

**RAPPORT SEMESTRIEL 2010  
DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
DE DROIT FRANCAIS  
CARMIGNAC PATRIMOINE**

---

**(Opérations de l'arrêté du 30 juin 2010)**



24, place Vendôme 75001 Paris - Tél. : 01 42 86 53 35 - Fax : 01 42 86 52 10  
Société anonyme. Société de Gestion de portefeuille (agrément n° GP 9708 du 13/03/97),  
au capital de 15 000 000 euros, RCS Paris B 349 501 676  
[www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr)

### ■ Caractéristiques de l'OPCVM

#### **Affectation des résultats**

Le FCP est composé de deux catégories de parts A et E. Les revenus des parts A et E sont intégralement capitalisés. Comptabilisation selon la méthode des coupons courus.

#### **Pays où le fonds est autorisé à la commercialisation**

Parts A : France, Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, et Suisse.

Parts E : France, Italie, Espagne et Pays-Bas.

## ETAT DU PATRIMOINE DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Instruments financiers mentionnés aux a) et b) du 2° de l'article R. 214-1-1	19 927 766 394,44
b) Avoirs bancaires	509 868 293,11
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	16 852 842 842,56
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	37 290 477 530,11
e) Passif	-11 985 380 310,00
f) Valeur nette d'inventaire	25 305 097 220,11

\* Les montants sont signés

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE  
PAR PART DE CARMIGNAC PATRIMOINE**

<b>Part</b>	<b>Type de part</b>	<b>Actif net par part</b>	<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>Valeur liquidative</b>
CARMIGNAC PATRIMOINE	E	4 371 950 751,73	31 974 600,74	136,73
CARMIGNAC PATRIMOINE	A	20 933 146 468,38	3 954 712,229	5 293,21

## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les instruments financiers mentionnés aux a), b) et f) du 2° de l'article R.214-1-1 admis à la négociation sur un marché réglementé français ou un marché réglementé d'un état membre de la communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen	29,56	20,06
b) Les instruments financiers mentionnés aux a), b) et f) du 2° de l'article R. 214-1-1 admis à la négociation sur un autre marché réglementé, c'est-à-dire d'un marché réglementé en fonctionnement régulier d'un Etat ni membre de la Communauté européenne, ni partie à l'accord sur l'Espace économique européen pour autant que ce marché ne figure pas sur une liste de marchés exclus établie par l'Autorité des marchés financiers	66,78	45,32
c) Les instruments financiers mentionnés aux a) et b) du 2° l'article R.214-1-1, nouvellement émis, c'est-à-dire relevant du dernière alinéa du I. de l'article R.214-2 du code monétaire et financier		
d) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés aux articles R.214-5, R.214-29 et R.214-32 du code monétaire et financier	0,44	0,30

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Les instruments financiers mentionnés aux a), b) et f) du 2° de l'article R.214-1-1 admis à la négociation sur un marché réglementé français ou un marché réglementé d'un état membre de la communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen	4 459 400 439,05	3 210 878 927,08
b) Les instruments financiers mentionnés aux a), b) et f) du 2° de l'article R. 214-1-1 admis à la négociation sur un autre marché réglementé, c'est-à-dire d'un marché réglementé en fonctionnement régulier d'un Etat ni membre de la Communauté européenne, ni partie à l'accord sur l'Espace économique européen pour autant que ce marché ne figure pas sur une liste de marchés exclus établie par l'Autorité des marchés financiers	12 561 949 068,05	4 222 568 215,33
c) Les instruments financiers mentionnés aux a) et b) du 2° l'article R.214-1-1, nouvellement émis, c'est-à-dire relevant du dernière alinéa du I. de l'article R.214-2 du code monétaire et financier		
d) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés aux articles R.214-5, R.214-29 et R.214-32 du code monétaire et financier	29 113 397,62	29 113 397,62

Le portefeuille de l'OPCVM peut être obtenu auprès de :

**CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris**

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC PATRIMOINE  
AU 30 JUIN 2010**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ANTILLES NEERLAND.				
CL HDFC / MERRILL LYNCH INTL C/WT 18/01/11(HOUSING DEV)	USD	784 970	40 617 279,02	0,16
MERRILL - CW15 ICICI BANK LTD	USD	1 921 111	29 098 346,39	0,11
SCHLUMBERGER LTD CURACAO	USD	4 675 500	211 235 341,66	0,84
TOTAL ANTILLES NEERLAND.			280 950 967,07	1,11
AUSTRALIE				
CSL LTD	AUD	4 459 000	100 175 299,96	0,40
TOTAL AUSTRALIE			100 175 299,96	0,40
BERMUDES				
CL HDFC / CLSA FINL 0% 20/05/15 IND *USD	USD	130 000	6 726 685,44	0,03
CLSA FINANCIAL PRODUCTS CERTIF 10/05/15	USD	1 042 367	15 785 788,30	0,06
CLSA 20/07/2015 BARHAT HEAVY ELEC SHARES REG S	USD	420 000	18 156 076,41	0,07
TOTAL BERMUDES			40 668 550,15	0,16
BRESIL				
ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	BRL	9 785 650	62 935 925,54	0,25
CYRELA BRAZIL REALTY	BRL	15 408 150	136 153 361,34	0,54
ITAU UNIBANCO	BRL	7 929 700	116 724 149,64	0,46
PETROLEO BRASILEIRO ON ADR (PETROBRAS)	USD	1 027 000	28 775 116,34	0,11
PETROLEO BRASILEIRO SA ADR (PETROBRAS)	USD	2 158 000	52 500 938,85	0,21
ROSSI RESIDENCIAL SA	BRL	7 078 614	41 710 570,29	0,16
TOTAL BRESIL			438 800 062,00	1,73
CANADA				
BARRICK GOLD CORP COM NPV	USD	3 326 000	123 302 849,21	0,49
EQUINOX MINERALS LTD	CAD	12 158 250	34 840 604,23	0,14
GOLDCORP INC	USD	6 127 643	219 362 515,76	0,86
HUBBAY MINERALS	CAD	1 950 700	16 739 767,99	0,07
KINROSS GOLD CORPORATION	USD	7 166 300	99 985 359,62	0,40
MERCAT MI WT 16/02/2012	CAD	825 000	190 143,28	
PACIFIC RUBIALES ENERGY	CAD	3 617 200	66 305 375,48	0,26
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	1 428 000	100 539 407,30	0,40
RED BACK MINING INC	CAD	6 256 000	129 335 043,98	0,50
TOTAL CANADA			790 601 066,85	3,12

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>CHINE</b>				
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	USD	1 550 000	86 149 073,39	0,34
BYD COMPANY LTD H	HKD	9 600 000	58 676 200,01	0,23
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	HKD	292 200 000	194 218 976,88	0,77
CHINA LIFE INSURANCE H	HKD	39 651 500	144 040 643,40	0,57
TOTAL CHINE			483 084 893,68	1,91
<b>COLOMBIE</b>				
BANCOLOMBIA ADR	USD	601 142	24 602 211,17	0,10
TOTAL COLOMBIE			24 602 211,17	0,10
<b>DANEMARK</b>				
NOVO-NORDISK B	DKK	920 400	61 051 099,48	0,24
TOTAL DANEMARK			61 051 099,48	0,24
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	4 167 000	122 774 944,89	0,49
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	685 000	140 662 952,08	0,56
CELGENE CORP	USD	1 215 700	50 438 300,27	0,20
DELTA AIR LINES	USD	4 967 400	47 650 379,62	0,19
FIRST SOLAR INC	USD	1 566 000	145 528 434,97	0,58
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	1 406 001	60 445 761,01	0,24
FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD- B	USD	3 343 000	161 377 736,96	0,64
J.P.MORGAN CHASE EX CHASE MANHATTAN	USD	9 684 193	289 442 653,06	1,13
MASTERCARD INC	USD	918 000	149 537 545,92	0,59
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	3 447 500	93 076 026,61	0,37
NEWMONT MINING	USD	3 108 000	156 655 988,24	0,62
US BANCORP	USD	7 356 485	134 229 275,66	0,53
WELLS FARGO & CO	USD	15 946 928	333 285 457,43	1,31
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			1 885 105 456,72	7,45
<b>FRANCE</b>				
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	1 116 386	54 680 586,28	0,22
PERNOD RICARD	EUR	1 424 000	91 107 520,00	0,36
SAFT GROUPE	EUR	377 853	9 412 318,23	0,04
TOTAL	EUR	4 545 000	168 005 925,00	0,66
TOTAL FRANCE			323 206 349,51	1,28
<b>HONG KONG</b>				
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	90 998 000	140 049 026,83	0,56
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	34 589 000	109 332 056,05	0,43
TOTAL HONG KONG			249 381 082,88	0,99
<b>ILES CAIMANES</b>				
ALIBABA GRP HOLD CIE	USD	880 000	4 669 768,96	0,02

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WYNN MACAU LTD	HKD	76 405 000	103 011 317,35	0,41
TOTAL ILES CAIMANES			107 681 086,31	0,43
INDE				
BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	2 150 000	92 956 732,67	0,37
DLF LIMITED	INR	11 750 000	59 616 939,56	0,24
GMR INFRASTRUCTURE LTD NV	INR	60 533 140	63 309 723,59	0,25
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	2 783 000	144 025 955,12	0,57
ICICI BANK	INR	12 278 000	185 970 462,56	0,74
ICICI BANK ADR	USD	550 112	16 230 751,64	0,06
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	1 158 000	56 810 504,39	0,22
TOTAL INDE			618 921 069,53	2,45
INDONESIE				
ASTRA INTERNATIONAL	IDK	20 125 000	87 541 607,68	0,35
BANK CENTRAL ASIA	IDK	167 607 564	89 813 594,53	0,35
TOTAL INDONESIE			177 355 202,21	0,70
MEXIQUE				
EMPPRESA ICA SAB DE CV	MXN	16 390 700	31 561 919,71	0,12
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	13 476 150	42 813 957,65	0,17
TOTAL MEXIQUE			74 375 877,36	0,29
PAYS-BAS				
UNILEVER	EUR	8 910 000	200 831 400,00	0,79
TOTAL PAYS-BAS			200 831 400,00	0,79
PORTUGAL				
JERONIMO MARTINS	EUR	2 477 357	18 679 271,78	0,07
TOTAL PORTUGAL			18 679 271,78	0,07
ROYAUME UNI				
BHP BILLITON	GBP	3 773 111	80 854 024,43	0,32
RANGOLD RESOURCES ADR SPONS.	USD	689 000	53 296 391,54	0,21
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	1 507 658	57 673 097,48	0,23
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	10 190 000	204 235 603,05	0,80
XSTRATA PLC	GBP	7 373 556	79 864 054,49	0,32
TOTAL ROYAUME UNI			475 923 170,99	1,88
SUISSE				
ACTELION LTD	CHF	1 555 000	47 677 719,74	0,19
ASKAIR TECHNOLOG.	CHF	51 918	393,05	
NESTLE NOM.	CHF	6 731 000	265 999 091,53	1,05
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	1 710 000	193 020 667,73	0,76
TRANSOCEAN NAMEN	USD	3 867 295	146 274 616,17	0,58
TOTAL SUISSE			652 972 488,22	2,58

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TAIWAN</b>				
MEDIATEK INC	TWD	7 924 624	91 109 849,86	0,36
TOTAL TAIWAN			91 109 849,86	0,36
<b>THAILANDE</b>				
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD NVDR	THB	7 669 000	24 162 245,27	0,10
BANK OF AYUDHYA NVDR	THB	36 200 000	17 883 527,20	0,07
TOTAL THAILANDE			42 045 772,47	0,17
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			7 137 522 228,20	28,21
TOTAL Actions et valeurs assimilées			7 137 522 228,20	28,21
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLEMAGNE 1% 03/12	EUR	450 000 000	455 438 712,33	1,79
ALLEMAGNE 3.25% 01/20	EUR	200 000 000	216 393 123,28	0,86
BOBL152 3.50% 12/04/13	EUR	152 000 000	164 925 288,76	0,65
GERMAN 3.75% 07/13	EUR	297 000 000	322 640 823,69	1,28
HEIDELBERGCEMENT 7.5% 31/10/2014	EUR	70 500 000	73 274 363,00	0,29
LUFTHANSA 6.5% 07/07/2016	EUR	31 239 000	36 295 222,26	0,14
MAN AG 5.375%09-200513	EUR	93 000 000	101 330 100,45	0,40
MAN AG 7.25% 20/05/2016	EUR	21 466 000	25 657 987,52	0,10
METRO AG 5.75% 09-14	EUR	20 000 000	23 232 643,84	0,09
METRO AG 7.625% 05/03/2015	EUR	35 000 000	42 353 650,55	0,17
ROBERT BOSCH 3 3/4% 2013	EUR	30 000 000	31 756 470,41	0,13
VOLKSWAGEN BANK 2.375% 28/06/2013	EUR	64 000 000	64 379 806,68	0,25
TOTAL ALLEMAGNE			1 557 678 192,77	6,15
<b>AUSTRALIE</b>				
ANZ BANKING GRP 3.75% 10/03/2017	EUR	31 000 000	32 008 229,99	0,13
TOTAL AUSTRALIE			32 008 229,99	0,13
<b>BAHREIN</b>				
ICICI BANK 6.625% 10/12 *USD	USD	100 935 000	88 091 357,50	0,35
TOTAL BAHREIN			88 091 357,50	0,35
<b>BERMUDES</b>				
NINE DRAGONS 9.875% 08-13 - MULTICOUPON	USD	29 500 000	24 519 612,15	0,10
TOTAL BERMUDES			24 519 612,15	0,10
<b>BRESIL</b>				
BANCO DO BRASIL 4.50%10-220115 APR	USD	100 000 000	84 463 548,04	0,33
BANCO DO BRASIL 4.50%10-220115 TR 15	USD	32 500 000	27 404 539,15	0,11
BANCO SANTANDER BRASIL 4.5% 06/04/2015 SERIE REGS	USD	30 000 000	24 538 035,76	0,10
BRAZIL 8.50% 09/12	EUR	64 500 000	77 671 802,12	0,31

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BRESIL 10% 01/01/12	BRL	1 015 000	446 967 310,57	1,76
ITAU UNIBANCO 6.2% 15/04/2020	USD	105 000 000	89 142 572,19	0,35
VALE SA 4.375% 03/18	EUR	60 000 000	62 306 573,42	0,25
TOTAL BRESIL			812 494 381,25	3,21
CANADA				
BARRICK GOLD 6.95% 01/04/2019	USD	15 000 000	14 706 799,19	0,06
BOMBARDIER E3R 15/11/13	EUR	31 350 000	31 053 763,40	0,12
BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/18	USD	40 000 000	34 126 085,13	0,13
BOMBARDIER 7.75% 03/20	USD	20 000 000	17 114 322,25	0,07
CENOVUS ENERGY INC 4.5% 15/09/14	USD	25 890 000	22 975 076,41	0,09
DOMTAR 7.125% 15/08/2015	USD	27 475 000	24 117 355,67	0,10
KINROSS GD 1.75% 03/28 CV *USD	USD	20 000 000	16 064 123,14	0,06
PACIFIC RUBIALES ENERGY 8.75% 11/16	USD	51 587 000	46 100 140,12	0,18
POTASH CORP. 5.25% 15/05/2014	USD	15 000 000	13 646 340,52	0,05
TECK RESOURCES 9.75% 09-14	USD	97 250 000	94 875 053,74	0,38
URANIUM ONE INC 7.5% 13/03/15 CONV.	CAD	26 000 000	18 625 110,44	0,07
XSTRATA CANADA 5.875% 05/11 *EUR	EUR	16 250 000	16 836 923,96	0,07
XSTRATA FIN. 5.25% 07-17	EUR	11 000 000	11 435 092,72	0,05
XSTRTA CDA 4.875% 06/12 *EUR	EUR	35 200 000	36 621 916,54	0,14
XSTRTA CDA 6.25% 27/05/15 *EUR	EUR	48 000 000	53 037 363,95	0,21
TOTAL CANADA			451 335 467,18	1,78
COLOMBIE				
COLOMBIA 7.375%18/03/2019	USD	70 000 000	68 411 878,29	0,27
ECOPETROL SA 7.625% 23/07/19	USD	55 500 000	53 014 869,58	0,21
TOTAL COLOMBIE			121 426 747,87	0,48
DANEMARK				
CARLSBERG 6% 28/05/2014	EUR	61 000 000	68 561 534,10	0,28
VESTAS WIND 4.625% 23/03/2015	EUR	50 000 000	51 758 954,11	0,20
TOTAL DANEMARK			120 320 488,21	0,48
ESPAGNE				
GAS NATURAL CAPITAL 3.375% 27/01/2015 EMTN	EUR	30 000 000	29 654 566,64	0,12
GAS NATURAL 5.25% 07/14	EUR	97 900 000	107 272 227,17	0,43
IBERDROLA FINANZAS 4.875% 04/03/2014	EUR	8 000 000	8 632 784,66	0,03
TELEF SAU 4.393% 17/04/12 *EUR	EUR	17 000 000	17 783 362,33	0,07
TELEFONICA 5.431% 03/02/2014	EUR	31 000 000	33 970 412,78	0,13
TOTAL ESPAGNE			197 313 353,58	0,78
ETATS UNIS AMERIQUE				
AMERICAN HONDA FINANCE 3.5% 10-15	USD	22 000 000	18 618 944,75	0,07
AMERIQUE 1.875%-2019 INFLATION INDEXED	USD	340 000 000	306 764 085,66	1,21

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMERIQUE 2.125% I 15/01/2019	USD	430 000 000	393 063 960,64	1,55
ANADARKO FINANCE 6.75% 01-11	USD	6 000 000	4 883 284,62	0,02
ANADARKO PETROL 5.95% 06/16	USD	44 625 000	31 993 456,59	0,13
ANADARKO PETROLEUM CORP 7.625% 15/03/14	USD	46 850 000	37 417 526,11	0,15
ANHEUSER BUSCH 5.375% 15/11/2014	USD	132 044 000	118 691 836,39	0,47
ANHEUSER-BUSCH 4.125% 15/01/2015	USD	10 000 000	8 766 340,79	0,03
AUTOZONE 5.50% 11/15	USD	24 942 000	22 329 471,38	0,09
BALL CORP 6.75% 15/09/2020	USD	48 500 000	40 693 091,93	0,16
BANK OF AMER 7.375% 2014	USD	50 000 000	46 138 421,73	0,18
BANK OF AMERICA CORP E3R 05/02/14	EUR	5 000 000	4 648 282,36	0,02
BANK OF AMERICA CORP 4.5% 10-15	USD	30 000 000	25 138 278,51	0,10
BANK OF AMERICA 4% 23/03/15 SR	EUR	17 800 000	18 249 828,43	0,07
BKAMERICA 5.125% 26/09/14 *EUR	EUR	25 650 000	27 958 471,54	0,11
CHESAPEAKE ENERGY 6.25% 15/01/17 *EUR	EUR	5 000 000	4 920 694,44	0,02
CHESAPEAKE 9.5% 15/02/2015	USD	78 000 000	72 501 821,10	0,29
CITIGROUP Eurib3 03/06/11 *EUR	EUR	20 000 000	19 792 876,67	0,08
CITIGROUP Eurib3 12/01/12 *EUR	EUR	9 350 000	9 140 337,16	0,04
CITIGROUP 3.95% 10/10/13 *EUR	EUR	72 000 000	75 417 749,26	0,30
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	EUR	87 300 000	98 738 398,79	0,39
CLIFFS NATURAL RESOURCES 5.9% 15/03/20	USD	20 000 000	17 763 245,98	0,07
CONSOL ENERGY 8% 01/04/2017 SERIE REGS	EUR	15 000 000	12 869 077,75	0,05
CREDIT SUISSE NY 3.5% 23/03/2015	USD	65 000 000	54 321 918,79	0,21
DELTA AIR LINES 7.111% 09/11	USD	73 500 000	63 368 921,34	0,25
DELTA AIR LINES 9.5% 15/09/14	USD	5 000 000	4 322 915,25	0,02
DELTA AIRLINES 9.5% 15/09/2014	USD	2 000 000	1 747 347,61	0,01
DOLLAR GEN 10.625%08-150715 SR	USD	37 000 000	34 767 950,94	0,14
EL PASO 4.75% 31/03/28 PF-CV	USD	635 000	18 839 007,27	0,07
FEDERATED RETAIL 5.9% 01/12/2016	USD	20 000 000	16 470 278,75	0,07
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 12% 15/05/15	USD	10 000 000	9 666 778,24	0,04
FORD MOTOR CREDIT 7.375% 01/02/11	USD	10 000 000	8 650 425,43	0,03
FORD MOTOR 7.5% 01/08/2012	USD	50 000 000	43 189 161,46	0,17
GECC 4.75% 14/11/2014	USD	50 000 000	42 106 641,36	0,17
GEN ELEC CAP CORP 3.125% 10-14	USD	35 000 000	29 625 729,58	0,12
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP. 4.375% 21/09/15	USD	15 000 000	13 018 612,40	0,05
HESS CORP 8.125% 09-19	USD	15 000 000	15 737 896,79	0,06
HOME DEPOT INC. 5.40% 01/03/2016	USD	13 397 000	12 321 871,34	0,05
INTERNATIONAL STEEL 6,50%04-14	USD	10 436 000	9 336 894,33	0,04
JPMORGAN 6.125% 01/04/2014	EUR	85 000 000	96 126 736,37	0,38
KRAFT FOODS 5.375% 02/20	USD	30 000 000	26 840 715,57	0,11

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KRAFT FOODS 5.75%	EUR	38 000 000	41 013 900,25	0,16
KRAFT 4.125% 09/02/2016	USD	60 000 000	52 332 145,48	0,21
MERRILL CO 4.45% 31/01/14 *EUR	EUR	29 976 000	31 284 370,27	0,12
MERRILL LYNCH 4 5/8%03-13 EMTN	EUR	32 000 000	33 826 483,29	0,13
MERRILL LYNCH 6.75% 21/05/2013	EUR	49 450 000	53 769 107,29	0,21
MORGAN C&C 5.25% 08/05/13 *EUR	EUR	13 800 000	14 959 468,63	0,06
NEWMONT MINING 5.125% 01/10/2019	USD	10 000 000	8 801 009,03	0,03
NOVARTIS CAPITAL CORP 2.9% 10-15	USD	55 000 000	46 614 531,80	0,18
NYSE EURON 5.375% 06/15 *EUR	EUR	70 000 000	76 672 981,10	0,30
PFIZER INC 3.625% 09-13	EUR	20 000 000	21 034 201,64	0,08
PFIZER INC 4.75% 09-16	EUR	28 000 000	31 220 150,74	0,12
PFIZER 5.35% 15/03/2015	USD	20 000 000	18 784 981,99	0,07
SCHERG CP 5.375% 01/10/14 *EUR	EUR	14 000 000	16 334 417,34	0,06
STANDARD CHART BK 3.625% 02/17	EUR	17 210 000	17 352 049,45	0,07
SWISS RE TREAS 7% 09-14	EUR	10 000 000	11 477 796,99	0,05
TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25% 03/12	EUR	10 000 000	10 749 600,14	0,04
US BANCORP 3.15% 04/03/2015	USD	10 000 000	8 513 580,70	0,03
USA 2.5%/L 15/01/29 INFLATION INDEXED	USD	350 000 000	332 129 894,15	1,31
USA 3.5% 15/05/2020 SERIE C-2020	USD	735 000 000	631 702 381,48	2,51
WACHOVIA B 6% 23/05/13 *EUR	EUR	22 500 000	24 834 633,60	0,10
WACHOVIA BK L3RUSD 07-2012	USD	20 000 000	16 143 487,97	0,06
WACHOVIA 5.5% 08-13	USD	20 000 000	17 807 662,31	0,07
WELLS FARGO 4.75%09/02/15	USD	75 000 000	65 407 414,21	0,26
WELLS FARGO 5.75% 12/07/2010 / 11 EX-DIVIDEND DAYS	AUD	83 450 000	59 138 792,75	0,23
WHIRLPOOL 8.6% 01/05/2014	USD	26 000 000	25 481 833,71	0,10
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			3 584 346 161,71	14,15
FINLANDE				
FORTUM 4.625% 20/03/2014	EUR	17 700 000	19 411 629,28	0,08
TOTAL FINLANDE			19 411 629,28	0,08
FRANCE				
ACCOR 6.5% 06/05/2013	EUR	40 000 000	43 380 877,26	0,17
ACCOR 7.5% 09-14	EUR	24 750 000	28 383 309,83	0,11
AIR FRANCE 6.75% 27/10/2016	EUR	68 250 000	74 358 498,41	0,29
ALSTOM 4.125% 01/02/2017	EUR	20 000 000	20 821 182,19	0,08
AXA SA TF/TV PERP.	EUR	33 096 000	26 990 743,70	0,11
AXA 4.5% 23/01/2015	EUR	30 000 000	32 530 886,71	0,13
BANQUE PSA 8.50% 05/12	EUR	45 700 000	50 251 553,48	0,20
BPCE TF/TV PERP *EUR	EUR	43 150 000	30 908 909,50	0,12
BPCE 9% PERPETUAL	EUR	50 000 000	47 131 200,00	0,19

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CASINO GP. 6.375% 08-13	EUR	27 400 000	30 572 001,91	0,12
CASINO 4.875% 10/04/14 *EUR	EUR	16 200 000	17 426 053,28	0,07
CFCM 5.375% 22/04/14	EUR	13 000 000	14 209 627,38	0,06
EUTELSAT 4.125% 27/03/2017	EUR	45 000 000	45 496 592,26	0,18
GALERIE LAFAYETTE 4.875% 17/12/10	EUR	16 000 000	16 416 197,26	0,06
GROUPAMA TF/TV PERP *EUR	EUR	14 000 000	9 549 403,84	0,04
LAFARGE 5.75% 27/05/11 *EUR	EUR	13 250 000	13 708 368,32	0,05
LAFARGE 7.625% 24/11/16 STEP-UP	EUR	11 713 000	13 605 710,89	0,05
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	EUR	99 520 000	111 066 236,78	0,44
NATIXIS TV 08-PERP.USMTN	USD	20 000 000	16 214 491,89	0,06
NATIXIS 6.307% PERP	EUR	14 950 000	11 778 321,25	0,05
OAT 5.5% 99-25/10/10	EUR	104 000 000	109 615 301,95	0,43
PERNOD RICARD 4.875% 18/03/2016	EUR	63 400 000	64 459 364,50	0,25
PERNOD-RICARD 7% 15/01/2015	EUR	94 200 000	105 238 687,64	0,42
PPR SA 8.625% 03/04/2014	EUR	15 014 000	18 209 527,62	0,07
PUBLICIS GROUPE 4.25% 31/03/2015	EUR	41 129 000	44 076 718,81	0,17
RALLYE SA 7.625% 04/11/16	EUR	49 600 000	54 513 261,85	0,22
RALLYE 5.875% 24/03/2014	EUR	29 400 000	30 534 098,15	0,12
RALLYE 8.375% 20/01/2015	EUR	37 000 000	42 325 882,38	0,17
RCI BANQUE 5.25% 27/05/2011	EUR	20 000 000	20 499 571,78	0,08
RCI BANQUE 8.125% 15/05/12	EUR	30 950 000	33 811 752,74	0,13
RCI BQUE 5.875% 30/11/2010	EUR	44 102 000	46 305 383,65	0,18
RENAULT 4.375% 24/05/13	EUR	15 100 000	15 290 852,62	0,06
RENAULT 6% 13/10/14	EUR	35 000 000	37 528 877,53	0,15
REXEL SA 8.25% 15/12/2016	EUR	54 250 000	55 900 140,33	0,22
SAINT GOBAIN 4 1/4 31/05/2011	EUR	8 000 000	8 189 394,74	0,03
SANOFI AVENTIS 3.5% 17/05/2013	EUR	14 000 000	14 696 102,82	0,06
SCHNEIDER ELECTRIC SA 6.75% 16/07/13	EUR	13 750 000	16 495 637,86	0,07
SCHNEIDER 5.375% 08/01/15 *EUR	EUR	39 400 000	45 101 744,55	0,18
SFR 5% 07/14	EUR	20 000 000	22 576 641,10	0,09
SOCIETE FRANCAISE RADIOTELEPHONE 3.375% 05-18/07/12	EUR	33 000 000	34 885 717,19	0,14
SOCIETE GENERALE TF/TV PERP. STEP-UP	EUR	20 000 000	18 269 493,98	0,07
SODEXO 4.5% 28/03/14 *EUR / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	10 000 000	10 816 694,79	0,04
SODEXO 6.25% 30/01/15	EUR	52 400 000	61 339 666,83	0,24
ST GOBAIN 6% 20/05/2013	EUR	60 775 000	66 615 334,30	0,26
ST GOBAIN 7.25% 16/09/2013	EUR	9 900 000	11 765 971,80	0,05
TPSA EUROFINANCE FRANCE 6% 09-14	EUR	62 350 000	69 903 570,11	0,28
TPSA 4.625% 07/11	EUR	20 000 000	20 536 860,00	0,08
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.25% 24/04/2014	EUR	6 000 000	6 654 312,99	0,03

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VIVENDI 5.75% 04/04/2013	USD	23 360 000	20 789 898,86	0,08
VIVENDI 7.75% 23/01/2014	EUR	60 250 000	72 008 967,74	0,28
WENDEL INVEST 4.875% 11/14	EUR	62 000 000	59 893 145,73	0,24
TOTAL FRANCE			1 893 648 743,08	7,47
GUERNESEY				
CS GF TF/TV 23/01/18 *EUR	EUR	5 385 000	5 379 891,55	0,02
TOTAL GUERNESEY			5 379 891,55	0,02
ILES CAIMANES				
CSN ISLANDS VIII 9.75% 12/13	USD	8 000 000	7 685 888,91	0,03
FIBRIA OVERSEAS FINANCE 7.5% 04/05/2020 SERIE 144A	USD	64 000 000	53 972 932,75	0,21
FIBRIA OVERSEAS 7.5% 04/05/2020	USD	23 000 000	19 395 320,98	0,08
PETROBRAS INTL FIN 7.875% 03/19	USD	36 400 000	34 745 566,66	0,14
TRANSOCEAN INC.1,5%07-37 CV	USD	35 000 000	25 291 874,17	0,10
TRANSOCEAN 5.25% 15/03/2013	USD	41 235 000	31 577 367,34	0,12
VALE OVERS 9% 15/08/13 *USD	USD	7 000 000	6 879 132,99	0,03
VALE OVERSEAS LTD 5.625% 15/09/2019	USD	75 500 000	66 450 016,12	0,26
VOTORANTIM 6.75% 05/04/2021 SERIE REGS	USD	50 000 000	42 111 151,93	0,17
TOTAL ILES CAIMANES			288 109 251,85	1,14
INDONESIE				
INDONESIA 5.875% 13/02/2020	USD	64 000 000	56 654 931,65	0,22
PT ADARO INDONESIA 7 5/8% 2019	USD	76 350 000	64 133 738,55	0,26
TOTAL INDONESIE			120 788 670,20	0,48
IRLANDE				
GE CAP EUR FUND 30/07/14	EUR	45 000 000	49 873 480,89	0,20
GE CAP EUR 5.25%09-310113 EMTN	EUR	14 000 000	15 234 793,29	0,06
GE CAP 4.75% 18/01/11 *EUR	EUR	10 000 000	10 387 482,88	0,04
GE CAP.EUR.5,75%08-230911 EMTN	EUR	43 000 000	46 826 258,69	0,19
GE CAPITAL 3.5% 14/02/13 *EUR	EUR	20 000 000	20 838 970,96	0,08
TOTAL IRLANDE			143 160 986,71	0,57
ITALIE				
ATLANTIA SPA 5.625% 06/05/16	EUR	13 000 000	14 581 535,48	0,06
AUTOSTRAD E3R 06/11	EUR	15 000 000	14 970 877,50	0,06
TOTAL ITALIE			29 552 412,98	0,12
JERSEY				
ATLANTIC FINANCE 8.75% --> 9.25% 27/05/2014	USD	71 000 000	61 927 178,81	0,24
TOTAL JERSEY			61 927 178,81	0,24
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL 9.375% 03/06/2016	EUR	34 900 000	43 133 753,82	0,17
EVRAZ GROUP 8.875% 24/04/2013	USD	66 000 000	56 157 194,20	0,22

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FIAT FINANCE & TRADE 6.875% 13/02/15	EUR	48 630 000	51 051 364,31	0,20
FIAT FINANCE & TRADE 9% 30/07/12	EUR	36 050 000	41 442 675,05	0,16
FIAT FT 6.625% 15/02/13 *EUR	EUR	35 300 000	36 966 191,38	0,15
FINMECCANICA FIN. 8.125% 03/12/2013	EUR	22 000 000	26 540 271,70	0,10
GAZ CAPITAL 7.80% 09/10	EUR	27 800 000	29 846 616,96	0,12
GAZ CAPITAL 8.125% 04/02/2015	EUR	57 500 000	67 881 338,29	0,28
GAZ CAPITAL 8.125% 31/07/2014	USD	58 440 000	53 870 078,78	0,21
GAZPROM 4.56% 12/12	EUR	20 000 000	21 232 315,07	0,08
GLENC FIN 5.25% 11/10/13 *EUR	EUR	62 150 000	65 782 052,81	0,27
GLENC FIN 5.375% 30/09/11 *EUR	EUR	25 540 000	27 107 782,00	0,11
GLENCORE FINANCE EUROPE 5.25% 10-17	EUR	25 000 000	23 796 068,49	0,09
GLENCORE FINANCE EUROPE 7.125% 23/04/15	EUR	19 500 000	20 400 256,50	0,08
MERCK FIN 4.875% 27/09/2013	EUR	12 000 000	13 524 249,86	0,05
TOTAL LUXEMBOURG			578 732 209,22	2,29
MALAISIE				
IOI CAPITA 0% 12/11 CV	USD	7 700 000	7 770 877,21	0,03
TOTAL MALAISIE			7 770 877,21	0,03
MEXIQUE				
AMERICA MOVIL SAB DE 5% 10-20	USD	100 000 000	85 703 141,69	0,34
MEXICO 7.5% 21/06/2012	MXN	6 950 000 000	461 002 295,85	1,83
MEXIQUE 5.125% 15/01/2020	USD	62 000 000	54 226 913,31	0,21
PEMEX 5.50% 09/01/2017	EUR	10 000 000	10 586 222,33	0,04
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 15/03/2015	USD	50 000 000	43 221 929,68	0,17
TOTAL MEXIQUE			654 740 502,86	2,59
PAYS-BAS				
ALLIANZ FIN.II SU FIX 2012 SUB.EMTN	EUR	15 000 000	15 741 176,82	0,06
COCA-COLA HBC FINANCE BV 5.50% 17/09/2015	USD	17 491 000	16 078 183,00	0,06
CRH FINANCE BV 7.375% 28/05/2014	EUR	51 400 000	59 243 875,52	0,23
DEUTSCHE TELEKOM 6.625% 07/11 MULTICOUPON	EUR	15 000 000	16 854 206,51	0,07
DIAGEO BV 5.5% 01/07/13 *EUR	EUR	67 000 000	73 429 771,56	0,29
DSM 5.75% 17/03/14	EUR	17 600 000	20 096 960,70	0,08
FORTIS BANK E3R 03/02/2012	EUR	50 000 000	49 890 162,50	0,20
HEINEKEN 7.125% 04/14	EUR	24 500 000	28 833 322,05	0,11
KONINKLIJKE KPN NV 6.25% 16/09/13	EUR	51 775 000	60 382 541,98	0,24
KPN 4.50% 07/11	EUR	17 000 000	18 202 501,75	0,07
LUKOIL INT. 6.375% 05/11/2014	USD	70 000 000	60 714 556,29	0,24
METRO FIN. 4.625% 04-11	EUR	31 443 000	32 412 623,30	0,13
NEW WORLD RESOURCES 7.875% 10-18	EUR	20 100 000	19 694 985,00	0,08
TOTAL PAYS-BAS			471 574 866,98	1,86

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>POLOGNE</b>				
POLAND 0% 25/07/12	PLN	1 105 000 000	242 708 934,66	0,96
POLAND 5.875% 03/02/2014	EUR	82 500 000	93 437 499,66	0,37
TOTAL POLOGNE			336 146 434,32	1,33
<b>QATAR</b>				
CBQ FINANCE LTD 7.5% 18/11/19	USD	40 000 000	35 174 452,34	0,14
QATAR 4% 20/01/2015	USD	55 000 000	47 036 128,12	0,18
TOTAL QATAR			82 210 580,46	0,32
<b>REPUBLIQUE DE COREE</b>				
EXP-IMP BK 4.125% 09/09/2015	USD	35 000 000	29 301 953,90	0,12
EXPORT-IMPORT BK KOREA 5.875% 14/01/15	USD	62 000 000	56 088 374,15	0,22
KOREA NAT. OIL 5.375% 30/07/2014	USD	94 000 000	83 172 876,10	0,33
KOREA 5.75% 16/04/2014	USD	70 000 000	63 064 465,58	0,25
POSCO 8.75% 26/03/2014	USD	58 650 000	58 134 771,56	0,23
SHINHAN BANK 4.375% 15/09/2015 SERIE REGS	USD	50 000 000	41 015 105,54	0,16
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			330 777 546,83	1,31
<b>ROYAUME UNI</b>				
BARCL LOND Eurib3 05/17 *EUR	EUR	24 350 000	21 950 084,29	0,09
BARCLAYS BK 5.25% 27/05/2014	EUR	15 000 000	16 174 793,84	0,06
BARCLAYS 3.5% 18/03/2015	EUR	70 000 000	71 346 049,44	0,28
BRITISH TELECOM 6.875% 02/11	EUR	16 000 000	17 060 055,67	0,07
FCE BANK 7.125% 15/01/13 *EUR	EUR	80 000 000	83 865 290,96	0,33
FCE BANK 7.125% 16/01/12 *EUR	EUR	70 500 000	74 134 975,17	0,29
RENTOKIL 4.625% 03/14	EUR	20 000 000	21 264 924,66	0,08
REXAM 4.375% 15/03/13 *EUR	EUR	18 886 000	19 893 599,40	0,08
RIO TINTO FIN 6.50% 07/18	USD	39 098 000	37 331 310,61	0,15
RIO TINTO FIN 8.95% 2014	USD	94 190 000	94 280 720,81	0,38
SABMILLER 4.5% 20/01/2015	EUR	17 000 000	18 488 779,31	0,07
STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015	EUR	55 000 000	55 592 563,97	0,22
STANDARD CHARTERED 3.85% 27/04/2015	USD	42 000 000	34 743 941,00	0,14
STATE BANK INDIA LONDON 4.5% 09-14	USD	50 000 000	42 140 501,27	0,17
STD CHRTDB 5.875% 09/17 *EUR	EUR	6 200 000	6 967 562,55	0,03
TESCO PLC 5.625% 12/09/2012	EUR	15 000 000	16 904 976,58	0,07
TESCO 5.125% 24/02/2015	EUR	27 000 000	30 519 283,56	0,12
UBS AG LONDON 4.625% 07/12	EUR	10 000 000	10 861 762,88	0,04
UBS AG LONDON 5.625% 19/05/14	EUR	25 000 000	27 360 778,77	0,11
UBS AG LONDON 6.25% 03/09/2013	EUR	6 664 000	7 673 169,69	0,03
UBS AGLDN 5.375% 11/04/11 *EUR	EUR	20 000 000	20 830 982,47	0,08
WPP FINANC 5.25% 30/01/15 *EUR	EUR	9 500 000	10 426 319,88	0,04

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WPP GROUP 4.375% 05/12/13 *EUR	EUR	61 668 000	66 283 168,92	0,26
TOTAL ROYAUME UNI			806 095 595,70	3,19
RUSSIE				
EVRAZ GP 8.25% 10/11/15	USD	50 000 000	40 866 077,50	0,16
TOTAL RUSSIE			40 866 077,50	0,16
SINGAPOUR				
SINGAPORE TELECOM 6% 21/11/11	EUR	20 000 000	21 907 503,70	0,09
TOTAL SINGAPOUR			21 907 503,70	0,09
SRI LANKA				
SRI LANKA 7.40% 09-22/01/2015	USD	17 500 000	15 203 106,15	0,06
TOTAL SRI LANKA			15 203 106,15	0,06
SUEDE				
ERICSSON LM 5% 24/06/13	EUR	45 693 000	49 069 934,28	0,19
SANDVIK AB 6.875% 25/02/14	EUR	43 100 000	50 280 559,19	0,20
TOTAL SUEDE			99 350 493,47	0,39
TURQUIE				
TURKEY GOVT 0% 16/11/11	TRY	890 000 000	409 068 662,18	1,62
TOTAL TURQUIE			409 068 662,18	1,62
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			13 405 957 213,25	52,97
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			13 405 957 213,25	52,97
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS UNIS AMERIQUE				
ETATS-UNIS FIX 0.00	USD	680 000 000	555 113 689,56	2,20
ETATS-UNIS FIX 0.00	USD	680 000 000	555 081 766,32	2,19
ETATS-UNIS FIX 0.00	USD	605 000 000	493 917 870,85	1,95
ETATS-UNIS FIX 0.00	USD	600 000 000	489 784 472,20	1,94
ETATS-UNIS FIX 0.00	USD	600 000 000	489 668 272,25	1,94
ETATS-UNIS FIX 0.00	USD	510 000 000	416 313 765,40	1,65
ETATS-UNIS FIX 0.00	USD	500 000 000	408 142 646,55	1,61
ETATS-UNIS FIX 0.00	USD	230 000 000	187 733 919,14	0,74
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			3 595 756 402,27	14,22
FRANCE				
ALSTOM FIX 0.53	EUR	150 000 000	149 843 420,46	0,59
CRCAM DE NORMANDIE-S FIX 0.45	EUR	5 000 000	4 997 877,77	0,02
TOTAL FRANCE			154 841 298,23	0,61
INDONESIE				
INDONESIA 070411	IDK	1 000 000 000	85 683 481,30	0,34

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDONESIA 090611	IDK	1 300 000 000	110 418 451,47	0,43
TOTAL INDONESIE			196 101 932,77	0,77
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			3 946 699 633,27	15,60
TOTAL Titres de créances			3 946 699 633,27	15,60
Organismes de placement collectif				
OPCVM européens coordonnés et assimilables				
FRANCE				
CARMIGNAC CT FCP 3DEC	EUR	1 353,813	5 000 240,62	0,02
TOTAL FRANCE			5 000 240,62	0,02
TOTAL OPCVM européens coordonnés et assimilables			5 000 240,62	0,02
TOTAL Organismes de placement collectif			5 000 240,62	0,02
Opérations de cession sur instruments financiers				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALCAN INC 4.5% 2013	USD	0	-1 222,25	
NARRAGANSETT ELECTRIC 4.534% 15/03/2020 SERIE REGs	USD	0	-1 028,20	
PALADIN RESOURCE PALAR 4.5% 06-11	USD	0	-244,92	
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			-2 495,37	
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers			-2 495,37	
Titres reçus en pension				
FRANCE				
BTAN FRANCE FIX 2.5	EUR	60 000 000	62 310 000,00	0,25
BTAN I 1.25% 25/07/10	EUR	31 000 000	34 425 500,00	0,14
FRANCE FIX 2.50	EUR	62 000 000	64 976 000,00	0,26
FRANCE FIX 3.00	EUR	50 000 000	51 400 000,00	0,20
FRANCE FIX 4.50	EUR	75 000 000	83 925 000,00	0,33
OAT I 1.60% 07/11	EUR	172 000 000	199 743 600,00	0,78
OAT 4% 04/2055	EUR	129 000 000	135 636 600,00	0,54
OAT 4% 10/13	EUR	45 000 000	50 130 000,00	0,20
OAT 4% 25/04/18	EUR	32 000 000	34 992 000,00	0,14
OAT 4% 25/10/38	EUR	64 000 000	68 192 000,00	0,27
OAT 4.75% 04/35	EUR	80 000 000	93 040 000,00	0,37
OAT 5% 10/16	EUR	65 000 000	76 927 500,00	0,30
OAT 6.50 04/11	EUR	55 000 000	58 355 000,00	0,23
TOTAL FRANCE			1 014 053 200,00	4,01
TOTAL Titres reçus en pension			1 014 053 200,00	4,01
Indemnités sur titres reçus en pension			97 098,24	
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
BKDANOISES 0810	EUR	12,77	-768 013,34	

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CBO CBOT UST 10 0910	USD	20 000	4 653 842,55	0,02
EUR EUREX EUROS 0910	EUR	-104 700	56 870 740,00	0,22
EUREX EUROBNB 0910	EUR	6 000	-70 260,00	
S&P500 MINI 0910	USD	-62 650	95 382 061,80	0,37
SXOP7P-JP01-A 0810	EUR	-6,5	285 096,50	
SXOP7P-SG01-A 0810	EUR	-185	7 168 935,00	0,03
SXOP7P-SG01-B 0810	EUR	-92,5	1 515 797,50	0,01
SXO7P-EX01-A 0810	EUR	-148	-8 171 672,00	-0,03
SXO7P-ML01-A 0810	EUR	-184,5	-644 089,50	
SXO7P-NOM01-A 0810	EUR	-370	10 490 980,00	0,04
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			166 713 418,51	0,66
TOTAL Engagements à terme fermes			166 713 418,51	0,66
Engagements à terme conditionnel				
Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré				
ODEU/0710/CALL/1.34	EUR	-1 000 000 000	-117 000,00	
ODEU/0710/CALL/1.345	EUR	-1 000 000 000	-89 000,00	
ODEU/0710/PUT /1.28	EUR	1 000 000 000	46 957 000,00	0,19
ODEU/0710/PUT /1.285	EUR	1 000 000 000	50 654 000,00	0,19
TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré			97 405 000,00	0,38
TOTAL Engagements à terme conditionnels			97 405 000,00	0,38
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
DE0001134468	USD	493 000 000	-2 940 592,08	-0,01
GB0004893086	USD	-493 000 000	-4 818 998,48	-0,02
TOTAL Credit Default Swap			-7 759 590,56	-0,03
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-7 759 590,56	-0,03
TOTAL Instruments financiers à terme			256 358 827,95	1,01
Appel de marge				
Appels marges C.A.I.	EUR	-56 800 480	-56 800 480,00	-0,22
Appels marges C.A.I.	USD	-122 533 979,22	-100 035 904,33	-0,40
TOTAL Appel de marge			-156 836 384,33	-0,62
Créances			10 997 301 170,07	43,46
Dettes			-11 587 797 957,60	-45,79
Comptes financiers			286 744 445,81	1,13
Actif net			25 305 097 220,11	100,00
CARMIGNAC PATRIMOINE		31 974 600,74	136,73	
CARMIGNAC PATRIMOINE		3 954 712,229	5 293,21	