

**RELAZIONE SEMESTRALE 2010
DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO
DI DIRITTO FRANCESE
CARMIGNAC PATRIMOINE**

(Periodo contabile chiuso al 30 giugno 2010)



24, place Vendôme 75001 Parigi – Tel.: 01 42 86 53 35 – Fax: 01 42 86 52 10
Società per azioni. Società di gestione di portafogli (autorizzazione n. GP 9708 del
13/03/97), con capitale di 15.000.000 euro, RCS Parigi B 349 501 676
www.carmignac.fr

■ Caratteristiche dell'OICVM

Destinazione dei proventi

Il Fondo comprende due categorie di quote: A ed E. I proventi delle quote A ed E vengono interamente capitalizzati. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

Paesi nei quali è autorizzata la commercializzazione

Quote A: Francia, Germania, Austria, Belgio, Spagna, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi e Svizzera. Quote E: Francia, Italia, Spagna e Paesi Bassi.

STATO PATRIMONIALE DI CARMIGNAC PATRIMOINE

Elementi dello stato patrimoniale	Importo alla data di chiusura periodica*
a) Strumenti finanziari di cui ai punti a) e b) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1	19.927.766.394,44
b) Disponibilità presso banche	509.868.293,11
c) Altre attività detenute dall'OICVM	16.852.842.842,56
c) Totale delle attività detenute dall'OICVM	37.290.477.530,11
e) Passivo	-11.985.380.310,00
f) Valore patrimoniale netto	25.305.097.220,11

* **Gli importi hanno segno positivo o negativo**

NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA DI CARMIGNAC PATRIMOINE

Quota	Tipologia di quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto
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

**PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI
DI CARMIGNAC PATRIMOINE**

Elementi del portafoglio titoli	Percentuale	
	Patrimonio netto	Patrimonio complessivo
a) Strumenti finanziari di cui ai punti a), b) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato francese o di uno Stato membro della Comunità europea o dello Spazio economico europeo	29,56	20,06
b) Gli strumenti finanziari di cui ai punti a), b) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, ossia un mercato regolamentato regolarmente funzionante di uno Stato che non sia membro della Comunità europea o dello Spazio economico europeo, a condizione che tale mercato non figuri nell'elenco dei mercati esclusi redatto dall' <i>Autorité des marchés financiers</i>	66,78	45,32
c) Gli strumenti finanziari di nuova emissione di cui ai punti a) e b) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1, ai sensi dell'ultimo capoverso del 1° comma dell'articolo R. 214-2 del <i>Code monétaire et financier</i>		
d) Altre attività di cui agli articoli R. 214-5, R. 214-29 e R. 214-32 del <i>Code monétaire et financier</i>	0,44	0,30

MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO DI CARMIGNAC PATRIMOINE

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
a) Strumenti finanziari di cui ai punti a), b) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato francese o di uno Stato membro della Comunità europea o dello Spazio economico europeo	4.459.400.439,05	3.210.878.927,08
b) Gli strumenti finanziari di cui ai punti a), b) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, ossia un mercato regolamentato regolarmente funzionante di uno Stato che non sia membro della Comunità europea o dello Spazio economico europeo, a condizione che tale mercato non figuri nell'elenco dei mercati esclusi redatto dall' <i>Autorité des marchés financiers</i>	12.561.949.068,05	4.222.568.215,33
c) Gli strumenti finanziari di nuova emissione di cui ai punti a) e b) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1, ai sensi dell'ultimo capoverso del 1° comma dell'articolo R. 214-2 del <i>Code monétaire et financier</i>		
d) Altre attività di cui agli articoli R. 214-5, R. 214-29 e R. 214-32 del <i>Code monétaire et financier</i>	29.113.397,62	29.113.397,62

Il portafoglio dell'OICVM può essere richiesto presso:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

**POTRAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC PATRIMOINE AL
30 GIUGNO 2010**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati				
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
ANTILLE OLANDESI				
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
TOTALE ANTILLE OLANDESI			280.950.967,07	1,11
AUSTRALIA				
CSL LTD	AUD	4.459.000	100.175.299,96	0,40
TOTALE AUSTRALIA			100.175.299,96	0,40
BERMUDA				
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
TOTALE BERMUDA			40.668.550,15	0,16
BRASILE				
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
TOTALE BRASILE			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
TOTALE CANADA			790.601.066,85	3,12

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
CINA				
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
TOTALE CINA			483.084.893,68	1,91
COLOMBIA				
BANCOLOMBIA ADR	USD	601.142	24.602.211,17	0,10
TOTALE COLOMBIA			24.602.211,17	0,10
DANIMARCA				
NOVO-NORDISK B	DKK	920.400	61.051.099,48	0,24
TOTALE DANIMARCA			61.051.099,48	0,24
STATI UNITI D'AMERICA				
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
TOTALE STATI UNITI D'AMERICA			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
TOTALE 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
TOTALE HONG KONG			249.381.082,88	0,99
ISOLE CAYMAN				
ALIBABA GRP HOLD CIE	USD	880.000	4.669.768,96	0,02

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
WYNN MACAU LTD	HKD	76.405.000	103.011.317,35	0,41
TOTALE ISOLE CAYMAN			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
TOTALE 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
TOTALE INDONESIA			177.355.202,21	0,70
MESSICO				
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
TOTALE MESSICO			74.375.877,36	0,29
PAESI BASSI				
UNILEVER	EUR	8.910.000	200.831.400,00	0,79
TOTALE PAESI BASSI			200.831.400,00	0,79
PORTOGALLO				
JERONIMO MARTINS	EUR	2.477.357	18.679.271,78	0,07
TOTALE PORTOGALLO			18.679.271,78	0,07
REGNO UNITO				
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
TOTALE REGNO UNITO			475.923.170,99	1,88
SVIZZERA				
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
TOTALE SVIZZERA			652.972.488,22	2,58

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
TAIWAN				
MEDIATEK INC	TWD	7.924.624	91.109.849,86	0,36
TOTALE TAIWAN			91.109.849,86	0,36
THAILANDIA				
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
TOTALE TAILANDIA			42.045.772,47	0,17
TOTALE Azioni e titoli assim. negoz. su mercati regol. o assim.			7.137.522.228,20	28,21
TOTALE Azioni e titoli assimilati			7.137.522.228,20	28,21
Obbligazioni e titoli assimilati				
Obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
GERMANIA 1% 03/12	EUR	450.000.000	455.438.712,33	1,79
GERMANIA 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
TOTALE GERMANIA			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
TOTALE 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
TOTALE BAHREIN			88.091.357,50	0,35
BERMUDA				
NINE DRAGONS 9.875% 08-13 - MULTICOUPON	USD	29.500.000	24.519.612,15	0,10
TOTALE BERMUDA			24.519.612,15	0,10
BRASILE				
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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
BRASILE 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
TOTALE BRASILE			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
TOTALE CANADA			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
TOTALE COLOMBIA			121.426.747,87	0,48
DANIMARCA				
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
TOTALE DANIMARCA			120.320.488,21	0,48
SPAGNA				
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
TOTALE SPAGNA			197.313.353,58	0,78
STATI UNITI D'AMERICA				
AMERICAN HONDA FINANCE 3.5% 10-15	USD	22.000.000	18.618.944,75	0,07
AMERICA 1,875%-2019 INFLATION INDEXED	USD	340.000.000	306.764.085,66	1,21

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
AMERICA 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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
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
TOTALE STATI UNITI D'AMERICA			3.584.346.161,71	14,15
FINLANDIA				
FORTUM 4.625% 20/03/2014	EUR	17.700.000	19.411.629,28	0,08
TOTALE 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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
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
TOTALE 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
TOTALE GUERNESEY			5.379.891,55	0,02
ISOLE CAYMAN				
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
TOTALE ISOLE CAYMAN			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
TOTALE 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
TOTALE 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
TOTALE 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
TOTALE JERSEY			61.927.178,81	0,24
LUSSEMBURGO				
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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
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
TOTALE LUSSEMBURGO			578.732.209,22	2,29
MALAYSIA				
IOI CAPITA 0% 12/11 CV	USD	7.700.000	7.770.877,21	0,03
TOTALE MALAYSIA			7.770.877,21	0,03
MESSICO				
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
MESSICO 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
TOTALE MESSICO			654.740.502,86	2,59
PAESI BASSI				
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
TOTALE PAESI BASSI			471.574.866,98	1,86

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
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
TOTALE 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
TOTALE QATAR			82.210.580,46	0,32
REPUBBLICA DI 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
TOTALE REPUBBLICA DI COREA			330.777.546,83	1,31
REGNO UNITO				
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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
WPP GROUP 4.375% 05/12/13 *EUR	EUR	61.668.000	66.283.168,92	0,26
TOTALE REGNO UNITO			806.095.595,70	3,19
RUSSIA				
EVRAZ GP 8.25% 10/11/15	USD	50.000.000	40.866.077,50	0,16
TOTALE RUSSIA			40.866.077,50	0,16
SINGAPORE				
SINGAPORE TELECOM 6% 21/11/11	EUR	20.000.000	21.907.503,70	0,09
TOTALE SINGAPORE			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
TOTALE SRI LANKA			15.203.106,15	0,06
SVEZIA				
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
TOTALE SVEZIA			99.350.493,47	0,39
TURCHIA				
TURKEY GOVT 0% 16/11/11	TRY	890.000.000	409.068.662,18	1,62
TOTALE TURCHIA			409.068.662,18	1,62
TOTALE Obbligazioni e titoli assim. negoz. su mercati regol. o assim.			13.405.957.213,25	52,97
TOTALE Obbligazioni e titoli assimilati			13.405.957.213,25	52,97
Titoli di debito				
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
STATI UNITI D'AMERICA				
STATI UNITI FIX 0.00	USD	680.000.000	555.113.689,56	2,20
STATI UNITI FIX 0.00	USD	680.000.000	555.081.766,32	2,19
STATI UNITI FIX 0.00	USD	605.000.000	493.917.870,85	1,95
STATI UNITI FIX 0.00	USD	600.000.000	489.784.472,20	1,94
STATI UNITI FIX 0.00	USD	600.000.000	489.668.272,25	1,94
STATI UNITI FIX 0.00	USD	510.000.000	416.313.765,40	1,65
STATI UNITI FIX 0.00	USD	500.000.000	408.142.646,55	1,61
STATI UNITI FIX 0.00	USD	230.000.000	187.733.919,14	0,74
TOTALE STATI UNITI D'AMERICA			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
TOTALE FRANCIA			154.841.298,23	0,61
INDONESIA				
INDONESIA 070411	IDK	1.000.000.000	85.683.481,30	0,34

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
INDONESIA 090611	IDK	1.300.000.000	110.418.451,47	0,43
TOTALE INDONESIA			196.101.932,77	0,77
TOTALE Titoli di credito negoz. su mercati regol. o assim.			3.946.699.633,27	15,60
TOTALE titoli di credito			3.946.699.633,27	15,60
Organismi di investimento collettivo del risparmio OICVM europei armonizzati e assimilati				
FRANCIA				
CARMIGNAC CT FCP 3DEC	EUR	1.353,813	5.000.240,62	0,02
TOTALE FRANCIA			5.000.240,62	0,02
TOTALE OICVM europei armonizzati e assimilati			5.000.240,62	0,02
TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio			5.000.240,62	0,02
Operazioni di cessione di strumenti finanziari Obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
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	
TOTALE Obbligazioni e titoli assim. negoz. su mercati regol. o assim.			-2.495,37	
TOTALE Operazioni di cessione di strumenti finanziari			-2.495,37	
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive				
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
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
TOTALE FRANCIA			1.014.053.200,00	4,01
TOTALE Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive			1.014.053.200,00	4,01
Garanzie su titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive			97.098,24	
Strumenti finanziari a termine Impegni a termine fisso				
Impegni a termine fisso su un mercato regolamentato o assimilato				
BKDANOISES 0810	EUR	12,77	-768.013,34	

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% patrimonio netto
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
TOTALE Impegni a termine fermo su un mercato regolamentato			166.713.418,51	0,66
TOTALE Impegni a termine fisso			166.713.418,51	0,66
Impegni a termine condizionato				
Impegni a termine condizionato over the counter				
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
TOTALE Impegni a termine condizionato over the counter			97.405.000,00	0,38
TOTALE Impegni a termine condizionato			97.405.000,00	0,38
Altri strumenti finanziari a termine				
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
TOTALE Credit Default Swap			-7.759.590,56	-0,03
TOTALE Altri strumenti finanziari a termine			-7.759.590,56	-0,03
TOTALE Strumenti finanziari a termine			256.358.827,95	1,01
Richieste di margine				
Richieste di margine C.A.I.	EUR	-56.800.480	-56.800.480,00	-0,22
Richieste di margine C.A.I.	USD	-122.533 979,22	-100.035.904,33	-0,40
TOTALE Richieste di margine			-156.836.384,33	-0,62
Crediti			10.997.301.170,07	43,46
Debiti			-11.587.797.957,60	-45,79
Conti finanziari			286.744.445,81	1,13
Patrimonio netto			25.305.097.220,11	100,00

CARMIGNAC PATRIMOINE

31.974.600,74

136,73

CARMIGNAC PATRIMOINE

3.954.712,229

5.293,21