

**HALBJAHRESBERICHT 2011
DES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN
DE PLACEMENT - FCP) FRANZÖSISCHEN
RECHTS
CARMIGNAC SECURITE**

(für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2011)

■ Merkmale des OGAW

Ertragsverwendung

Wiederanlage. Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge.

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

Deutschland, Belgien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Spanien und Schweiz.

VermögensAUFSTELLUNG von CARMIGNAC SECURITE

| Bestandteile der Vermögensaufstellung | Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums * |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| a) In Artikel R. 214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a) und b) genannte Finanzinstrumente | 4.621.221.450,68 |
| b) Bankguthaben | 21.702.101,52 |
| c) Sonstige Aktiva des OGAW | 850.961.464,38 |
| c) Aktiva des OGAW insgesamt | 5.493.885.016,58 |
| e) Passiva | -25.975.692,86 |
| f) Nettoinventarwert | 5.467.909.323,72 |

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL VON CARMIGNAC SECURITE

| Anteil | Anteilstyp | Nettovermögen pro Anteil | Anzahl der Anteile im Umlauf | Nettoinventarwert |
|--------------------|------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|
| CARMIGNAC SECURITE | C | 5.467.909.323,72 | 3.541.131,368 | 1.544,11 |

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE

| Bestandteile des Wertpapierbestands | Prozentsatz | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| | Nettovermögen | Gesamtvermögen |
| a) In Artikel R.214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a), b) und f) genannte Finanzinstrumente, die zum Handel an einem französischen organisierten Markt oder an einem organisierten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Gemeinschaft oder eines Landes des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen sind | 71,54 | 71,20 |
| b) In Artikel R. 214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a), b) und f) genannte Finanzinstrumente, die zum Handel an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, d.h. einem regulierten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise eines Staates, der weder der Europäischen Gemeinschaft noch dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört, sofern dieser Markt nicht auf einer von der <i>Autorité des marchés financiers</i> erstellten Liste der ausgeschlossenen Länder steht | 12,98 | 12,91 |
| c) In Artikel R.214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a) und b) genannte Finanzinstrumente, die kürzlich ausgegeben wurden, d.h. auf die in Artikel R.214-2 I. letzter Absatz des <i>Code monétaire et financier</i> verwiesen wird | | |
| d) Andere Vermögenswerte: Dabei handelt es sich um die in den Artikeln R.214-5, R.214-29 und R.214-32 des <i>Code monétaire et financier</i> genannten Vermögenswerte. | | |

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE IM BERICHTSZEITRAUM

| Bestandteile des Wertpapierbestands | Veränderung (Betrag) | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
| | Käufe | Verkäufe |
| a) In Artikel R.214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a), b) und f) genannte Finanzinstrumente, die zum Handel an einem französischen organisierten Markt oder an einem organisierten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Gemeinschaft oder eines Landes des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen sind | 531.119.315,50 | 1.587.147.138,65 |
| b) In Artikel R. 214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a), b) und f) genannte Finanzinstrumente, die zum Handel an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, d.h. einem regulierten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise eines Staates, der weder der Europäischen Gemeinschaft noch dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört, sofern dieser Markt nicht auf einer von der <i>Autorité des marchés financiers</i> erstellten Liste der ausgeschlossenen Länder steht | 54.679.500,00 | 355.394.945,59 |
| c) In Artikel R.214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a) und b) genannte Finanzinstrumente, die kürzlich ausgegeben wurden, d.h. auf die in Artikel R.214-2 I. letzter Absatz des <i>Code monétaire et financier</i> verwiesen wird | | |
| d) Andere Vermögenswerte: Dabei handelt es sich um die in den Artikeln R.214-5, R.214-29 und R.214-32 des <i>Code monétaire et financier</i> genannten Vermögenswerte. | | |

Das Portfolio des OGAW ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE ZUM 30. JUNI 2011

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettover- mögens |
|-------------------------------------------------------------|----------|---------------------|------------------|-------------------------------|
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | |
| DEUTSCHLAND | | | | |
| ALLEMAGNE 1% 03/12 | EUR | 272.000.000 | 272.158.518,04 | 4,98 |
| ALLEMAGNE 1%10-141212 | EUR | 100.000.000 | 99.923.835,62 | 1,83 |
| ALLEMAGNE 3.50% 04/13 S152 | EUR | 327.500.000 | 341.159.300,21 | 6,23 |
| ALLEMAGNE 4%08-11/10/13 S.153 | EUR | 200.000.000 | 216.317.054,80 | 3,96 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA 6.50% 07/07/16 EMTN | EUR | 33.952.000 | 39.848.913,59 | 0,73 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA 6.75% 24/03/2014 | EUR | 43.455.000 | 48.365.671,46 | 0,88 |
| FRANZ HANIEL 6.75% 09-14 | EUR | 20.000.000 | 22.625.250,68 | 0,41 |
| HEIDELBERGCEM 7.50%09-311014 | EUR | 29.000.000 | 31.749.103,33 | 0,58 |
| K+ SAG 5% 09-14 | EUR | 30.300.000 | 33.340.275,02 | 0,61 |
| MAN AG 5.375%09-200513 | EUR | 23.156.000 | 24.520.014,94 | 0,45 |
| MERCK FIN SERVICES GMBH 4.875%09-270913 EMTN | EUR | 17.000.000 | 18.465.753,97 | 0,34 |
| MERCK FINA 3.75% 07/12/12 *EUR | EUR | 10.000.000 | 10.415.453,42 | 0,19 |
| METRO AG 7.625%09-050315 EMTN | EUR | 15.350.000 | 17.998.361,08 | 0,33 |
| ROBERT BOSCH 3 3/4% 2013 | EUR | 14.000.000 | 14.403.991,80 | 0,26 |
| DEUTSCHLAND INSGESAMT | | | 1.191.291.497,96 | 21,78 |
| NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN | | | | |
| SARA LEE 2.25% 20/03/2012 | EUR | 15.000.000 | 15.049.471,72 | 0,28 |
| VOTORANTIM 5.25% 28/04/2017 | EUR | 40.670.000 | 41.366.843,78 | 0,75 |
| NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN INSGESAMT | | | 56.416.315,50 | 1,03 |
| AUSTRALIEN | | | | |
| ST GEORGE BANK 6.5% 24/06/2013 | EUR | 40.000.000 | 43.090.142,08 | 0,79 |
| AUSTRALIEN INSGESAMT | | | 43.090.142,08 | 0,79 |
| BELGIEN | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH 7.375% 09-13 | EUR | 16.000.000 | 17.695.208,77 | 0,32 |
| ELIA 4.5% 22/04/2013 | EUR | 19.450.000 | 20.245.084,11 | 0,37 |
| BELGIEN INSGESAMT | | | 37.940.292,88 | 0,69 |
| BERMUDA-INSELN | | | | |
| BACARDI 7 3/4 2014 | EUR | 52.388.000 | 59.645.945,17 | 1,09 |
| BERMUDA-INSELN INSGESAMT | | | 59.645.945,17 | 1,09 |
| BRASILIEN | | | | |
| BANCO BRASIL CAYMAN 4.5% 20/01/16 REGS | EUR | 40.000.000 | 40.654.200,00 | 0,75 |
| BCO NAC 4.125% 15/09/2017 | EUR | 30.000.000 | 30.244.140,41 | 0,55 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Aktueller Wert | % des Netto- vermö- gens |
|-----------------------------------------------------|---------|---------------------|----------------|-----------------------------------|
| TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 12/17 | EUR | 26.000.000 | 26.440.258,36 | 0,48 |
| BRASILIEN INSGESAMT | | | 97.338.598,77 | 1,78 |
| KANADA | | | | |
| XSTRATA CAN 6.25% 08-15 | EUR | 9.500.000 | 10.339.798,44 | 0,19 |
| KANADA INSGESAMT | | | 10.339.798,44 | 0,19 |
| DÄNEMARK | | | | |
| CARLSBERG 6% 2014 EMTN | EUR | 25.000.000 | 27.173.862,70 | 0,50 |
| VESTAS WIND 4.625% 23/03/2015 | EUR | 20.000.000 | 19.752.041,53 | 0,36 |
| DÄNEMARK INSGESAMT | | | 46.925.904,23 | 0,86 |
| SPANIEN | | | | |
| GAS NATURAL 5.25% 09/07/14 | EUR | 33.700.000 | 36.423.622,46 | 0,66 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 SERIE EMTN | EUR | 25.000.000 | 25.519.289,62 | 0,47 |
| TELEFONICA 3.406% 24/03/2015 | EUR | 22.000.000 | 21.856.784,21 | 0,40 |
| TELEFONICA 5.58% 2013 EMTN | EUR | 10.000.000 | 10.481.215,57 | 0,19 |
| SPANIEN INSGESAMT | | | 94.280.911,86 | 1,72 |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | |
| BNP PARIBAS CAPITAL TRUST 6.342% 01/49 | EUR | 5.906.000 | 6.013.330,06 | 0,11 |
| BNP PARIBAS CAP.5.868%03-PERP | EUR | 23.101.000 | 23.450.874,14 | 0,43 |
| CITIGROUP Eurib3 12/01/12 *EUR | EUR | 15.000.000 | 15.026.065,00 | 0,27 |
| CITIGROUP Eurib3 28/06/13 *EUR | EUR | 10.000.000 | 9.838.782,22 | 0,18 |
| CITIGROUP 3.95%06-101013 SR | EUR | 20.000.000 | 20.785.654,79 | 0,38 |
| CREDIT SUI 3.125% 14/09/12*EUR | EUR | 30.000.000 | 31.068.486,99 | 0,57 |
| FRESENIUS 8.75% 15/07/2015 | EUR | 27.200.000 | 32.369.888,89 | 0,59 |
| JP MORGAN CHASE 5.25% 08/05/13 | EUR | 13.500.000 | 14.208.813,07 | 0,26 |
| JPMORGAN CHASE 6.125%09-010414 EMTN | EUR | 16.000.000 | 17.486.851,58 | 0,32 |
| KRAFT FOODS 5.75% 08-12 | EUR | 65.767.000 | 68.503.572,06 | 1,26 |
| NYSE EURONEXT 5.375% 06/15 | EUR | 10.000.000 | 10.652.342,90 | 0,19 |
| PEMEX PROJ FDG 6.375% 08/16 | EUR | 39.100.000 | 44.683.504,10 | 0,82 |
| PEMEX PROJECT 6,25%03-13 REG-S | EUR | 16.000.000 | 17.970.748,49 | 0,33 |
| SWISS RE 6%09-180512 EMTN | EUR | 35.334.000 | 36.682.658,23 | 0,67 |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT | | | 348.741.572,52 | 6,38 |
| FRANKREICH | | | | |
| ACCOR SA 7.5%09-040214 | EUR | 18.850.000 | 21.465.859,69 | 0,39 |
| ACCOR 6.50% 060513 | EUR | 19.000.000 | 20.438.599,02 | 0,37 |
| AIR FRANCE 4.75%06-14 | EUR | 11.000.000 | 11.403.287,12 | 0,21 |
| AIR FRANCE 6.75%09-271016 | EUR | 17.700.000 | 19.228.002,21 | 0,35 |
| APRR 5%11-120117 EMTN | EUR | 28.000.000 | 29.399.177,26 | 0,54 |
| APRR 7.5%09-120115EMTN | EUR | 26.900.000 | 30.982.839,62 | 0,57 |
| AUCHAN SA 3.625% 19/10/18 SERIE EMTN | EUR | 14.000.000 | 13.963.526,16 | 0,26 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettover- mögens |
|--------------------------------------|----------|---------------------|----------------|-------------------------------|
| AXA 2,50%99-14 | EUR | 95.600 | 21.065.460,00 | 0,39 |
| BNP PARIBAS 8.667%08-PERPETUEL | EUR | 5.150.000 | 5.777.055,04 | 0,11 |
| BPCE TV 20/07/12 | EUR | 30.000.000 | 30.105.590,00 | 0,55 |
| BQ PSA 3.5% 17/01/2014 | EUR | 24.000.000 | 24.336.731,51 | 0,45 |
| CASINO GUICH 6.375% 04/13 | EUR | 25.900.000 | 27.907.239,39 | 0,51 |
| CHRISTIAN DIOR 3.75%09-230914 | EUR | 30.500.000 | 31.814.880,07 | 0,57 |
| CRED AGRIC 7.875%09-PERP TSDI | EUR | 22.850.000 | 24.627.498,37 | 0,45 |
| EDENRED 3.625%10-061017 EMTN | EUR | 25.000.000 | 24.887.967,47 | 0,46 |
| EUTELSAT SA 4.125% 10-17 | EUR | 10.000.000 | 10.185.754,92 | 0,19 |
| FONCIERE LYONNAISE 4.625% 11-16 | EUR | 11.000.000 | 11.084.711,12 | 0,20 |
| ILIAD 4.875% 06/16 | EUR | 15.000.000 | 15.012.280,33 | 0,27 |
| KLEPIERRE 4,625%04-150711 EMTN | EUR | 4.494.000 | 4.699.770,72 | 0,09 |
| LAFARGE 7.625%09-270514 EMTN | EUR | 24.500.000 | 27.595.452,50 | 0,50 |
| NATIXIS TV06-260117 EMTN | EUR | 13.250.000 | 12.995.986,46 | 0,24 |
| NATIXIS TV07-060717 EMTN | EUR | 22.000.000 | 21.350.175,00 | 0,39 |
| PERNOD RICARD 4.875% 18/03/2016 | EUR | 24.000.000 | 24.608.602,62 | 0,45 |
| PEUGEOT 4% 28/10/2013 | EUR | 79.000.000 | 82.053.133,56 | 1,49 |
| PEUGEOT 5.625% 29/06/15 EMTN | EUR | 28.900.000 | 30.011.989,09 | 0,55 |
| PPR 4%05-290113 EMTN S.6 TR.1 | EUR | 37.052.000 | 38.443.690,88 | 0,69 |
| PUBLICIS GROUPE 4.25%09-310315 | EUR | 11.985.000 | 12.454.542,83 | 0,23 |
| RALLYE 5 5/8%04-131011 | EUR | 14.077.000 | 14.756.412,91 | 0,27 |
| RALLYE 5.875% 24/03/14 | EUR | 20.600.000 | 21.612.149,48 | 0,40 |
| RALLYE 8.375% 20/01/15 | EUR | 13.000.000 | 14.692.392,53 | 0,27 |
| RCI BANQUE 3.25% 01/14 | EUR | 14.000.000 | 14.087.191,23 | 0,26 |
| RCI BANQUE 3.75% 07/07/14 | EUR | 30.000.000 | 29.910.968,85 | 0,55 |
| RCI BANQUE 4% 21/10/2011 | EUR | 23.391.000 | 24.184.759,17 | 0,44 |
| RCI BANQUE 4%10-25/01/2016 EMTN | EUR | 25.000.000 | 25.242.525,68 | 0,46 |
| RENAULT 4.625% 25/05/2016 | EUR | 45.000.000 | 44.682.570,49 | 0,81 |
| REXEL 7% 12/18 | EUR | 11.000.000 | 11.253.262,78 | 0,21 |
| REXEL 8.25%09-151216 EMTN | EUR | 11.000.000 | 11.937.676,67 | 0,22 |
| SOCIETE GENERALE TF/TV PERP. STEP-UP | EUR | 15.000.000 | 15.072.512,30 | 0,28 |
| SODEXHO 6.25% 30/01/15 EMTN | EUR | 17.710.000 | 19.977.009,79 | 0,37 |
| ST GOBAIN 6%09-200513 EMTN | EUR | 12.500.000 | 13.369.324,80 | 0,24 |
| ST GOBAIN 7.25% 08-13 | EUR | 6.500.000 | 7.496.612,50 | 0,14 |
| ST GOBAIN 8.25% 28/07/2014 EMTN | EUR | 20.871.000 | 25.640.678,22 | 0,47 |
| TPSA 6%09-220514 EMTN | EUR | 29.000.000 | 31.482.925,33 | 0,58 |
| VIVENDI 3.875% 05-12 | EUR | 9.000.000 | 9.230.247,12 | 0,17 |
| VIVENDI 4.5% 06-13 | EUR | 11.750.000 | 12.581.125,79 | 0,23 |
| WENDEL 4,875% 04-041114 | EUR | 14.000.000 | 14.459.276,71 | 0,26 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettovermögens |
|----------------------------------------------------|---------|---------------------|------------------|-------------------------|
| WENDEL 4.875% 07-210915 EMTN | EUR | 31.200.000 | 31.478.216,38 | 0,58 |
| WENDEL 4.875% 26/05/16 | EUR | 21.500.000 | 20.289.934,18 | 0,37 |
| WPP FIN 5.25% 07-15 | EUR | 34.627.000 | 37.468.607,83 | 0,68 |
| FRANKREICH INSGESAMT | | | 1.078.806.183,70 | 19,73 |
| GUERNESEY | | | | |
| CR.SUISSE GRP FIN.6 3/8%01-13 | EUR | 20.000.000 | 21.289.140,98 | 0,39 |
| GUERNESEY INSGESAMT | | | 21.289.140,98 | 0,39 |
| KAIMANINSELN | | | | |
| BNP PARIBAS CAPITAL TRUST 6.625% 12/49 | EUR | 10.000.000 | 10.413.242,47 | 0,19 |
| KAIMANINSELN INSGESAMT | | | 10.413.242,47 | 0,19 |
| IRLAND | | | | |
| CATERPILLAR INTL 2.75% 06/14 | EUR | 10.000.000 | 10.065.539,62 | 0,18 |
| FGA CAPITAL IRELAND 28/03/13 | EUR | 18.800.000 | 19.055.606,55 | 0,35 |
| FRANS 2003 4,575%03-16 CLS A2 | EUR | 19.000.000 | 19.263.527,40 | 0,36 |
| GE CAP EUR 5.75% 09/11 | EUR | 7.000.000 | 7.376.405,82 | 0,13 |
| IRLAND INSGESAMT | | | 55.761.079,39 | 1,02 |
| ITALIEN | | | | |
| CAMPARI SPA 5.375% 14/10/16 | EUR | 26.171.000 | 28.025.783,58 | 0,51 |
| FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 5.25%11-110315 EMTN | EUR | 30.000.000 | 30.460.180,33 | 0,56 |
| INTESABCI CAPITAL TV01-PERP. | EUR | 29.167.000 | 31.202.560,14 | 0,57 |
| LUXOTTICA 4% 10/11/2015 | EUR | 4.500.000 | 4.607.944,22 | 0,08 |
| PIRELLI 5.125% 22/02/16 | EUR | 45.000.000 | 46.416.809,59 | 0,85 |
| PRYSMIAN SPA 5.25% 09/04/2015 | EUR | 39.000.000 | 40.324.810,82 | 0,74 |
| ITALIEN INSGESAMT | | | 181.038.088,68 | 3,31 |
| LUXEMBURG | | | | |
| ARCELORMITTAL 8.25% 03/06/13 | EUR | 45.912.000 | 50.617.434,32 | 0,93 |
| ARCELORMITTAL 9.375% 03/06/16 | EUR | 35.000.000 | 42.399.410,25 | 0,78 |
| FIAT FIN 7.625% 09-14 | EUR | 13.500.000 | 15.001.860,21 | 0,27 |
| FIAT FINANCE & TRADE 6.375% 01/04/16 | EUR | 18.750.000 | 19.052.477,46 | 0,35 |
| FIAT FINANCE & TRADE 9% 30/07/12 | EUR | 41.253.000 | 46.790.621,88 | 0,86 |
| FINMECCANICA 8.125% 03/12/13 EMTN | EUR | 18.000.000 | 20.855.825,75 | 0,38 |
| GAZ CAP 5.875% 01/06/15 | EUR | 33.787.000 | 36.015.680,06 | 0,66 |
| GAZ CAPITAL SA 8.125%09-040215 | EUR | 28.679.000 | 33.525.407,24 | 0,61 |
| GAZPROM 4.56% 12/12 | EUR | 39.140.000 | 41.046.147,49 | 0,75 |
| GLENC FIN 5.25% 11/10/13 *EUR | EUR | 27.650.000 | 29.687.503,88 | 0,54 |
| GLENC FIN 5.375% 30/09/11 *EUR | EUR | 49.336.000 | 51.737.348,70 | 0,95 |
| GLENCORE FINANCE EUROPE 7.125% 23/04/15 | EUR | 34.550.000 | 38.421.191,57 | 0,70 |
| LUXEMBURG INSGESAMT | | | 425.150.908,81 | 7,78 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------|---------|---------------------|----------------|-------------------------|
| MEXIKO | | | | |
| MEXIQUE 4.25% 16/06/15 | EUR | 35.000.000 | 36.127.219,95 | 0,66 |
| MEXIKO INSGESAMT | | | 36.127.219,95 | 0,66 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| CELESIO FIN 4.50% 04/17 | EUR | 26.000.000 | 25.505.650,49 | 0,47 |
| CONTI-GUMMI FINANCE BV 7.50% 09/17 | EUR | 20.000.000 | 21.307.533,33 | 0,39 |
| CRH FINANCE 7.375% 09-14 | EUR | 11.114.000 | 12.375.906,94 | 0,23 |
| DEU.TELEK.INTL.FIN.6.625% 01-11 | EUR | 40.217.000 | 43.073.563,93 | 0,78 |
| FORTIS BANK E3R 03/02/2012 | EUR | 18.000.000 | 18.144.067,50 | 0,33 |
| GMAC INTL FINANCE BV 7.5% 21/04/15 | EUR | 30.000.000 | 31.714.615,57 | 0,58 |
| KONINKLIJKE KPN NV 6.25% 16/09/13 | EUR | 9.200.000 | 10.326.402,00 | 0,19 |
| KPN NV 6.25% 09-14 EMTN | EUR | 15.000.000 | 16.600.967,47 | 0,30 |
| KPN 4.50% 07/11 | EUR | 18.791.000 | 19.621.983,07 | 0,36 |
| KPN 5% 13/11/12 *EUR | EUR | 17.842.000 | 19.039.194,53 | 0,35 |
| METRO FINANCE 9.375% 11/13 EMTN | EUR | 17.932.000 | 21.638.634,06 | 0,40 |
| NEW WORLD RESOURCES 7.875% 10-18 | EUR | 10.000.000 | 10.512.850,00 | 0,19 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV 5.625%09-090212 EMTN | EUR | 33.835.000 | 35.297.010,35 | 0,65 |
| NIEDERLANDE INSGESAMT | | | 285.158.379,24 | 5,22 |
| Rumänien | | | | |
| ROUMANIE 5%10-180315 | EUR | 15.000.000 | 15.261.985,66 | 0,28 |
| RUMÄNIEN INSGESAMT | | | 15.261.985,66 | 0,28 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| BARCL LOND Eurib3 05/17 *EUR | EUR | 15.250.000 | 14.700.843,26 | 0,27 |
| BARCL LOND 5.25% 11 SUB *EUR | EUR | 17.000.000 | 17.894.174,38 | 0,33 |
| BARCLAYS BANK 3.50%10-180315 | EUR | 35.000.000 | 35.201.547,40 | 0,64 |
| BG ENERGY 3.375%-15/07/2013 | EUR | 13.000.000 | 13.650.979,45 | 0,25 |
| FCE BANK 4.75% 19/01/2015 | EUR | 17.000.000 | 16.774.519,45 | 0,31 |
| FCE BANK 7.125% 15/01/13 *EUR | EUR | 37.500.000 | 40.192.692,64 | 0,74 |
| FCE BANK 7.125% 16/01/12 *EUR | EUR | 50.950.000 | 53.576.214,26 | 0,98 |
| REXAM 4.375% 15/03/13 *EUR | EUR | 38.714.000 | 40.180.795,19 | 0,73 |
| SABMILLER 4.5% 20/01/2015 | EUR | 27.000.000 | 28.524.305,34 | 0,52 |
| STATE BANK INDIA LONDON 4.5% 10-15 | EUR | 50.000.000 | 50.825.671,23 | 0,93 |
| TESCO PLC 5.625% 09/12 | EUR | 35.955.000 | 39.068.574,94 | 0,71 |
| UBS AG LONDON 4.625% 07/12 | EUR | 26.000.000 | 27.800.845,48 | 0,51 |
| UBS 4.875 08-210113 EMTN | EUR | 10.000.000 | 10.558.876,71 | 0,19 |
| WPP GROUP 6.625% 08-16 | EUR | 24.700.000 | 27.960.019,38 | 0,51 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT | | | 416.910.059,11 | 7,62 |
| SINGAPUR | | | | |
| OVERSEA CHINESE 7.25% 06/09/2011 | EUR | 10.873.000 | 11.601.342,05 | 0,21 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/ Nennwert | Aktueller Wert | % des Netto- ver- mö- gens |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------|------------------|----------------------------------------|
| SINGAPORE TELECOM 6% 21/11/11 | EUR | 14.800.000 | 15.603.872,14 | 0,29 |
| SINGAPUR INSGESAMT | | | 27.205.214,19 | 0,50 |
| SCHWEDEN | | | | |
| ERICSSON LM 5% 2013 EMTN | EUR | 22.400.000 | 23.416.349,20 | 0,43 |
| SANDVIK AB 6.875% 25/02/14 | EUR | 24.440.000 | 27.441.141,61 | 0,50 |
| SCHWEDEN INSGESAMT | | | 50.857.490,81 | 0,93 |
| SCHWEIZ | | | | |
| ELM 6.50%09-020413 | EUR | 28.900.000 | 31.231.478,28 | 0,57 |
| SCHWEIZ INSGESAMT | | | 31.231.478,28 | 0,57 |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT | | | 4.621.221.450,68 | 84,51 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt | | | 4.621.221.450,68 | 84,51 |
| In Pension genommene Wertpapiere | | | | |
| FRANKREICH | | | | |
| BTAN I 0.45% 25/07/16 | EUR | 145.500.000 | 146.955.000,00 | 2,69 |
| EMPRUNT ETAT.2.50%03-130ATI | EUR | 183.000.000 | 226.261.017,00 | 4,14 |
| EMPT ETAT 2.25% 20 INDEXE | EUR | 154.000.000 | 200.000.000,00 | 3,66 |
| FRANCE FIX 0.00 | EUR | 40.120.000 | 39.999.640,00 | 0,73 |
| FRANCE FIX 4.50 | EUR | 46.498.000 | 49.999.299,40 | 0,91 |
| OAT4,5%25AVR41 | EUR | 100.000.000 | 108.740.000,00 | 1,99 |
| FRANKREICH INSGESAMT | | | 771.954.956,40 | 14,12 |
| In Pension genommene Wertpapiere INSGESAMT | | | 771.954.956,40 | 14,12 |
| Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren | | | 572.795,57 | 0,01 |
| Terminfinanzinstrumente | | | | |
| Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften | | | | |
| Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten | | | | |
| EUR EUREX EUROB 0911 | EUR | 3.050 | -2.435.650,00 | -0,04 |
| EUR GR SCHATZ 0911 | EUR | -16.000 | 425.000,00 | 0,01 |
| EUREX BOBL 0911 | EUR | -6.500 | 5.087.250,00 | 0,09 |
| Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT | | | 3.076.600,00 | 0,06 |
| Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT | | | 3.076.600,00 | 0,06 |
| Terminfinanzinstrumente INSGESAMT | | | 3.076.600,00 | 0,06 |
| Aufforderungen zur Nachschusszahlung | | | -3.076.600,00 | |
| Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro | EUR | -3.076.600 | | -0,06 |
| Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT | | | -3.076.600,00 | -0,06 |
| Forderungen | | | 72.921.462,41 | 1,33 |
| Verbindlichkeiten | | | -20.463.442,86 | -0,37 |
| Finanzkonten | | | 21.702.101,52 | 0,40 |
| Nettovermögen | | | 5 467 909 323,72 | 100,00 |
| CARMIGNAC SECURITE | | | | |
| | EUR | 3.541.131,368 | 1.544,11 | |