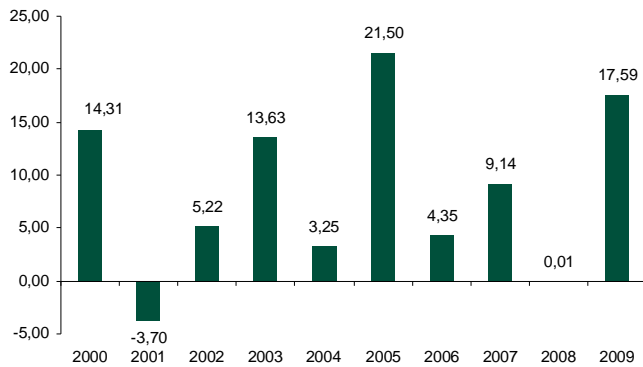
carmignac@carmignac-gestion.com

PARTE B - ESTADÍSTICA

Rentabilidades del OICVM a 31/12/2009 en euros

Participación A:
FR0010135103

Rentabilidades anuales en %



Rentabilidades anualizadas en euros	1 año	3 años	5 años
OICVM	17,59%	8,65%	10,22%
Indicador de referencia compuesto: 50% MSCI AC World Index + 50% Citigroup WGBI All Maturities	13,39%	-0,24%	3,11%

Las rentabilidades del fondo se calculan con cupones netos reinvertidos. Al contrario, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta el volumen de ingresos distribuidos.

Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros. No son constantes en el tiempo.

Los cálculos de las rentabilidades se presentan en la moneda nominal del OICVM.

Comentario eventual:

Información sobre las transacciones y gastos facturados al OICVM durante el último ejercicio cerrado a 31-12-09

Gastos facturados al OICVM

Gastos de funcionamiento y de gestión	1,50%
Coste inducido por la inversión en otros OICVM o fondos de inversión	n/d
Costes vinculados con la compra de OICVM y fondos de inversión	n/d
Retrocesiones negociadas por la sociedad gestora del OICVM inversor	n/d
Otros gastos facturados al OICVM	0,85%
Comisión de rentabilidad	0,61%
Comisión de movimiento	0,24%
Total facturado al OICVM	2,35%

Información sobre las transacciones

Las transacciones entre la sociedad gestora por cuenta de los OICVM que gestiona y las sociedades vinculadas (intermediarios del mercado) representaron respecto al total de las transacciones, incluidas todas las clases de activos, de este ejercicio:

Clase de activos	Transacciones
RENTA VARIABLE	Ninguno
RENTA FIJA	Ninguno

Gastos de funcionamiento y de gestión

Estos gastos incluyen todos los gastos facturados directamente al OICVM, con excepción de los gastos de transacción y, llegado el caso, de la comisión de rentabilidad. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos sobre las transacciones bursátiles, etc.) y la comisión de movimiento (véase a continuación). Los gastos de funcionamiento y de gestión incluyen, en particular, los gastos de gestión financiera, los gastos de gestión administrativa y contable, los gastos de depositario, de custodia y de auditoría.

Coste inducido por la compra de OICVM y/o fondos de inversión

Algunos OICVM invierten en otros OICVM o en fondos de inversión de derecho extranjero (OICVM objetivo). La adquisición y la tenencia de un OICVM objetivo (o de un fondo de inversión) hacen que el OICVM comprador soporte dos tipos de costes que se evalúan a continuación:

- comisiones de suscripción/reembolso. Sin embargo, la parte de dichas comisiones abonadas al OICVM objetivo se asimila a gastos de transacción y, por lo tanto, no se incluye aquí.
- gastos facturados directamente al OICVM objetivo, que constituyen costes indirectos para el OICVM comprador.

En determinados casos, el OICVM comprador puede negociar retrocesiones, es decir, rebajas en algunos de dichos gastos. Dichas rebajas hacen que el total de los gastos soportados efectivamente por el OICVM comprador se reduzca.

Otros gastos facturados al OICVM

Se pueden facturar otros gastos al OICVM. Dichos gastos son:

- comisiones de rentabilidad. Dichas comisiones se abonarán a la sociedad gestora siempre que el OICVM supere sus objetivos.
- comisiones de movimiento. La comisión de movimiento es una comisión que se factura al OICVM por cada operación que se realice en la cartera. En el folleto completo se detallan dichas comisiones. La sociedad gestora podrá beneficiarse en las condiciones previstas en la parte A del folleto simplificado. Queremos llamar la atención de los inversores sobre el hecho de que estos otros gastos pueden variar considerablemente de un año a otro y que las cifras aquí incluidas corresponden al ejercicio anterior.

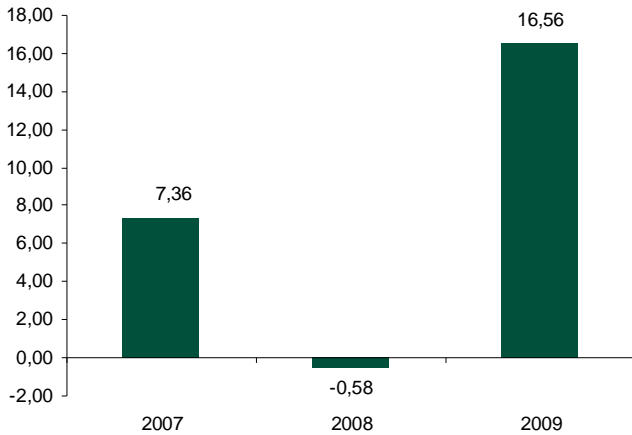
PARTE B - ESTADÍSTICA

Rentabilidades del OICVM a 31/12/2009 en euros

Participación E:

FR0010306142

Rentabilidades anuales en %



Rentabilidades anualizadas en euros	1 año	3 años	5 años
OICVM	16,56%	7,53%	
Indicador de referencia compuesto: 50% MSCI AC World Index + 50% Citigroup WGBI All Maturities	13,39%	-0,24%	

Las rentabilidades del fondo se calculan con cupones netos reinvertidos. Al contrario, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta el volumen de ingresos distribuidos.

Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros. No son constantes en el tiempo.

Los cálculos de las rentabilidades se presentan en la moneda nominal del OICVM.

Comentario eventual:

Información sobre las transacciones y gastos facturados al OICVM durante el último ejercicio cerrado a 31-12-09

Gastos facturados al OICVM

Gastos de funcionamiento y de gestión	2,00%
Coste inducido por la inversión en otros OICVM o fondos de inversión	n/d
Costes vinculados con la compra de OICVM y fondos de inversión	n/d
Retrocesiones negociadas por la sociedad gestora del OICVM inversor	n/d
Otros gastos facturados al OICVM	0,80%
Comisión de rentabilidad	0,56%
Comisión de movimiento	0,24%
Total facturado al OICVM	2,80%

Información sobre las transacciones

Las transacciones entre la sociedad gestora por cuenta de los OICVM que gestiona y las sociedades vinculadas (intermediarios del mercado) representaron respecto al total de las transacciones, incluidas todas las clases de activos, de este ejercicio:

Clase de activos	Transacciones
RENTA VARIABLE	Ninguno
RENTA FIJA	Ninguno

Gastos de funcionamiento y de gestión

Estos gastos incluyen todos los gastos facturados directamente al OICVM, con excepción de los gastos de transacción y, llegado el caso, de la comisión de rentabilidad. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intervención (corretaje, impuestos sobre las transacciones bursátiles, etc.) y la comisión de movimiento (véase a continuación). Los gastos de funcionamiento y de gestión incluyen, en particular, los gastos de gestión financiera, los gastos de gestión administrativa y contable, los gastos de depositario, de custodia y de auditoría.

Coste inducido por la compra de OICVM y/o fondos de inversión

Algunos OICVM invierten en otros OICVM o en fondos de inversión de derecho extranjero (OICVM objetivo). La adquisición y la tenencia de un OICVM objetivo (o de un fondo de inversión) hacen que el OICVM comprador soporte dos tipos de costes que se evalúan a continuación:

- comisiones de suscripción/reembolso. Sin embargo, la parte de dichas comisiones abonadas al OICVM objetivo se asimila a gastos de transacción y, por lo tanto, no se incluye aquí.
- gastos facturados directamente al OICVM objetivo, que constituyen costes indirectos para el OICVM comprador.

En determinados casos, el OICVM comprador puede negociar retrocesiones, es decir, rebajas en algunos de dichos gastos. Dichas rebajas hacen que el total de los gastos soportados efectivamente por el OICVM comprador se reduzca.

Otros gastos facturados al OICVM

Se pueden facturar otros gastos al OICVM. Dichos gastos son:

- comisiones de rentabilidad. Dichas comisiones se abonarán a la sociedad gestora siempre que el OICVM supere sus objetivos.
- comisiones de movimiento. La comisión de movimiento es una comisión que se factura al OICVM por cada operación que se realice en la cartera. En el folleto completo se detallan dichas comisiones. La sociedad gestora podrá beneficiarse en las condiciones previstas en la parte A del folleto simplificado. Queremos llamar la atención de los inversores sobre el hecho de que estos otros gastos pueden variar considerablemente de un año a otro y que las cifras aquí incluidas corresponden al ejercicio anterior.