

**INFORME ANUAL 2010
DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)
DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE**

(Operaciones del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010)



24, place Vendôme 75001 Paris – Tel.: 01 42 86 53 35 – Fax: 01 42 86 52 10
Sociedad anónima. Sociedad Gestora de Carteras (aprobación n.º GP 9708 del
13/03/1997), con un capital social de 15.000.000 euros. Inscrita en el Registro Mercantil
(RCS) de París con el n.º B 349.501.676
www.carmignac.fr

CABINET VIZZAVONA

22, avenue Bugeaud – 75116 PARÍS

Tel. 01 47 27 26 17- Fax 01 47 27 26 18

KPMG AUDIT

1, Cours Valmy, 92923 París La Défense Cedex

Tel. 01 55 68 68 68- Fax 01 55 68 73 00

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)
DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE**

Informe de los Auditores

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010

Traducción libre de un documento redactado originalmente en francés

Esta es una traducción libre al español del informe de los auditores autorizados sobre los estados financieros publicados en francés y se proporciona únicamente para mayor comodidad de los usuarios hispanohablantes. El informe de los auditores autorizados contiene información expresamente exigida por la legislación francesa para dichos informes. La presente información se expone a continuación de la opinión sobre los estados financieros e incluye un párrafo explicativo acerca de las valoraciones del auditor sobre ciertos aspectos contables y de auditoría relevantes. Dichas valoraciones se han tenido en cuenta con el fin de emitir un dictamen de auditoría sobre los estados financieros en su conjunto y no para garantizar la fiabilidad de los saldos contables, de las transacciones ni de la información de forma individual.

Asimismo, este informe contiene información relativa al cotejo detallado de la información incluida en el informe de gestión y en los documentos dirigidos a los accionistas.

Este informe deberá leerse conjuntamente con e interpretarse conforme a la legislación francesa y las normas de auditoría profesionales aplicables en Francia.

Señoras, Señores:

De acuerdo con el mandato recibido del órgano de dirección de la sociedad gestora del fondo, les presentamos nuestro informe de auditoría correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2010 relativo a:

- la auditoría de las cuentas anuales del Fondo de Inversión Colectiva (FCP) **CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE** que se adjuntan al presente informe,
- la justificación de nuestras apreciaciones,
- las comprobaciones pertinentes y las informaciones previstas por la ley.

Las cuentas anuales han sido formuladas por la sociedad gestora. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre las referidas cuentas basada en nuestra labor de auditoría.

I - OPINIÓN SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Hemos efectuado nuestra auditoría según las normas de la profesión aplicables en Francia; dichas normas requieren la aplicación de diligencias que permitan obtener una certeza razonable sobre la inexistencia de anomalías significativas en las cuentas anuales. Una auditoría consiste en comprobar, mediante pruebas selectivas o a través de otros métodos de selección, los elementos probatorios relativos a los importes y los datos incluidos en las cuentas anuales. Una auditoría incluye asimismo la evaluación de los principios contables aplicados, las estimaciones significativas efectuadas y la presentación de las cuentas. Pensamos que los elementos recabados son suficientes y apropiados para expresar nuestra opinión.

Certificamos que las cuentas anuales son, respecto de las normas y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y ofrecen una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del OICVM al final de dicho ejercicio.

II – JUSTIFICACIÓN DE LAS APRECIACIONES

En aplicación de las disposiciones del artículo L.823-9 del Código de Comercio relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento los siguientes elementos:

En el marco de nuestra apreciación de los principios contables aplicados por el OICVM que se describen en la nota «Normas y criterios contables» que figura en el anexo, hemos comprobado en particular la correcta aplicación de los métodos de evaluación respecto de los instrumentos financieros en cartera.

Las apreciaciones así realizadas se inscriben en el marco de nuestra auditoría de las cuentas anuales, consideradas en su conjunto y, por lo tanto, han contribuido a formar nuestra opinión, expresada en la primera parte de este informe.

III – VERIFICACIONES E INFORMACIONES ESPECÍFICAS

Asimismo, hemos procedido, de conformidad con las normas de la profesión aplicables, a las verificaciones específicas previstas por la ley.

No tenemos ninguna observación que hacer en relación con la veracidad y la coincidencia con las cuentas anuales de la información incluida en el informe anual y en los documentos enviados a los partícipes relativa a la situación financiera y a las cuentas anuales.

París La Défense, el 7 de marzo de 2011

KPMG Audit
Departamento de KPMG S.A.

Cabinet Vizzavona

Isabelle Bousquié
Socio

Robert Mirri
Socio

INFORME ANUAL 2010 DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

■ Características del OICVM

Vocación del Fondo

Diversificado.

Política de dividendos

FCP de capitalización. Contabilización según el método de los cupones devengados.

Países en los que la comercialización del Fondo está autorizada

Alemania, Bélgica, Luxemburgo, Suiza, Países Bajos, Italia, España y Francia.

Objetivo de gestión

La gestión del Fondo es discrecional con una política activa de asignación de activos, y tiene como objetivo obtener un rendimiento superior al de su indicador de referencia compuesto en un 50% por el índice DJ Euro Stoxx 50 y en un 50% por el índice Eonia capitalizado.

Indicador de referencia

El indicador de referencia es el siguiente índice compuesto: 50% del índice DJ Euro Stoxx 50 + 50% del índice Eonia capitalizado.

El cálculo del índice DJ Euro Stoxx 50 Price lo realizan Dow Jones y Stoxx en euros y cupones no reinvertidos (código Bloomberg DJST). Este índice incluye aproximadamente 50 valores que representan a empresas de los países de la Comunidad Europea (datos a 31/12/2004).

El índice EONIA (Euro Overnight Index Average) corresponde a la media de los tipos a un día de la zona euro. Su publicación corre a cargo del Banco Central Europeo y representa el tipo sin riesgo de la zona euro.

El índice EONIA capitalizado indica la rentabilidad diaria de una inversión cuyos intereses se reinvierten diariamente.

Este índice 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 referencia.

Estrategia de inversión

El Fondo invierte un 75% como mínimo en valores de renta variable de pequeña, mediana y gran capitalización de los países del Espacio Económico Europeo en los mercados franceses y extranjeros, que posean el mayor potencial de apreciación, sin restricciones a priori de asignación por zona geográfica, sector de actividad o tipo de valores.

La cartera del Fondo está invertida como mínimo en un 75% en títulos elegibles al PEA.

La exposición neta al mercado de renta variable no podrá ser superior al 50%.

La estrategia del gestor consiste, en función de sus previsiones de mercado, en variar la exposición de la cartera al mercado de renta variable con el fin de obtener un rendimiento superior al de su indicador de referencia compuesto en un 50% por el índice DJ Euro Stoxx 50 y en un 50% por el índice Eonia capitalizado.

Con el fin de limitar las fluctuaciones de las cotizaciones vinculadas con la inversión en renta variable y obtener una progresión regular del valor liquidativo, el gestor aplicará, llegado el caso, una política activa de cobertura para reducir la exposición a los mercados de renta variable, de forma que el Fondo presente un perfil de riesgo comparable al de su indicador de referencia compuesto en un 50% por el índice DJ Euro Stoxx 50 y en un 50% por el índice Eonia capitalizado.

Asimismo, se podrán realizar inversiones en mercados situados fuera del Espacio Económico Europeo, con un límite del 25% del patrimonio neto.

El Fondo está expuesto al riesgo de cambio en un 25% del patrimonio como máximo al invertir en divisas diferentes a las del Espacio Económico Europeo.

Llegado el caso, la parte invertida en renta variable de los países emergentes no superará el 10% del patrimonio del FCP; dichas inversiones tienen como objetivo la búsqueda de oportunidades en zonas con fuerte crecimiento económico.

Los productos de renta fija se utilizan hasta un límite del 25% del patrimonio, a título de diversificación en caso de anticipación negativa sobre la evolución de los mercados de renta variable.

El gestor se reserva la posibilidad de invertir, a título accesorio, en obligaciones con clasificación «especulativa», con un límite del 10% del patrimonio neto.

Para la gestión de su tesorería, el patrimonio podrá también estar constituido, a título accesorio, por participaciones o acciones de OICVM, con un límite del 10% del mismo.

Carmignac Euro-Patrimoine podrá recurrir a depósitos y empréstitos en efectivo con el fin de optimizar la tesorería del Fondo.

El Fondo podrá puntualmente realizar operaciones de préstamo y con pacto de recompra de valores con el fin de optimizar el rendimiento del OICVM.

Perfil de riesgo

El Fondo invertirá en instrumentos financieros y, llegado el caso, en OICVM seleccionados por la sociedad gestora. Dichos instrumentos financieros experimentarán la evolución y el riesgo del mercado.

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.

Riesgo vinculado a la gestión discrecional: la gestión discrecional se basa en la anticipación de la evolución de los mercados financieros. La rentabilidad del FCP dependerá de las empresas seleccionadas por la sociedad gestora. Existe el riesgo de que la sociedad gestora no seleccione las empresas más rentables.

Riesgo de pérdida de capital: la cartera se gestiona de forma discrecional y no goza de ninguna garantía o protección del capital invertido. La pérdida de capital se produce en el momento de vender una participación a un precio inferior al precio pagado en el momento de la compra.

Riesgo inherente a las acciones: el fondo Carmignac Euro-Patrimoine está expuesto al riesgo de los mercados de renta variable, por lo que el valor liquidativo podría bajar en caso de caída de dichos mercados.

Riesgo de tipo de interés: la cartera podrá estar expuesta al riesgo de tipo de interés a través de las inversiones en renta fija. El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de subida de los tipos.

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 calificación crediticia, el valor de las obligaciones privadas puede bajar. El valor liquidativo del Fondo puede bajar.

Riesgo de los países emergentes: las condiciones de funcionamiento y de vigilancia de estos mercados pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales. Llegado el caso, la parte invertida en renta variable de los países emergentes no superará el 10% del patrimonio del FCP.

Riesgo de tipo de cambio: el riesgo de cambio es el riesgo de depreciación de las monedas de inversión respecto de la moneda base de la cartera, es decir, el euro. El FCP está expuesto al riesgo de cambio a través de la adquisición de valores denominados en monedas distintas del euro. Las fluctuaciones de las monedas respecto del euro pueden influir positiva o negativamente en el valor liquidativo del Fondo.

Riesgo vinculado a la inversión en títulos especulativos: un título recibe la denominación de «especulativo» cuando su calificación es inferior a *investment grade*.

El gestor se reserva la posibilidad de invertir, a título accesorio, en obligaciones con clasificación «especulativa», con un límite del 10% del patrimonio neto. El valor de las obligaciones clasificadas como «especulativas» puede disminuir en mayor medida y más rápidamente que el valor de las demás obligaciones, así como influir negativamente en el valor liquidativo del Fondo, que puede bajar.

Tipo y perfil de los suscriptores a los que se dirige

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 Fondo está destinado a todo tipo de inversores, tanto personas físicas como personas jurídicas, que deseen diversificar su inversión en valores de cualquier tipo de capitalización del Espacio Económico Europeo con perfil defensivo gracias a una política activa de cobertura.

■ Política de inversión

Informe de gestión

El Fondo registra una rentabilidad anual del +7,70% frente al repliegue del -2,68% de su indicador de referencia. Durante todo el año, la indecisión estuvo presente en los mercados que se debatían entre los sólidos resultados de las empresas y los temores sobre la liquidez y la solvencia de los Estados europeos. En este entorno de lo más incierto, la selección de valores vinculada a la gestión reactiva de la exposición al riesgo inherente a las acciones constituyó el ángulo esencial de la estrategia de inversión. En 2011 mantendremos la disciplina de protección del capital y de gestión de la volatilidad mediante nuestras coberturas, aunque conservaremos nuestra exposición al potencial alcista de los valores europeos.

Cartera de renta variable

Nuestros valores cíclicos e industriales (**Outokumpu Technology**), expuestos al crecimiento interno de los países emergentes, destacaron durante el año al beneficiarse de la recuperación del crecimiento económico fuera de Europa. Nuestras inversiones en los valores de los sectores de la energía (**Afren, Seadrill**) y de los materiales (**Xstrata**) también contribuyeron en gran medida a la rentabilidad de la cartera. En un entorno macroeconómico incierto, reforzamos los valores de crecimiento no cíclicos en el segundo trimestre con el fin de proteger al Fondo frente a la caída de los mercados. Aunque su ponderación se revisó a la baja en el segundo semestre del año, dichos valores resultaron ser una importante palanca de la rentabilidad. Así, el Fondo se benefició de la apreciación de los valores de bienes de consumo (**Fielmann, Jeronimo Martins**) y de los valores del sector de la salud (**SSL**). Mantuvimos durante todo el año una baja exposición al sector financiero, principal víctima de la crisis europea, y favorecimos aquellos valores no pertenecientes a la zona euro susceptibles de beneficiarse de una sólida economía local en detrimento de los bancos tradicionales.

Coberturas específicas y exposición

Mantuvimos una posición vendedora de los servicios públicos que estaban sufriendo las consecuencias del excedente de gas y de la sobrecapacidad de producción eléctrica en Europa y también adquirimos puntualmente posiciones específicas en los sectores industrial, de los bienes de consumo o de los servicios petrolíferos cuando surgía la oportunidad. La exposición al riesgo inherente a las acciones osciló considerablemente durante todo el año en función de las turbulencias de los mercados. Así, tras reducir la exposición del Fondo en abril y mayo, ésta se aumentó hasta un nivel cercano al máximo permitido durante la mayor parte del segundo semestre. Aunque la prudencia siga siendo de rigor debido a los temores presupuestarios y fiscales de la zona euro, Carmignac Euro-Patrimoine inicia el año 2011 con un nivel de exposición cercano a su límite permitido, es decir, del 50%.

Las rentabilidades históricas no garantizan los resultados futuros.

■ Información reglamentaria

Política de elección de intermediarios

«En su calidad de sociedad gestora, Carmignac Gestion seleccionará a aquellos intermediarios cuya política de ejecución permita garantizar el mejor resultado posible en el momento de ejecutar las órdenes cursadas por cuenta de sus OICVM o de sus clientes. Igualmente seleccionará proveedores de servicios auxiliares para la inversión y ejecución de las órdenes. En ambos casos, Carmignac Gestion ha definido una política de selección y evaluación de sus intermediarios atendiendo a una serie de criterios, cuya versión actualizada puede consultarse en la página de Internet www.carmignac.com». En esa misma página se expone la información relativa a los gastos de intermediación abonados.

Vida del OICVM

N/D

CUENTAS ANUALES DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Las cuentas anuales que se presentan han sido elaboradas en la misma forma y con arreglo a los mismos métodos que las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior.

BALANCE DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

ACTIVO

	31/12/2010	31/12/2009
Inmovilizado neto		
Depósitos		
Instrumentos financieros	350.065.298,16	317.206.955,02
Acciones y valores asimilados	323.493.302,22	299.377.372,39
Negociados en un mercado organizado o equivalente	323.493.302,22	299.294.919,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente		82.453,39
Obligaciones y valores asimilados	7.371.201,68	12.840.435,51
Negociados en un mercado organizado o equivalente	7.371.201,68	12.840.435,51
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
Títulos de crédito		
Negociados en un mercado organizado o equivalente		
<i>Títulos de crédito negociables</i>		
<i>Otros títulos de crédito</i>		
No negociados en un mercado organizado o equivalente		
Organismos de inversión colectiva	17.543.707,63	
OICVM europeos coordinados y OICVM franceses tradicionales	5.879.874,00	
OICVM reservados a determinados inversores - FCPR - FCIMT		
Fondos de inversión y FCC admitidos a cotización	11.663.833,63	
Fondos de inversión y FCC no admitidos a cotización		
Operaciones temporales en valores		
Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa		
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo		
Títulos tomados en préstamo		
Títulos cedidos con pacto de recompra		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo	1.657.086,63	4.989.147,12
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	1.657.086,63	4.989.147,12
Otras operaciones		
Otros instrumentos financieros		
Créditos	76.046.335,68	127.803.949,15
Operaciones a plazo sobre divisas	67.638.198,22	114.993.262,96
Otros	8.408.137,46	12.810.686,19
Cuentas financieras	33.077.329,50	3.870.072,43
Efectivo	33.077.329,50	3.870.072,43
Total del activo	459.188.963,34	448.880.976,60

BALANCE DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

PASIVO

	31/12/2010	31/12/2009
Fondos propios		
Capital	382.026.370,03	298.149.719,94
Remanente		
Resultado	-2.532.628,13	2.066.287,66
Total de los fondos propios (=Importe representativo del patrimonio neto)	379.493.741,90	300.216.007,60
Instrumentos financieros	1.657.086,64	5.924.521,64
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
Operaciones temporales en valores		
Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra		
Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo		
Otras operaciones temporales		
Instrumentos financieros a plazo	1.657.086,64	5.924.521,64
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	1.657.086,64	4.989.147,12
Otras operaciones		935.374,52
Deudas	77.093.185,38	127.206.003,20
Operaciones a plazo sobre divisas	66.423.572,11	115.099.922,90
Otros	10.669.613,27	12.106.080,30
Cuentas financieras	944.949,42	15.534.444,16
Ayudas bancarias corrientes	944.949,42	15.534.444,16
Empréstitos		
Total del pasivo	459.188.963,34	448.880.976,60

ELEMENTOS FUERA DEL BALANCE DE CARMIGNAC EURO PATRIMOINE

	31/12/2010	31/12/2009
OPERACIONES DE COBERTURA		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Contratos de futuros		
EUR EUREX EUROS 0311	96.867.980,00	
EUREX EUROSTX 0310		129.400.880,00
Futuro S&P 500	4.669.971,30	
SOF SOFFEX SMI 0310		8.751.643,46
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
CFD		
CFD CARREFOUR 1230		1.624.304,00
CFD CFD L'OREAL 1230		1.903.200,00
CFD ENI SPA CFD		1.842.300,00
CFD ML CAP GE 1230		1.598.500,00
CFD ML CARREF 1230		872.560,00
CFD ML NOKIA 1230		1.873.200,00
CFD ML PP 1230		1.263.600,00
CFD ML SUEZ 1230		2.257.500,00
CFD OMV AG 1230		1.685.430,00
CFD STATOIL CFD		2.375.990,11
DEUTSCHE POST CFD		3.667.920,00
OTRAS OPERACIONES		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Contratos de futuros		
EUR DJE 600 BAN 0310		8.907.325,00
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
CFD		
ACCOR CFD	1.332.000,00	
CFD ALSTOM 1230	2.506.700,00	
CFD EADS CFD	4.883.200,00	
CFD ENI ML 1230	379.088,00	
CFD MER NOBLE 1230	1.866.423,17	
CFD MERR EDP 1230	2.615.550,00	
CFD ML CARREF 1230	1.388.250,00	
CFD ML ENEL 1230	1.870.000,00	
CFD ML GAS NA 1230	2.037.177,00	
CFD ML IBERDR 1230	2.356.695,21	
CFD ML LAGAR. 1230	3.656.438,00	
CFD ML OMV AG 1230	1.886.000,00	
CFD ML SUEZ 1230	2.163.000,00	
CFD RWE 1230	1.696.260,00	
CFD STATOILHY 1230	4.443.589,50	

* Las demás operaciones son operaciones con exposición.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	31/12/2010	31/12/2009
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	37.321,29	33.070,35
Ingresos procedentes de acciones y valores asimilados	6.202.950,13	5.624.349,34
Ingresos procedentes de obligaciones y valores asimilados	718.339,77	1.018.612,02
Ingresos procedentes de títulos de crédito		
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos	232.842,42	215.202,41
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo		
Otros ingresos financieros		
Total (1)	7.191.453,61	6.891.234,12
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos	139,06	
Gastos por instrumentos financieros a plazo		
Gastos por deudas financieras	110.321,65	55.879,07
Otros gastos financieros		
Total (2)	110.460,71	55.879,07
Resultado por operaciones financieras (1 - 2)	7.080.992,90	6.835.355,05
Otros ingresos (3)		
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (4)	9.469.298,24	4.523.246,66
Resultado neto del ejercicio (1 - 2 + 3 - 4)	-2.388.305,34	2.312.108,39
Regularización de los ingresos del ejercicio (5)	-144.322,79	-245.820,73
Anticipos pagados durante el ejercicio (6)		
Resultado (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-2.532.628,13	2.066.287,66

■ Normas y criterios contables

Las cuentas anuales se elaboran de acuerdo con las disposiciones previstas en el reglamento del Comité de Reglamentación Contable n.º 2003-02, en su versión modificada, relativo al plan contable de los OICVM.

Los principios generales de contabilidad se aplican a:

- la imagen fiel, la comparabilidad, la continuidad de la actividad,
- la regularidad, la exactitud,
- la prudencia,
- la permanencia de los métodos de un ejercicio a otro.

El método de contabilización aplicado a los valores de renta fija es el de los intereses devengados.

Las entradas y cesiones de títulos se contabilizan, gastos no incluidos.

La moneda base de la cartera es el euro.

La duración del ejercicio es de 12 meses.

Normas de valoración de los activos:

Los instrumentos financieros se contabilizan según el método de costes históricos y se incluyen en el balance de acuerdo con su valor actual determinado en función del último valor de mercado conocido o, en ausencia de mercado, por todos los medios externos disponibles o mediante la aplicación de modelos financieros.

Las diferencias entre los valores actuales utilizados a la hora de calcular el valor liquidativo y los costes históricos de los valores mobiliarios en el momento de su inclusión en cartera se registran en las cuentas «diferencias de valoración».

Los valores denominados en una divisa diferente a la moneda base de la cartera se valoran de conformidad con el principio que se menciona a continuación y se convierten posteriormente a la moneda de la cartera sobre la base del tipo de cambio del día de valoración.

Depósitos:

Los depósitos con un plazo de vida residual inferior o igual a 3 meses se valoran según el método lineal.

Acciones, obligaciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente:

A la hora de calcular el valor liquidativo, las acciones y otros valores negociados en un mercado organizado o equivalente se valoran sobre la base de su última cotización del día.

Las obligaciones y valores asimilados se valoran sobre la base de las cotizaciones al cierre facilitadas por distintos prestatarios de servicios financieros. Los intereses devengados procedentes de obligaciones y valores asimilados se calculan hasta la fecha del valor liquidativo.

Las Obligaciones Asimilables del Tesoro (OAT) se valoran a partir de la mediana de las cotizaciones proporcionadas por un proveedor de precios (especialista en valores del Tesoro seleccionado por el Tesoro francés, SVT) alimentado por un servidor de información. Dicha cotización es objeto de un control de fiabilidad mediante su comparación con las cotizaciones de varios otros SVT.

Acciones, obligaciones y otros valores no negociados en un mercado organizado o equivalente:

Los valores que no se negocien en un mercado organizado se valoran bajo la responsabilidad de la sociedad gestora utilizando métodos basados en el valor patrimonial y el rendimiento, teniendo en cuenta los precios aplicados en transacciones significativas recientes.

Títulos de crédito negociables:

Los títulos de crédito negociables y asimilados que no sean objeto de transacciones significativas se valoran de modo actuarial sobre la base de un tipo de referencia —que se define a continuación— incrementado, llegado el caso, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor:

Títulos de crédito negociables (TCN) cuyo vencimiento es inferior o igual a 1 año: tipo de interés interbancario ofrecido en euros (Euribor).

Títulos de crédito negociables (TCN) cuyo vencimiento es superior a 1 año: tipo de los Bonos del Tesoro con intereses Anuales Normalizados (BTAN) o tipo de la OAT (Obligación Asimilable del Tesoro) con un vencimiento cercano para las emisiones a más largo plazo.

Los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a 3 meses podrán valorarse según el método lineal.

Los Bonos del Tesoro se valoran al tipo del mercado publicado diariamente por el Banco de Francia.

OICVM en cartera:

Las participaciones o acciones de OICVM se valorarán en función de su último valor liquidativo conocido.

Operaciones temporales en valores:

Los títulos recibidos mediante operaciones de recompra se incluyen en el activo en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa» por el importe previsto en el contrato más los intereses devengados por cobrar.

Los títulos cedidos con pacto de recompra se incluyen en la cartera compradora según su valor actual. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en la cartera vendedora según el valor fijado en el contrato más los intereses devengados por pagar.

Los títulos cedidos en préstamo se valoran según su valor actual y se incluyen en el apartado «Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo» del activo por su valor actual más los intereses devengados por cobrar.

Los títulos recibidos en préstamo se incluyen en el apartado «Títulos tomados en préstamo» del activo por el importe previsto en el contrato, y en el apartado «Deudas representativas de títulos recibidos en préstamo» del pasivo por el importe previsto en el contrato más los intereses devengados por pagar.

Instrumentos financieros a plazo:

Instrumentos financieros a plazo negociados en un mercado organizado o equivalente:

Los instrumentos financieros a plazo negociados en un mercado organizado se valoran sobre la base de la cotización de compensación del día.

Instrumentos financieros a plazo no negociados en un mercado organizado o equivalente:

Contratos de permuta financiera (swaps):

Los contratos de permuta financiera de tipos de interés y/o de divisas se valoran según su valor de mercado en función del precio calculado mediante actualización de los futuros flujos de intereses aplicando los tipos de interés y/o de cambio del mercado. Dicho precio es objeto de corrección valorativa por riesgo de firma.

Los contratos de permuta financiera sobre índices se valoran de modo actuarial sobre la base de un tipo de referencia facilitado por la contraparte.

Los demás contratos de permuta financiera se valoran sobre la base de su valor de mercado o de otro valor estimado según las modalidades establecidas por la sociedad gestora.

Compromisos fuera del balance:

Los contratos a plazo firme se incluyen como compromisos fuera del balance por su valor de mercado al tipo utilizado en la cartera.

Las operaciones a plazo condicionales se incluyen como equivalente subyacente.

Los compromisos en contratos de permuta se incluyen por su valor nominal o, en ausencia de éste, por un importe equivalente.

Instrumentos financieros:

Denominación	Descripción
EUR DJE 600 BAS 0311	Futuro Euro Stoxx 600 de recursos básicos
SOF SOFFEX SMI 0311	Futuro Índice Suiza

Gastos de gestión:

Los gastos de gestión se calculan en cada valoración sobre el patrimonio neto.

Dichos gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del OICVM.

Los gastos de gestión se abonan íntegramente a la sociedad gestora que corre con todos los gastos de funcionamiento de los OICVM.

Los gastos de gestión no incluyen los gastos de transacción.

El tipo aplicado sobre el patrimonio neto es del 1,50% (impuestos incluidos).

La retrocesión de los gastos de gestión por cobrar se tiene en cuenta en cada cálculo del valor liquidativo. El importe dotado es igual a la parte proporcional de la retrocesión correspondiente al periodo considerado.

Los gastos de gestión variables se calculan según el siguiente método:

El indicador de referencia está compuesto en un 50% por el índice DJ Euro Stoxx 50 y en un 50% por el índice Eonia capitalizado.

La rentabilidad del FCP se calcula en función de la evolución del valor liquidativo. Si, durante el ejercicio, la rentabilidad del FCP (calculada con cupón bruto reinvertido) es positiva y superior a su indicador de referencia compuesto en un 50% por el índice DJ Euro Stoxx 50 y en un 50% por el índice Eonia capitalizado, la parte variable de los gastos de gestión supondrá el 10% de la diferencia entre la rentabilidad del FCP y dicho indicador de referencia compuesto en un 50% por el índice DJ Euro Stoxx 50 y en un 50% por el índice Eonia capitalizado.

Si, durante el ejercicio, la rentabilidad del FCP es inferior a su indicador de referencia compuesto en un 50% por el índice DJ Euro Stoxx 50 y en un 50% por el índice Eonia capitalizado, la parte variable de los gastos de gestión será nula.

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 compuesto en un 50% por el índice DJ Euro Stoxx 50 y en un 50% por el índice Eonia capitalizado. La sociedad gestora deducirá anualmente dicha provisión del último valor liquidativo del mes de diciembre.

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

Política de dividendos:

El resultado neto del ejercicio es igual al resultado de sumar al importe de los intereses, atrasos, dividendos, primas y lotes, los ingresos procedentes de las cantidades momentáneamente disponibles. Los gastos de gestión y los gastos por operaciones financieras se imputan a dichos ingresos. Las plusvalías o minusvalías latentes o materializadas y las comisiones de suscripción y de reembolso no constituyen ingresos.

Los importes distribuibles serán el resultado neto del ejercicio incrementado por el fondo de reversión tras sumar o restar el saldo de las cuentas de regularización de los ingresos correspondientes al ejercicio cerrado.

De conformidad con las disposiciones de la nota informativa o del folleto completo, el OICVM capitalizará totalmente los importes distribuibles.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	31/12/2010	31/12/2009
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	300.216.007,60	283.577.491,10
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	168.173.769,09	150.521.537,75
Reembolsos (deducción hecha de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-115.840.239,63	-160.711.340,24
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	49.730.470,77	41.039.766,06
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-23.157.014,33	-59.912.495,60
Plusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo	29.926.608,45	62.509.202,21
Minusvalías materializadas en instrumentos financieros a plazo	-49.202.135,90	-90.056.567,37
Gastos de transacción	-5.441.593,65	-5.256.281,61
Diferencias de cambio	3.342.663,11	-1.084.788,94
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	16.738.446,73	82.324.309,43
Diferencia de valoración ejercicio N	56.994.792,88	40.256.346,15
Diferencias de valoración ejercicio N-1	-40.256.346,15	42.067.963,28
Variación de la diferencia de valoración de los instrumentos financieros a plazo	7.395.065,00	-5.046.933,58
Diferencia de valoración ejercicio N	1.637.333,36	-5.757.731,64
Diferencias de valoración ejercicio N-1	5.575.731,64	710.798,06
Reparto del ejercicio anterior		
Resultado neto del ejercicio antes de cuenta de regularización	-2.388.305,34	2.312.108,39
Anticipos pagados durante el ejercicio		
Otros elementos		
Patrimonio neto al final del ejercicio	379.493.741,90	300.216.007,60

DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	Importe	%
ACTIVO		
Obligaciones y valores asimilados		
Obligaciones a tipo fijo negociadas en un mercado organizado o asimilado	7.371.201,68	1,94
TOTAL Obligaciones y valores asimilados	7.371.201,68	1,94
Títulos de crédito		
TOTAL Títulos de crédito		
PASIVO		
Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
TOTAL Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
FUERA DE BALANCE		
OPERACIONES DE COBERTURA		
Renta variable	101.537.951,30	26,76
TOTAL OPERACIONES DE COBERTURA	101.537.951,30	26,76
OTRAS OPERACIONES	35.060.370,88	9,24
Otros		
TOTAL OTRAS OPERACIONES	35.060.370,88	9,24

DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS CUENTAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	< 3 meses	%]3 meses - 1 año]	%]1 - 3 años]	%]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos										
Obligaciones y valores asimilados							7.371.201,68	1,94		
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	33.077.329,50	8,72								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores										
Cuentas financieras	944.949,42	0,25								
Fuera de balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

Las posiciones a plazo sobre tipos de interés se presentan según el vencimiento del activo subyacente.

DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS CUENTAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	GBP		NOK		CHF		Otras divisas	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores asimilados	72.953.623,97	19,22	40.886.904,56	10,77	15.799.512,17	4,16	22.384.235,75	5,90
Obligaciones y valores asimilados							7.371.201,68	1,94
Títulos de crédito								
Organismos de inversión colectiva (OIC)							11.663.833,63	3,07
Operaciones temporales en valores								
Créditos			135.423,67	0,04	8.117.077,85	2,14		
Cuentas financieras	47.853,35	0,01	227.385,88	0,06	227.223,71	0,06	59.961,10	0,02
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Deudas	45.306.636,29	11,94	13.426.609,41	3,54			7.690.326,41	2,03
Cuentas financieras			625.703,65	0,16	218.125,39	0,06	101.120,38	0,03
Fuera de balance								
Operaciones de cobertura							4.669.971,30	1,23
Otras operaciones			4.443.589,50	1,17			1.866.423,17	0,49

CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	31/12/2010
Créditos	
Importes por cobrar por venta a plazo de divisas	67.638.198,22
Ventas con pago diferido	135.423,67
Suscripciones por cobrar	872.748,99
Depósitos de garantía en efectivo	7.399.964,80
Total créditos	76.046.335,68
Deudas	
Ventas de divisas a plazo	66.423.572,11
Compras con pago diferido	5.035.680,82
Reembolsos por pagar	99.129,22
Gastos de gestión	109.164,99
Gastos de gestión variables	4.064.936,66
Depósitos	1.181.000,00
Otras deudas	179.701,58
Total deudas	77.093.185,38

NÚMERO DE TÍTULOS EMITIDOS Y REEMBOLSADOS DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	Participaciones	Importe
Participaciones suscritas durante el ejercicio	641.659,279	168.173.769,21
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-441.157,898	-115.840.239,63
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	200.501,381	52.333.529,58

COMISIONES DE SUSCRIPCIÓN Y/O REEMBOLSO DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	Importe
Total comisiones abonadas	
Comisiones de suscripción abonadas	
Comisiones de reembolso abonadas	

GASTOS DE GESTIÓN DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	31/12/2010
Comisiones de garantía	
Gastos de gestión fijos	5.404.361,58
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,50
Gastos de gestión variables	4.064.936,66
Retrocesión de gastos de gestión	

COMPROMISOS DADOS Y RECIBIDOS DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Garantías recibidas por el OICVM:

Ninguna.

Otros compromisos recibidos y/u otorgados:

Ninguno.

VALOR DE MERCADO DE LOS TÍTULOS QUE SON OBJETO DE UNA ADQUISICIÓN TEMPORAL DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	31/12/2010
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	
Títulos tomados en préstamo	

VALOR DE MERCADO DE LOS TÍTULOS CONSTITUTIVOS DE DEPÓSITOS DE GARANTÍA DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	31/12/2010
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL GRUPO EN CARTERA DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	Código ISIN	Denominación	31/12/2010
Renta variable			
Obligaciones			
TCN (Títulos de crédito negociables)			
OICVM			
Instrumentos financieros a plazo			

CUADRO DE ASIGNACIÓN DEL RESULTADO ANUAL DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	31/12/2010	31/12/2009
Importes por asignar		
Remanente		
Resultado	-2.532.628,13	2.066.287,66
Total	-2.532.628,13	2.066.287,66
Asignación		
Reparto		
Remanente del ejercicio		
Capitalización	-2.532.628,13	2.066.287,66
Total	-2.532.628,13	2.066.287,66

CUADRO DE RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DURANTE LOS 5 ÚLTIMOS EJERCICIOS DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Patrimonio neto total en EUR	563.588.204,42	448.149.658,42	283.577.491,10	300.216.007,60	379.493.741,90
Patrimonio neto	563.588.204,42	448.149.658,42	283.577.491,10	300.216.007,60	379.493.741,90
Número de títulos	1.950.851,082	1.580.868,544	1.190.511,25	1.154.299,234	1.354.800,61
Valor liquidativo unitario	288,89	283,48	238,19	260,08	280,11
Capitalización unitaria	-0,17	1,25	8,87	1,79	-1,86

**INVENTARIO DE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE
A 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
BEIERSDORF NOM	EUR	136.300	5.659.857,50	1,49
FIELMANN	EUR	50.098	3.563.971,72	0,94
K&S	EUR	20.000	1.127.200,00	0,30
TOTAL ALEMANIA			10.351.029,22	2,73
BÉLGICA				
COLRUYT NV	EUR	189.735	7.219.416,75	1,90
TOTAL BÉLGICA			7.219.416,75	1,90
BERMUDAS				
GOLAR LNG ENERGY LTD	NOK	2.637.00 0	4.227.180,92	1,11
JUPITER ADRIA	EUR	4.333.33 3	2.166.666,50	0,57
SEADRILL LTD	NOK	457.450	11.568.611,4 6	3,05
TOTAL BERMUDAS			17.962.458,88	4,73
DINAMARCA				
NOVO-NORDISK B	DKK	179.950	15.188.812,5 5	4,00
TOTAL DINAMARCA			15.188.812,55	4,00
ESPAÑA				
TECNICAS REUNIDAS	EUR	220.800	10.513.392,0 0	2,77
TELEFONICA	EUR	215.500	3.655.957,50	0,96
TOTAL ESPAÑA			14.169.349,50	3,73
FINLANDIA				
FORTUM CORPORATION	EUR	172.900	3.895.437,00	1,03
OUTOKUMPU TECHNOLOGY	EUR	294.800	13.631.552,0 0	3,59
TOTAL FINLANDIA			17.526.989,00	4,62
FRANCIA				
BNP PARIBAS BUREAU	EUR	241.600	11.502.576,0 0	3,03
VERITAS DASSAULT	EUR	106.100	6.017.992,00	1,59

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Patrimonio neto
SYSTEMES ESSILOR	EUR	206.600	11.656.372,00	3,07
INTERNATIONAL L'OREAL	EUR	75.000	3.613.125,00	0,95
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	55.200	4.586.016,00	1,21
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	105.000	12.925.500,00	3,41
REMY COINTREAU	EUR	150.000	5.850.000,00	1,54
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	12.600	667.170,00	0,18
STALLERGENES	EUR	104.100	11.659.200,00	3,07
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	60.000	3.540.000,00	0,93
VIVENDI	EUR	68.300	10.108.400,00	2,66
xxxxxxx	EUR	231.050	4.667.210,00	1,23
ZODIAC AEROSPACE	EUR	85.029	4.778.629,80	1,26
TOTAL FRANCIA			91.572.190,80	24,13
ITALIA				
DAVIDE CAMPARI	EUR	861.600	4.195.992,00	1,11
TOTAL ITALIA			4.195.992,00	1,11
NORUEGA				
TBN NOR	NOK	1.183.800	12.433.486,58	3,28
OCEAN RIG UDW	NOK	337.000	4.451.412,27	1,17
YARA INTERNATIONAL	NOK	189.600	8.206.213,33	2,16
TOTAL NORUEGA			25.091.112,18	6,61
PAÍSES BAJOS				
CORE LABORATORIES	USD	108.400	7.195.423,20	1,90
QIAGEN NV ORD	EUR	434.800	6.361.124,00	1,68
UNILEVER	EUR	145.500	3.390.150,00	0,89
TOTAL PAÍSES BAJOS			16.946.697,20	4,47
PORTUGAL				
GALP ENERGIA SGPS SA CLASSE B	EUR	250.000	3.585.000,00	0,94
JERONIMO MARTINS	EUR	958.870	10.931.118,00	2,89
TOTAL PORTUGAL			14.516.118,00	3,83
REINO UNIDO				
AFREN	GBP	4.659.000	8.025.540,06	2,11
AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	240.000	4.215.440,28	1,11
INVENSYS PLC	GBP	1.304.000	5.390.404,39	1,42
RANDGOLD RESOURCES	GBP	103.500	6.371.739,51	1,68

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Patrimonio neto
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	216.203	8.894.387,29	2,34
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	686.788	13.830.340,13	3,65
TULLOW OIL	GBP	922.200	13.571.736,01	3,58
XSTRATA PLC	GBP	720.200	12.654.036,30	3,33
TOTAL REINO UNIDO			72.953.623,97	19,22
SUIZA				
GIVAUDAN	CHF	9.900	7.988.404,17	2,10
NESTLE NOM.	CHF	178.400	7.811.108,00	2,06
TOTAL SUIZA			15.799.512,17	4,16
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente			323.493.302,22	85,24
TOTAL Acciones y valores asimilados			323.493.302,22	85,24
Obligaciones y valores asimilados				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente				
BERMUDAS				
SEADRILL 6.50% 05/10/2015	USD	10.000.000	7.371.201,68	1,94
TOTAL BERMUDAS			7.371.201,68	1,94
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente			7.371.201,68	1,94
Total Obligaciones y valores asimilados			7.371.201,68	1,94
Organismos de inversión colectiva				
OICVM de derecho francés tradicionales				
FRANCIA				
LYXOR GPS FUND 3DEC	EUR	26.700	5.879.874,00	1,55
TOTAL FRANCIA			5.879.874,00	1,55
TOTAL OICVM de derecho francés tradicionales			5.879.874,00	1,55
Otros OIC cotizados				
ESTADOS UNIDOS				
SPDR GOLD TRUST	USD	112.800	11.663.833,63	3,07
TOTAL ESTADOS UNIDOS			11.663.833,63	3,07
TOTAL Otros OIC cotizados			11.663.833,63	3,07
TOTAL Organismos de inversión colectiva			17.543.707,63	4,62
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firmes				
Compromisos a plazo firmes en un mercado organizado o				

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% Patrimonio neto
equivalente				
EUR EUREX EUROS 0311	EUR	-3.467	1.647.210,00	0,43
S&P500 MINI 0311	USD	-100	-9.876,64	0,00
TOTAL Compromisos a plazo firmes en mercados organizados			1.637.333,36	0,43
TOTAL Compromisos a plazo firmes			1.637.333,36	0,43
Otros instrumentos financieros a plazo				
CFD				
ACCOR CFD	EUR	-40.000		
CFD ALSTOM 1230	EUR	-70.000		
CFD EADS CFD	EUR	-280.000		
CFD ENI ML 1230	EUR	-23.200		
CFD MER NOBLE 1230	EUR	-70.000		
CFD MERR EDP 1230	EUR	-	1.050.000	
CFD ML CARREF 1230	EUR	-45.000		
CFD ML ENEL 1230	EUR	-500.000		
CFD ML GAS NA 1230	EUR	-177.300		
CFD ML IBERDR 1230	EUR	-408.581		
CFD ML LAGAR.1230	EUR	-118.600		
CFD ML OMV AG 1230	EUR	-60.000		
CFD ML SUEZ 1230	EUR	-140.000		
CFD RWE 1230	EUR	-34.000		
CFD STATOILHY 1230	NOK	-250.000		
TOTAL CFD				
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo				
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			1.637.333,36	0,43
Requerimiento de depósito de márgenes				
Requerimiento de depósito de márgenes C.A.I. en dólares estadounidenses	USD	13.250	9.876,63	
Requerimiento de depósito de márgenes C.A.I. en euros	EUR	1.647.210	-	-0,43
TOTAL Requerimiento de depósito de márgenes			-1.637.333,37	-0,43
Créditos			76.046.335,68	20,04
Deudas			-	-20,31
Cuentas financieras			32.132.380,08	8,47
Patrimonio neto			379.493.741,90	100,00

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

EUR

1.354.800,615

280,11