

**INFORME SEMESTRAL 2010
DEL FONDO DE INVERSIÓN
COLECTIVA (FCP) DE DERECHO
FRANCÉS
CARMIGNAC PATRIMOINE**

**(Operaciones del ejercicio cerrado a 30
de junio 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° GP 9708 del
13/03/1997), con un capital social de 15.000.000 euros. N° de registro mercantil (RCS)
Paris B 349.501.676
www.carmignac.fr

■ Características del OICVM

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.

Países en los que la comercialización del Fondo está autorizada

Participaciones A: Francia, Alemania, Austria, Bélgica, España, Italia, Luxemburgo, Países Bajos y Suiza. Participaciones E: Francia, Italia, España y Países Bajos.

BALANCE DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Partidas integrantes del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Instrumentos financieros mencionados en las letras a) y b) del apartado 2 del artículo R.214-1-1	19.927.766.394,44
b) Bancos	509.868.293,11
c) Otros activos en poder del OICVM	16.852.842.842,56
c) Activos totales en poder del OICVM	37.290.477.530,11
e) Pasivos	-11.985.380.310,00
f) Patrimonio neto	25.305.097.220,11

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
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

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Integrantes de la cartera de inversiones	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Activos totales
a) Instrumentos financieros mencionados en las letras a), b) y f) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 admitidos a negociación en un mercado organizado francés o en un mercado organizado de un Estado Miembro de la Comunidad Europea o de un país perteneciente al Área Económica Europea	29,56	20,06
b) Instrumentos financieros mencionados en las letras a), b) y f) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 admitidos a negociación en otro mercado organizado, es decir, en un mercado organizado y de funcionamiento regular de un país que no sea un Estado Miembro de la Comunidad Europea ni pertenezca al Área Económica Europea, siempre y cuando el mercado en cuestión no figure en ninguna de las listas de mercados excluidos elaboradas por la Autoridad de los Mercados Financieros	66,78	45,32
c) Instrumentos financieros mencionados en las letras a) y b) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 emitidos recientemente, es decir, aquellos a los que se refiere el último párrafo de la sección I. del artículo R. 214-2 del Código Monetario y Financiero		
d) Resto de activos: los mencionados en los artículos R. 214-5, R. 214-29 y R. 214-32 del Código Monetario y Financiero	0,44	0,30

MOVIMIENTOS DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Integrantes de la cartera de inversiones	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
a) Instrumentos financieros mencionados en las letras a), b) y f) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 admitidos a negociación en un mercado organizado francés o en un mercado organizado de un Estado Miembro de la Comunidad Europea o de un país perteneciente al Área Económica Europea	4.459.400.439,05	3.210.878.927,08
b) Instrumentos financieros mencionados en las letras a), b) y f) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 admitidos a negociación en otro mercado organizado, es decir, en un mercado organizado y de funcionamiento regular de un país que no sea un Estado Miembro de la Comunidad Europea ni pertenezca al Área Económica Europea, siempre y cuando el mercado en cuestión no figure en ninguna de las listas de mercados excluidos elaboradas por la Autoridad de los Mercados Financieros	12.561.949.068,05	4.222.568.215,33
c) Instrumentos financieros mencionados en las letras a) y b) del apartado 2 del artículo R. 214-1-1 emitidos recientemente, es decir, aquellos a los que se refiere el último párrafo de la sección I. del artículo R. 214-2 del Código Monetario y Financiero		
d) Resto de activos: los mencionados en los artículos R. 214-5, R. 214-29 y R. 214-32 del Código Monetario y Financiero	29.113.397,62	29.113.397,62

La cartera del OICVM puede obtenerse en:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 París

**DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC PATRIMOINE
A 30 DE JUNIO DE 2010**

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
Acciones y valores asimilados				
Acciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente				
ANTILLAS HOLANDESAS				
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 ANTILLAS HOLANDESAS			280.950.967,07	1,11
AUSTRALIA				
CSL LTD	AUD	4.459.000	100.175.299,96	0,40
TOTAL AUSTRALIA			100.175.299,96	0,40
BERMUDAS				
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 BERMUDAS			40.668.550,15	0,16
BRASIL				
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 BRASIL			438.800.062,00	1,73
CANADÁ				
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 CANADÁ			790.601.066,85	3,12

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
CHINA				
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 CHINA			483.084.893,68	1,91
COLOMBIA				
BANCOLOMBIA ADR	USD	601.142	24.602.211,17	0,10
TOTAL COLOMBIA			24.602.211,17	0,10
DINAMARCA				
NOVO-NORDISK B	DKK	920.400	61.051.099,48	0,24
TOTAL DINAMARCA			61.051.099,48	0,24
ESTADOS UNIDOS				
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 ESTADOS UNIDOS			1.885.105.456,72	7,45
FRANCIA				
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 FRANCIA			323.206.349,51	1,28
HONG KONG				
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
ISLAS CAIMÁN				
ALIBABA GRP HOLD CIE	USD	880.000	4.669.768,96	0,02

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
WYNN MACAU LTD	HKD	76.405.000	103.011.317,35	0,41
TOTAL ISLAS CAIMÁN			107.681.086,31	0,43
INDIA				
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 INDIA			618.921.069,53	2,45
INDONESIA				
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 INDONESIA			177.355.202,21	0,70
MÉXICO				
EMPRESA 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 MÉXICO			74.375.877,36	0,29
PAÍSES BAJOS				
UNILEVER	EUR	8.910.000	200.831.400,00	0,79
TOTAL PAÍSES BAJOS			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
REINO UNIDO				
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 REINO UNIDO			475.923.170,99	1,88
SUIZA				
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 SUIZA			652.972.488,22	2,58

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
TAIWÁN				
MEDIATEK INC	TWD	7.924.624	91.109.849,86	0,36
TOTAL TAIWÁN			91.109.849,86	0,36
TAILANDIA				
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 TAILANDIA			42.045.772,47	0,17
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en mercados organizados o equivalentes			7.137.522.228,20	28,21
TOTAL Acciones y valores asimilados			7.137.522.228,20	28,21
Obligaciones y valores asimilados				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
ALEMANIA 1% 03/12	EUR	450.000.000	455.438.712,33	1,79
ALEMANIA 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 ALEMANIA			1.557.678.192,77	6,15
AUSTRALIA				
ANZ BANKING GRP 3.75% 10/03/2017	EUR	31.000.000	32.008.229,99	0,13
TOTAL AUSTRALIA			32.008.229,99	0,13
BAHREIN				
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
BERMUDAS				
NINE DRAGONS 9.875% 08-13 - MULTICOUPON	USD	29.500.000	24.519.612,15	0,10
TOTAL BERMUDAS			24.519.612,15	0,10
BRASIL				
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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
BRASIL 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 BRASIL			812.494.381,25	3,21
CANADÁ				
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 CANADÁ			451.335.467,18	1,78
COLOMBIA				
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 COLOMBIA			121.426.747,87	0,48
DINAMARCA				
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 DINAMARCA			120.320.488,21	0,48
ESPAÑA				
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 ESPAÑA			197.313.353,58	0,78
ESTADOS UNIDOS				
AMERICAN HONDA FINANCE 3.5% 10-15	USD	22.000.000	18.618.944,75	0,07
AMÉRICA 1,875%-2019 INDEXADO A LA INFLACIÓN	USD	340.000.000	306.764.085,66	1,21

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
AMÉRICA 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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
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 ESTADOS UNIDOS			3.584.346.161,71	14,15
FINLANDIA				
FORTUM 4.625% 20/03/2014	EUR	17.700.000	19.411.629,28	0,08
TOTAL FINLANDIA			19.411.629,28	0,08
FRANCIA				
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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
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 FRANCIA			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
ISLAS CAIMÁN				
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 ISLAS CAIMÁN			288.109.251,85	1,14
INDONESIA				
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 INDONESIA			120.788.670,20	0,48
IRLANDA				
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 IRLANDA			143.160.986,71	0,57
ITALIA				
ATLANTIA SPA 5.625% 06/05/16	EUR	13.000.000	14.581.535,48	0,06
AUTOSTRADA E3R 06/11	EUR	15.000.000	14.970.877,50	0,06
TOTAL ITALIA			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
LUXEMBURGO				
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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
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 LUXEMBURGO			578.732.209,22	2,29
MALASIA				
IOI CAPITA 0% 12/11 CV	USD	7.700.000	7.770.877,21	0,03
TOTAL MALASIA			7.770.877,21	0,03
MÉXICO				
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
MÉXICO 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 MÉXICO			654.740.502,86	2,59
PAÍSES BAJOS				
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 PAÍSES BAJOS			471.574.866,98	1,86

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
POLONIA				
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 POLONIA			336.146.434,32	1,33
QATAR				
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
REPÚBLICA DE COREA				
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 REPÚBLICA DE COREA			330.777.546,83	1,31
REINO UNIDO				
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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
WPP GROUP 4.375% 05/12/13 *EUR	EUR	61.668.000	66.283.168,92	0,26
TOTAL REINO UNIDO			806.095.595,70	3,19
RUSIA				
EVRAZ GP 8.25% 10/11/15	USD	50.000.000	40.866.077,50	0,16
TOTAL RUSIA			40.866.077,50	0,16
SINGAPUR				
SINGAPORE TELECOM 6% 21/11/11	EUR	20.000.000	21.907.503,70	0,09
TOTAL SINGAPUR			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
SUECIA				
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 SUECIA			99.350.493,47	0,39
TURQUÍA				
TURKEY GOVT 0% 16/11/11	TRY	890.000.000	409.068.662,18	1,62
TOTAL TURQUÍA			409.068.662,18	1,62
TOTAL Obligaciones y valores asimilados negociados en mercados organizados o equivalentes			13.405.957.213,25	52,97
TOTAL Obligaciones y valores asimilados			13.405.957.213,25	52,97
Títulos de crédito				
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente				
ESTADOS UNIDOS				
ESTADOS UNIDOS FIX 0.00	USD	680.000.000	555.113.689,56	2,20
ESTADOS UNIDOS FIX 0.00	USD	680.000.000	555.081.766,32	2,19
ESTADOS UNIDOS FIX 0.00	USD	605.000.000	493.917.870,85	1,95
ESTADOS UNIDOS FIX 0.00	USD	600.000.000	489.784.472,20	1,94
ESTADOS UNIDOS FIX 0.00	USD	600.000.000	489.668.272,25	1,94
ESTADOS UNIDOS FIX 0.00	USD	510.000.000	416.313.765,40	1,65
ESTADOS UNIDOS FIX 0.00	USD	500.000.000	408.142.646,55	1,61
ESTADOS UNIDOS FIX 0.00	USD	230.000.000	187.733.919,14	0,74
TOTAL ESTADOS UNIDOS			3.595.756.402,27	14,22
FRANCIA				
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 FRANCIA			154.841.298,23	0,61
INDONESIA				
INDONESIA 070411	IDK	1.000.000.000	85.683.481,30	0,34

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
INDONESIA 090611	IDK	1.300.000.000	110.418.451,47	0,43
TOTAL INDONESIA			196.101.932,77	0,77
TOTAL Títulos de crédito negociados en mercados organizados o equivalentes			3.946.699.633,27	15,60
TOTAL Títulos de crédito			3.946.699.633,27	15,60
Organismos de inversión colectiva				
OICVM europeos coordinados y asimilables				
FRANCIA				
CARMIGNAC CT FCP 3DEC	EUR	1.353,813	5.000.240,62	0,02
TOTAL FRANCIA			5.000.240,62	0,02
TOTAL OICVM europeos coordinados y asimilables			5.000.240,62	0,02
TOTAL Organismos de inversión colectiva			5.000.240,62	0,02
Operaciones de cesión de instrumentos financieros				
Obligaciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente				
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 Obligaciones y valores asimilados negociados en mercados organizados o equivalentes			-2.495,37	
TOTAL Operaciones de cesión de instrumentos financieros			-2.495,37	
Títulos recibidos con pacto de recompra				
FRANCIA				
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
FRANCIA FIX 2,50	EUR	62.000.000	64.976.000,00	0,26
FRANCIA FIX 3,00	EUR	50.000.000	51.400.000,00	0,20
FRANCIA 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 FRANCIA			1.014.053.200,00	4,01
TOTAL Títulos recibidos con pacto de recompra			1.014.053.200,00	4,01
Comisiones percibidas en el marco de títulos recibidos mediante operaciones de recompra			97.098,24	
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firmes				
Compromisos a plazo firmes en un mercado organizado o equivalente				
BKDANOISES 0810	EUR	12,77	-768.013,34	

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% Patrimonio neto
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 Compromisos a plazo firmes en un mercado organizado			166.713.418,51	0,66
TOTAL Compromisos a plazo firmes			166.713.418,51	0,66
Compromisos a plazo condicionales				
Compromisos a plazo condicionales en mercados OTC				
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 Compromisos a plazo condicionales en mercados OTC			97.405.000,00	0,38
TOTAL Compromisos a plazo condicionales			97.405.000,00	0,38
Otros instrumentos financieros a plazo				
Credit Default Swap (CDS)				
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 (CDS)			-7.759.590,56	-0,03
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			-7.759.590,56	-0,03
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			256.358.827,95	1,01
Requerimiento de depósito de márgenes				
Requerimiento de depósito de márgenes C.A.I.	EUR	-56.800.480	-56.800.480,00	-0,22
Requerimiento de depósito de márgenes C.A.I.	USD	-122.533.979,22	-100.035.904,33	-0,40
TOTAL Requerimiento de depósito de márgenes			-156.836.384,33	-0,62
Créditos			10.997.301.170,07	43,46
Deudas			-11.587.797.957,60	-45,79
Cuentas financieras			286.744.445,81	1,13
Patrimonio neto			25.305.097.220,11	100,00
CARMIGNAC PATRIMOINE		31.974.600,74	136,73	
CARMIGNAC PATRIMOINE		3.954.712,229	5.293,21	