



CARMIGNAC PORTFOLIO

SICAV

Rapport semi-annuel (non révisé)

au 30/06/19

R.C.S. Luxembourg B 70 409

CARMIGNAC PORTFOLIO

Table des Matières

	Page
Organisation	3
Informations générales	4
Combiné	5
CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe	8
CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities	13
CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery	19
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond	25
CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus	31
CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine	38
CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents	44
CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs	50
CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities	55
CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement	61
CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine	67
CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité	77
CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude	88
CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube (liquidé le 25/05/19)	93
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit	96
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt	103
CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe	107
CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024	112
CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities	116
CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed	120
CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren	125
Informations supplémentaires	129

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées sur la base du prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Organisation

Siège social : CARMIGNAC PORTFOLIO, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Conseil d'Administration :

Président Monsieur Edouard CARMIGNAC
Président du Conseil d'administration et Directeur général de Carmignac Gestion S.A.
Administrateur de Carmignac Gestion
Luxembourg S.A.

Administrateurs Monsieur Jean-Pierre MICHALOWSKI
Senior Country Officer de Credit Agricole C.I.B.

Monsieur Eric HELDERLE
Administrateur de Carmignac Gestion S.A.
Directeur Général et Président du conseil d'administration de Carmignac Gestion Luxembourg S.A.

Conseil d'Administration de la Société de Gestion :

Administrateur et Président du Conseil d'Administration Monsieur Eric HELDERLE

Administrateurs Monsieur Edouard CARMIGNAC
Monsieur Cyril DE GIRARDIER

Délégués à la gestion journalière Monsieur Eric HELDERLE
Monsieur Giorgio VENTURA
Monsieur Mischa CORNET
Monsieur Cyril DE GIRARDIER
Monsieur Jean-Yves LASSAUT

Banque Dépositaire :

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Agent Domiciliaire, Agent Administratif, Agent de Registre et de Transfert, et Agent Payeur

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Gestionnaire financier :

Carmignac Gestion Luxembourg S.A., 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg

Gestionnaire :

Carmignac Gestion S.A., 24, Place Vendôme, 75001 Paris,
France Carmignac Gestion Luxembourg S.A., succursale de
Londres

Actions de distribution :

Carmignac Gestion Luxembourg S.A., 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg

Auditeur :

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

Services financiers :

Au Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

En France : CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris

Représentant et Distributeur pour la Suisse :

CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse

Agent payeur pour la Suisse :

CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse

Les statuts, le prospectus, les rapports annuel et semestriel ainsi que la liste des achats et ventes effectués pour le fonds pendant l'exercice social, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse ainsi qu'au siège de la SICAV.

Informations générales

Les statuts et la notice légale de CARMIGNAC PORTFOLIO (la « SICAV ») sont déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où toute personne intéressée peut les consulter ou en obtenir une copie. La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le N° B 70 409.

Les prospectus d'émission et les rapports semestriels et annuels peuvent être obtenus sans frais auprès des établissements chargés du service financier de la SICAV, ainsi qu'au siège social de la SICAV.

La valeur nette d'inventaire est établie chaque jour ouvrable bancaire commun à Luxembourg et à Paris.

La valeur nette d'inventaire ainsi que le prix d'émission et de remboursement peuvent également être obtenus au siège de la SICAV et auprès des établissements chargés du service financier de celle-ci ainsi que sur le site Internet de Carmignac Gestion à l'adresse suivante : www.carmignac.com.

Tous les avis destinés aux porteurs d'actions sont publiés dans le « d'Wort » ainsi que, dans la mesure où la loi luxembourgeoise le requiert, dans le Mémorial.

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Combiné

CARMIGNAC PORTFOLIO

Ils associent :

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	8.703.397.441,55
Portefeuille-titres à la valeur de marché	7.617.971.599,91
- <i>prix Coût</i>	7.486.741.302,65
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	131.230.297,26
Options achetées à la valeur d'évaluation	7.225.133,79
Options achetées au coût d'acquisition	12.572.890,91
Avoirs bancaires et liquidités	760.702.636,04
Intérêts à recevoir	51.557.278,90
Brokers à recevoir	181.849.237,53
Souscriptions à recevoir	32.130.012,48
Dividendes à recevoir	2.589.312,24
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	9.602.982,24
Plus-value nette non réalisée nette sur instruments financiers à terme	116.896,94
Plus-value non réalisée nette sur swaps	1.952.118,74
Autres actifs	37.700.232,74
Passifs	528.960.775,74
Options vendues à la valeur d'évaluation	2.473.219,03
<i>Options vendues au coût d'acquisition</i>	2.816.200,37
Découverts bancaires	119.808.454,02
Brokers à payer	231.432.342,02
Rachats à payer	113.212.719,11
Moins-value non réalisée nette sur contrats de change à terme	585.052,36
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme	9.594.288,85
Moins-value non réalisée nette sur swaps	26.187.811,74
Autres passifs	25.666.888,61
Valeur nette d'inventaire	8.174.436.665,81

CARMIGNAC PORTFOLIO

Ils associent :

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	103.672.587,17
Dividendes nets	30.814.106,01
Intérêts sur obligations	64.361.094,42
Intérêts bancaires sur comptes courants	2.002.384,59
Autres revenus financiers	936.964,26
Intérêts sur swaps	5.063.036,91
Revenu des prêts de titres	495.000,98
Dépenses	80.760.958,49
Commissions de gestion et de distribution	37.399.711,75
Frais de gestion variables	11.144.382,19
Intérêts bancaires	4.726.157,33
Frais de transactions	4.765.959,20
Intérêts sur swaps	8.554.856,56
Frais de fonctionnement et d'établissement	14.169.891,46
Montant net total des revenus d'investissement	22.911.628,68
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	17.335.441,48
- options	(35.374.348,33)
- contrats de change à terme	(43.002.433,71)
Produits sur instruments financiers à terme	(83.440.933,15)
- swaps	42.002.201,17
- change	96.609.818,19
Bénéfice net réalisé	17.041.374,33
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	501.667.755,67
- options	7.932.026,11
- contrats de change à terme	10.880.575,60
Produits sur instruments financiers à terme	(12.687.822,37)
- swaps	(67.118.470,51)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	457.715.438,83
Dividendes versés	(6.138.002,03)
Émission d'actions	2.463.030.913,60
Souscription d'actions de distribution	16.731.782,34
Rachat d'actions	(3.963.065.972,45)
Rachat d'actions de distribution	(89.309.207,66)
Diminution des actifs nets	(1.121.035.047,37)
Actifs nets, début de la période	9.295.471.713,18
Actifs nets à la fin de la période	8.174.436.665,81

CARMIGNAC PORTFOLIO

Grande Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe
Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs		209.185.586,99
Portefeuille-titres à la valeur de marché		192.234.304,04
- prix Coût		180.131.683,24
Plus-value non réalisée sur portefeuille titres		12.102.620,80
Avoirs bancaires et liquidités		16.649.618,88
Intérêts à recevoir		95,83
Souscriptions à recevoir		301.568,24
Passifs		9.209.805,10
Découverts bancaires		710,20
Brokers à payer		7.815.579,12
Rachats à payer		567.150,50
Moins-value non réalisée nette sur contrats de change à terme		844,18
Autres passifs		825.521,10
Valeur nette d'inventaire		199.975.781,89

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	199.975.781,89	155.494.506,34	286.472.825,40
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		538.134	585.778	1.040.619
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	210,62	179,34	198,28
Classe A EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		2.345	2.047	6.127
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	147,55	125,90	139,78
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.416	2.338	2.568
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	148,21	126,41	140,38
Classe A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		594	594	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,01	85,49	0,00
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		5.312	11.900	9.959
Valeur nette d'inventaire par action	USD	158,39	133,36	144,15
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		37.838	47.623	60.422
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,13	99,17	110,51
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		1	1	92
Valeur nette d'inventaire par action	USD	135,47	114,25	126,39
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		568.644	358.025	532.606
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,15	118,19	130,74
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		848	844	994
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	137,71	117,15	129,26

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR		199.975.781,89	155.494.506,34	286.472.825,40
Classe F USD Hedgée - Capitalisation					
Nombre d'actions			1	477	477
Valeur nette d'inventaire par action	USD		149,87	125,58	134,53
Classe W EUR - Capitalisation					
Nombre d'actions			10.000	10.000	10.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		109,00	92,33	101,40
Classe W GBP - Capitalisation					
Nombre d'actions			1.757	1.739	698
Valeur nette d'inventaire par action	GBP		156,65	133,10	144,57
Classe W GBP Hedgée - Capitalisation					
Nombre d'actions			958	951	1.099
Valeur nette d'inventaire par action	GBP		143,82	121,24	132,26

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			192.234.304,04	96,13%
Actions			192.234.304,04	96,13%
<i>Belgique</i>			7.497.229,80	3,75%
66.084	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	7.497.229,80	3,75%
<i>Danemark</i>			26.575.258,75	13,29%
183.197	NOVO NORDISK	DKK	8.210.379,17	4,10%
130.126	NOVOZYMES -B-	DKK	5.336.741,22	2,67%
81.423	ORSTED	DKK	6.192.103,70	3,10%
76.281	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	5.794.929,69	2,90%
54.453	ZEALAND PHARMA	DKK	1.041.104,97	0,52%
<i>France</i>			26.993.401,38	13,50%
51.975	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5.964.131,25	2,98%
104.770	FAURECIA	EUR	4.275.663,70	2,14%
66.563	LEGRAND SA	EUR	4.280.000,90	2,14%
64.555	SANOFI	EUR	4.900.370,05	2,45%
18.966	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1.944.015,00	0,97%
16.973	TELEPERFORMANCE SA	EUR	2.990.642,60	1,50%
29.298	VINCI SA	EUR	2.638.577,88	1,32%
<i>Allemagne</i>			47.966.549,44	24,00%
24.344	BEIERSDORF AG	EUR	2.569.509,20	1,28%
16.288	DELIVERY HERO SE	EUR	649.728,32	0,32%
44.356	EVOTEC SE	EUR	1.090.270,48	0,55%
104.648	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.989.616,64	2,50%
64.717	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	6.342.266,00	3,17%
80.507	MORPHOSYS	EUR	6.798.816,15	3,40%
118.593	PUMA AG	EUR	6.955.479,45	3,48%
126.652	SAP AG	EUR	15.294.495,52	7,66%
88.288	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	3.276.367,68	1,64%
<i>Irlande</i>			12.888.297,32	6,44%
809.153	AIB GRP - REGISTERED	EUR	2.909.714,19	1,46%
56.272	KERRY GROUP -A-	EUR	5.908.560,00	2,94%
402.375	RYANAIR HLDGS	EUR	4.070.023,13	2,04%
<i>Italie</i>			594.833,25	0,30%
104.837	NEWRON PHARMACEUTICALS S.P.A.	CHF	594.833,25	0,30%
<i>Espagne</i>			2.889.508,49	1,44%
476.974	BANKINTER REG.SHS	EUR	2.889.508,49	1,44%
<i>Suède</i>			12.038.675,56	6,02%
386.254	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	7.673.170,04	3,84%
477.099	EPIROC - REGISTERED SHS	SEK	4.365.505,52	2,18%
<i>Suisse</i>			3.438.484,98	1,72%
82.639	STADLER RAIL AG	CHF	3.438.484,98	1,72%
<i>Pays-Bas</i>			26.166.593,22	13,08%
57.341	ARGENX SE	EUR	7.064.411,20	3,53%
37.838	ASML HLDG	EUR	6.952.354,12	3,48%
123.743	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	4.725.126,46	2,36%
138.624	UNILEVER NV	EUR	7.424.701,44	3,71%
<i>Royaume-Uni</i>			25.185.471,85	12,59%
1.078.801	AVAST PLC	GBP	3.616.900,98	1,81%
105.092	LSE GROUP	GBP	6.443.168,44	3,21%
528.499	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	3.502.457,61	1,75%
71.304	OXFORD BIOMEDICA -REGISTERED SHS	GBP	550.637,73	0,28%
321.525	PRUDENTIAL PLC	GBP	6.166.035,99	3,08%
64.439	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.475.010,57	2,24%
93.629	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	431.260,53	0,22%
Total du portefeuille titres			192.234.304,04	96,13%

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	2.251.333,36
Dividendes nets	2.228.507,17
Intérêts bancaires sur comptes courants	22.826,19
Dépenses	2.738.232,34
Commissions de gestion et de distribution	1.110.795,04
Frais de gestion variables	550.184,84
Intérêts bancaires	71.900,47
Frais de transactions	748.778,68
Intérêts sur swaps	2.223,81
Frais de fonctionnement et d'établissement	254.349,50
Perte nette sur investissements	(486.898,98)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	(866.919,72)
- sur ventes d'investissements en titres	(866.919,72)
- options	28.578,03
- contrats de change à terme	298.720,36
Produits sur instruments financiers à terme	475.521,81
- change	179.539,87
Perte nette réalisée	(371.458,63)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	22.839.894,72
placements	22.839.894,72
- contrats de change à terme	(4.761,13)
Produits sur instruments financiers à terme	162.780,00
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	22.626.454,96
Dividendes versés	(641,56)
Émission d'actions	130.420.466,80
Souscription d'actions de distribution	57.993,74
Rachat d'actions	(108.608.737,68)
Rachat d'actions de distribution	(14.260,71)
Augmentation des actifs nets	44.481.275,55
Actifs nets, début de la période	155.494.506,34
Actifs nets à la fin de la période	199.975.781,89

CARMIGNAC PORTFOLIO

Commodities

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	401.093.707,82
Portefeuille-titres à la valeur de marché	337.286.485,30
- prix Coût	364.886.055,56
Moins-value non réal. sur portefeuille titres	(27.599.570,26)
Avoirs bancaires et liquidités	62.267.315,25
Intérêts à recevoir	186.109,42
Brokers à recevoir	538.152,53
Souscriptions à recevoir	500.525,62
Dividendes à recevoir	314.540,69
Autres actifs	579,01
Passifs	17.884.468,18
Découverts bancaires	7.638.872,26
Brokers à payer	5.233.543,78
Rachats à payer	1.700.619,70
Moins-value non réalisée nette sur contrats de change à terme	17.701,31
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme	41.190,72
Moins-value non réalisée nette sur swaps	2.345.233,62
Autres passifs	907.306,79
Valeur nette d'inventaire	383.209.239,64

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	Période/Exercice clos(e) le :	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	383.209.239,64	465.117.080,45	754.334.156,07
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.101.388	1.441.412	2.025.256
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	282,27	254,02	308,64
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.694	4.487	18.560
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	92,97	83,83	102,32
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		125.693	146.680	151.905
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,42	89,05	105,45
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		199.046	209.140	182.317
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	82,14	74,19	90,88
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		1	1	191
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,31	91,36	110,59
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		343.641	673.456	754.012
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,78	96,68	116,96
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		1.016	1.016	1.036
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,54	94,85	114,98

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	383.209.239,64	465.117.080,45	754.334.156,07
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		0	0	86.793
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	0,00	0,00	72,85
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.910	4.367	5.282
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,61	102,21	120,23
Classe W EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.081	11.001	10.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,54	91,07	109,89
Classe W GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		44.219	43.997	4.766
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	115,72	104,10	124,23

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			337.273.932,61	88,01%
Actions			329.027.445,08	85,86%
<i>Belgique</i>				
380.000	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	11.153.000,00	2,91%
<i>Bermudes</i>				
464.230	GEOPARK HOLDINGS USD	USD	7.557.801,37	1,97%
<i>Brésil</i>				
482.873	VALE ADR REP 1SH	USD	5.698.817,28	1,49%
<i>Canada</i>				
3.028.504	AFRICA OIL	SEK	73.807.217,86	19,25%
132.437	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	2.662.767,57	0,69%
427.409	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	5.958.967,23	1,56%
287.221	ENBRIDGE INC	CAD	10.141.665,07	2,65%
260.410	ERO COPPER CORP	CAD	9.129.462,60	2,38%
622.633	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	3.881.388,21	1,01%
431.856	INTERFOR CORP	CAD	5.204.995,98	1,36%
132.375	NUTRIEN - REGISTERED	CAD	4.045.475,87	1,06%
411.300	PRETIUM RESOURCES	USD	6.214.232,09	1,62%
362.118	SUNCOR ENERGY INC	CAD	3.617.980,65	0,94%
134.380	TECK RESOURCES LTD -B-	CAD	9.940.541,83	2,59%
1.000.000	VALEURA ENERGY - REGISTERED SHS	USD	2.721.112,40	0,71%
377.184	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	1.559.035,01	0,41%
33.076	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	8.027.294,72	2,09%
<i>Danemark</i>				
99.682	ORSTED	DKK	702.298,63	0,18%
44.020	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	10.924.794,59	2,85%
<i>Allemagne</i>				
100.687	SILTRONIC AG	EUR	7.580.674,76	1,98%
<i>Japon</i>				
370.000	NIPPON STEEL CORP	JPY	3.344.119,83	0,87%
<i>Ile de Jersey</i>				
4.811.558	GLENCORE PLC	GBP	6.468.132,88	1,69%
1.365.955	PETROFAC LTD	GBP	6.468.132,88	1,69%
<i>Mexique</i>				
2.428.500	GMEXICO -B-	MXN	5.575.888,38	1,46%
<i>Royaume-Uni</i>				
2.100.000	HOCHSCHILD MINING PLC	JPY	5.575.888,38	1,46%
344.728	RIO TINTO PLC	GBP	21.262.852,36	5,55%
1.287.888	ROTORK NEW ISSUE	GBP	14.698.696,68	3,84%
190.343	WEIR GROUP PLC	GBP	6.564.155,68	1,71%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
79.222	ALBERMARLE CORPORATION	USD	5.657.716,13	1,48%
284.892	ALCOA WHEN ISSUED	USD	5.657.716,13	1,48%
411.692	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	31.140.990,11	8,13%
84.774	CHEVRON CORP	USD	4.491.953,51	1,17%
134.590	CIMAREX ENERGY CO	USD	18.802.469,87	4,91%
468.101	DARLING INGREDIENT INC	USD	4.556.832,15	1,19%
95.068	EOG RESOURCES INC	USD	3.289.734,58	0,86%
192.774	EXXON MOBIL CORP	USD	149.780.234,12	39,08%
193.385	GARDNER DENVER HLDGS - REGISTERED	USD	4.898.156,85	1,28%
598.412	GRAFTECH INTL	USD	5.856.446,89	1,53%
296.893	HALLIBURTON	USD	3.622.369,02	0,95%
180.288	MARATHON PETROLEUM	USD	9.263.502,42	2,41%
113.639	MASTEC INC	USD	7.011.964,09	1,83%
158.035	MUELLER INDUSTRIES INC	USD	8.175.736,64	2,13%
25.000	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	7.777.076,64	2,03%
370.624	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	12.971.787,51	3,38%
279.735	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	5.875.589,22	1,53%
178.892	PDC ENERGY INC	USD	6.042.973,31	1,58%
86.771	PHILLIPS 66	USD	5.928.474,55	1,55%
89.817	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	8.846.587,14	2,31%
263.123	PROPETRO HOLDING CORP	USD	5.142.094,90	1,34%
167.820	RPC	USD	4.061.893,62	1,06%
129.950	SM ENERGY	USD	488.013,70	0,13%

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
166.938	STEEL DYNAMICS	USD	4.427.052,69	1,16%
	Obligations		8.246.487,53	2,15%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		8.246.487,53	2,15%
10.000.000	SM ENERGY CO 6.75 16-26 15/09S	USD	8.246.487,53	2,15%
	Autres valeurs mobilières		12.552,69	0,00%
	Actions		12.552,69	0,00%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		12.552,69	0,00%
150.000	BRISTOW GROUP	USD	12.552,69	0,00%
Total du portefeuille titres			337.286.485,30	88,02%

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	6.139.464,26
Dividendes nets	5.448.748,61
Intérêts sur obligations	418.763,27
Intérêts bancaires sur comptes courants	245.437,30
Autres revenus financiers	26.154,75
Revenu des prêts de titres	360,33
Dépenses	5.399.235,12
Commissions de gestion et de distribution	3.083.302,06
Frais de gestion variables	130.785,05
Intérêts bancaires	735.512,36
Frais de transactions	271.150,56
Frais de fonctionnement et d'établissement	1.178.485,09
Montant net total des revenus d'investissement	740.229,14
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	(16.890.837,01)
- contrats de change à terme	2.076.241,27
Produits sur instruments financiers à terme	(140.048,77)
- swaps	(2.325.365,88)
- change	2.451.809,36
Perte nette réalisée	(14.087.971,89)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	71.295.831,31
- contrats de change à terme	(2.739.363,87)
Produits sur instruments financiers à terme	(350.939,65)
- swaps	(3.811.810,01)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	50.305.745,89
Émission d'actions	66.922.157,89
Rachat d'actions	(199.135.744,59)
Diminution des actifs nets	(81.907.840,81)
Actifs nets, début de la période	465.117.080,45
Actifs nets à la fin de la période	383.209.239,64

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emerging Discovery

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	307.095.595,96
Portefeuille-titres à la valeur de marché	295.610.621,47
- <i>prix Coût</i>	293.100.754,16
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	2.509.867,31
Avoirs bancaires et liquidités	7.132.132,56
Intérêts à recevoir	3.267,96
Brokers à recevoir	3.412.544,89
Souscriptions à recevoir	279.151,27
Dividendes à recevoir	657.877,81
Passifs	10.262.217,28
Découverts bancaires	1.087.770,73
Rachats à payer	6.232.157,23
Moins-value non réalisée nette sur contrats de change à terme	275,13
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme	661.764,40
Autres passifs	2.280.249,79
Valeur nette d'inventaire	296.833.378,68

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	296.833.378,68	226.217.162,64	365.054.748,60
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		93.993	95.802	134.153
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.560,35	1.396,33	1.532,48
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.244	2.044	1.787
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	142,09	127,44	140,71
Classe A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		100	100	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,72	85,16	0,00
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		12.475	10.742	17.030
Valeur nette d'inventaire par action	USD	152,66	135,11	144,74
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.428	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	USD	141,63	126,24	137,08
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		704.147	394.871	657.791
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,86	135,23	146,93
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		300	2.700	221
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	147,61	131,91	144,29
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		0	0	42.576
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	0,00	0,00	128,48

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	296.833.378,68	226.217.162,64	365.054.748,60
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		21.498	30.034	50.387
Valeur nette d'inventaire par action	USD	159,27	140,41	148,93
Classe W EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		39.374	46.426	157.052
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,61	96,84	105,21
Classe W GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		179.342	175.358	175.565
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	165,32	146,50	157,42
Classe W USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.000	5.000	5.000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,04	94,92	108,34

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			238.620.637,66	80,39%
Actions			220.843.180,63	74,40%
<i>Argentine</i>				
453.968	CRESUD SP ADR REPR 10 SHS	USD	12.934.962,49	4,36%
752.798	GRUPO SUPERVIELLE ADR REP 5 SHS B	USD	4.177.717,46	1,41%
279.440	TRANSPORT.DE GAS DEL SUR ADR 5 SHS B REG	USD	5.209.034,28	1,75%
<i>Brésil</i>				
2.620.373	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS	BRL	3.548.210,75	1,20%
756.003	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	22.018.483,85	7,43%
1.149.747	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	15.519.553,24	5,24%
<i>Iles vierges britanniques</i>				
1.149.747	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	7.349.980,82	2,48%
<i>Iles Caïmans</i>				
1.280.263	BITAUTO -ADR - REP 1SH	USD	21.677.920,76	7,30%
161.895	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	11.770.595,02	3,96%
<i>China</i>				
20.017.630	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	9.907.325,74	3,34%
<i>Colombie</i>				
388.287	BANCO DAVIVIENDA SA PREF SHS	COP	13.634.730,95	4,59%
<i>Inde</i>				
287.313	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	4.303.748,77	1,45%
1.000.009	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	4.303.748,77	1,45%
6.405.000	NIYOGIN FINTECH LTD	INR	17.035.824,06	5,74%
311.282	PRISM JOHNSON	INR	3.909.736,49	1,32%
<i>Indonésie</i>				
3.487.282	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	7.063.544,58	2,38%
12.300.000	PROD WIDYAHUSAD REGISTERED	IDR	5.703.578,05	1,92%
<i>Kenya</i>				
1.524.094	EAST AFRICAN BREW	KES	358.964,94	0,12%
26.280.493	SAFARICOM	KES	7.240.350,80	2,44%
<i>Mexique</i>				
6.547.998	BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM	MXN	4.335.151,53	1,46%
2.689.175	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	MXN	2.905.199,27	0,98%
<i>Panama</i>				
139.959	INTERGROUP FINANCIAL	USD	8.960.918,44	3,02%
<i>Philippines</i>				
49.345.756	CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES	PHP	2.615.774,03	0,88%
15.691.785	HOLCIM (PHP) SHS	PHP	6.345.144,41	2,14%
2.700.289	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	14.225.216,27	4,79%
4.808.646	PHILIPPINE NATIONAL BANK PNB	PHP	8.987.776,87	3,03%
<i>Corée du Sud</i>				
168.037	INNOCEAN WORLDWIDE	KRW	5.237.439,40	1,76%
97.719	KAKAO	KRW	5.591.969,18	1,88%
<i>Espagne</i>				
2.605.161	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	5.591.969,18	1,88%
<i>Taiwan</i>				
4.101.351	CHICONY ELECTRONICS	TWD	32.985.160,27	11,12%
1.304.148	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	8.858.860,65	2,99%
5.434.690	PRIMAX ELECTRO	TWD	11.079.723,67	3,74%
1.522.259	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	8.312.460,89	2,80%
<i>Turquie</i>				
1.726.452	AVIVASA EMEKLI	TRY	4.734.115,06	1,59%
5.903.933	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	7.256.642,00	2,44%
<i>Royaume-Uni</i>				
188.679	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	2.353.728,06	0,79%
<i>Vietnam</i>				
1.134.650	VINAMILK	VND	4.902.913,94	1,65%
Warrants, Droits			17.777.457,03	5,99%
<i>Singapour</i>				
5.008.663	CLSA (PRISM CEMENT) 06.04.20 WAR	USD	5.775.707,98	1,95%
<i>Antilles néerlandaises</i>				
14.242	MERRILL LYNCH (SHREE CEMENT)07.07.20 WA	USD	5.775.707,98	1,95%
63.852	ML (DR LAL PATHLABS) 11.12.20 WAR	USD	4.822.304,82	1,62%
		USD	3.953.411,87	1,33%
		USD	868.892,95	0,29%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
	<i>Royaume-Uni</i>		7.179.444,23	2,42%
5.479.215	DB (JOHN KELLS HLDG)	USD	3.781.274,21	1,28%
733.229	DB LDN (VIET NAM DAIRY) 08.07.19 WAR	USD	3.398.170,02	1,14%
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			46.911.605,29	15,80%
	Actions		46.911.605,29	15,80%
	<i>Iles vierges britanniques</i>		12.000.316,12	4,04%
535.500	MAIL.RU GROUP GDR REPR 1 SH REGS	USD	12.000.316,12	4,04%
	<i>Chypre</i>		8.694.018,79	2,93%
429.610	GLOBAL PORTS INVEST GDR REPR 3 SHS REG-S	USD	1.078.929,22	0,36%
932.480	GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S	USD	7.615.089,57	2,57%
	<i>Corée du Sud</i>		6.311.306,63	2,13%
192.772	SILICON WORKS	KRW	6.311.306,63	2,13%
	<i>Emirats arabes</i>		19.905.963,75	6,70%
11.691.178	ARAMEX	AED	11.599.084,07	3,90%
17.116.878	EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	8.306.879,68	2,80%
Autres valeurs mobilières			10.078.378,52	3,40%
	Warrants, Droits		10.078.378,52	3,40%
	<i>Singapour</i>		10.078.378,52	3,40%
489.898	CLSA FIN PROD 17.03.20 WAR	USD	4.899.367,17	1,65%
429.989	CLSA (VARUN BEVERAGES) 07.11.21 WAR	USD	5.179.011,35	1,75%
Total du portefeuille titres			295.610.621,47	99,59%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	4.978.049,29
Dividendes nets	4.957.330,04
Intérêts bancaires sur comptes courants	20.719,25
Dépenses	5.114.752,90
Commissions de gestion et de distribution	2.298.059,50
Frais de gestion variables	1.806.208,97
Intérêts bancaires	113.808,42
Frais de transactions	374.731,69
Intérêts sur swaps	55.640,75
Frais de fonctionnement et d'établissement	466.303,57
Perte nette sur investissements	(136.703,61)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	10.253.626,96
- contrats de change à terme	(567.199,17)
Produits sur instruments financiers à terme	992.471,60
- change	(542.482,16)
Bénéfice net réalisé	9.999.713,62
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	22.325.546,83
- contrats de change à terme	(177.905,40)
Produits sur instruments financiers à terme	(661.764,40)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	31.485.590,65
Émission d'actions	238.525.316,11
Rachat d'actions	(199.394.690,72)
Augmentation des actifs nets	70.616.216,04
Actifs nets, début de la période	226.217.162,64
Actifs nets à la fin de la période	296.833.378,68

CARMIGNAC PORTFOLIO

Unconstrained Global Bond

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	942.277.466,77
Portefeuille-titres à la valeur de marché	793.036.757,91
- <i>prix Coût</i>	786.018.558,48
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	7.018.199,43
Options achetées à la valeur d'évaluation	192.088,16
Options achetées au coût d'acquisition	587.993,63
Avoirs bancaires et liquidités	104.771.726,92
Intérêts à recevoir	6.759.969,52
Brokers à recevoir	23.262.605,64
Souscriptions à recevoir	3.822.579,97
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	1.439.529,08
Plus-value nette non réalisée nette sur instruments financiers à terme	1.820,98
Plus-value non réalisée nette sur swaps	201.499,70
Autres actifs	8.788.888,89
Passifs	50.397.908,35
Découverts bancaires	23.160.005,48
Brokers à payer	12.339.548,85
Rachats à payer	14.048.737,73
Autres passifs	849.616,29
Valeur nette d'inventaire	891.879.558,42

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	891.879.558,42	1.026.109.098,40	1.050.165.096,15
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		285.999	324.098	394.340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.424,21	1.350,53	1.401,86
Classe Income A EUR - Distribution				
Nombre d'actions		34.908	55.878	29.928
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,24	93,86	101,14
Classe A EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		517.419	505.691	414.214
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,48	96,74	101,82
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		90.219	103.541	102.687
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	114,55	108,90	113,64
Classe Income A CHF Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		10.820	15.570	14.156
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	95,51	92,39	99,99
Classe A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		100	100	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,82	88,35	0,00
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		110.516	192.306	164.055
Valeur nette d'inventaire par action	USD	124,01	116,04	117,47

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	891.879.558,42	1.026.109.098,40	1.050.165.096,15
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		109.392	130.239	109.144
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,92	102,54	106,95
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.799	14.656	8.787
Valeur nette d'inventaire par action	USD	136,40	127,85	130,21
Classe Income E USD Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		2.346	2.821	1.976
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,38	108,14	114,09
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.893.551	2.460.371	1.838.973
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	133,38	126,24	130,81
Classe F EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		9.884	22.735	0
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,26	95,21	0,00
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		796.394	811.542	802.167
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	129,63	122,99	127,77
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.948	29.200	22.403
Valeur nette d'inventaire par action	USD	141,00	131,70	133,08
Classe W EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		367.140	773.300	750.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,12	96,65	99,86
Classe W GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.915	10.090	14.230
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	141,16	134,01	137,44
Classe Income W GBP - Distribution				
Nombre d'actions		39.570	48.970	0
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	97,74	94,46	0,00
Classe W GBP Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.851	10.261	8.931
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	144,68	136,25	139,39
Classe Income W GBP Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		757	4.855	25.833
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	100,77	96,67	102,46

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			690.549.816,12	77,43%
Obligations			642.864.440,60	72,08%
<i>Australie</i>				
50.000.000	AUSTRALIA 139 3.25 13-25 21/04S	AUD	112.943.369,50	12,66%
50.000.000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	34.538.298,00	3,86%
35.000.000	AUSTRALIA 2.5000 18-30 21/05S	AUD	33.312.946,76	3,74%
30.000.000	COMMONWLTH BANK AUSTR 2.75 17-29 21/11S	AUD	24.077.705,21	2,70%
30.000.000	COMMONWLTH BANK AUSTR 2.75 17-29 21/11S	AUD	21.014.419,53	2,36%
<i>Bermudes</i>				
6.891.020	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	5.869.892,82	0,66%
6.891.020	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	5.869.892,82	0,66%
<i>Iles Caïmans</i>				
9.205.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	7.534.593,18	0,84%
9.205.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	7.534.593,18	0,84%
<i>Chypre</i>				
5.000.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	19.727.285,00	2,21%
5.000.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	5.781.125,00	0,65%
3.000.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	3.684.060,00	0,41%
10.000.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	10.262.100,00	1,15%
<i>France</i>				
30.000.000	REP.FRANCAISE 0.5 18-29 25/05A	EUR	31.505.250,00	3,53%
30.000.000	REP.FRANCAISE 0.5 18-29 25/05A	EUR	31.505.250,00	3,53%
<i>Grèce</i>				
15.000.000	HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A	EUR	50.591.850,00	5,67%
15.000.000	HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A	EUR	16.677.600,00	1,87%
20.000.000	HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A	EUR	22.456.300,00	2,52%
10.000.000	HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A	EUR	11.457.950,00	1,28%
<i>Luxembourg</i>				
4.000.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	44.876.123,07	5,03%
4.000.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	3.984.880,00	0,45%
6.000.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	6.106.260,00	0,68%
428.916	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	440.893,07	0,05%
33.000.000	BUONI POLIENALI 2.95 17-38 01/09S	EUR	34.344.090,00	3,85%
<i>Mexique</i>				
3.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	2.878.455,00	0,32%
3.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	2.878.455,00	0,32%
<i>Nouvelle Zélande</i>				
60.000.000	NEW ZEALAND GOV 3.00 17-29 20/04S	NZD	75.110.333,24	8,42%
60.000.000	NEW ZEALAND GOV 3.00 17-29 20/04S	NZD	39.981.268,06	4,49%
30.000.000	NEW ZELAND 3.50 15-33 14/04S	NZD	21.447.248,60	2,40%
20.000.000	NEW ZELAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	13.681.816,58	1,53%
<i>Norvège</i>				
400.000.000	NORWAY 3.75 10-21 25/05A	NOK	43.129.306,35	4,84%
400.000.000	NORWAY 3.75 10-21 25/05A	NOK	43.129.306,35	4,84%
<i>Antilles néerlandaises</i>				
5.000.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	3.701.700,00	0,42%
5.000.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	3.701.700,00	0,42%
<i>Turquie</i>				
10.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	20.114.000,00	2,26%
10.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	10.119.000,00	1,14%
10.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.625 19-25 31/03A	EUR	9.995.000,00	1,12%
<i>Royaume-Uni</i>				
45.000.000	UK TSY 1.625 18-28 22/10S	GBP	53.858.683,50	6,04%
45.000.000	UK TSY 1.625 18-28 22/10S	GBP	53.858.683,50	6,04%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
5.000.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	171.023.598,94	19,18%
5.000.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	4.563.773,27	0,51%
2.626.000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12	USD	2.052.036,37	0,23%
3.200.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	USD	3.474.128,00	0,39%
2.000.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	1.839.041,09	0,21%
50.000.000	US T-NOTE 1.625 14-19 31/07S	USD	43.890.430,27	4,92%
30.000.000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/09S	USD	26.273.030,03	2,95%
30.000.000	US TREAS N/B 2.125 19-26 31/05S	USD	26.767.485,51	3,00%
30.000.000	USA T-NOTES 1.00 12-19 31/08S	USD	26.288.465,76	2,95%
40.000.000	USA TREASURY NOTES 2.25 17-24 31/01S	USD	35.875.208,64	4,02%
Obligations à taux flottant			37.469.126,00	4,20%
<i>Argentine</i>				
20.000.000	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	11.442.400,00	1,28%
20.000.000	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	11.442.400,00	1,28%
<i>France</i>				
5.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	4.940.946,00	0,55%
5.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	4.940.946,00	0,55%
<i>Allemagne</i>				
5.000.000	HTI FUNDING GMBH FL.R 06-XX 30/06A	EUR	4.805.800,00	0,54%
5.000.000	HTI FUNDING GMBH FL.R 06-XX 30/06A	EUR	4.805.800,00	0,54%
<i>Luxembourg</i>				
30.000.000	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	16.279.980,00	1,83%
30.000.000	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	16.279.980,00	1,83%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			10.216.249,52	1,15%
<i>Irlande</i>				
2.900.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	5.262.047,49	0,59%
2.900.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.674.711,47	0,30%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
2.700.000	TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q	EUR	2.587.336,02	0,29%
	<i>Pays-Bas</i>		4.954.202,03	0,56%
3.100.000	CRNCL 2016-7X F FL.R 17-30 31/01Q	EUR	3.117.240,03	0,35%
2.000.000	TIKEHAU FLR 17-30 09/11Q	EUR	1.836.962,00	0,21%
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			69.994.091,78	7,85%
Obligations			68.008.691,78	7,63%
<i>Italie</i>			18.821.870,00	2,11%
10.000.000	ITALY 0.05 18-21 15/04S	EUR	9.970.150,00	1,12%
20.000.000	ITALY BTPS 0.00 13-44 01/09U	EUR	8.851.720,00	0,99%
<i>Mexique</i>			28.158.989,32	3,16%
6.000.000	MEXICAN BONOS 8.00 19-24 05/09S	MXN	28.158.989,32	3,16%
<i>Russie</i>			21.027.832,46	2,36%
1.500.000.000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.4 19-24 17/07S	RUB	21.027.832,46	2,36%
Obligations à taux flottant			1.985.400,00	0,22%
<i>Luxembourg</i>			1.985.400,00	0,22%
2.000.000	CPI PROPERTY GROUP FLR 19-XX 31/12A	EUR	1.985.400,00	0,22%
Autres valeurs mobilières			10.078.378,52	3,40%
Obligations			10.078.378,52	3,40%
<i>Espagne</i>			6.580.475,00	0,74%
5.000.000	BON Y OBL DEL ESTADO 2.70 18-48 31/10A	EUR	6.580.475,00	0,74%
<i>Pays-Bas</i>			4.576.474,19	0,51%
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	4.576.474,19	0,51%
<i>Etats-Unis</i>			4.842.011,68	0,54%
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	4.842.011,68	0,54%
Obligations à taux flottant			3.560.063,22	0,40%
<i>Turquie</i>			3.560.063,22	0,40%
4.000.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	3.560.063,22	0,40%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			12.933.825,92	1,45%
<i>Irlande</i>			8.054.696,92	0,90%
2.200.000	CORDA 8X F FL.R 17-30 23/04Q	EUR	2.163.339,42	0,24%
1.000.000	NEWHAVEN CLO FL.R 17-30 15/02Q	EUR	990.808,50	0,11%
5.000.000	OCPE 2019-3XE FL.R 19-30 20/04Q	EUR	4.900.549,00	0,55%
<i>Pays-Bas</i>			4.879.129,00	0,55%
5.000.000	DRYD 2017-27X E FL.R 17-30 15/05Q	EUR	4.879.129,00	0,55%
Total du portefeuille titres			793.036.757,91	88,92%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	16.821.541,47
Intérêts sur obligations	15.275.551,83
Intérêts bancaires sur comptes courants	84.092,80
Autres revenus financiers	18.185,35
Intérêts sur swaps	1.433.365,65
Revenu des prêts de titres	10.345,84
Dépenses	6.819.972,04
Commissions de gestion et de distribution	3.768.734,83
Frais de gestion variables	25.570,48
Intérêts bancaires	276.562,49
Frais de transactions	57.139,27
Intérêts sur swaps	1.778.653,86
Frais de fonctionnement et d'établissement	913.311,11
Montant net total des revenus d'investissement	10.001.569,43
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	31.152.133,96
- options	(2.964.058,81)
- contrats de change à terme	(6.235.494,95)
Produits sur instruments financiers à terme	(7.577.815,64)
- swaps	7.627.744,12
- change	5.023.289,92
Bénéfice net réalisé	37.027.368,03
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	12.062.180,98
- options	(1.255.959,78)
- contrats de change à terme	3.191.554,11
Produits sur instruments financiers à terme	885.820,98
- swaps	(2.195.136,30)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	49.715.828,02
Dividendes versés	(969.591,52)
Émission d'actions	129.243.362,93
Souscription d'actions de distribution	7.780.760,98
Rachat d'actions	(308.213.276,30)
Rachat d'actions de distribution	(11.786.624,09)
Diminution des actifs nets	(134.229.539,98)
Actifs nets, début de la période	1.026.109.098,40
Actifs nets à la fin de la période	891.879.558,42

CARMIGNAC PORTFOLIO

Capital Plus

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs		1.023.836.949,69
Portefeuille-titres à la valeur de marché		840.541.724,32
- <i>prix Coût</i>		834.468.200,94
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>		6.073.523,38
Options achetées à la valeur d'évaluation		917,63
Options achetées au coût d'acquisition		496.678,81
Avoirs bancaires et liquidités		147.443.510,85
Intérêts à recevoir		8.810.002,87
Souscriptions à recevoir		3.375.141,96
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1.960.527,06
Autres actifs		21.705.125,00
Passifs		38.546.687,54
Découverts bancaires		25.826.159,14
Rachats à payer		6.503.397,46
Moins-value non réalisée nette sur swaps		579.076,05
Autres passifs		5.638.054,89
Valeur nette d'inventaire		985.290.262,15

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR		985.290.262,15	1.161.933.228,89	1.824.934.172,40
Classe A EUR - Capitalisation					
Nombre d'actions			390.602	452.202	870.249
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		1.182,63	1.135,49	1.175,46
Classe Income A EUR - Distribution					
Nombre d'actions			316	337	367
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		964,50	933,11	980,82
Classe A EUR Y - Distribution					
Nombre d'actions			10.535	13.718	15.059
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		1.015,55	978,60	1.019,32
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation					
Nombre d'actions			6.802	8.224	9.912
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		1.060,93	1.020,82	1.062,09
Classe Income A CHF Hedgée - Distribution					
Nombre d'actions			1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		947,68	918,75	971,81
Classe A USD hedgée					
Nombre d'actions			16.343	23.129	30.291
Valeur nette d'inventaire par action	USD		1.174,00	1.112,50	1.122,30
Classe Income E USD Hedgée - Distribution					
Nombre d'actions			0	0	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD		985,40	946,30	981,20
Classe F EUR - Capitalisation					
Nombre d'actions			425.111	557.290	674.433
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		1.064,05	1.019,57	1.050,80

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	985.290.262,15	1.161.933.228,89	1.824.934.172,40
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		36.890	36.870	36.890
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.034,45	993,37	1.028,88
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		880	1.055	1.033
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.196,47	1.141,26	1.164,53
Classe Income F GBP Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	5.061,26	4.864,01	5.040,05
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.109	2.875	7.171
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.143,33	1.081,31	1.085,98

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			450.429.507,37	45,71%
Obligations			355.808.211,41	36,10%
<i>Belgique</i>				
30.000.000	ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A	EUR	30.168.750,00	3,06%
<i>Bermudes</i>				
5.449.193	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	4.641.719,06	0,47%
<i>Canada</i>				
2.730.240	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	2.268.079,30	0,23%
<i>Iles Caimans</i>				
10.000.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	8.185.326,66	0,83%
<i>Finlande</i>				
1.844.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	1.907.405,94	0,19%
<i>France</i>				
2.000.000	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	2.022.380,00	0,21%
15.000.000	DEXIA CRED LOCAL 0.04 16-19 11/12A	EUR	15.029.925,00	1,53%
2.000.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	2.047.290,00	0,21%
8.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	8.403.654,00	0,85%
2.100.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	EUR	2.111.161,50	0,21%
2.200.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.278.672,00	0,23%
1.150.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	1.160.488,00	0,12%
10.000.000	SOCIETE GENERALE REGS 3.25 17-22 12/01S	USD	8.907.358,63	0,90%
8.700.000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	7.902.118,02	0,80%
4.000.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	4.127.780,00	0,42%
<i>Allemagne</i>				
3.500.000	LAND BERLIN 0.75 19-34 03/04A	EUR	3.638.740,00	0,37%
4.803.000	MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A	EUR	4.811.957,59	0,49%
<i>Irlande</i>				
3.100.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	3.178.213,00	0,32%
9.900.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	10.049.292,00	1,02%
7.620.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	7.670.368,20	0,78%
<i>Italie</i>				
10.000.000	BANCA POP DI VICENZA 2.75 15-20 20/03A	EUR	10.200.600,00	1,04%
3.600.000	INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A	EUR	3.647.142,00	0,37%
50.000.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-02-20	EUR	50.030.389,38	5,08%
28.690.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140520	EUR	28.697.473,58	2,91%
7.500.000	MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A	EUR	7.539.075,00	0,77%
4.100.000	MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.625 19-25 07/01A	EUR	4.170.868,50	0,42%
<i>Luxembourg</i>				
2.290.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	30.926.105,55	3,14%
19.250.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	2.308.606,25	0,23%
3.970.000	ALTICE REGS 7.75 14-22 15/05S	USD	15.974.051,63	1,63%
8.850.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	3.560.205,92	0,36%
<i>Norvège</i>				
3.400.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06	USD	9.083.241,75	0,92%
<i>Roumanie</i>				
4.714.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	3.078.913,77	0,31%
<i>Espagne</i>				
2.000.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	5.005.938,02	0,51%
<i>Suède</i>				
7.500.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	2.011.870,00	0,20%
4.600.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	12.355.830,00	1,25%
<i>Suisse</i>				
59.000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	7.627.950,00	0,77%
<i>Pays-Bas</i>				
8.133.000	BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A	EUR	4.727.880,00	0,48%
4.023.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	55.071,59	0,01%
4.400.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	20.888.032,92	2,12%
4.300.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	8.157.602,32	0,83%
<i>Royaume-Uni</i>				
3.000.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	4.035.612,10	0,41%
5.000.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	USD	4.514.466,00	0,46%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
9.642.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	4.180.352,50	0,42%
			7.437.216,09	0,75%
			2.999.760,00	0,30%
			4.437.456,09	0,45%
			39.253.006,11	3,98%
			9.684.376,59	0,98%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
8.100.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	USD	7.194.866,97	0,73%
7.090.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	6.471.430,49	0,66%
8.000.000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	9.097.880,00	0,92%
7.400.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	6.804.452,06	0,69%
	Obligations à taux flottant		88.943.054,75	9,03%
	<i>Belgique</i>			
2.500.000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	2.520.975,00	0,26%
	<i>France</i>			
3.200.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	14.180.130,00	1,44%
3.300.000	BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	3.511.424,00	0,36%
5.000.000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	3.581.061,00	0,36%
1.500.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	5.532.700,00	0,56%
	<i>Allemagne</i>			
3.000.000	SAP FL.R 15-20 01/04Q	EUR	1.554.945,00	0,16%
	<i>Irlande</i>			
3.100.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	EUR	3.005.130,00	0,30%
1.600.000	BANK OF IRELAND GR FL.R 17-27 19/09S	USD	4.175.348,61	0,42%
	<i>Italie</i>			
5.090.000	UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q	USD	2.806.904,63	0,28%
10.000.000	UNICREDIT FL.R 19-34 02/04S	USD	1.368.443,98	0,14%
	<i>Luxembourg</i>			
6.000.000	JOHN DEERE BANK FL.R 17-22 03/10Q	EUR	14.306.872,17	1,45%
	<i>Pays-Bas</i>			
7.000.000	BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q	EUR	5.040.627,00	0,51%
13.450.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-20 03/04Q	EUR	9.266.245,17	0,94%
	<i>Royaume-Uni</i>			
4.317.000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11A	EUR	5.997.960,00	0,61%
2.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	5.997.960,00	0,61%
3.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	20.482.103,50	2,09%
5.000.000	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	USD	7.007.490,00	0,71%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			
10.000.000	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	13.474.613,50	1,38%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		14.229.135,47	1,44%
	<i>Iles Caïmans</i>			
3.000.000	ROCKT 2017-2X A FL.R 17-29 15/10Q	EUR	4.374.847,80	0,44%
	<i>Irlande</i>			
2.000.000	ADAGIO VICLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	2.085.180,00	0,21%
1.115.000	PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q	EUR	3.020.820,00	0,31%
	Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		4.748.287,67	0,48%
	<i>France</i>			
10.000.000	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	10.045.400,00	1,02%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		10.045.400,00	1,02%
	<i>Iles Caïmans</i>			
3.000.000	ROCKT 2017-2X A FL.R 17-29 15/10Q	USD	2.633.880,65	0,27%
	<i>Irlande</i>			
2.000.000	ADAGIO VICLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	2.633.880,65	0,27%
1.115.000	PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q	EUR	3.044.360,56	0,31%
	Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		1.966.900,60	0,20%
	<i>France</i>			
1.115.000	PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q	EUR	1.077.459,96	0,11%
	Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		41.634.690,35	4,23%
	Obligations		13.761.215,52	1,40%
	<i>France</i>			
2.900.000	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	2.941.528,00	0,30%
	<i>Italie</i>			
5.000.000	ITALY 0.35 17-20 15/06S	EUR	2.941.528,00	0,30%
	<i>Luxembourg</i>			
7.000.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	EUR	5.018.625,00	0,51%
	Obligations à taux flottant		5.018.625,00	0,51%
	<i>Luxembourg</i>			
12.525.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	USD	5.801.062,52	0,59%
	<i>Espagne</i>			
2.900.000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	5.801.062,52	0,59%
	Obligations à taux flottant		15.477.465,50	1,57%
	<i>Luxembourg</i>			
12.525.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	12.433.567,50	1,26%
	<i>Espagne</i>			
2.900.000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	12.433.567,50	1,26%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		3.043.898,00	0,31%
	<i>Irlande</i>			
300.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	3.043.898,00	0,31%
	<i>Pays-Bas</i>			
12.100.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	294.104,79	0,03%
	Autres valeurs mobilières		294.104,79	0,03%
	<i>France</i>			
12.100.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	12.101.904,54	1,23%
	Autres valeurs mobilières		12.101.904,54	1,23%
	Obligations à taux flottant		10.078.378,52	3,40%
	<i>Italie</i>			
3.200.000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	16.004.044,00	1,62%
	Obligations à taux flottant		3.383.744,00	0,34%
	<i>Italie</i>			
3.200.000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	3.383.744,00	0,34%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
8.000.000	JOHN DEERE CASH FL.R 17-20 15/09Q	EUR	12.620.300,00	1,28%
4.500.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	4.599.900,00	0,47%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			58.109.223,01	5,90%
<i>Iles Caïmans</i>				
2.975.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	21.822.956,42	2,21%
			2.906.466,41	0,29%
11.000.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	9.666.899,10	0,98%
3.010.000	NCC 2017-IX A1A FL.R 17-29 15/10Q	USD	2.663.253,98	0,27%
7.500.000	OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q	USD	6.586.336,93	0,67%
<i>Irlande</i>				
2.600.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	26.825.831,08	2,73%
1.900.000	HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	2.609.706,32	0,26%
600.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	1.898.559,23	0,19%
2.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	595.780,74	0,06%
2.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.940.034,80	0,20%
3.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	2.911.561,20	0,30%
7.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	6.949.250,00	0,71%
5.000.000	SPAUL 4X DRRR FL.R 18-30 25/04Q	EUR	4.812.436,00	0,49%
4.500.000	ST PAULS CLO III FL.R 18-32 15/01Q	EUR	4.499.306,10	0,46%
625.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	609.196,69	0,06%
<i>Luxembourg</i>				
305.137	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	7.772.229,58	0,79%
			269.100,91	0,03%
5.900.000	SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	5.798.891,70	0,59%
1.750.000	SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.704.236,97	0,17%
<i>Pays-Bas</i>				
1.750.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	1.688.205,93	0,17%
			1.688.205,93	0,17%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			59.520.021,79	6,04%
Actions/Parts de fonds d'investissements			59.520.021,79	6,04%
<i>France</i>				
15.995	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	59.520.021,79	6,04%
			59.520.021,79	6,04%
Instruments du marché monétaire			214.844.237,80	21,81%
Obligations			214.844.237,80	21,81%
<i>Grèce</i>				
75.000.000	HELLENIC TBILL ZCP 04-10-19	EUR	74.849.948,07	7,61%
			74.849.948,07	7,61%
<i>Irlande</i>				
15.000.000	UNICREDIT BANK IRE ZCP 071119	EUR	15.011.010,13	1,52%
			15.011.010,13	1,52%
<i>Italie</i>				
70.000.000	ITALY BOT ZCP 18/19 14/10U	EUR	69.789.843,48	7,08%
			69.789.843,48	7,08%
<i>Portugal</i>				
10.000.000	PORTUGAL TBILL ZCP 18/19 19/07U	EUR	10.022.237,25	1,02%
			10.022.237,25	1,02%
<i>Espagne</i>				
15.000.000	BANCO DE SABADELL SA ZCP 071119	EUR	45.171.198,87	4,58%
			15.025.650,22	1,52%
30.111.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-09-19	EUR	30.145.548,65	3,06%
Total du portefeuille titres			840.541.724,32	85,31%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	9.228.152,71
Intérêts sur obligations	8.354.241,22
Intérêts bancaires sur comptes courants	144.987,42
Autres revenus financiers	22.965,49
Intérêts sur swaps	680.821,26
Revenu des prêts de titres	25.137,32
Dépenses	11.167.391,22
Commissions de gestion et de distribution	3.897.160,57
Frais de gestion variables	4.747.033,00
Intérêts bancaires	399.355,26
Frais de transactions	155.955,14
Intérêts sur swaps	960.943,69
Frais de fonctionnement et d'établissement	1.006.943,56
Perte nette sur investissements	(1.939.238,51)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	726.941,12
- options	(13.391.287,41)
- contrats de change à terme	(7.738.766,46)
Produits sur instruments financiers à terme	8.105.318,75
- swaps	29.933.712,42
- change	6.526.293,51
Bénéfice net réalisé	22.222.973,42
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	19.288.946,48
- options	8.431.228,74
- contrats de change à terme	2.228.568,74
Produits sur instruments financiers à terme	281.787,35
- swaps	(10.401.623,05)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	42.051.881,68
Dividendes versés	(41.540,81)
Émission d'actions	199.794.424,10
Souscription d'actions de distribution	223.005,58
Rachat d'actions	(415.288.392,83)
Rachat d'actions de distribution	(3.382.344,46)
Diminution des actifs nets	(176.642.966,74)
Actifs nets, début de la période	1.161.933.228,89
Actifs nets à la fin de la période	985.290.262,15

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emerging Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs		405.201.590,02
Portefeuille-titres à la valeur de marché		392.017.881,12
- <i>prix Coût</i>		394.831.123,70
<i>Moins-value non réal. sur portefeuille titres</i>		(2.813.242,58)
Options achetées à la valeur d'évaluation		622.492,10
Options achetées au coût d'acquisition		1.379.881,99
Avoirs bancaires et liquidités		7.269.990,69
Intérêts à recevoir		3.569.718,24
Brokers à recevoir		385.250,06
Souscriptions à recevoir		664.022,25
Dividendes à recevoir		371.536,21
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		232.399,81
Plus-value nette non réalisée nette sur instruments financiers à terme		68.299,54
Passifs		6.212.984,90
Découverts bancaires		3.494.377,14
Brokers à payer		280.562,34
Rachats à payer		1.601.070,69
Moins-value non réalisée nette sur swaps		206.045,15
Autres passifs		630.929,58
Valeur nette d'inventaire		398.988.605,12

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR		398.988.605,12	561.332.339,51	846.313.603,04
Classe A EUR - Capitalisation					
Nombre d'actions			2.107.283	2.723.711	3.973.339
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		110,94	103,10	120,39
Classe A EUR Y - Distribution					
Nombre d'actions			145.564	165.405	177.430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		85,46	81,58	97,07
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation					
Nombre d'actions			21.990	23.348	61.860
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		94,31	87,84	103,09
Classe A USD - Capitalisation					
Nombre d'actions			100	100	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD		85,36	79,63	0,00
Classe A USD hedgée					
Nombre d'actions			72.220	100.431	139.817
Valeur nette d'inventaire par action	USD		103,00	94,37	107,40
Classe E EUR - Capitalisation					
Nombre d'actions			705.226	835.329	1.031.844
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		104,76	97,71	114,96
Classe E USD Hedgée - Capitalisation					
Nombre d'actions			823	823	1.270
Valeur nette d'inventaire par action	USD		114,07	104,89	120,28

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	398.988.605,12	561.332.339,51	846.313.603,04
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		584.865	1.596.318	1.671.794
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,27	107,71	124,96
Classe F EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		842	6.654	0
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,51	85,99	0,00
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		4.230	4.230	11.231
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,70	103,70	120,93
Classe F GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.796	9.703	9.706
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	124,79	115,96	133,05
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		793	1.309	6.844
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	109,37	100,82	116,11
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.730	9.238	15.208
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,41	112,70	127,43

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			336.430.616,96	84,32%
Actions			136.216.673,79	34,14%
<i>Iles Caimans</i>				
8.433.401	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	38.840.689,99	9,74%
511.507	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	4.919.618,20	1,23%
68.640	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	4.369.446,89	1,10%
79.843	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	1.825.698,63	0,46%
192.062	TENCENT HLDG	USD	2.329.104,72	0,58%
670.691	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	HKD	7.611.759,29	1,91%
269.416	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	USD	5.082.598,64	1,27%
193.766	58.COM -A- ADR	HKD	2.124.282,89	0,53%
		USD	10.578.180,73	2,66%
<i>China</i>				
2.922.500	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	12.934.076,70	3,24%
494.153	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	3.652.755,45	0,91%
1.040.435	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	2.722.971,55	0,68%
69.935	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	3.023.561,36	0,76%
1.844.921	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	463.694,01	0,12%
		CNY	3.071.094,33	0,77%
<i>Hong-Kong</i>				
566.679	AIA GROUP LTD	HKD	5.366.218,09	1,34%
		HKD	5.366.218,09	1,34%
<i>Inde</i>				
1.085.509	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	28.651.045,62	7,18%
60.738	AXIS BANK	INR	2.939.255,22	0,74%
974.843	BHARTI INFRATEL LTD	INR	624.737,51	0,16%
166.644	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	3.311.749,46	0,83%
250.079	HDFC BANK LTD	INR	849.028,79	0,21%
282.241	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	7.774.352,23	1,95%
709.724	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	7.870.651,43	1,97%
		INR	5.281.270,98	1,32%
<i>Indonésie</i>				
6.640.934	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	3.075.194,97	0,77%
		IDR	3.075.194,97	0,77%
<i>Mexique</i>				
1.380.800	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	7.028.269,60	1,76%
		MXN	7.028.269,60	1,76%
<i>Corée du Sud</i>				
47.366	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	28.969.008,04	7,26%
311.727	KANGWON LAND	KRW	5.043.092,31	1,26%
116.500	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	7.171.367,37	1,80%
278.868	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	4.164.146,07	1,04%
24.899	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	8.112.081,27	2,04%
		KRW	4.478.321,02	1,12%
<i>Taiwan</i>				
202.957	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	6.980.879,60	1,75%
		USD	6.980.879,60	1,75%
<i>Pays-Bas</i>				
100.219	YANDEX N.V.	USD	3.344.153,49	0,84%
		USD	3.344.153,49	0,84%
<i>Turquie</i>				
0	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	0,14	0,00%
		TRY	0,14	0,00%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1.912	MERCADOLIBRE	USD	1.027.137,55	0,26%
		USD	1.027.137,55	0,26%
Obligations			190.515.816,06	47,75%
<i>Argentine</i>				
7.107.000	AGUA Y SANE ARG 6.625 8-23 01/02S	USD	18.843.241,34	4,72%
5.000.000	ARGENTINA 3.875 16-22 15/01A	EUR	4.650.223,43	1,17%
10.000.000	ARGENTINA 6.875 16-21 22/04S	USD	4.118.825,00	1,03%
3.000.000	REPUBLIC OF ARGENT 3.375 17-23 15/01S	EUR	7.721.592,91	1,93%
		EUR	2.352.600,00	0,59%
<i>Canada</i>				
2.174.937	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.806.775,03	0,45%
		USD	1.806.775,03	0,45%
<i>Chili</i>				
30.000.000	CHILE 2.00 15-35 01/03S	CLP	31.210.527,92	7,83%
13.000.000.000	CHILI 4.50 15-26 01/03S	CLP	12.716.519,51	3,19%
		CLP	18.494.008,41	4,64%
<i>République Tchèque</i>				
200.000.000	TCHEQUE REPUBLIQUE 2.75 18-29 23/07A	CZK	8.794.882,88	2,20%
		CZK	8.794.882,88	2,20%
<i>Grèce</i>				
5.000.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	TRY	5.615.950,00	1,41%
		TRY	5.615.950,00	1,41%
<i>Indonésie</i>				
140.000.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	25.691.415,19	6,44%
		IDR	8.458.356,53	2,12%
77.256.000.000	INDONESIA FR0064 6.125 12-28 15/05M	IDR	4.430.633,61	1,11%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
100.000.000.000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	6.623.282,50	1,66%
110.000.000.000	INDONESIE 6.625 12-33 15/05S	IDR	6.179.142,55	1,55%
	<i>Luxembourg</i>		<i>14.660.690,00</i>	<i>3,67%</i>
10.000.000	GAZ CAPITAL SA 2.50 18-26 21/03A	EUR	10.368.450,00	2,59%
4.000.000	GAZ CAPITAL SA 2.949 18-24 24/01A	EUR	4.292.240,00	1,08%
	<i>Malaisie</i>		<i>10.804.594,04</i>	<i>2,71%</i>
50.000.000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	10.804.594,04	2,71%
	<i>Mexique</i>		<i>17.277.148,67</i>	<i>4,33%</i>
1.800.000	MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	MXN	9.183.634,85	2,30%
1.150.000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	5.215.058,82	1,31%
3.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	MXN	2.878.455,00	0,72%
	<i>Russie</i>		<i>18.038.205,00</i>	<i>4,52%</i>
500.000.000	RUSIA FEDERATION 7.00 13-23 25/01S	RUB	6.925.746,70	1,74%
800.969.000	RUSSIA 77.10 17-24 16/10S	RUB	11.112.458,30	2,78%
	<i>Thaïlande</i>		<i>6.096.583,60</i>	<i>1,53%</i>
200.000.000	THAILAND GOVERN 2.8750 18-28 17/12S	THB	6.096.583,60	1,53%
	<i>Turquie</i>		<i>27.182.728,61</i>	<i>6,82%</i>
12.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	12.142.800,00	3,05%
6.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.625 19-25 31/03A	EUR	5.997.000,00	1,50%
40.186.455	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	4.569.937,18	1,15%
30.000.000	TURQUIE 16.2 18-23 20/06S	TRY	4.472.991,43	1,12%
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>51.797,88</i>	<i>0,01%</i>
4.319.050	AFREN PLC DEF 10.25 12-19 08/04S	USD	20.726,74	0,01%
19.516.720	AFREN REGS DEF 6.625 13-20 09/12S	USD	31.071,14	0,00%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>4.441.275,90</i>	<i>1,11%</i>
5.000.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	USD	4.441.275,90	1,11%
	Obligations à taux flottant		6.773.406,22	1,70%
	<i>Ukraine</i>		<i>6.773.406,22</i>	<i>1,70%</i>
10.750.000	MIN FIN UKRAINE REGS FLR 15-40 31/05A	USD	6.773.406,22	1,70%
	Warrants, Droits		2.924.720,89	0,73%
	<i>Antilles néerlandaises</i>		<i>2.924.720,89</i>	<i>0,73%</i>
860.928	MERRILL LYNCH (BHARTI INFRA)27.07.21 WAR	USD	2.924.720,89	0,73%
	Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		24.728.061,27	6,20%
	Actions		3.052.115,69	0,76%
	<i>Emirats arabes</i>		<i>3.052.115,69</i>	<i>0,76%</i>
2.888.427	EMAAR PROPERTIES	AED	3.052.115,69	0,76%
	Obligations		19.295.215,64	4,84%
	<i>Pérou</i>		<i>8.713.756,91</i>	<i>2,18%</i>
30.000.000	PERU (REF OF) REGS 5.70 14-24 12/08S	PEN	8.713.756,91	2,18%
	<i>Russie</i>		<i>7.009.277,49</i>	<i>1,76%</i>
500.000.000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.4 19-24 17/07S	RUB	7.009.277,49	1,76%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>3.572.181,24</i>	<i>0,90%</i>
4.800.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	3.572.181,24	0,90%
	Warrants, Droits		2.380.729,94	0,60%
	<i>Singapour</i>		<i>2.380.729,94</i>	<i>0,60%</i>
72.495	CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR	USD	2.380.729,94	0,60%
	Autres valeurs mobilières		10.078.378,52	3,40%
	Obligations		23.294.068,54	5,83%
	<i>Luxembourg</i>		<i>5.946.664,06</i>	<i>1,49%</i>
5.000.000	GAZ CAPITAL 4.25 17-24 06/04S	GBP	5.946.664,06	1,49%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>4.576.474,19</i>	<i>1,15%</i>
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	4.576.474,19	1,15%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>12.770.930,29</i>	<i>3,19%</i>
349.057.000	JPMORGAN CHASE 0.00 18-41 12/02U	BRL	7.928.918,61	1,98%
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	4.842.011,68	1,21%
	Obligations à taux flottant		7.565.134,35	1,90%
	<i>Turquie</i>		<i>7.565.134,35</i>	<i>1,90%</i>
8.500.000	YAPI FLR 19-99 15/01S	USD	7.565.134,35	1,90%
	Total du portefeuille titres		392.017.881,12	98,25%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	11.833.656,11
Dividendes nets	2.126.845,28
Intérêts sur obligations	9.643.147,14
Intérêts bancaires sur comptes courants	50.272,17
Autres revenus financiers	1.533,55
Intérêts sur swaps	11.558,94
Revenu des prêts de titres	299,03
Dépenses	4.970.002,95
Commissions de gestion et de distribution	3.622.932,80
Frais de gestion variables	0,12
Intérêts bancaires	176.377,15
Frais de transactions	320.632,41
Intérêts sur swaps	87.092,96
Frais de fonctionnement et d'établissement	762.967,51
Perte nette sur investissements	6.863.653,16
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	(40.335.344,63)
- options	(6.446.164,35)
- contrats de change à terme	(13.606.656,38)
Produits sur instruments financiers à terme	(69.121,48)
- swaps	(1.038.367,91)
- change	62.978.314,20
Bénéfice net réalisé	8.346.312,61
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	26.094.136,03
- options	193.153,19
- contrats de change à terme	6.328.140,41
Produits sur instruments financiers à terme	68.299,54
- swaps	(1.637.269,85)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	39.392.771,93
Dividendes versés	(356.293,35)
Émission d'actions	148.633.910,19
Souscription d'actions de distribution	450.263,30
Rachat d'actions	(347.814.765,03)
Rachat d'actions de distribution	(2.649.621,43)
Diminution des actifs nets	(162.343.734,39)
Actifs nets, début de la période	561.332.339,51
Actifs nets à la fin de la période	398.988.605,12

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emergents

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	110.621.179,67
Portefeuille-titres à la valeur de marché	103.652.768,97
- <i>prix Coût</i>	104.451.595,63
<i>Moins-value non réal. sur portefeuille titres</i>	(798.826,66)
Avoirs bancaires et liquidités	6.335.592,33
Intérêts à recevoir	56,71
Brokers à recevoir	213.773,58
Souscriptions à recevoir	105.851,94
Dividendes à recevoir	294.702,34
Plus-value nette non réalisée nette sur instruments financiers à terme	18.433,80
Passifs	2.014.517,68
Découverts bancaires	758.875,02
Brokers à payer	549.701,96
Rachats à payer	42.595,80
Moins-value non réalisée nette sur contrats de change à terme	318.807,14
Autres passifs	344.537,76
Valeur nette d'inventaire	108.606.661,99

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	108.606.661,99	117.653.869,35	228.673.794,20
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		14.016	10.405	13.108
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,02	93,66	115,26
Classe A EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		100	100	0
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,20	83,41	0,00
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		9.972	8.235	9.825
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,89	91,89	113,74
Classe A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		100	100	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,75	77,65	0,00
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		1.495	1.825	2.590
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,03	98,74	118,30
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,83	90,36	112,64
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		1	1	4.247
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,00	104,37	127,48
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		312.284	541.639	466.399
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,35	109,71	134,14

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	108.606.661,99	117.653.869,35	228.673.794,20
Classe F EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		100	100	0
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,46	83,85	0,00
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		49.099	24.097	247.947
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	120,03	106,97	131,54
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		0	0	62.214
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	0,00	0,00	136,11
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.616	6.407	16.889
Valeur nette d'inventaire par action	USD	131,20	115,35	137,32
Classe W EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		548.331	547.207	973.551
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,53	85,58	104,64
Classe W GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		53.496	43.538	106.571
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	133,49	118,71	143,55
Classe W USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		12.000	12.000	50.000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,27	83,89	107,75

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			94.858.404,27	87,34%
Actions			94.858.404,27	87,34%
<i>Argentine</i>				
135.246	LOMA NEGRA CIA INDUSTRIA ARGENTINA SA	USD	1.389.513,70	1,28%
			1.389.513,70	1,28%
<i>Brésil</i>				
1.115.019	CIELO	BRL	7.692.166,71	7,08%
			1.716.750,14	1,58%
519.791	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	1.716.750,14	1,58%
483.540	TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD	BRL	3.234.551,52	2,98%
			2.740.865,05	2,52%
<i>Iles Caimans</i>				
2.795.272	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	24.305.318,88	22,38%
			1.630.619,84	1,50%
322.883	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	2.758.163,85	2,54%
40.468	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	1.076.374,89	0,99%
122.785	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	3.581.768,26	3,30%
137.062	TENCENT HLDG	HKD	5.432.011,28	5,00%
452.045	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	3.425.665,92	3,15%
130.605	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	1.029.790,24	0,95%
98.382	58.COM -A- ADR	USD	5.370.924,60	4,95%
<i>China</i>				
3.247.433	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	8.687.242,59	8,00%
			4.058.880,62	3,74%
326.787	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	1.800.721,04	1,66%
522.827	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	1.519.364,03	1,40%
24.752	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	164.114,60	0,15%
687.341	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	1.144.162,30	1,05%
<i>Hong-Kong</i>				
351.801	AIA GROUP LTD	HKD	3.331.411,42	3,07%
			3.331.411,42	3,07%
<i>Inde</i>				
624.441	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	15.008.759,53	13,82%
			1.690.811,84	1,56%
55.246	AXIS BANK	INR	568.248,03	0,52%
500.893	BHARTI INFRATEL LTD	INR	1.701.640,29	1,57%
231.708	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	1.180.521,13	1,09%
142.960	HDFC BANK LTD	INR	4.444.281,19	4,09%
144.864	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	4.039.718,00	3,72%
185.927	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	1.383.539,05	1,27%
<i>Indonésie</i>				
5.991.495	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	2.774.461,44	2,55%
			2.774.461,44	2,55%
<i>Japon</i>				
96.157	LINE ADR	USD	2.376.060,75	2,19%
			2.376.060,75	2,19%
<i>Mexique</i>				
913.459	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	4.649.504,72	4,28%
			4.649.504,72	4,28%
<i>Corée du Sud</i>				
34.455	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	16.455.618,89	15,15%
			3.668.448,80	3,38%
198.928	KANGWON LAND	KRW	4.576.394,63	4,22%
36.592	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.307.935,05	1,20%
146.074	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	4.249.193,74	3,91%
14.754	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	2.653.646,67	2,44%
<i>Taiwan</i>				
149.340	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	5.136.677,03	4,73%
			5.136.677,03	4,73%
<i>Pays-Bas</i>				
54.506	YANDEX N.V.	USD	1.818.781,17	1,67%
			1.818.781,17	1,67%
<i>Turquie</i>				
0	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	0,06	0,00%
			0,06	0,00%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
2.295	MERCADOLIBRE	USD	1.232.887,38	1,14%
			1.232.887,38	1,14%
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché			4.623.864,95	4,26%
Actions			3.933.110,09	3,62%
<i>Russie</i>				
1.255.035	MOSCOW EXCHANGE	RUB	1.575.131,84	1,45%
			1.575.131,84	1,45%
<i>Emirats arabes</i>				
2.231.517	EMAAR PROPERTIES	AED	2.357.978,25	2,17%
			2.357.978,25	2,17%
Warrants, Droits			690.754,86	0,64%
<i>Singapour</i>				
21.034	CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR	USD	690.754,86	0,64%
			690.754,86	0,64%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		4.170.499,75	3,84%
	Actions/Parts de fonds d'investissements		4.170.499,75	3,84%
	<i>France</i>		4.170.499,75	3,84%
4.805	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	USD	4.170.499,75	3,84%
Total du portefeuille titres			103.652.768,97	95,44%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	1.608.146,29
Dividendes nets	1.526.334,31
Intérêts bancaires sur comptes courants	11.056,71
Autres revenus financiers	66.322,09
Revenu des prêts de titres	4.433,18
Dépenses	1.203.506,48
Commissions de gestion et de distribution	540.089,64
Frais de gestion variables	230.485,44
Intérêts bancaires	42.134,06
Frais de transactions	190.389,07
Frais de fonctionnement et d'établissement	200.408,27
Montant net total des revenus d'investissement	404.639,81
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	(2.977.419,92)
- contrats de change à terme	(262.718,15)
Produits sur instruments financiers à terme	(270.158,83)
- change	2.302.142,62
Perte nette réalisée	(803.514,47)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	15.929.832,14
- contrats de change à terme	(545.101,77)
Produits sur instruments financiers à terme	18.433,80
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	14.599.649,70
Dividendes versés	(119,00)
Émission d'actions	33.842.718,73
Rachat d'actions	(57.489.456,79)
Diminution des actifs nets	(9.047.207,36)
Actifs nets, début de la période	117.653.869,35
Actifs nets à la fin de la période	108.606.661,99

CARMIGNAC PORTFOLIO

Euro-Entrepreneurs

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	33.312.419,56
Portefeuille-titres à la valeur de marché	32.620.254,08
- <i>prix Coût</i>	29.091.908,67
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	3.528.345,41
Avoirs bancaires et liquidités	494.297,90
Intérêts à recevoir	7,84
Souscriptions à recevoir	15.623,51
Dividendes à recevoir	86.184,37
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	35.253,90
Plus-value non réalisée nette sur swaps	60.797,96
Passifs	466.296,80
Découverts bancaires	22.552,46
Brokers à payer	54.074,18
Rachats à payer	160.044,04
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme	78.678,39
Autres passifs	150.947,73
Valeur nette d'inventaire	32.846.122,76

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	32.846.122,76	39.907.377,45	72.812.608,37
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.586	12.791	17.058
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,63	108,91	128,28
Classe A USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		100	100	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD	92,55	78,65	0,00
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		1.201	1.699	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,98	86,19	0,00
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		37.060	44.313	33.753
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,94	105,24	124,88
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.160	1.800	2.447
Valeur nette d'inventaire par action	USD	131,09	110,03	127,42
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		125.154	155.588	333.833
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	170,33	143,87	168,36
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		1.067	1.067	32.264
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	166,13	140,51	165,25
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.157	8.919	4.805
Valeur nette d'inventaire par action	USD	177,87	148,49	169,72

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	32.846.122,76	39.907.377,45	72.812.608,37
Classe W EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		10.730	69.730	10.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,81	93,20	109,08
Classe W GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.935	10.770	3.248
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	171,00	144,28	166,98
Classe W GBP Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		9.371	9.987	15.615
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	175,76	147,14	171,01

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			32.603.941,08	99,26%
Actions			32.603.941,08	99,26%
<i>Autriche</i>				
22.304	DO CO RESTAURANTS	EUR	1.891.379,20	5,76%
<i>Belgique</i>				
25.500	AGEAS NOM	EUR	1.165.605,00	3,55%
4.501	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	510.638,45	1,55%
33.358	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	979.057,30	2,98%
<i>Danemark</i>				
16.714	DEMANT A/S	DKK	457.058,87	1,39%
<i>France</i>				
22.347	MAISON DU MONDE SAS	EUR	468.393,12	1,43%
17.822	RUBIS	EUR	882.545,44	2,68%
3.132	TELEPERFORMANCE SA	EUR	551.858,40	1,68%
<i>Allemagne</i>				
9.740	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	603.393,00	1,84%
8.472	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	366.922,32	1,12%
5.982	CANCOM IT SYSTEME	EUR	279.479,04	0,85%
38.964	DELIVERY HERO SE	EUR	1.554.273,96	4,73%
47.796	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	1.448.218,80	4,41%
23.582	EVOTEC SE	EUR	579.645,56	1,76%
16.217	INSTONE RE -BEARER SHS	EUR	320.447,92	0,98%
18.135	LANXESS AG	EUR	947.735,10	2,89%
14.437	MORPHOSYS	EUR	1.219.204,65	3,71%
49.010	PUMA AG	EUR	2.874.436,50	8,75%
12.185	ROCKET INTERNET AG	EUR	309.011,60	0,94%
6.310	VARTA AG	EUR	344.526,00	1,05%
<i>Irlande</i>				
184.465	AIB GRP - REGISTERED	EUR	663.336,14	2,02%
<i>Luxembourg</i>				
21.121	BEFESA SA	EUR	739.235,00	2,25%
<i>Espagne</i>				
63.863	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	763.162,85	2,32%
<i>Suisse</i>				
204	PANALPINA TRANS --- REGISTERED SHS	CHF	469.583,29	1,43%
10.347	STADLER RAIL AG	CHF	39.060,12	0,12%
<i>Pays-Bas</i>				
17.951	ASR	EUR	430.523,17	1,31%
25.730	BESI - REGISTERED SHS	EUR	6.383.680,82	19,44%
39.545	IMCD	EUR	641.927,76	1,95%
12.624	KONINKLIJKE VOPAK	EUR	582.527,20	1,77%
11.623	OCI REG.SHS	EUR	3.187.327,00	9,71%
59.089	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	511.903,20	1,56%
<i>Royaume-Uni</i>				
24.927	ASOS PLC	GBP	280.579,22	0,85%
443.253	GOCO GROUP PLC	GBP	1.179.416,44	3,60%
193.186	INFORMA PLC	GBP	3.629.736,26	11,05%
61.769	METRO BANK PLC	GBP	710.369,36	2,16%
33.859	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	463.166,70	1,41%
14.394	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	1.802.752,68	5,50%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
4.298	GRUBHUB INC	USD	362.758,27	1,10%
26.089	REGENXBIO INC	USD	224.389,66	0,68%
6.271	WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	USD	66.299,59	0,20%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			16.313,00	0,05%
Actions/Parts de fonds d'investissements			16.313,00	0,05%
<i>France</i>				
44	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR ACC	EUR	16.313,00	0,05%
Total du portefeuille titres			32.620.254,08	99,31%

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	497.205,98
Dividendes nets	483.840,25
Intérêts bancaires sur comptes courants	4.924,15
Autres revenus financiers	7.232,04
Intérêts sur swaps	567,02
Revenu des prêts de titres	642,52
Dépenses	395.510,04
Commissions de gestion et de distribution	188.850,36
Frais de gestion variables	113.522,93
Intérêts bancaires	14.546,03
Frais de transactions	25.307,13
Intérêts sur swaps	432,75
Frais de fonctionnement et d'établissement	52.850,84
Montant net total des revenus d'investissement	101.695,94
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	(2.869.444,89)
- contrats de change à terme	(5.052,28)
Produits sur instruments financiers à terme	(591.362,77)
- swaps	355.289,15
- change	121.135,26
Perte nette réalisée	(2.887.739,59)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	9.050.602,48
- contrats de change à terme	25.514,53
Produits sur instruments financiers à terme	(198.305,00)
- swaps	150.522,31
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	6.140.594,73
Émission d'actions	7.703.958,73
Rachat d'actions	(20.905.808,15)
Diminution des actifs nets	(7.061.254,69)
Actifs nets, début de la période	39.907.377,45
Actifs nets à la fin de la période	32.846.122,76

CARMIGNAC PORTFOLIO

Long-Short European Equities

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	635.638.634,86
Portefeuille-titres à la valeur de marché	514.818.457,71
- <i>prix Coût</i>	507.741.447,55
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	7.077.010,16
Options achetées à la valeur d'évaluation	692.578,15
Options achetées au coût d'acquisition	764.372,44
Avoirs bancaires et liquidités	79.314.537,23
Intérêts à recevoir	429.023,48
Brokers à recevoir	37.320.109,29
Souscriptions à recevoir	1.118.781,66
Dividendes à recevoir	342.098,24
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	1.583.194,16
Autres actifs	19.854,94
Passifs	42.665.847,76
Découverts bancaires	22.931.827,93
Brokers à payer	1.276.092,99
Rachats à payer	7.848.784,51
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme	4.730.550,71
Moins-value non réalisée nette sur swaps	3.044.317,09
Autres passifs	2.834.274,53
Valeur nette d'inventaire	592.972.787,10

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	592.972.787,10	813.059.758,38	210.887.234,71
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		536.387	687.421	14.420
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,31	130,68	126,39
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		300.204	313.309	25.758
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,18	127,94	123,73
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		858	858	149
Valeur nette d'inventaire par action	USD	130,67	132,74	125,02
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.430.332	4.937.301	1.685.654
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,80	127,70	121,44
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		44.065	46.530	10.583
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	122,05	125,20	119,31
Classe F GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		23.509	20.957	1
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	167,35	171,75	162,54

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	592.972.787,10	813.059.758,38	210.887.234,71
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		332.849	277.767	540
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	127,96	130,25	123,88
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		20.501	26.469	1
Valeur nette d'inventaire par action	USD	131,32	132,48	124,22

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			492.909.103,44	83,13%
Actions			468.857.177,48	79,07%
<i>Iles Caimans</i>				
237.634	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	6.320.630,37	1,07%
<i>Danemark</i>				
384.038	DEMANT A/S	DKK	10.501.853,09	1,77%
<i>France</i>				
214.595	RUBIS	EUR	10.626.744,40	1,79%
<i>Allemagne</i>				
44.900	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	275.818.663,85	46,51%
576.788	BASF SE REG SHS	EUR	9.518.800,00	1,61%
128.729	BAYER AG REG SHS	EUR	36.868.288,96	6,22%
265.900	DAIMLER NAMEN-AKT	EUR	7.844.745,26	1,32%
402.040	DELIVERY HERO SE	EUR	13.009.157,50	2,19%
96.409	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	16.037.375,60	2,70%
174.801	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	2.921.192,70	0,49%
727.700	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	21.745.244,40	3,67%
1.087.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	10.966.439,00	1,85%
267.768	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	16.535.444,00	2,79%
646.800	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	12.767.178,24	2,15%
187.676	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	10.057.740,00	1,70%
109.357	MORPHOSYS	EUR	18.392.248,00	3,10%
483.330	PUMA AG	EUR	9.235.198,65	1,56%
221.559	SAP AG	EUR	28.347.304,50	4,78%
332.857	SIEMENS AG REG	EUR	26.755.464,84	4,51%
<i>Irlande</i>				
523.773	RYANAIR HLDGS	EUR	34.816.842,20	5,87%
<i>Portugal</i>				
496.157	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	5.297.963,90	0,89%
<i>Pays-Bas</i>				
767.293	AFFIMED NV	USD	7.028.063,91	1,19%
251.058	ASR	EUR	20.732.147,65	3,50%
247.179	BESI - REGISTERED SHS	EUR	1.933.729,29	0,33%
174.998	OCI REG.SHS	EUR	8.977.834,08	1,52%
<i>Royaume-Uni</i>				
276.333	ASOS PLC	GBP	5.596.132,56	0,94%
2.783.799	INFORMA PLC	GBP	4.224.451,72	0,71%
2.383.290	METRO BANK PLC	GBP	53.642.340,63	9,05%
684.017	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	7.874.934,62	1,33%
273.576	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	25.977.561,08	4,39%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
49.849	ACTIVISION BLIZZARD	USD	13.996.634,95	2,36%
370.815	CARA THERAPEUTICS	USD	4.533.103,27	0,76%
1.065.880	CHEMOCENTRYX	USD	1.260.106,71	0,21%
239.010	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	78.888.769,68	13,30%
51.768	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	2.066.098,35	0,35%
74.511	GRUBHUB INC	USD	7.000.810,06	1,18%
86.016	PTC INC	USD	8.704.499,47	1,47%
683.776	REGENXBIO INC	USD	7.093.904,11	1,20%
70.915	SPIRIT AIRLINES	USD	4.603.115,28	0,78%
31.958	WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	USD	5.102.838,86	0,86%
Obligations			24.051.925,96	4,06%
<i>Espagne</i>				
24.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 111019	EUR	24.051.925,96	4,06%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			16.899.174,37	2,85%
Actions/Parts de fonds d'investissements			16.899.174,37	2,85%
<i>France</i>				
497	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	16.899.174,37	2,85%
41.635	CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES A EUR ACC	EUR	1.851.036,32	0,31%
			15.048.138,05	2,54%

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Instruments du marché monétaire			5.010.179,90	0,84%
	Obligations		5.010.179,90	0,84%
	<i>Espagne</i>		<i>5.010.179,90</i>	<i>0,84%</i>
5.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 061219	EUR	5.010.179,90	0,84%
Total du portefeuille titres			514.818.457,71	86,82%

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	10.607.663,33
Dividendes nets	9.770.686,57
Intérêts sur obligations	71.806,70
Intérêts bancaires sur comptes courants	672.003,10
Autres revenus financiers	54.467,91
Intérêts sur swaps	5.109,21
Revenu des prêts de titres	33.589,84
Dépenses	10.981.067,96
Commissions de gestion et de distribution	3.440.167,23
Frais de gestion variables	1.266,62
Intérêts bancaires	1.666.115,60
Frais de transactions	1.293.027,24
Intérêts sur swaps	8.434,67
Frais de fonctionnement et d'établissement	4.572.056,60
Perte nette sur investissements	(373.404,63)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	1.715.722,67
- options	(2.603.140,75)
- contrats de change à terme	(3.969.613,25)
Produits sur instruments financiers à terme	(37.312.430,94)
- swaps	(19.531.337,60)
- change	2.686.355,86
Perte nette réalisée	(59.387.848,64)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	83.114.410,72
- options	(71.794,29)
- contrats de change à terme	1.127.643,88
Produits sur instruments financiers à terme	(15.341.824,91)
- swaps	(27.416.280,75)
Diminution des actifs nets issue du résultat d'exploitation	(17.975.693,99)
Émission d'actions	173.046.451,37
Rachat d'actions	(375.157.728,66)
Diminution des actifs nets	(220.086.971,28)
Actifs nets, début de la période	813.059.758,38
Actifs nets à la fin de la période	592.972.787,10

CARMIGNAC PORTFOLIO

Investissement

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	309.861.781,87
Portefeuille-titres à la valeur de marché	233.699.761,94
- <i>prix Coût</i>	223.550.239,63
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	10.149.522,31
Options achetées à la valeur d'évaluation	142.711,11
Options achetées au coût d'acquisition	317.993,23
Avoirs bancaires et liquidités	38.927.593,48
Intérêts à recevoir	33.770,75
Brokers à recevoir	36.359.854,43
Souscriptions à recevoir	145.310,63
Dividendes à recevoir	104.618,02
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	384.567,65
Plus-value nette non réalisée nette sur instruments financiers à terme	28.342,62
Autres actifs	35.251,24
Passifs	70.722.262,91
Options vendues à la valeur d'évaluation	69.610,93
<i>Options vendues au coût d'acquisition</i>	142.369,16
Découverts bancaires	10.323.776,02
Brokers à payer	33.290.940,14
Rachats à payer	23.917.079,23
Moins-value non réalisée nette sur swaps	460.101,39
Autres passifs	2.660.755,20
Valeur nette d'inventaire	239.139.518,96

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	239.139.518,96	195.644.790,42	493.021.258,47
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		353.387	467.102	943.282
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,73	90,44	105,13
Classe A EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		96	96	96
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,94	89,12	104,03
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	112,29	94,68	109,76
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		33.328	33.430	34.452
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,13	95,52	108,26
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		16.522	18.886	11.610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,36	87,84	103,03
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,97	100,76	116,96

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	239.139.518,96	195.644.790,42	493.021.258,47
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.517.776	1.363.460	1.599.413
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,92	107,88	124,69
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		340	340	1.632.294
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	123,92	104,91	121,68
Classe F GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.877	6.795	10.128
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	136,36	115,51	131,94
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		7.326	7.325	11.323
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	130,02	109,43	125,45
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		450	450	163.246
Valeur nette d'inventaire par action	USD	135,10	112,75	127,10

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			201.904.816,10	84,43%
Actions			201.904.816,10	84,43%
<i>Canada</i>				
802.900	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	802.015,28	0,34%
30.022	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	164.561,86	0,07%
<i>Illes Caimans</i>				
130.341	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	14.045.164,62	5,87%
41.826	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	3.466.832,53	1,45%
85.546	TENCENT HLDG	HKD	1.220.108,64	0,51%
338.150	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	3.390.340,41	1,42%
60.478	58.COM -A- ADR	USD	2.666.234,59	1,11%
<i>China</i>				
563.196	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	3.301.648,45	1,38%
556.097	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	5.064.296,67	2,12%
<i>France</i>				
13.807	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	3.103.424,82	1,30%
74.025	SANOFI	EUR	1.960.871,85	0,82%
<i>Allemagne</i>				
47.305	DELIVERY HERO SE	EUR	14.375.637,15	6,01%
33.327	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	8.756.399,40	3,66%
40.270	PUMA AG	EUR	5.619.237,75	2,35%
60.871	SAP AG	EUR	14.865.659,91	6,22%
<i>Inde</i>				
156.727	HDFC BANK LTD	INR	1.886.996,45	0,79%
79.083	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	3.266.046,00	1,37%
403.912	ICICI BANK	INR	2.361.835,50	0,99%
312.809	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	7.350.781,96	3,07%
<i>Irlande</i>				
16.038	MEDTRONIC HLD	USD	11.651.239,09	4,87%
200.341	RYANAIR HLDGS	EUR	4.872.263,97	2,04%
<i>Japon</i>				
3.600	NINTENDO CO LTD	JPY	2.205.330,65	0,92%
<i>Luxembourg</i>				
19.148	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	2.245.938,07	0,94%
<i>Suisse</i>				
20.703	ALCON - REGISTERED SHS	USD	2.327.706,40	0,97%
<i>Pays-Bas</i>				
29.311	ELASTIC NV	USD	3.398.016,50	1,42%
24.188	FERRARI	EUR	1.371.567,28	0,57%
<i>Royaume-Uni</i>				
59.798	ASOS PLC	GBP	2.026.449,22	0,85%
49.589	LSE GROUP	GBP	1.158.684,16	0,48%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
63.305	ACTIVISION BLIZZARD	USD	1.158.684,16	0,48%
7.767	ALPHABET INC	USD	2.458.570,92	1,03%
21.002	ANTHEM	USD	2.458.570,92	1,03%
28.017	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1.128.048,08	0,47%
16.223	BECTON DICKINSON	USD	1.128.048,08	0,47%
4.266	BOOKING HLDG	USD	5.375.682,56	2,25%
60.804	CENTENE	USD	5.375.682,56	2,25%
17.623	CONCHO RES	USD	1.921.636,16	0,80%
38.713	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1.921.636,16	0,80%
13.547	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.454.046,40	1,45%
7.545	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	3.454.046,40	1,45%
101.875	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	4.744.413,88	1,98%
46.864	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	1.704.122,71	0,71%
24.501	EOG RESOURCES INC	USD	3.040.291,17	1,27%
60.619	FACEBOOK -A-	USD	122.837.387,28	51,37%
41.501	FISERV INC	USD	2.623.811,03	1,10%
70.756	GODADDY -A-	USD	7.385.061,12	3,09%
82.035	GRUBHUB INC	USD	5.204.578,87	2,18%
7.993	ILLUMINA INC	USD	2.014.921,23	0,84%
103.240	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	3.590.058,16	1,50%
5.890	INTUITIVE SURGICAL	USD	3.590.058,16	1,50%
		USD	7.022.754,53	2,94%
		USD	2.799.931,30	1,17%
		USD	1.596.716,84	0,67%
		USD	6.694.887,79	2,80%
		USD	3.143.598,72	1,31%
		USD	452.448,23	0,19%
		USD	3.023.687,21	1,26%
		USD	4.167.060,63	1,74%
		USD	2.004.314,33	0,84%
		USD	10.273.504,57	4,29%
		USD	3.322.120,79	1,39%
		USD	4.358.564,63	1,82%
		USD	5.618.115,25	2,35%
		USD	2.583.968,17	1,08%
		USD	7.791.048,12	3,26%
		USD	2.713.030,82	1,13%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
9.713	MASTERCARD INC -A-	USD	2.256.216,97	0,94%
2.877	MERCADOLIBRE	USD	1.545.541,17	0,65%
26.602	MERCK AND CO	USD	1.958.708,90	0,82%
33.905	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	1.145.350,68	0,48%
32.889	NOBLE ENERGY INC	USD	646.920,97	0,27%
16.356	NVIDIA CORP	USD	2.358.751,21	0,99%
21.981	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	2.209.295,10	0,92%
14.685	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	351.006,06	0,15%
24.069	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	3.251.893,52	1,36%
55.769	PTC INC	USD	4.395.702,00	1,84%
52.236	SPIRIT AIRLINES	USD	2.189.343,41	0,92%
32.674	TIFFANY CO	USD	2.686.681,91	1,12%
73.167	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	2.814.757,88	1,18%
14.532	VISA INC -A-	USD	2.214.636,99	0,93%
20.727	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	2.230.500,40	0,93%
5.854	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	456.424,89	0,19%
129.451	ZUORA INC	USD	1.741.472,88	0,73%
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			11.000.152,78	4,60%
Obligations			11.000.152,78	4,60%
<i>France</i>			<i>11.000.152,78</i>	<i>4,60%</i>
11.000.000	BFCM ZCP 020719	EUR	11.000.152,78	4,60%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			20.794.793,06	8,70%
Actions/Parts de fonds d'investissements			20.794.793,06	8,70%
<i>France</i>			<i>20.794.793,06</i>	<i>8,70%</i>
17.029	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	20.794.793,06	8,70%
Total du portefeuille titres			233.699.761,94	97,73%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	1.446.823,06
Dividendes nets	1.243.541,82
Intérêts bancaires sur comptes courants	107.745,23
Autres revenus financiers	42.916,36
Intérêts sur swaps	26,84
Revenu des prêts de titres	52.592,81
Dépenses	4.326.127,18
Commissions de gestion et de distribution	1.225.102,31
Frais de gestion variables	2.099.496,09
Intérêts bancaires	109.367,69
Frais de transactions	362.835,99
Intérêts sur swaps	71,31
Frais de fonctionnement et d'établissement	529.253,79
Perte nette sur investissements	(2.879.304,12)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	8.593.202,71
- options	185.424,59
- contrats de change à terme	(978.278,22)
Produits sur instruments financiers à terme	(1.009.012,88)
- swaps	661.991,19
- change	3.018.170,01
Bénéfice net réalisé	7.592.193,28
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	28.254.509,66
- options	(102.523,89)
- contrats de change à terme	269.864,48
Produits sur instruments financiers à terme	133.468,81
- swaps	(892.349,89)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	35.255.162,45
Dividendes versés	(22,08)
Émission d'actions	170.328.072,83
Rachat d'actions	(162.088.484,66)
Augmentation des actifs nets	43.494.728,54
Actifs nets, début de la période	195.644.790,42
Actifs nets à la fin de la période	239.139.518,96

CARMIGNAC PORTFOLIO

Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs		1.398.135.851,36
Portefeuille-titres à la valeur de marché		1.268.393.403,50
<i>- prix Coût</i>		<i>1.197.922.772,53</i>
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>		<i>70.470.630,97</i>
Options achetées à la valeur d'évaluation		4.652.918,37
Options achetées au coût d'acquisition		7.751.849,24
Avoirs bancaires et liquidités		111.425.712,32
Intérêts à recevoir		6.267.982,08
Brokers à recevoir		1.759.171,18
Souscriptions à recevoir		1.207.875,80
Dividendes à recevoir		351.324,75
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2.390.525,79
Plus-value non réalisée nette sur swaps		1.681.875,87
Autres actifs		5.061,70
Passifs		57.920.180,75
Options vendues à la valeur d'évaluation		2.158.838,94
<i>Options vendues au coût d'acquisition</i>		<i>2.406.996,53</i>
Découverts bancaires		11.412.951,51
Brokers à payer		20.963.345,71
Rachats à payer		19.617.507,64
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme		1.221.447,71
Autres passifs		2.546.089,24
Valeur nette d'inventaire		1.340.215.670,61

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR		1.340.215.670,61	1.373.758.748,78	2.279.668.056,31
Classe A EUR - Capitalisation					
Nombre d'actions			1.271.975	1.150.254	1.825.062
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		97,46	91,17	102,83
Classe Income A EUR - Distribution					
Nombre d'actions			1.170.098	1.519.566	2.301.334
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		78,84	75,69	90,02
Classe A EUR Y - Distribution					
Nombre d'actions			29.571	24.483	7.595
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		95,09	89,22	101,17
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation					
Nombre d'actions			31.198	123.742	135.676
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		95,45	89,50	101,50
Classe Income A CHF Hedgée - Distribution					
Nombre d'actions			47.325	84.332	80.154
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		75,94	73,07	87,40
Classe A USD - Capitalisation					
Nombre d'actions			100	100	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD		87,53	82,19	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	1.340.215.670,61	1.373.758.748,78	2.279.668.056,31
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		522.284	629.368	481.803
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,22	96,07	105,69
Classe Income A USD Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		9.769	14.122	0
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,53	86,81	0,00
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		82.209	100.698	60.145
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,71	89,75	101,82
Classe Income E EUR - Distribution				
Nombre d'actions		164.543	199.311	265.821
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	77,23	74,24	88,79
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		47.957	51.774	264.798
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,97	103,47	114,39
Classe Income E USD Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		200.300	223.641	203.934
Valeur nette d'inventaire par action	USD	88,67	84,13	98,01
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.174.757	8.770.059	13.702.510
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,34	104,75	117,38
Classe Income F EUR - Distribution				
Nombre d'actions		96.081	106.157	129.919
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81,35	77,82	91,92
Classe F EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		38.756	46.439	0
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,92	88,76	0,00
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		831.493	861.656	959.212
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	108,20	101,13	113,94
Classe F GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		15.024	73.339	73.438
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	120,08	112,32	124,48
Classe Income F GBP - Distribution				
Nombre d'actions		1	64	67
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	93,49	89,58	104,69
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		30.844	73.539	101.886
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	115,62	107,28	119,17
Classe Income F GBP Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		25	143	201
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	84,50	80,42	94,21
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		85.657	116.198	146.014
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,96	109,32	119,51

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			951.619.814,97	71,01%
Actions			487.501.348,42	36,38%
<i>Canada</i>				
39.672	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	9.167.534,79	0,68%
292.204	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	6.204.331,51	0,46%
<i>Iles Caimans</i>				
360.357	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	28.425.942,79	2,12%
128.692	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	9.584.838,01	0,72%
179.709	TENCENT HLDG	HKD	3.754.081,70	0,28%
145.896	58.COM -A- ADR	USD	7.122.187,89	0,53%
145.896	58.COM -A- ADR	USD	7.964.835,19	0,59%
<i>China</i>				
1.405.056	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	14.249.747,93	1,06%
762.245	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	7.742.394,60	0,58%
576.074	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	2.687.777,07	0,20%
576.074	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	3.819.576,26	0,28%
<i>France</i>				
210.477	SANOFI	EUR	15.977.309,07	1,19%
210.477	SANOFI	EUR	15.977.309,07	1,19%
<i>Allemagne</i>				
136.760	PUMA AG	EUR	29.446.696,24	2,20%
136.760	PUMA AG	EUR	8.020.974,00	0,60%
177.424	SAP AG	EUR	21.425.722,24	1,60%
<i>Inde</i>				
449.984	HDFC BANK LTD	INR	35.541.871,88	2,65%
323.550	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	13.988.915,96	1,05%
323.550	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	9.022.605,75	0,67%
1.144.124	ICICI BANK	INR	6.361.860,13	0,47%
828.953	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	6.168.490,04	0,46%
<i>Irlande</i>				
39.621	MEDTRONIC HLD	USD	9.741.663,88	0,73%
628.105	RYANAIR HLDGS	EUR	3.388.381,80	0,25%
628.105	RYANAIR HLDGS	EUR	6.353.282,08	0,48%
<i>Japon</i>				
11.000	NINTENDO CO LTD	JPY	3.540.423,83	0,26%
11.000	NINTENDO CO LTD	JPY	3.540.423,83	0,26%
<i>Luxembourg</i>				
53.800	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	6.907.829,29	0,52%
53.800	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	6.907.829,29	0,52%
<i>Suisse</i>				
64.016	ALCON - REGISTERED SHS	USD	3.488.051,28	0,26%
64.016	ALCON - REGISTERED SHS	USD	3.488.051,28	0,26%
<i>Pays-Bas</i>				
82.520	ELASTIC NV	USD	12.854.908,91	0,96%
82.520	ELASTIC NV	USD	5.410.030,91	0,40%
52.135	FERRARI	EUR	7.444.878,00	0,56%
<i>Royaume-Uni</i>				
141.184	LSE GROUP	GBP	8.655.961,38	0,65%
141.184	LSE GROUP	GBP	8.655.961,38	0,65%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
141.573	ACTIVISION BLIZZARD	USD	309.503.407,15	23,10%
141.573	ACTIVISION BLIZZARD	USD	5.867.795,57	0,44%
23.629	ALPHABET INC	USD	22.467.054,09	1,68%
56.672	ANTHEM	USD	14.044.085,99	1,05%
81.615	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	5.869.571,92	0,44%
67.419	BECTON DICKINSON	USD	5.869.571,92	0,44%
67.419	BECTON DICKINSON	USD	14.919.443,44	1,11%
10.926	BOOKING HLDG	USD	17.986.548,52	1,34%
191.439	CENTENE	USD	8.815.473,45	0,66%
100.837	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	17.438.390,22	1,30%
38.010	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8.820.269,23	0,66%
319.364	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	8.820.269,23	0,66%
79.093	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	9.478.840,18	0,71%
167.513	FACEBOOK -A-	USD	7.032.803,99	0,52%
167.513	FACEBOOK -A-	USD	28.389.540,74	2,11%
111.214	FISERV INC	USD	8.902.588,90	0,66%
186.986	GODADDY -A-	USD	8.902.588,90	0,66%
186.986	GODADDY -A-	USD	11.518.324,46	0,86%
182.023	GRUBHUB INC	USD	12.465.730,39	0,93%
23.742	ILLUMINA INC	USD	7.675.287,41	0,57%
289.360	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	7.675.287,41	0,57%
18.548	INTUITIVE SURGICAL	USD	21.836.668,77	1,63%
18.548	INTUITIVE SURGICAL	USD	8.543.513,70	0,64%
18.491	MASTERCARD INC -A-	USD	4.295.244,32	0,32%
7.150	MERCADOLIBRE	USD	3.841.021,69	0,29%
80.016	MERCK AND CO	USD	5.891.589,04	0,44%
56.443	MICROSOFT CORP	USD	5.891.589,04	0,44%
56.443	MICROSOFT CORP	USD	6.639.536,60	0,50%
257.446	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	6.639.536,60	0,50%
257.446	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	8.696.827,91	0,65%
51.132	NVIDIA CORP	USD	7.373.909,69	0,55%
51.132	NVIDIA CORP	USD	7.373.909,69	0,55%
58.730	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	5.902.911,66	0,44%
58.730	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	5.902.911,66	0,44%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
147.958	PTC INC	USD	11.662.021,50	0,87%
146.225	SPIRIT AIRLINES	USD	6.128.661,09	0,46%
99.999	TIFFANY CO	USD	8.222.608,32	0,61%
19.132	VISA INC -A-	USD	2.915.664,38	0,22%
54.468	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	5.861.479,98	0,44%
	Obligations		428.067.171,88	31,94%
	<i>Argentine</i>		<i>5.542.476,43</i>	<i>0,41%</i>
6.628.290	ARGENTINA 7.82 03-33 31/12S	EUR	5.542.476,43	0,41%
	<i>Australie</i>		<i>33.366.247,47</i>	<i>2,49%</i>
50.080.000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	33.366.247,47	2,49%
	<i>Autriche</i>		<i>7.304.699,60</i>	<i>0,55%</i>
4.703.000	REPUBLIC OF AUSTRI 2.1 17-17 20/09A	EUR	7.304.699,60	0,55%
	<i>Bermudes</i>		<i>404.641,52</i>	<i>0,03%</i>
475.033	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	404.641,52	0,03%
	<i>Brésil</i>		<i>4.532.699,49</i>	<i>0,34%</i>
4.411.000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	4.532.699,49	0,34%
	<i>Canada</i>		<i>1.191.702,68</i>	<i>0,09%</i>
1.434.533	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.191.702,68	0,09%
	<i>China</i>		<i>7.572.088,32</i>	<i>0,56%</i>
7.552.000	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	7.572.088,32	0,56%
	<i>Chypre</i>		<i>13.471.178,29</i>	<i>1,01%</i>
3.034.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	3.507.986,65	0,26%
5.432.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	6.670.604,64	0,50%
1.700.000	REPUBLIC OF CYP 2.7500 19-49 03/05A	EUR	2.112.445,50	0,16%
1.150.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	1.180.141,50	0,09%
	<i>République Tchèque</i>		<i>26.290.000,44</i>	<i>1,96%</i>
289.600.000	CZECH REPUBLIC 0.00 17-20 10/02U	CZK	11.280.275,11	0,84%
382.240.000	TCHEQUE REP -98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	15.009.725,33	1,12%
	<i>Danemark</i>		<i>1.575.770,28</i>	<i>0,12%</i>
1.524.000	DANSKE 1.625 19-24 15/03A	EUR	1.575.770,28	0,12%
	<i>Egypte</i>		<i>5.645.619,18</i>	<i>0,42%</i>
5.514.000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	5.645.619,18	0,42%
	<i>France</i>		<i>70.121.003,71</i>	<i>5,23%</i>
3.141.000	ALTICE FRANCE 6.25 14-24 15/05S	USD	2.840.525,34	0,21%
1.091.000	ALTICE FRANCE S 8.1250 18-27 01/02S	USD	1.005.515,34	0,08%
2.650.000	BNP PARIBAS 3.80 17-24 10/01S	USD	2.420.289,12	0,18%
1.480.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1.514.994,60	0,11%
1.540.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	1.540.669,90	0,11%
306.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	318.599,55	0,02%
33.507.900	FRANCE 1.25 18-34 25/05A	EUR	37.828.073,55	2,82%
17.135.000	FRANCE (GOVT OF) 0.7500 17-28 25/11A	EUR	18.445.998,85	1,38%
2.586.000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	2.348.836,46	0,18%
1.800.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	1.857.501,00	0,14%
	<i>Allemagne</i>		<i>2.073.442,00</i>	<i>0,15%</i>
1.600.000	LAND BERLIN 0.75 19-34 03/04A	EUR	1.663.424,00	0,12%
400.000	SCHAEFFLER AG 1.1250 19-22 26/03A	EUR	410.018,00	0,03%
	<i>Grèce</i>		<i>24.463.345,23</i>	<i>1,83%</i>
2.166.613	HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A	EUR	2.408.926,99	0,18%
2.496.004	HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A	EUR	2.802.550,73	0,21%
3.057.443	HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A	EUR	3.459.145,15	0,26%
3.820.703	HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A	EUR	4.377.742,39	0,33%
10.163.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	EUR	11.414.979,97	0,85%
	<i>Hongrie</i>		<i>1.649.886,05</i>	<i>0,12%</i>
1.522.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	1.649.886,05	0,12%
	<i>Irlande</i>		<i>9.103.508,35</i>	<i>0,68%</i>
1.100.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	1.127.753,00	0,08%
1.700.000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	1.732.461,50	0,13%
3.625.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	3.667.140,63	0,28%
2.542.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	2.558.802,62	0,19%
14.900	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	17.350,60	0,00%
	<i>Italie</i>		<i>85.535.357,53</i>	<i>6,37%</i>
3.100.000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	3.727.595,00	0,28%
6.500.000	BANCA CARIGE CASSA D 0.75 19-20 26/07U	EUR	6.518.687,50	0,49%
892.000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	EUR	783.272,82	0,06%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
155.000	INTESA SANPAOLO SPA 5.25 14-24 12/01S	USD	144.760,11	0,01%
8.223.000	ITALIE 1.45 25 15-03S	EUR	8.206.019,51	0,61%
12.331.000	ITALIE 2.45 18-23 01/08S	EUR	12.992.434,84	0,96%
34.023.000	ITALIE 3.0 19-29 01/02S	EUR	36.830.918,19	2,74%
8.653.000	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	EUR	9.259.488,77	0,69%
2.803.000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	2.781.206,67	0,21%
446.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	499.854,50	0,04%
3.236.000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	3.791.119,62	0,28%
<i>Japon</i>				
1.920.000.000	JAPON 0.1 18-20 01/12S	JPY	15.719.139,47	1,17%
<i>Luxembourg</i>				
1.594.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	1.606.951,25	0,12%
2.598.000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	USD	2.337.458,56	0,17%
4.049.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	4.033.694,78	0,31%
801.000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	697.823,19	0,05%
2.537.894	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	2.608.764,65	0,19%
1.767.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	1.466.293,46	0,11%
685.000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125 17-22 10/08S	USD	606.626,21	0,05%
<i>Mexique</i>				
1.503.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1.321.174,58	0,10%
938.000	PEMEX 5.625 16-46 23/01S	USD	664.634,94	0,05%
937.000	PEMEX 6.375 14-45 23/01S	USD	707.040,88	0,05%
7.678.000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	USD	5.984.026,08	0,45%
4.690.000	PEMEX REGS 3.75 14-26 16/04A	EUR	4.493.066,90	0,34%
1.405.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	1.348.076,43	0,10%
6.695.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	6.565.250,90	0,48%
469.000	PETROLEOS MEXICANOS 6.35 18-48 12/02S	USD	353.838,02	0,03%
<i>Norvège</i>				
1.602.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06	USD	1.450.711,72	0,11%
<i>Roumanie</i>				
1.449.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1.538.736,57	0,11%
<i>Slovaquie</i>				
2.000.000	REPUBLIQUE SLOVAQUE 0.75 19-30 09/04A	EUR	2.098.920,00	0,16%
<i>Espagne</i>				
800.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	804.748,00	0,06%
<i>Suède</i>				
2.903.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	2.938.706,90	0,22%
<i>Suisse</i>				
165.000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	154.013,77	0,01%
4.346.000	UBS GROUP FDG REGS 3.00 16-21 15/04S	USD	3.854.250,94	0,29%
<i>Pays-Bas</i>				
7.288.000	MYRIAD INTL HLD REGS 6.00 13-20 18/07S	USD	12.505.002,38	0,93%
2.300.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	6.603.294,06	0,49%
2.079.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	2.320.504,50	0,17%
1.735.000	TEVA PHARMA NE 2.20 16-21 21/07S	EUR	2.133.085,19	0,16%
<i>Antilles néerlandaises</i>				
434.000	TEVA PHARM FINANCE 3.65 11-21 10/11S	USD	1.448.118,63	0,11%
1.693.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	5.160.690,34	0,39%
2.031.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	369.277,29	0,03%
434.000	TEVA PHARMA FIN IV 2.25 12-20 18/03S	EUR	1.666.724,64	0,12%
826.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	USD	2.009.288,61	0,15%
<i>Turquie</i>				
4.788.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	377.187,08	0,03%
1.900.000	REPUBLIC OF TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	738.212,72	0,06%
4.500.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	12.472.526,96	0,93%
1.900.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	3.285.338,25	0,25%
1.326.000	TURQUIE (REPU OF) 5.75 17-47 11/05S	USD	1.922.610,00	0,14%
<i>Royaume-Uni</i>				
1.400.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	4.515.372,00	0,34%
5.748.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	EUR	1.768.330,00	0,13%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1.391.000	BECTON DICKINSON 0.1740 19-21 04/06A	EUR	980.876,71	0,07%
1.698.000	EBAY 2.15 17-20 05/06S	USD	6.501.187,52	0,49%
2.571.000	FIDELITY NATIONAL 0.75 19-23 21/05A	EUR	1.399.888,00	0,10%
1.636.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	5.101.299,52	0,39%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1.391.000	BECTON DICKINSON 0.1740 19-21 04/06A	EUR	28.230.149,91	2,11%
1.698.000	EBAY 2.15 17-20 05/06S	USD	1.396.682,23	0,10%
2.571.000	FIDELITY NATIONAL 0.75 19-23 21/05A	EUR	1.488.122,24	0,11%
1.636.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	2.624.104,01	0,20%
			1.643.141,14	0,12%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
955.000	FISERV INC 0.3750 19-23 01/07A	EUR	961.503,55	0,07%
2.370.000	JP MORGAN CHASE BA 1.65 16-19 23/09S	USD	2.078.089,17	0,16%
3.171.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	2.894.345,00	0,22%
4.800.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	5.211.192,00	0,39%
3.338.000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	3.796.090,43	0,28%
6.674.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	6.136.880,14	0,46%
	Obligations à taux flottant		23.976.548,88	1,79%
	<i>Argentine</i>		2.317.278,80	0,17%
4.050.337	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	2.317.278,80	0,17%
	<i>France</i>		2.613.564,86	0,20%
1.100.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	1.207.052,00	0,09%
1.200.000	BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	1.302.204,00	0,10%
114.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	104.308,86	0,01%
	<i>Irlande</i>		1.309.285,19	0,10%
1.446.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	1.309.285,19	0,10%
	<i>Italie</i>		2.525.360,53	0,19%
1.400.000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	1.760.290,00	0,13%
908.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	765.070,53	0,06%
	<i>Luxembourg</i>		2.821.863,20	0,21%
5.200.000	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	2.821.863,20	0,21%
	<i>Suède</i>		1.172.179,80	0,09%
1.166.000	INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q	EUR	1.172.179,80	0,09%
	<i>Royaume-Uni</i>		11.008.394,82	0,81%
1.614.000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	1.489.265,06	0,11%
1.765.000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11A	EUR	1.788.651,00	0,13%
1.667.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.737.997,53	0,13%
1.088.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.095.550,72	0,08%
5.379.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	4.896.930,51	0,36%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		208.621,68	0,02%
249.000	BBVA BANCOMER SA FL.R 18-33 18/01S	USD	208.621,68	0,02%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		12.074.745,79	0,90%
	<i>Iles Caïmans</i>		3.775.228,95	0,28%
4.300.000	ROCKT 2017-2X A FL.R 17-29 15/10Q	USD	3.775.228,95	0,28%
	<i>Irlande</i>		8.299.516,84	0,62%
5.123.047	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	5.141.813,26	0,38%
3.143.000	ORWPK 1X AIR FL.R 17-29 18/07Q	EUR	3.157.703,58	0,24%
	Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		68.928.609,65	5,14%
	Obligations		62.637.909,63	4,67%
	<i>Belgique</i>		23.595.985,43	1,76%
10.760.000	BELGIQUE 1.7 19-50 05/02A	EUR	12.668.931,60	0,94%
9.394.000	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	10.927.053,83	0,82%
	<i>Irlande</i>		2.074.920,36	0,15%
2.354.000	IBERDROLA SA 5.00 09-19 11/09S	USD	2.074.920,36	0,15%
	<i>Italie</i>		18.677.957,95	1,39%
8.656.000	BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	EUR	9.993.481,84	0,74%
8.226.000	REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	EUR	8.684.476,11	0,65%
	<i>Luxembourg</i>		10.789.326,00	0,81%
3.972.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	3.291.688,62	0,25%
7.482.000	MEDTRONIC GL 0.00 19-21 07/03U	EUR	7.497.637,38	0,56%
	<i>Roumanie</i>		1.350.856,93	0,10%
1.271.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	1.350.856,93	0,10%
	<i>Espagne</i>		1.223.532,00	0,09%
1.200.000	BANKIA SA 0.8750 19-24 25/03A	EUR	1.223.532,00	0,09%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		4.925.330,96	0,37%
3.049.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	2.269.079,30	0,17%
2.426.000	NETFLIX 3.625 17-27 05/02S	EUR	2.656.251,66	0,20%
	Obligations à taux flottant		2.661.352,76	0,20%
	<i>France</i>		1.333.534,02	0,10%
1.274.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	1.333.534,02	0,10%
	<i>Italie</i>		173.236,74	0,01%
200.000	INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	USD	173.236,74	0,01%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
	<i>Espagne</i>		1.154.582,00	0,09%
1.100.000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	1.154.582,00	0,09%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		3.629.347,26	0,27%
	<i>Irlande</i>		3.629.347,26	0,27%
3.419.000	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	3.433.277,40	0,26%
200.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	196.069,86	0,01%
Autres valeurs mobilières			86.336.890,18	6,44%
	Actions		2.762.522,70	0,21%
	<i>China</i>		2.762.522,70	0,21%
1.249.702	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	2.762.522,70	0,21%
	Obligations		10.635.633,52	0,79%
	<i>Danemark</i>		2.219.391,90	0,17%
2.166.000	SYDBANK A/S 1.25 19-22 04/02A	EUR	2.219.391,90	0,17%
	<i>France</i>		1.092.304,74	0,08%
1.206.000	ALTICE FRANCE 144A 6.25 14-24 15/05S	USD	1.092.304,74	0,08%
	<i>Itali</i>		1.193.812,64	0,09%
1.346.000	INTESA SANPAOLO SP 5.71 16-26 15/01Q	USD	1.193.812,64	0,09%
	<i>Lituanie</i>		3.970.238,48	0,29%
3.791.000	REPUBLIC OF LIT 1.6250 19-49 19/06A	EUR	3.970.238,48	0,29%
	<i>Pays-Bas</i>		2.159.885,76	0,16%
1.992.000	ALTICE FRANCE S 5.8750 18-27 01/02S	EUR	2.159.885,76	0,16%
	Obligations à taux flottant		16.666.251,91	1,24%
	<i>Irlande</i>		1.082.650,56	0,08%
1.032.000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	1.082.650,56	0,08%
	<i>Italie</i>		10.546.338,35	0,79%
1.081.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	1.113.938,07	0,08%
1.154.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	1.302.462,10	0,10%
1.345.000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	1.422.229,90	0,11%
1.456.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	1.452.330,88	0,11%
4.970.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	5.255.377,40	0,39%
	<i>Espagne</i>		2.440.875,00	0,18%
2.300.000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	2.440.875,00	0,18%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		2.596.388,00	0,19%
2.540.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	2.596.388,00	0,19%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		56.272.482,05	4,20%
	<i>Iles Caimans</i>		28.137.879,27	2,10%
525.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	512.905,84	0,04%
2.670.242	BLACK 2014-1X AIR FL.R 17-26 17/10Q	USD	2.347.584,37	0,18%
1.350.000	DRYDEN LEV LOAN CDO 2.39 17-30 15/05Q	EUR	1.370.614,90	0,10%
3.976.000	GOCAP 2017-35X A FL.R 17-29 20/07Q	USD	3.515.171,90	0,26%
5.471.591	HLA 2017-1X A1B FL.R 17-29 25/04Q	USD	4.853.045,13	0,37%
3.385.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.974.768,50	0,22%
800.000	MOUNTAIN VIEW CLO FL.R 17-29 16/10Q	USD	703.244,40	0,05%
985.000	NCC 2017-IX A1A FL.R 17-29 15/10Q	USD	871.529,96	0,07%
5.400.000	OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q	USD	4.742.162,59	0,35%
4.278.000	TRNTS 2017-6X A FL.R 17-29 25/07Q	USD	3.765.584,40	0,28%
622.000	TRNTS 2017-6X C FL.R 17-29 25/07Q	USD	547.016,77	0,04%
2.200.000	VENTR 2017-26X A FL.R 17-29 20/01Q	USD	1.934.250,51	0,14%
	<i>Irlande</i>		10.509.892,75	0,78%
1.053.000	BLACK 2015-1X A1 FL.R 17-29 03/10Q	EUR	1.057.193,05	0,08%
1.634.000	BLACK 2015-1X B1R FL.R 18-29 03/10M	EUR	1.628.154,04	0,12%
1.200.000	HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	1.199.090,04	0,09%
400.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	397.187,16	0,03%
500.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	485.008,70	0,04%
600.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	582.312,24	0,04%
1.200.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.191.300,00	0,09%
1.383.000	NEWH 2X AIR FL.R 18-32 16/02Q	EUR	1.380.095,70	0,10%
667.000	PURP 1X B FL.R 18-31 25/01Q	EUR	656.828,25	0,05%
411.000	PURP 1X C FL.R 18-31 25/01Q	EUR	400.818,55	0,03%
730.000	SPAU 6X B FL.R 17-30 17/01Q	EUR	730.028,69	0,05%
802.000	ST PAULS CLO III FL.R 18-32 15/01Q	EUR	801.876,33	0,06%
	<i>Luxembourg</i>		5.990.755,99	0,45%
1.157.000	DRYD 2017-27X A2 FL.R 17-30 15/05Q	EUR	1.167.620,45	0,09%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
548.000	PURP 1X A FL.R 18-31 25/01Q	EUR	546.020,57	0,04%
203.425	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	179.400,60	0,01%
1.179.000	SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.158.795,47	0,09%
307.000	SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	298.971,85	0,02%
3.000.000	SRANC 2013-1X AR FL.R 17-29 26/07Q	USD	2.639.947,05	0,20%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>3.985.221,70</i>	<i>0,30%</i>
1.091.000	ALME 4X AR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.091.621,33	0,08%
1.364.000	ALME 4X BR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.347.160,06	0,11%
300.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	289.406,73	0,02%
1.237.000	MADISON PK X FL.R 18-30 15/10Q	EUR	1.257.033,58	0,09%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>7.648.732,34</i>	<i>0,57%</i>
3.500.000	APEX CREDIT CLO LLC FL.R 17-29 20/09Q	USD	3.070.830,79	0,23%
536.000	BLACK 2015-1X CR FL.R 18-29 03/10Q	EUR	532.895,92	0,04%
4.605.000	SHACK 2016-9X A FL.R 16-28 20/10Q	USD	4.045.005,63	0,30%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			120.341.715,72	8,98%
	Actions/Parts de fonds d'investissements		120.341.715,72	8,98%
	<i>France</i>		<i>120.341.715,72</i>	<i>8,98%</i>
195.268	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC	EUR	11.000.152,78	4,60%
Instruments du marché monétaire			41.166.372,98	3,07%
	Obligations		41.166.372,98	3,07%
	<i>Grèce</i>		<i>7.875.783,33</i>	<i>0,59%</i>
7.900.000	HELLENIC TBILL ZCP 30-08-19	EUR	7.875.783,33	0,59%
	<i>Portugal</i>		<i>20.674.177,84</i>	<i>1,54%</i>
20.612.609	PORTUGAL TBILL ZCP 18/19 19/07U	EUR	20.674.177,84	1,54%
	<i>Espagne</i>		<i>12.616.411,81</i>	<i>0,94%</i>
12.583.000	SPAIN LETR DEL TESO ZCP 18-19 12/07U	EUR	12.616.411,81	0,94%
Total du portefeuille titres			1.268.393.403,50	94,64%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	13.207.115,44
Dividendes nets	2.481.954,77
Intérêts sur obligations	8.385.303,81
Intérêts bancaires sur comptes courants	397.658,78
Autres revenus financiers	545.223,72
Intérêts sur swaps	1.287.547,14
Revenu des prêts de titres	109.427,22
Dépenses	11.601.986,84
Commissions de gestion et de distribution	6.811.415,41
Intérêts bancaires	510.594,44
Frais de transactions	632.827,84
Intérêts sur swaps	1.266.071,31
Frais de fonctionnement et d'établissement	2.381.077,84
Montant net total des revenus d'investissement	1.605.128,60
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	35.971.267,23
- options	(7.919.959,37)
- contrats de change à terme	(12.211.162,60)
Produits sur instruments financiers à terme	(19.150.198,56)
- swaps	2.936.252,87
- change	8.757.264,45
Bénéfice net réalisé	9.988.592,62
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	87.811.970,65
- options	877.740,44
- contrats de change à terme	126.740,31
Produits sur instruments financiers à terme	(1.435.622,25)
- swaps	(1.352.993,89)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	96.016.427,88
Dividendes versés	(3.784.286,98)
Émission d'actions	183.776.322,06
Souscription d'actions de distribution	5.052.156,02
Rachat d'actions	(274.421.263,71)
Rachat d'actions de distribution	(40.182.433,44)
Diminution des actifs nets	(33.543.078,17)
Actifs nets, début de la période	1.373.758.748,78
Actifs nets à la fin de la période	1.340.215.670,61

CARMIGNAC PORTFOLIO

Sécurité

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs		2.340.046.150,97
Portefeuille-titres à la valeur de marché		2.166.813.650,49
- <i>prix Coût</i>		2.136.501.075,17
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>		30.312.575,32
Avoirs bancaires et liquidités		128.695.990,29
Intérêts à recevoir		20.797.338,94
Brokers à recevoir		9.469.766,18
Souscriptions à recevoir		14.269.405,07
Passifs		124.039.079,54
Découverts bancaires		973.633,65
Brokers à payer		68.867.212,96
Rachats à payer		30.389.393,55
Moins-value non réalisée nette sur contrats de change à terme		247.424,60
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme		2.746.928,66
Moins-value non réalisée nette sur swaps		17.028.051,61
Autres passifs		3.786.434,51
Valeur nette d'inventaire		2.216.007.071,43

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

		<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR		2.216.007.071,43	2.833.605.872,23	2.667.465.625,27
Classe A EUR - Capitalisation					
Nombre d'actions			2.513.071	2.345.575	1.994.095
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		100,65	98,46	101,58
Classe A EUR Y - Distribution					
Nombre d'actions			940.953	1.183.562	1.848.081
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		97,10	95,69	99,47
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation					
Nombre d'actions			131.799	146.200	94.918
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		98,63	96,70	100,27
Classe A USD hedgée					
Nombre d'actions			153.857	219.303	124.410
Valeur nette d'inventaire par action	USD		108,25	104,36	104,94
Classe F EUR - Capitalisation					
Nombre d'actions			16.549.253	22.486.449	20.663.677
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		106,05	103,56	106,47
Classe F EUR Y - Distribution					
Nombre d'actions			289.812	324.304	0
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		98,02	96,50	0,00
Classe F CHF hedgée					
Nombre d'actions			437.947	474.932	316.036
Valeur nette d'inventaire par action	CHF		102,83	100,66	104,01
Classe F GBP hedgée					
Nombre d'actions			55.668	186.382	73.740
Valeur nette d'inventaire par action	GBP		110,18	107,07	109,02

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	2.216.007.071,43	2.833.605.872,23	2.667.465.625,27
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		143.990	334.927	269.676
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,33	110,03	110,25

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1.774.536.869,53	80,08%
Obligations			1.624.138.014,86	73,29%
<i>Argentine</i>				
4.415.000	REPUBLIC OF ARGENT 3.375 17-23 15/01S	EUR	3.462.243,00	0,16%
<i>Australie</i>				
1.822.000	CNOOC CURTIS 2.75 13-20 03/10A	EUR	1.883.802,24	0,09%
<i>Autriche</i>				
18.981.000	AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	EUR	22.936.640,40	1,04%
<i>Belgique</i>				
18.565.000	ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A	EUR	18.669.428,13	0,84%
15.609.981	BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	EUR	21.476.992,51	0,97%
18.701.765	BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	EUR	31.578.771,11	1,43%
<i>Iles vierges britanniques</i>				
2.393.000	SINOPEC GR OVER REGS 2.625 13-20 17/10A	EUR	2.473.859,47	0,11%
<i>China</i>				
3.100.000	IND & COMM BK C 0.2500 19-22 25/04A	EUR	3.118.460,50	0,14%
<i>Chypre</i>				
18.354.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	21.221.353,65	0,96%
2.313.000	CHYPRE 3.75 16-23 26/07A	EUR	2.656.399,55	0,12%
4.735.000	CHYPRE 3.875 15-22 06/05A	EUR	5.259.472,27	0,24%
1.874.000	CHYPRE 4.625 10-20 03/02A	EUR	1.928.130,49	0,09%
8.204.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	10.074.676,08	0,45%
1.160.000	CYPRUS REPUBLIQUE 2.75 17-24 27/06A	EUR	1.311.484,40	0,06%
10.706.000	REPUBLIC OF CYP 2.7500 19-49 03/05A	EUR	13.303.436,19	0,60%
4.317.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	4.430.148,57	0,20%
<i>République Tchèque</i>				
157.570.000	TCHEQUE REP-98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	6.187.427,85	0,28%
<i>Danemark</i>				
14.921.000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	50.075.446,37	2,26%
2.703.000	DANSKE BANK A/S 0.50 16-21 06/05A	EUR	14.923.611,18	0,67%
23.428.000	DANSKE BANK A/S 1.375 19-22 24/05A	EUR	2.729.543,46	0,12%
3.117.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.375 17-20 16/06A	EUR	23.986.172,10	1,09%
5.233.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	3.129.857,63	0,14%
<i>Egypte</i>				
6.200.000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	5.306.262,00	0,24%
<i>Finlande</i>				
200.000	NESTE OIL 4.00 12-19 18/09A	EUR	6.347.994,00	0,29%
6.500.000	NESTE OYJ 2.125 15-22 17/03A	EUR	6.347.994,00	0,29%
1.259.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	8.318.548,21	0,38%
<i>France</i>				
4.360.268	ALTICE FRANCE 5.625 14-24 15/05S	EUR	201.690,00	0,01%
12.100.000	ATOS 2.375 15-20 02/07A	EUR	6.814.567,50	0,31%
4.694.000	BENI STABILI SPA 1.625 17-18 17/10A	EUR	1.302.290,71	0,06%
6.200.000	BFCM REGS 0.10 18-21 08/02A	EUR	191.771.769,15	8,64%
250.000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	4.534.743,80	0,20%
1.500.000	BUREAU VERITAS SA 3.125 14-21 21/01A	EUR	12.323.124,00	0,56%
6.100.000	CAPGEMINI SE 1.75 15-20 01/07A	EUR	4.898.752,28	0,22%
2.100.000	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	6.220.838,20	0,28%
10.165.000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	253.177,50	0,01%
12.128.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1.570.102,50	0,07%
10.684.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	6.187.352,00	0,28%
11.737.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	2.123.499,00	0,10%
15.590.616	FRANCE 1.25 18-34 25/05A	EUR	10.283.828,85	0,46%
15.609.975	FRANCE (GOVT OF) 1.25 16-36 25/05A	EUR	12.414.766,56	0,56%
8.100.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	EUR	10.688.647,54	0,48%
2.100.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	12.220.270,98	0,55%
6.100.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	17.600.714,12	0,79%
200.000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	17.548.499,74	0,79%
900.000	LVMH MOET HENNE 0.0000 19-21 28/02A	EUR	8.143.051,50	0,37%
2.299.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	2.175.096,00	0,10%
16.234.000	RCI BANQUE SA 0.375 19-19 10/07A	EUR	6.074.776,50	0,27%
6.651.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	205.652,00	0,01%
7.176.000	RENAULT CREDIT INTER 0.75 19-23 10/04A	EUR	903.690,00	0,04%
550.000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	2.319.966,88	0,10%
			16.238.139,67	0,73%
			6.731.310,82	0,30%
			7.241.193,96	0,33%
			572.294,25	0,03%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
9.900.000	SOCIETE FONCIERE L 1.875 14-21 26/11A	EUR	10.316.295,00	0,47%
4.000.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	4.127.780,00	0,19%
6.600.000	TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	6.949.701,00	0,31%
900.000	UNIBAIL-RODAMCO 0.1250 18-21 14/05A	EUR	904.504,50	0,04%
<i>Allemagne</i>			<i>175.714.629,54</i>	<i>7,93%</i>
34.241.442	ALLEMAGNE 1.25 17-48 15/08A	EUR	43.713.309,78	1,97%
7.600.000	BERTELSMANN SE & C 0.25 17-21 26/05A	EUR	7.657.190,00	0,35%
24.726.000	DAIMLER AG 0.50 16-19 09/09A	EUR	24.766.674,27	1,12%
7.666.000	DAIMLER EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	7.695.514,10	0,35%
8.104.000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	8.179.812,92	0,37%
27.610.688	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	44.090.265,41	1,99%
9.329.000	MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A	EUR	9.346.398,58	0,42%
3.373.000	MERCK FIN SERVICES 4.50 10-20 24/03A	EUR	3.489.132,39	0,16%
2.150.000	SCHAEFFLER AG 1.1250 19-22 26/03A	EUR	2.203.846,75	0,10%
6.735.000	STATE OF LOWER SAXONY 0.375 19-29 14/05A	EUR	6.935.905,05	0,31%
3.489.000	SYMRISE AG REGS 1.75 14-19 10/07A	EUR	3.490.744,50	0,16%
9.391.000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.625 19-22 01/04A	EUR	9.480.026,68	0,43%
990.000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.25 18-20 16/10A	EUR	993.445,20	0,04%
2.460.000	VOLKSWAGEN LEAS 0.75 15-20 11/08A	EUR	2.481.156,00	0,11%
1.187.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.25 17-20 05/10A	EUR	1.191.207,91	0,05%
<i>Grèce</i>			<i>120.162.498,21</i>	<i>5,42%</i>
7.890.000	EUROBANK ERGASIAS SA 2.75 17-20 02/11A	EUR	8.137.667,10	0,37%
12.061.000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 18-25 15/02A	EUR	13.244.666,54	0,60%
4.245.564	HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A	EUR	4.720.387,87	0,21%
15.081.657	HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A	EUR	16.933.910,71	0,76%
8.654.341	HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A	EUR	9.791.391,59	0,44%
8.958.999	HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A	EUR	10.265.176,26	0,46%
36.340.000	HELLENIC REPUBLIC 4.375 17-22 01/08A	EUR	40.150.975,80	1,81%
10.408.000	HELLENIC TBILL ZCP 02-08-19	EUR	10.372.371,02	0,47%
5.828.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	EUR	6.545.951,32	0,30%
<i>Irlande</i>			<i>62.458.499,94</i>	<i>2,82%</i>
5.500.000	FCA BANK S.P.A 0.625 19-22 24/11A	EUR	5.526.482,50	0,25%
6.833.000	FCA BANK SPA IRL 0.25 17-20 12/10A	EUR	6.855.378,08	0,31%
3.528.000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	3.595.367,16	0,16%
1.970.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	1.992.901,25	0,09%
2.626.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	2.665.600,08	0,12%
13.068.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	13.154.379,48	0,59%
7.289.000	GE CAP EUR FD EMTN 2.25 13-20 20/07A	EUR	7.465.940,47	0,34%
5.220.000	GECC EMTN 5.375 09-20 23/01A	EUR	5.378.009,40	0,24%
11.250.000	JOHNSON CONT INTL PLC 0.00 17-20 04/12U	EUR	11.262.825,00	0,51%
4.402.000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17 06A	EUR	4.561.616,52	0,21%
<i>Italie</i>			<i>164.028.201,37</i>	<i>7,40%</i>
2.800.000	INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A	EUR	2.836.666,00	0,13%
8.948.000	INTESA SANPAOLO EMTN 1.125 15-20 14/01A	EUR	9.006.430,44	0,41%
69.022.000	ITALIE 3.0 19-29 01/02S	EUR	74.718.385,66	3,36%
60.844.000	ITALY 1.75 19-24 01/07S	EUR	62.024.982,04	2,80%
8.728.000	MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A	EUR	8.773.472,88	0,40%
3.200.000	MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.625 19-25 07/01A	EUR	3.255.312,00	0,15%
987.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	1.106.180,25	0,05%
1.969.000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	2.306.772,10	0,10%
<i>Japon</i>			<i>1.114.156,80</i>	<i>0,05%</i>
1.104.000	NIDEC CORP 0.4870 18-21 27/09A	EUR	1.114.156,80	0,05%
<i>Ile de Jersey</i>			<i>6.368.999,00</i>	<i>0,29%</i>
6.265.000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	6.368.999,00	0,29%
<i>Luxembourg</i>			<i>134.775.126,45</i>	<i>6,08%</i>
5.325.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	5.368.265,63	0,24%
2.961.000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	USD	2.664.054,96	0,12%
17.540.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	17.473.698,80	0,79%
2.003.000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	1.744.993,57	0,08%
5.125.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	5.215.763,75	0,24%
3.897.556	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	4.006.395,31	0,18%
2.992.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	2.482.824,03	0,11%
2.146.000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125 17-22 10/08S	USD	1.900.466,92	0,09%
4.697.000	BECTON DICKINSON EUR 0.632 19-23 04/06A	EUR	4.735.820,71	0,21%
68.030.000	BON Y OBL DEL ESTADO 1.30 16-26 31/10A	EUR	73.823.434,80	3,32%
11.140.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	11.433.594,70	0,52%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devises de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
1.240.000	DH EUROPE FINANCE 1.00 15-19 08/07A	EUR	1.240.217,00	0,06%
2.611.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	2.685.596,27	0,12%
<i>Mexique</i>				
1.945.000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	21.596.068,57	0,97%
1.871.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1.876.098,38	0,08%
2.918.000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	1.644.655,78	0,07%
10.781.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	2.907.436,84	0,13%
4.919.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	10.344.207,79	0,47%
<i>Norvège</i>				
3.369.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06	USD	4.823.669,78	0,22%
2.800.000	SANTANDER CONSUMER 0.375 17-20 17/02A	EUR	5.861.103,32	0,26%
<i>Portugal</i>				
465	PORTUGAL 4.80 10-20 15/06A	EUR	3.050.841,32	0,13%
13.492.000	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	2.810.262,00	0,13%
<i>Roumanie</i>				
3.451.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	16.523.600,75	0,75%
<i>Russie</i>				
1.900.000	MINISTRY FIN RUSSIA 2.875 18-25 04/12A	EUR	488,03	0,00%
<i>Slovaquie</i>				
7.700.000	REPUBLIQUE SLOVAQUE 0.75 19-30 09/04A	EUR	16.523.112,72	0,75%
<i>Corée du Sud</i>				
6.680.000	EXPORT IMP BK KOREA 0.50 17-22 30/05A	EUR	3.664.720,43	0,17%
3.782.000	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	2.037.417,50	0,09%
<i>Espagne</i>				
1.600.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	2.037.417,50	0,09%
18.702.000	ESPAGNE 1.45 19-29 29/01A	EUR	8.080.842,00	0,36%
15.591.000	ESPAGNE 1.85 19-35 05/03A	EUR	8.080.842,00	0,36%
1.800.000	SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A	EUR	10.644.997,30	0,48%
2.900.000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	6.810.994,80	0,31%
1.300.000	SANTANDER FIN 1.0 19-24 27/02A	EUR	3.834.002,50	0,17%
19.566.000	SPAIN 2.35 17-33 30/07A	EUR	70.896.285,88	3,20%
950.000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	1.609.496,00	0,07%
<i>Suède</i>				
9.336.000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	20.605.396,05	0,93%
2.991.000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	17.846.238,15	0,81%
3.359.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	1.812.852,00	0,08%
2.441.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	2.946.574,00	0,13%
10.549.000	SEB 1.875 12-19 14/11A	EUR	1.339.000,00	0,06%
1.800.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	23.769.852,93	1,08%
<i>Pays-Bas</i>				
4.842.000	BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A	EUR	966.876,75	0,04%
594.000	BMW FINANCE 0.125 17-20 03/07A	EUR	31.109.168,14	1,40%
4.910.000	BMW FINANCE NV 0.125 17-21 12/01A	EUR	9.704.071,80	0,44%
5.109.000	BMW FINANCE REGS 1.625 14-19 17/07A	EUR	3.036.911,85	0,14%
24.585.000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-21 09/08A	EUR	3.400.315,70	0,15%
12.129.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	2.482.643,46	0,11%
4.426.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	10.635.185,33	0,48%
9.500.000	ING BANK N.V. 0.0 19-22 08/04U	EUR	1.850.040,00	0,08%
10.000.000	ING GROUP NV 0.75 17-22 09/03A	EUR	106.397.464,27	4,80%
4.700.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	4.856.647,05	0,22%
4.206.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	596.114,64	0,03%
8.650.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	4.932.070,45	0,22%
594.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.125 15-20 03/06	EUR	5.113.674,74	0,23%
2.904.000	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	EUR	24.738.533,33	1,12%
9.946.000	TEVA PHARM FIN III 1.70 16-19 19/07S	USD	12.167.024,41	0,55%
<i>Antilles néerlandaises</i>				
1.908.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	4.543.244,74	0,21%
21.494.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	9.530.115,00	0,43%
4.800.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	10.208.100,00	0,46%
12.605.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	4.741.900,50	0,21%
<i>Turquie</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	4.315.419,09	0,19%
1.913.000	TURKEY GOVT 5.125 10-20 18/05A	EUR	8.409.313,75	0,38%
<i>Royaume-Uni</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	601.130,97	0,03%
			2.920.901,28	0,13%
			8.723.274,32	0,39%
			38.760.857,86	1,75%
			1.586.416,14	0,07%
			21.160.413,12	0,96%
			4.748.688,00	0,21%
			11.265.340,60	0,51%
			11.404.556,88	0,51%
			9.432.110,40	0,42%
			1.972.446,48	0,09%
			95.195.874,60	4,30%
			4.668.111,75	0,21%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
2.107.000	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	EUR	2.141.691,75	0,10%
10.828.000	CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A	EUR	10.904.337,40	0,49%
3.000.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	2.999.760,00	0,14%
4.877.000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	4.893.825,65	0,22%
8.018.000	GLAXOSMITHKLINE 0.00 17-20 12/09A	EUR	8.032.231,95	0,36%
12.948.000	GSK CAPITAL 0.625 14-19 02/12A	EUR	12.994.742,28	0,59%
4.056.000	NATIONSWIDE BUILDING 0.50 16-19 29/10A	EUR	4.066.363,08	0,18%
25.276.000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	25.626.704,50	1,16%
9.635.000	VODAFONE GROUP PLC 0.375 17-21 22/11A	EUR	9.747.151,40	0,44%
9.091.000	WPP FINANCE 2013 0.75 15-19 18/11Q	EUR	9.120.954,84	0,41%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>108.856.461,91</i>	<i>4,91%</i>
2.568.000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	2.580.493,32	0,12%
9.999.000	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	10.286.271,27	0,46%
3.905.000	BANK OF AMERICA CORP 1.375 14-21 10/09A	EUR	4.033.396,40	0,18%
4.363.000	BECTON DICKINSON 0.1740 19-21 04/06A	EUR	4.380.822,86	0,20%
19.783.000	CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	EUR	20.052.642,29	0,89%
23.335.000	CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A	EUR	23.442.224,32	1,05%
1.013.000	DOVER 2.125 13-20 01/12A	EUR	1.045.056,39	0,05%
7.301.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	7.333.087,89	0,33%
6.454.000	FIDELITY NATIONAL 0.75 19-23 21/05A	EUR	6.587.307,37	0,30%
1.448.000	FIDELITY NATIONAL 0.40 17-21 15/01A	EUR	1.459.193,04	0,07%
3.452.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	3.467.067,98	0,16%
2.010.000	FISERV INC 0.3750 19-23 01/07A	EUR	2.023.688,10	0,09%
989.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.625 13-20 19/08A	EUR	1.020.049,65	0,05%
5.190.000	JP MORGAN CHASE EMTN 2.625 13-21 23/04A	EUR	5.453.652,00	0,25%
13.399.000	JPM CHASE 1.875 12-19 21/11A	EUR	13.515.772,28	0,61%
2.050.000	MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A	EUR	2.175.736,75	0,10%
	Obligations à taux flottant		136.056.306,27	6,14%
	<i>Argentine</i>		<i>3.304.781,95</i>	<i>0,15%</i>
5.776.379	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	3.304.781,95	0,15%
	<i>France</i>		<i>21.911.493,21</i>	<i>0,99%</i>
1.194.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q		1.308.600,12	0,06%
6.791.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	6.213.697,09	0,28%
4.800.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	4.944.720,00	0,22%
1.900.000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1.939.976,00	0,09%
7.500.000	SAFRAN SA FL.R 17-21 28/06Q	EUR	7.504.500,00	0,34%
	<i>Allemagne</i>		<i>8.373.496,35</i>	<i>0,38%</i>
7.765.000	BASF SE FL.R 17-19 15/11Q	EUR	7.774.240,35	0,35%
600.000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-21 06/07Q	EUR	599.256,00	0,03%
	<i>Irlande</i>		<i>14.356.450,84</i>	<i>0,65%</i>
3.000.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	2.716.359,32	0,12%
3.393.000	BK IRELAND FL.R 15-XX 18/06S	EUR	3.589.522,56	0,16%
8.092.000	FCA BANK SPA FL.R 18-21 17/06Q	EUR	8.050.568,96	0,37%
	<i>Italie</i>		<i>5.797.467,62</i>	<i>0,26%</i>
4.060.000	UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q	EUR	4.020.618,00	0,18%
1.687.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	1.776.849,62	0,08%
	<i>Luxembourg</i>		<i>1.698.906,90</i>	<i>0,08%</i>
1.700.000	MOHAWK FL.R 18-20 18/05Q	EUR	1.698.906,90	0,08%
	<i>Espagne</i>		<i>6.586.688,00</i>	<i>0,30%</i>
6.400.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 15-XX 18/05Q	EUR	6.586.688,00	0,30%
	<i>Suède</i>		<i>10.706.963,50</i>	<i>0,48%</i>
2.485.000	INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q	EUR	2.498.170,50	0,11%
5.700.000	SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q	EUR	5.707.068,00	0,26%
2.500.000	VOLVO TREASURY AB FL.R 16-19 06/09Q	EUR	2.501.725,00	0,11%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>23.997.042,00</i>	<i>1,08%</i>
6.500.000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	6.851.715,00	0,31%
10.200.000	BMW FINANCE FL.R 19-21 15/01Q	EUR	10.237.944,00	0,46%
6.900.000	BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q	EUR	6.907.383,00	0,31%
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>25.555.283,36</i>	<i>1,15%</i>
6.600.000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-19 11/09Q	EUR	6.604.422,00	0,29%
3.250.000	BARCLAYS PLC FL.R 13-XX 15/12Q	EUR	3.523.292,50	0,16%
4.588.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	4.783.402,92	0,22%
5.664.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	5.703.308,16	0,26%
3.944.000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	3.949.600,48	0,18%
990.000	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	991.257,30	0,04%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
13.166.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 16-19 26/07Q	EUR	13.767.732,54	0,62%
594.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-20 29/05Q	EUR	597.124,44	0,03%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			14.342.548,40	0,65%
<i>Irlande</i>				
631.842	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	634.156,97	0,03%
384.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	380.966,40	0,02%
729.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	726.024,88	0,03%
2.557.000	ORWPK 1X AIR FL.R 17-29 18/07Q	EUR	2.568.962,15	0,11%
<i>Pays-Bas</i>				
10.000.000	BABSE 2018 2 BV 182X FL.R 18-31 15/10Q	EUR	10.032.438,00	0,46%
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			45.172.774,28	2,04%
Obligations			18.180.674,46	0,82%
<i>Belgique</i>				
0	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	0,15	0,00%
<i>France</i>				
3.900.000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	4.180.761,00	0,19%
<i>Allemagne</i>				
990.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.2500 18-21 16/02A	EUR	993.123,45	0,04%
<i>Espagne</i>				
3.100.000	BANKIA SA 0.8750 19-24 25/03A	EUR	3.160.791,00	0,14%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1.041.000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	9.845.998,86	0,45%
5.162.000	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	5.225.595,84	0,24%
3.570.000	PFIZER INC 0.00 17-20 06/03U	EUR	3.575.426,40	0,16%
Obligations à taux flottant			20.466.828,01	0,93%
<i>France</i>				
1.026.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	1.073.944,98	0,05%
<i>Irlande</i>				
2.272.000	ALLIED IRISH BANKS FL.R 15-XX 03/12S	EUR	2.455.986,56	0,11%
<i>Italie</i>				
4.700.000	MERCEDES BENZ FIN FL.R 17-20 22/06Q	EUR	4.702.820,00	0,21%
<i>Suède</i>				
12.221.000	SCANIA CV AB FL.R 18-20 19/10Q	EUR	12.234.076,47	0,56%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			6.525.271,81	0,29%
<i>Irlande</i>				
6.010.000	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	6.525.271,81	0,29%
500.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	490.174,65	0,02%
Autres valeurs mobilières			211.708.756,34	9,55%
Obligations à taux flottant			77.343.946,55	3,49%
<i>Italie</i>				
3.153.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	3.558.633,45	0,16%
<i>Luxembourg</i>				
10.400.000	INTESA SAN PAOLO LUX FL.R 18-20 13/04Q	EUR	10.360.688,00	0,47%
<i>Suède</i>				
5.900.000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 08/02Q	EUR	5.918.219,20	0,27%
<i>Pays-Bas</i>				
9.100.000	DAIMLER INTL FIN BV FL.R 18-20 09/04Q	EUR	9.121.567,00	0,41%
<i>Royaume-Uni</i>				
974.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	19.643.910,50	0,89%
18.639.000	ROYAL BK OF SCOTLAND FL.R 18-20 02/03Q	EUR	987.762,62	0,04%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
18.524.000	AT T INC FL.R 18-20 03/08Q	EUR	18.656.147,88	0,85%
5.091.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	28.740.928,40	1,29%
4.968.000	THERMO FISHER SCIEN FL.R 17-19 24/07Q	EUR	18.565.679,00	0,84%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			134.364.809,79	6,06%
<i>Irlande</i>				
2.100.000	ADAGI V-X B1R FL.R 18-31 15/10Q	EUR	80.869.583,26	3,64%
2.227.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	2.119.447,05	0,10%
1.645.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	2.226.194,71	0,10%
4.672.000	AVOCA 14X A1R FL.R 17-31 12/01Q	EUR	1.631.241,05	0,07%
		EUR	4.686.665,41	0,21%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devises de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
9.146.000	BCCE 2018-2X A FL.R 18-32 20/01Q	EUR	9.203.337,19	0,41%
301.000	BECLO 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	303.884,28	0,01%
2.770.000	BECLO 4X A FL.R 17-30 15/07Q	EUR	2.780.143,74	0,13%
1.154.000	CARLYLE GM STRAT EURO FL.R 16-30 06/06Q	EUR	1.169.488,41	0,05%
843.000	GLGE 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	853.915,84	0,04%
2.902.000	HARVEST FL.R 18-31 15/10Q	EUR	2.929.030,38	0,13%
5.900.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	5.922.025,88	0,27%
1.340.000	HARVEST CLO XVI DAC FL.R 18-31 15/10Q	EUR	1.348.697,40	0,06%
886.000	HARVT 12X ARFL.R 17-30 18/11Q	EUR	890.978,88	0,04%
2.800.000	HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	2.797.876,76	0,13%
960.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	953.249,18	0,04%
2.791.000	OAK HILL FL.R 18-31 07/12Q	EUR	2.812.089,91	0,13%
927.000	OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	929.943,22	0,04%
824.000	OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	805.047,67	0,04%
1.373.000	OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.362.016,00	0,06%
480.000	OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	475.703,47	0,02%
340.000	ORWPK 1X A2R FL.R 17-29 18/07Q	EUR	340.973,01	0,02%
1.709.000	PENTA 2017-3X A FL.R 17-30 17/04Q	EUR	1.716.923,44	0,08%
2.320.000	PROVIDUS FL.R 18-31 20/12Q	EUR	2.335.700,83	0,11%
8.000.000	SPAUL 9X A FL.R 18-30 15/11Q	EUR	8.012.316,80	0,36%
975.000	ST PAUL 2.05 18-30 25/04Q	EUR	980.055,86	0,04%
3.810.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 15/04Q	EUR	3.821.239,50	0,17%
1.000.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q	EUR	992.828,60	0,04%
900.000	ST PAULS CLO IV DACFL.R 18-30 25/04Q	EUR	886.648,50	0,04%
1.436.000	TORO EUROPEAN CLO 2 FL.R 18-30 15/10Q	EUR	1.450.992,85	0,07%
925.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	901.611,09	0,04%
8.880.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	8.888.245,08	0,39%
1.324.000	WILPK 1X A1 FL.R 17-31 15/01Q	EUR	1.327.344,56	0,06%
2.226.000	WILPK 1X A2A FL.R 17-31 15/01Q	EUR	2.211.686,15	0,10%
824.000	WILPK 1X B FL.R 17-31 15/01Q	EUR	802.040,56	0,04%
	<i>Luxembourg</i>		<i>4.030.116,41</i>	<i>0,18%</i>
2.239.000	BECLO 4X B2 2.05 17-30 15/07Q	EUR	2.240.533,49	0,10%
1.208.000	PENTA 2017-3X B FL.R 17-30 17/04Q	EUR	1.204.315,12	0,05%
589.000	PENTA 2017-3X C FL.R 17-30 17/04Q	EUR	585.267,80	0,03%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>44.010.089,47</i>	<i>1,99%</i>
1.000.000	CRNCL 2017-8X A FL.R 17-30 30/10Q	EUR	999.250,00	0,05%
2.975.000	CRNCL 2017-8X B1 FL.R 17-30 30/10Q	EUR	2.955.970,11	0,13%
500.000	CRNCL 2017-8X C FL.R 17-30 30/10Q	EUR	493.584,95	0,02%
2.671.000	DRYD 2015-39X AR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	2.672.657,08	0,12%
455.000	DRYD 2015-39X B1R FL.R 17-31 15/10Q	EUR	448.903,00	0,02%
1.365.000	DRYD 2015-39X B2R 2.05 17-31 15/10Q	EUR	1.386.815,29	0,06%
1.251.000	DRYD 2015-39X CR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	1.223.155,61	0,06%
1.094.000	DRYD 2017-56 A FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.088.678,89	0,05%
1.504.000	DRYD 2017-56X B2 FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.504.398,26	0,07%
937.000	DRYD 2017-56X C FL.R 17-32 15/01Q	EUR	911.232,60	0,04%
10.000.000	GROSVENOR PLACE FL.R 18-29 30/10Q	EUR	9.983.860,00	0,44%
1.237.000	JUBIL 2017-19X A1 FL.R 17-30 15/07Q	EUR	1.240.279,54	0,06%
4.226.000	JUBIL 2017-19X B FL.R 17-30 15/07Q	EUR	4.166.836,00	0,19%
866.000	JUBIL 2017-19X C FL.R 17-30 15/07Q	EUR	844.891,33	0,04%
5.086.000	JUBILEE CDO BV FL.R 17-28 12/07Q	EUR	5.086.720,69	0,23%
202.000	JUBILEE CDO BV FL.R 17-28 12/07Q	EUR	200.059,18	0,01%
4.476.000	PENTA 2017-2X AR FL.R 17-28 04/08Q	EUR	4.483.161,60	0,20%
1.527.000	TIKEH 3X A FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.537.167,53	0,07%
1.748.000	TIKEH 3X B FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.740.134,00	0,08%
1.049.000	TIKEH 3X C FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.042.333,81	0,05%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>5.455.020,65</i>	<i>0,25%</i>
1.500.000	BLACK 2017-2X A1 FL.R 17-32 01/20Q	EUR	1.501.118,40	0,07%
2.700.000	BLACK 2017-2X B FL.R 17-32 20/01Q	EUR	2.695.552,56	0,12%
1.300.000	BLACK 2017-2X C FL.R 17-32 20/01Q	EUR	1.258.349,69	0,06%
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		68.992.193,52	3,11%
	Actions/Parts de fonds d'investissement		68.992.193,52	3,11%
	<i>France</i>			
39.748	CARMIGNAC SECURITE A EUR ACC	EUR	68.992.193,52	3,11%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Instruments du marché monétaire			66.403.056,82	3,00%
Obligations			66.403.056,82	3,00%
Grèce			66.403.056,82	3,00%
24.302.000	HELLENIC TBILL ZCP 04-10-19	EUR	24.252.601,51	1,10%
9.574.000	HELLENIC T-BILL ZCP 090819	EUR	9.565.862,10	0,43%
12.817.000	HELLENIC TBILL ZCP 12-07-19	EUR	12.805.721,04	0,58%
10.308.000	HELLENIC TBILL ZCP 13-12-19	EUR	10.233.223,39	0,46%
9.575.000	HELLENIC TBILL ZCP 30-08-19	EUR	9.545.648,78	0,43%
Total du portefeuille titres			2.166.813.650,49	97,78%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	21.891.609,52
Dividendes nets	15.242,10
Intérêts sur obligations	19.802.169,32
Intérêts bancaires sur comptes courants	150.924,35
Autres revenus financiers	108.573,77
Intérêts sur swaps	1.568.223,10
Revenu des prêts de titres	246.476,88
Dépenses	11.259.127,10
Commissions de gestion et de distribution	5.816.560,32
Intérêts bancaires	383.048,04
Frais de transactions	44.155,78
Intérêts sur swaps	3.850.664,24
Frais de fonctionnement et d'établissement	1.164.698,72
Montant net total des revenus d'investissement	10.632.482,42
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	(12.737.023,58)
- contrats de change à terme	2.733.042,75
Produits sur instruments financiers à terme	(22.089.813,47)
- swaps	13.444.344,61
- change	872,94
Perte nette réalisée	(8.016.094,33)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	77.392.734,07
- contrats de change à terme	(701.591,71)
Produits sur instruments financiers à terme	3.113.216,14
- swaps	(17.028.051,61)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	54.760.212,56
Dividendes versés	(963.845,57)
Émission d'actions	755.606.560,31
Souscription d'actions de distribution	3.167.602,72
Rachat d'actions	(1.400.373.072,89)
Rachat d'actions de distribution	(29.796.257,93)
Diminution des actifs nets	(617.598.800,80)
Actifs nets, début de la période	2.833.605.872,23
Actifs nets à la fin de la période	2.216.007.071,43

CARMIGNAC PORTFOLIO

Investissement Latitude

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	67.242.936,14
Portefeuille-titres à la valeur de marché	55.906.680,43
- <i>prix Coût</i>	53.343.917,33
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	2.562.763,10
Options achetées à la valeur d'évaluation	345.640,48
Options achetées au coût d'acquisition	729.887,03
Avoirs bancaires et liquidités	7.935.453,31
Intérêts à recevoir	1.318,10
Brokers à recevoir	2.636.194,95
Souscriptions à recevoir	109.656,60
Dividendes à recevoir	22.387,43
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	285.604,84
Passifs	6.431.585,07
Options vendues à la valeur d'évaluation	76.721,16
<i>Options vendues au coût d'acquisition</i>	117.794,68
Découverts bancaires	2.599.913,65
Brokers à payer	2.889.783,15
Rachats à payer	89.908,19
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme	51.273,26
Moins-value non réalisée nette sur swaps	81.255,95
Autres passifs	642.729,71
Valeur nette d'inventaire	60.811.351,07

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	60.811.351,07	99.209.970,29	27.358.260,13
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		101.158	226.402	30.140
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,20	91,40	109,79
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.376	1.470	1.982
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,92	87,78	105,81
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		10	10	10
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,33	92,41	108,64
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		486.385	829.588	210.985
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,91	94,49	112,52
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		10	10	1.060
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,33	90,56	108,80

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			53.770.974,15	88,42%
Actions			51.039.978,15	83,93%
<i>Canada</i>			170.372,60	0,28%
46.100	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	9.448,63	0,02%
7.579	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	160.923,97	0,26%
<i>Iles Caimans</i>			3.564.531,82	5,86%
33.125	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	881.064,50	1,45%
10.611	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	309.534,09	0,51%
21.688	TENCENT HLDG	HKD	859.534,08	1,41%
85.703	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	675.748,34	1,11%
15.362	58.COM -A- ADR	USD	838.650,81	1,38%
<i>China</i>			1.078.330,20	1,77%
119.168	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	656.661,14	1,08%
119.584	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	421.669,06	0,69%
<i>France</i>			3.650.537,29	6,00%
3.506	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2.223.505,20	3,65%
18.799	SANOFI	EUR	1.427.032,09	2,35%
<i>Allemagne</i>			3.775.563,40	6,21%
12.013	DELIVERY HERO SE	EUR	479.198,57	0,79%
8.463	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	829.374,00	1,36%
10.235	PUMA AG	EUR	600.282,75	0,99%
15.458	SAP AG	EUR	1.866.708,08	3,07%
<i>Inde</i>			2.961.454,09	4,87%
39.801	HDFC BANK LTD	INR	1.237.316,98	2,03%
20.177	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	562.661,46	0,93%
102.573	ICICI BANK	INR	570.353,46	0,94%
79.438	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	591.122,19	0,97%
<i>Irlande</i>			861.916,95	1,42%
4.061	MEDTRONIC HLD	USD	347.296,09	0,57%
50.877	RYANAIR HLDGS	EUR	514.620,86	0,85%
<i>Japon</i>			289.671,04	0,48%
900	NINTENDO CO LTD	JPY	289.671,04	0,48%
<i>Luxembourg</i>			629.793,73	1,04%
4.905	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	629.793,73	1,04%
<i>Suisse</i>			288.673,08	0,47%
5.298	ALCON - REGISTERED SHS	USD	288.673,08	0,47%
<i>Pays-Bas</i>			1.348.753,00	2,22%
7.188	ELASTIC NV	USD	471.247,00	0,77%
6.145	FERRARI	EUR	877.506,00	1,45%
<i>Royaume-Uni</i>			1.204.844,63	1,98%
15.186	ASOS PLC	GBP	432.770,45	0,71%
12.593	LSE GROUP	GBP	772.074,18	1,27%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			31.215.536,32	51,33%
16.064	ACTIVISION BLIZZARD	USD	665.806,81	1,09%
1.989	ALPHABET INC	USD	1.891.191,78	3,11%
5.364	ANTHEM	USD	1.329.271,55	2,19%
7.108	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	511.191,78	0,84%
4.092	BECTON DICKINSON	USD	905.536,46	1,49%
1.078	BOOKING HLDG	USD	1.774.620,11	2,92%
15.413	CENTENE	USD	709.745,10	1,17%
4.452	CONCHO RES	USD	403.369,65	0,66%
9.849	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1.703.250,84	2,80%
3.445	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	799.416,67	1,31%
2.019	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	121.072,63	0,20%
25.817	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	766.257,99	1,26%
11.885	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	1.056.792,33	1,74%
6.203	EOG RESOURCES INC	USD	507.438,95	0,83%
15.385	FACEBOOK -A-	USD	2.607.398,14	4,28%
10.556	FISERV INC	USD	844.999,09	1,39%
18.036	GODADDY -A-	USD	1.111.016,33	1,83%
20.832	GRUBHUB INC	USD	1.426.666,39	2,35%
2.023	ILLUMINA INC	USD	653.993,19	1,08%
26.266	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	1.982.174,25	3,25%
1.518	INTUITIVE SURGICAL	USD	699.215,75	1,15%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
2.413	MASTERCARD INC -A-	USD	560.511,85	0,92%
706	MERCADOLIBRE	USD	379.267,32	0,62%
6.808	MERCK AND CO	USD	501.273,97	0,82%
8.419	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	284.403,70	0,47%
8.384	NOBLE ENERGY INC	USD	164.911,84	0,27%
4.295	NVIDIA CORP	USD	619.395,72	1,02%
5.561	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	558.932,26	0,92%
3.694	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	88.295,29	0,15%
6.113	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	825.909,89	1,36%
14.223	PTC INC	USD	1.121.054,16	1,84%
13.287	SPIRIT AIRLINES	USD	556.891,91	0,92%
8.211	TIFFANY CO	USD	675.165,12	1,11%
18.704	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	719.548,86	1,18%
3.736	VISA INC -A-	USD	569.356,16	0,94%
5.234	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	563.247,89	0,93%
1.478	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	115.236,76	0,19%
32.834	ZUORA INC	USD	441.707,83	0,73%
	Obligations		2.730.996,00	4,49%
	<i>France</i>		2.730.996,00	4,49%
2.700.000	FRANCE (GOVT OF) 0.00 18-21 25/02A	EUR	2.730.996,00	4,49%
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		2.135.706,28	3,51%
	Actions/Parts de fonds d'investissements		2.135.706,28	3,51%
	<i>France</i>		2.135.706,28	3,51%
2	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	6.753,71	0,01%
1.743	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	2.128.952,57	3,50%
	Total du portefeuille titres		55.906.680,43	91,93%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	361.108,60
Dividendes nets	259.155,34
Intérêts bancaires sur comptes courants	48.480,61
Autres revenus financiers	42.179,09
Revenu des prêts de titres	11.293,56
Dépenses	1.198.555,84
Commissions de gestion et de distribution	310.740,45
Frais de gestion variables	545.180,90
Intérêts bancaires	73.819,44
Frais de transactions	138.323,45
Intérêts sur swaps	116,67
Frais de fonctionnement et d'établissement	130.374,93
Perte nette sur investissements	(837.447,24)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	(2.379.075,57)
- options	(1.937.901,56)
- contrats de change à terme	(1.097.306,40)
Produits sur instruments financiers à terme	(3.603.009,61)
- swaps	568.772,57
- change	2.338.940,98
Perte nette réalisée	(6.947.026,83)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	13.618.496,38
- options	(302.005,39)
- contrats de change à terme	412.001,91
Produits sur instruments financiers à terme	489.058,20
- swaps	(21.881,64)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	7.248.642,63
Émission d'actions	16.556.541,97
Rachat d'actions	(62.203.803,82)
Diminution des actifs nets	(38.398.619,22)
Actifs nets, début de la période	99.209.970,29
Actifs nets à la fin de la période	60.811.351,07

CARMIGNAC PORTFOLIO

**Capital Cube
(liquidé le 25/05/19)**

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	0,00	21.247.362,09	24.523.877,98
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		0	24.856	39.761
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	94,12	97,89
Classe Income A EUR - Distribution				
Nombre d'actions		0	5.607	6.403
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	93,45	99,66
Classe A EUR Y - Distribution				
Nombre d'actions		0	0	1
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	0,00	98,82
Classe A CHF Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		0	0	5.000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	0,00	0,00	96,69
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		0	0	1
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0,00	0,00	101,76
Classe E EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		0	1.817	2.942
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	96,35	100,61
Classe Income E USD Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		0	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0,00	90,91	94,78
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		0	182.115	182.425
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,00	99,99	103,42
Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		0	0	5.000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	0,00	0,00	97,82
Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		0	0	1
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	0,00	0,00	100,64
Classe Income F GBP Hedgée - Distribution				
Nombre d'actions		0	0	1
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	0,00	0,00	93,65
Classe F USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		0	0	1
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0,00	0,00	103,32

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 25/05/19

Exprimé en EUR

Revenus	136.844,31
Dividendes nets	758,68
Intérêts sur obligations	116.673,96
Intérêts bancaires sur comptes courants	9.639,37
Autres revenus financiers	87,85
Intérêts sur swaps	9.684,45
Dépenses	149.968,16
Commissions de gestion et de distribution	60.727,58
Frais de gestion variables	0,04
Intérêts bancaires	11.827,53
Frais de transactions	16.351,61
Intérêts sur swaps	41.196,73
Frais de fonctionnement et d'établissement	19.864,67
Perte nette sur investissements	(13.123,85)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	506.093,57
- options	(319.128,05)
- contrats de change à terme	(216.723,90)
Produits sur instruments financiers à terme	222.175,04
- swaps	108.709,78
- change	132.454,94
Bénéfice net réalisé	420.457,53
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	297.980,26
- options	174.327,30
- contrats de change à terme	3.858,17
Produits sur instruments financiers à terme	57.879,62
- swaps	(218.798,56)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	735.704,32
Dividendes versés	(5.811,16)
Émission d'actions	196.805,56
Rachat d'actions	(21.638.442,83)
Rachat d'actions de distribution	(535.617,98)
Diminution des actifs nets	(21.247.362,09)
Actifs nets, début de la période	21.247.362,09
Actifs nets à la fin de la période	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO

Unconstrained Credit

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	256.851.488,82
Portefeuille-titres à la valeur de marché	155.498.634,18
- <i>prix Coût</i>	152.160.842,26
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	3.337.791,92
Options achetées à la valeur d'évaluation	361.152,00
Options achetées au coût d'acquisition	380.160,00
Avoirs bancaires et liquidités	26.586.119,59
Intérêts à recevoir	4.099.062,23
Brokers à recevoir	56.631.321,39
Souscriptions à recevoir	6.157.871,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	746.953,60
Autres actifs	6.770.374,83
Passifs	77.225.450,75
Options vendues à la valeur d'évaluation	168.048,00
<i>Options vendues au coût d'acquisition</i>	149.040,00
Découverts bancaires	8.845.356,75
Brokers à payer	64.485.184,21
Rachats à payer	397.176,40
Moins-value non réalisée nette sur swaps	2.260.426,11
Autres passifs	1.069.259,28
Valeur nette d'inventaire	179.626.038,07

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	179.626.038,07	20.723.938,78	20.223.021,78
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		329.285	45.000	45.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,22	103,51	101,79
Classe Income A EUR - Distribution				
Nombre d'actions		5.000	5.000	5.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,96	100,08	100,99
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		26.993	10.000	10.000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	125,54	105,88	102,36
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		721.754	0	0
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,00	0,00	0,00
Classe W EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		416.385	140.000	140.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,19	104,57	102,04

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			119.814.885,11	66,70%
Actions			230.136,99	0,13%
<i>Bermudes</i>				
63.000	SEADRILL-REGISTERED SHS	USD	230.136,99	0,13%
Obligations			94.781.503,26	52,76%
<i>Belgique</i>			3.657.570,00	2,04%
3.500.000	GRP BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	3.657.570,00	2,04%
<i>Bermudes</i>			1.658.742,90	0,92%
1.947.298	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	1.658.742,90	0,92%
<i>Brésil</i>			1.765.895,80	0,98%
1.150.000	AEGEA FINANCE SARL 5.75 17-24 10/10S	USD	1.046.582,80	0,58%
700.000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	719.313,00	0,40%
<i>Canada</i>			3.337.118,04	1,86%
750.000	CANACOL ENERGY LTD 7.25 18-25 03/05S	USD	685.217,99	0,38%
1.100.000	ENTERTAINMENT ONE 4.625 19-26 15/07S	GBP	1.267.987,26	0,71%
1.665.909	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.383.912,79	0,77%
<i>Iles Caimans</i>			1.543.058,48	0,86%
750.000	BCO BARSIL CAYMAN REGS 9.00 14-XX 18/12S	USD	1.383.912,79	0,77%
1.000.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	818.532,67	0,46%
<i>Danemark</i>			2.378.777,00	1,32%
850.000	DANSKE 1.625 19-24 15/03A	EUR	878.874,50	0,49%
1.500.000	NYKREDIT REALKR 0.6250 19-25 17/01A	EUR	1.499.902,50	0,83%
<i>Finlande</i>			521.235,00	0,29%
500.000	NESTE OYJ 1.50 17-24 07/06A	EUR	521.235,00	0,29%
<i>France</i>			6.021.159,04	3,35%
750.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	750.326,25	0,42%
750.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	780.881,25	0,43%
600.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	597.519,00	0,33%
800.000	LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	EUR	833.156,00	0,46%
450.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	454.104,00	0,25%
800.000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	726.631,54	0,40%
800.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	825.556,00	0,46%
1.000.000	TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	1.052.985,00	0,60%
<i>Allemagne</i>			2.580.475,00	1,44%
2.500.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	2.580.475,00	1,44%
<i>Inde</i>			358.472,08	0,20%
400.000	RENEW POWER SYNTHETIC 6.67 19-24 12/03S	USD	358.472,08	0,20%
<i>Irlande</i>			2.195.290,98	1,22%
500.000	AIB 2.25 18-25 03/07A	EUR	529.680,00	0,29%
365.000	FCA BANK S.P.A 0.625 19-22 24/11A	EUR	366.757,48	0,20%
800.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	820.184,00	0,46%
450.000	JAMES HARDIE INTL FIN 3.625 18-26 01/10S	EUR	478.669,50	0,27%
<i>Italie</i>			363.667,50	0,20%
350.000	NEXI CAP 4.125 18-23 18/05S	EUR	363.667,50	0,20%
<i>Ile de Jersey</i>			880.920,88	0,49%
800.000	ASTON MARTIN CAP 5.75 17-22 15/04S	GBP	880.920,88	0,49%
<i>Luxembourg</i>			13.656.064,23	7,60%
1.500.000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1.349.282,14	0,75%
1.077.000	ALROSA FINANCE SA 4.65 19-24 09/04S	USD	982.086,30	0,55%
2.650.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	2.696.931,50	1,50%
550.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	456.401,47	0,25%
1.800.000	BLACKSTONE PROPERTY 2.00 19-24 15/02A	EUR	1.891.143,00	1,05%
300.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	307.906,50	0,17%
455.000	CPI PROPERTY GROUP 4.75 19-23 08/03A	USD	413.932,94	0,23%
1.100.000	FS ENERGY AND POWER 7.5 18-23 15/08S	USD	980.417,99	0,55%
1.500.000	LOGICOR FINANCING SARL 3.25 18-28 13/11A	EUR	1.664.235,00	0,93%
1.050.000	MILLICOM INTERNATIONA 6.25 19-29 25/03S	USD	990.036,22	0,55%
2.150.000	ULTRAPAR INTERN 5.25 19-29 06/06S	USD	1.923.691,17	1,07%
<i>Ile Maurice</i>			1.175.204,34	0,65%
1.300.000	BAYPORT MANAGEMENT 11.5 19-20 14/12S	USD	1.175.204,34	0,65%
<i>Norvège</i>			2.445.019,76	1,36%
2.700.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	2.445.019,76	1,36%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
	<i>Espagne</i>		<i>4.438.238,00</i>	<i>2,47%</i>
1.200.000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.125 19-24 28/02A	EUR	1.235.388,00	0,69%
200.000	BANCO SANTANDER 1.375 17-22 09/02A	EUR	206.971,00	0,12%
1.400.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	1.408.309,00	0,78%
1.500.000	TASTY BONDCO 1 SA 6.25 19-26 15/05S	EUR	1.587.570,00	0,88%
	<i>Suède</i>		<i>1.421.980,00</i>	<i>0,79%</i>
400.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	404.920,00	0,23%
1.000.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	1.017.060,00	0,56%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>13.468.335,75</i>	<i>7,50%</i>
4.100.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	4.112.853,50	2,30%
2.000.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	2.052.980,00	1,14%
2.000.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	2.017.830,00	1,12%
800.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	820.812,00	0,46%
1.800.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	1.749.915,00	0,97%
1.350.000	SUMMER BIDCO B.V. 9 19-25 17/11S	EUR	1.413.639,00	0,79%
1.250.000	UNITED GROUP 4.875 19-24 01/07S	EUR	1.300.306,25	0,72%
	<i>Antilles néerlandaises</i>		<i>851.391,00</i>	<i>0,47%</i>
1.150.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	851.391,00	0,47%
	<i>Turquie</i>		<i>2.979.070,95</i>	<i>1,66%</i>
1.700.000	GLOBAL LIMAN ISLET 8.125 14-21 14/11S	USD	1.477.557,95	0,82%
250.000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	216.115,65	0,12%
1.700.000	RONESANS 7.25 18-23 26/04S	USD	1.285.397,35	0,72%
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>4.206.829,23</i>	<i>2,34%</i>
1.700.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	1.699.864,00	0,95%
1.900.000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	1.974.470,50	1,09%
600.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	USD	532.494,73	0,30%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>22.876.987,30</i>	<i>12,75%</i>
200.000	CGG HOLDING US 7.8750 18-23 01/05S	EUR	214.619,00	0,12%
900.000	COMPASS DIVERSIF HLD 8 18-26 01/05S	USD	825.869,34	0,46%
430.000	COMPASS GROUP DIVERS 8.0 18-26 01/05S	USD	394.582,02	0,22%
1.200.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	1.216.644,00	0,68%
1.630.000	FISERV INC 0.3750 19-23 01/07A	EUR	1.641.100,30	0,92%
1.200.000	FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	EUR	1.230.243,60	0,68%
600.000	FORTRESS TRANSP 6.5 18-25 01/10S	USD	545.310,85	0,30%
1.350.000	GO DADDY OPERATING COM 5.25 19-27 01/12S	USD	1.229.930,84	0,68%
1.050.000	GRAN TIERRA ENE 7.7500 19-27 23/05S	USD	908.192,83	0,51%
1.500.000	GRUBHUB HOLDING 5.5000 19-27 01/07S	USD	1.358.337,72	0,76%
2.000.000	HAT HOLDINGS I LLC 5.25 19-24 15/07S	USD	1.800.140,50	1,01%
1.200.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	USD	1.065.906,22	0,59%
1.200.000	LEUCADIA NATIONAL 5.50 13-23 18/10S	USD	1.136.285,56	0,63%
1.150.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	1.049.667,86	0,58%
1.800.000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12	USD	1.406.574,81	0,78%
5.000.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	5.428.325,00	3,03%
1.550.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	1.425.256,85	0,80%
	Obligations à taux		18.654.780,68	10,39%
	<i>Belgique</i>		<i>100.839,00</i>	<i>0,06%</i>
100.000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	100.839,00	0,06%
	<i>Iles Caimans</i>		<i>166.952,94</i>	<i>0,09%</i>
200.000	BCO DO BRASIL CAYMAN FL.R 13-XX 15/04S	USD	166.952,94	0,09%
	<i>France</i>		<i>8.707.957,68</i>	<i>4,84%</i>
1.800.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	1.975.176,00	1,09%
400.000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S	USD	352.125,04	0,20%
1.300.000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 27/02S	USD	1.203.972,60	0,67%
1.155.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	1.056.813,45	0,59%
300.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	309.045,00	0,17%
3.000.000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	3.063.120,00	1,70%
500.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	518.315,00	0,29%
250.000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 18-XX 04/04S	USD	229.390,59	0,13%
	<i>Irlande</i>		<i>171.055,49</i>	<i>0,10%</i>
200.000	BANK OF IRELAND GR FL.R 17-27 19/09S	USD	171.055,49	0,10%
	<i>Italie</i>		<i>247.575,00</i>	<i>0,14%</i>
250.000	UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q	EUR	247.575,00	0,14%
	<i>Luxembourg</i>		<i>1.042.344,50</i>	<i>0,58%</i>
1.000.000	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	542.666,00	0,30%
500.000	MOHAWK FL.R 18-20 18/05Q	EUR	499.678,50	0,28%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
	<i>Mexique</i>		<i>1.153.196,35</i>	<i>0,64%</i>
1.300.000	BANCO MERCANTILE DEL FL.R 19-XX 31/12Q	USD	1.153.196,35	0,64%
	<i>Suède</i>		<i>2.241.518,00</i>	<i>1,25%</i>
400.000	SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q	EUR	400.496,00	0,22%
1.800.000	SSB I NORDEN FL.R 19-49 31/12A	EUR	1.841.022,00	1,03%
	<i>Suisse</i>		<i>213.078,00</i>	<i>0,12%</i>
200.000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	213.078,00	0,12%
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>4.610.263,72</i>	<i>2,57%</i>
900.000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	830.445,21	0,46%
1.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.042.590,00	0,58%
300.000	METRO BANK PLC FL.R 18-28 26/06S	GBP	281.543,36	0,16%
1.200.000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	1.272.192,00	0,71%
1.300.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	1.183.493,15	0,66%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		6.148.464,18	3,42%
	<i>Irlande</i>		<i>4.697.973,68</i>	<i>2,61%</i>
1.000.000	ADAGIO VICLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	983.450,30	0,55%
500.000	BOPHO 3X B FL.R 17-27 15/04Q	EUR	504.471,50	0,28%
2.000.000	RYE HARBOUR ABS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.000.255,80	1,11%
1.000.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	922.314,30	0,51%
300.000	TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q	EUR	287.481,78	0,16%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>1.450.490,50</i>	<i>0,81%</i>
1.000.000	DRYDEN XXVII ABS FL.R 17-30 24/05Q	EUR	991.250,00	0,55%
500.000	TIKEHAU FL.R 17-30 09/11Q	EUR	459.240,50	0,26%
	Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		14.740.654,36	8,21%
	Obligations		8.819.642,66	4,91%
	<i>Luxembourg</i>		<i>5.452.998,77</i>	<i>3,04%</i>
6.580.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	5.452.998,77	3,04%
	<i>Roumanie</i>		<i>2.072.518,50</i>	<i>1,15%</i>
1.950.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	2.072.518,50	1,15%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>1.294.125,39</i>	<i>0,72%</i>
1.000.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	744.204,42	0,41%
600.000	FORTRESS TRANSPORTATI 6.75 17-22 15/03S	USD	549.920,97	0,31%
	Obligations à taux flottant		3.791.740,00	2,11%
	<i>Italie</i>		<i>2.004.880,00</i>	<i>1,12%</i>
2.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	2.004.880,00	1,12%
	<i>Luxembourg</i>		<i>1.786.860,00</i>	<i>0,99%</i>
1.800.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	1.786.860,00	0,99%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		2.129.271,70	1,19%
	<i>Irlande</i>		<i>98.034,93</i>	<i>0,05%</i>
100.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	98.034,93	0,05%
	<i>Maroc</i>		<i>981.071,50</i>	<i>0,55%</i>
1.000.000	OCF EURO CLO 2017-2 FL.R 19-30 20/04Q	EUR	981.071,50	0,55%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>1.050.165,27</i>	<i>0,59%</i>
1.050.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	1.050.165,27	0,59%
	Autres valeurs mobilières		16.926.520,42	9,42%
	Obligations à taux flottant		6.541.499,20	3,64%
	<i>Allemagne</i>		<i>2.073.760,00</i>	<i>1,16%</i>
2.000.000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2.073.760,00	1,16%
	<i>Italie</i>		<i>1.586.130,00</i>	<i>0,88%</i>
1.500.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1.586.130,00	0,88%
	<i>Espagne</i>		<i>1.167.375,00</i>	<i>0,65%</i>
1.100.000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	1.167.375,00	0,65%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>180.934,20</i>	<i>0,10%</i>
180.000	PACCAR FL.R 18-21 18/05Q	EUR	180.934,20	0,10%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>1.533.300,00</i>	<i>0,85%</i>
1.500.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	1.533.300,00	0,85%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		10.385.021,22	5,78%
	<i>Iles Caïmans</i>		<i>2.636.427,03</i>	<i>1,47%</i>
3.000.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.636.427,03	1,47%
	<i>Irlande</i>		<i>3.330.197,64</i>	<i>1,85%</i>
500.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	501.866,60	0,28%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
100.000	HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	99.924,17	0,06%
100.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	99.296,79	0,06%
2.000.000	NEWHAVEN CLO FL.R 17-30 15/02Q	EUR	1.981.617,00	1,09%
550.000	SPAUL 6X B FL.R 17-30 17/01Q	EUR	550.021,61	0,31%
100.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	97.471,47	0,05%
	<i>Luxembourg</i>		<i>1.488.044,40</i>	<i>0,83%</i>
1.500.000	DRYDEN 2017 FL.R 17-30 24/05Q	EUR	1.488.044,40	0,83%
	<i>Pays-Bas</i>		<i>2.930.352,15</i>	<i>1,63%</i>
1.500.000	DRYD 2015-39XCR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	1.466.613,45	0,82%
1.500.000	DRYD 2017-27XE FL.R 17-30 15/05Q	EUR	1.463.738,70	0,81%
	Instruments du marché monétaire		4.016.574,29	2,24%
	Obligations		4.016.574,29	2,24%
	<i>Espagne</i>		<i>4.016.574,29</i>	<i>2,24%</i>
4.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 120620	EUR	4.016.574,29	2,24%
Total du portefeuille titres			155.498.634,18	86,57%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	1.515.055,97
Intérêts sur obligations	1.487.461,80
Intérêts bancaires sur comptes courants	5.855,60
Intérêts sur swaps	21.336,12
Revenu des prêts de titres	402,45
Dépenses	1.496.223,92
Commissions de gestion et de distribution	241.883,63
Frais de gestion variables	776.750,15
Intérêts bancaires	65.423,03
Frais de transactions	1.518,19
Intérêts sur swaps	338.991,73
Frais de fonctionnement et d'établissement	71.657,19
Montant net total des revenus d'investissement	18.832,05
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	1.417.857,69
- options	(8.600,00)
- contrats de change à terme	(690.621,62)
Produits sur instruments financiers à terme	(17.030,63)
- swaps	10.505.804,77
- change	190.505,47
Bénéfice net réalisé	11.416.747,73
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	4.099.189,65
- options	(30.016,90)
- contrats de change à terme	760.657,64
Produits sur instruments financiers à terme	20.154,84
- swaps	(2.411.218,65)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	13.855.514,31
Dividendes versés	(6.050,00)
Émission d'actions	151.574.520,63
Rachat d'actions	(6.521.885,65)
Augmentation des actifs nets	158.902.099,29
Actifs nets, début de la période	20.723.938,78
Actifs nets à la fin de la période	179.626.038,07

CARMIGNAC PORTFOLIO
Unconstrained Emerging Markets Debt

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	25.437.000,56
Portefeuille-titres à la valeur de marché	17.179.680,03
- prix Coût	16.942.625,77
Plus-value non réalisée sur portefeuille titres	237.054,26
Options achetées à la valeur d'évaluation	214.635,79
Options achetées au coût d'acquisition	164.074,54
Avoirs bancaires et liquidités	3.185.283,14
Intérêts à recevoir	305.226,36
Brokers à recevoir	4.133.701,97
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	191.946,63
Plus-value non réalisée nette sur swaps	7.945,21
Autres actifs	218.581,43
Passifs	5.365.416,83
Découverts bancaires	38.427,10
Brokers à payer	5.172.155,34
Rachats à payer	13.426,69
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme	27.025,00
Autres passifs	114.382,70
Valeur nette d'inventaire	20.071.583,73

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	Période/Exercice clos(e) le :	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	20.071.583,73	18.041.134,36	20.033.836,25
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		45.000	45.000	45.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,10	90,28	100,83
Classe Income A EUR - Distribution				
Nombre d'actions		5.000	5.000	5.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,83	84,67	99,35
Classe E USD Hedgée - Capitalisation				
Nombre d'actions		10.000	10.000	10.000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,13	92,84	101,49
Classe W EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		140.000	140.000	140.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,38	91,02	101,10

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			14.732.743,76	73,40%
Obligations			13.194.725,44	65,74%
<i>Chili</i>				
450.000.000	CHILI 4.50 15-26 01/03S	CLP	640.177,21	3,19%
			640.177,21	3,19%
<i>Egypte</i>				
700.000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	2.244.391,50	11,18%
1.500.000	EGYPTE 6.375 19-31 11/04A	EUR	716.709,00	3,57%
			1.527.682,50	7,61%
<i>Grèce</i>				
300.000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 18-25 15/02A	EUR	329.443,13	1,64%
1	HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A	EUR	329.442,00	1,64%
			1,13	0,00%
<i>Indonésie</i>				
13.500.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	1.595.145,53	7,95%
12.000.000.000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	815.627,24	4,07%
			779.518,29	3,88%
<i>Mexique</i>				
2.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	1.918.970,00	9,56%
			1.918.970,00	9,56%
<i>Sri Lanka</i>				
1.700.000	SRI LANKA 6.35 19-24 28/06S	USD	1.491.694,77	7,43%
			1.491.694,77	7,43%
<i>Thaïlande</i>				
17.500.000	THAILAND GOVERN 2.8750 18-28 17/12S	THB	533.451,06	2,66%
			533.451,06	2,66%
<i>Antilles néerlandaises</i>				
900.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	666.306,00	3,32%
			666.306,00	3,32%
<i>Turquie</i>				
500.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	3.775.146,24	18,81%
1.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.625 19-25 31/03A	EUR	343.080,44	1,71%
500.000	RONESANS 7.25 18-23 26/04S	USD	999.500,00	4,98%
8.000.000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	378.058,04	1,88%
1.230.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	909.746,76	4,53%
			1.144.761,00	5,71%
Obligations à taux flottant			1.538.018,32	7,66%
<i>Argentine</i>				
700.000	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	400.484,00	2,00%
			400.484,00	2,00%
<i>Mexique</i>				
200.000	BANCO MERCANTILE DEL FL.R 19-XX 31/12Q	USD	177.414,82	0,88%
			177.414,82	0,88%
<i>Ukraine</i>				
350.000	MIN FIN UKRAINE REGS FL.R 15-40 31/05A	USD	220.529,50	1,10%
			220.529,50	1,10%
<i>Royaume-Uni</i>				
750.000	PIRAEUS GROUP F FL.R 19-29 26/06A	EUR	739.590,00	3,68%
			739.590,00	3,68%
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			769.182,22	3,83%
Obligations			372.102,22	1,85%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
500.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	372.102,22	1,85%
			372.102,22	1,85%
Obligations à taux			397.080,00	1,98%
<i>Luxembourg</i>				
400.000	CPI PROPERTY GROUP FLR 19-XX 31/12A	EUR	397.080,00	1,98%
			397.080,00	1,98%
Autres valeurs mobilières			1.677.754,05	8,36%
Obligations			1.054.742,99	5,26%
<i>Luxembourg</i>				
400.000	BENIN GOVERNMENT INTER5.75 19-26 26/03A	EUR	410.476,00	2,05%
			410.476,00	2,05%
<i>Turquie</i>				
750.000	TURKIYE VAKIFLAR 8.125 19-24 28/03S	USD	644.266,99	3,21%
			644.266,99	3,21%
Obligations à taux			623.011,06	3,10%
<i>Turquie</i>				
700.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	623.011,06	3,10%
			623.011,06	3,10%
Total du portefeuille titres			17.179.680,03	85,59%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	532.740,09
Intérêts sur obligations	480.892,56
Intérêts bancaires sur comptes courants	7.050,35
Intérêts sur swaps	44.797,18
Dépenses	274.426,68
Commissions de gestion et de distribution	77.770,66
Frais de gestion variables	11.390,25
Intérêts bancaires	14.324,40
Frais de transactions	1.790,39
Intérêts sur swaps	150.327,65
Frais de fonctionnement et d'établissement	18.823,33
Montant net total des revenus d'investissement	258.313,41
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	1.157.801,40
- options	18.752,85
- contrats de change à terme	(42.051,50)
Produits sur instruments financiers à terme	(131.581,58)
- swaps	(308.067,81)
- change	126.086,87
Bénéfice net réalisé	1.079.253,64
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	411.798,46
- options	9.877,59
- contrats de change à terme	222.874,17
Produits sur instruments financiers à terme	14.719,36
- swaps	301.726,15
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	2.040.249,37
Dividendes versés	(9.800,00)
Augmentation des actifs nets	2.030.449,37
Actifs nets, début de la période	18.041.134,36
Actifs nets à la fin de la période	20.071.583,73

CARMIGNAC PORTFOLIO

Patrimoine Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	50.519.828,95
Portefeuille-titres à la valeur de marché	41.167.623,04
- <i>prix Coût</i>	38.792.921,03
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	2.374.702,01
Avoirs bancaires et liquidités	3.450.159,66
Intérêts à recevoir	174.886,85
Brokers à recevoir	5.703.198,24
Souscriptions à recevoir	19.987,41
Dividendes à recevoir	2.667,04
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	1.306,71
Passifs	7.613.632,96
Découverts bancaires	172,21
Brokers à payer	7.483.286,16
Rachats à payer	14.433,75
Moins-value non réalisée nette sur instruments financiers à terme	35.430,00
Moins-value non réalisée nette sur swaps	36.439,12
Autres passifs	43.871,72
Valeur nette d'inventaire	42.906.195,99

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	42.906.195,99	38.131.347,08	19.831.297,85
Classe AW EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.000	0	0
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,30	0,00	0,00
Classe A EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		61.586	52.635	50.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,19	95,23	99,99
Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		10.000	10.000	10.000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,80	97,13	99,99
Classe F EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		337.215	337.078	140.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,08	95,73	99,99

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			38.175.264,61	88,97%
Actions			16.265.617,37	37,91%
<i>Belgique</i>			563.052,35	1,31%
4.963	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	563.052,35	1,31%
<i>Danemark</i>			2.162.762,41	5,04%
14.283	NOVO NORDISK	DKK	640.124,27	1,49%
10.647	NOVOZYMES -B-	DKK	436.655,89	1,02%
6.921	ORSTED	DKK	526.332,24	1,23%
6.631	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	503.745,08	1,17%
2.924	ZEALAND PHARMA	DKK	55.904,93	0,13%
<i>France</i>			2.322.927,78	5,41%
4.590	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	526.702,50	1,23%
8.744	FAURECIA	EUR	356.842,64	0,83%
5.691	LEGRAND SA	EUR	365.931,30	0,85%
6.120	SANOFI	EUR	464.569,20	1,08%
1.796	SOPRA STERIA GROUP	EUR	184.090,00	0,43%
1.200	TELEPERFORMANCE SA	EUR	211.440,00	0,49%
2.369	VINCI SA	EUR	213.352,14	0,50%
<i>Allemagne</i>			3.938.412,57	9,19%
1.860	BEIERSDORF AG	EUR	196.323,00	0,46%
1.223	DELIVERY HERO SE	EUR	48.785,47	0,11%
3.487	EVOTEC SE	EUR	85.710,46	0,20%
8.556	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	407.950,08	0,95%
5.112	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	500.976,00	1,17%
7.086	MORPHOSYS	EUR	598.412,70	1,39%
8.460	PUMA AG	EUR	496.179,00	1,16%
11.290	SAP AG	EUR	1.363.380,40	3,19%
6.486	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	240.695,46	0,56%
<i>Irlande</i>			1.104.037,41	2,57%
65.505	AIB GRP - REGISTERED	EUR	235.555,98	0,55%
4.823	KERRY GROUP -A-	EUR	506.415,00	1,18%
35.795	RYANAIR HLDGS	EUR	362.066,43	0,84%
<i>Italie</i>			448.697,07	1,05%
100.000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	188.200,00	0,44%
8.514	NEWRON PHARMACEUTICALS S.P.A.	CHF	48.307,47	0,11%
19.600	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	EUR	212.189,60	0,50%
<i>Espagne</i>			245.300,54	0,57%
40.492	BANKINTER REG.SHS	EUR	245.300,54	0,57%
<i>Suède</i>			968.351,66	2,26%
29.966	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	595.292,77	1,39%
40.771	EPIROC - REGISTERED SHS	SEK	373.058,89	0,87%
<i>Suisse</i>			302.410,59	0,70%
7.268	STADLER RAIL AG	CHF	302.410,59	0,70%
<i>Pays-Bas</i>			2.110.403,02	4,92%
4.712	ARGENX SE	EUR	580.518,40	1,35%
3.170	ASML HLDG	EUR	582.455,80	1,36%
10.311	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	393.725,54	0,92%
10.338	UNILEVER NV	EUR	553.703,28	1,29%
<i>Royaume-Uni</i>			2.099.261,97	4,89%
79.818	AVAST PLC	GBP	267.606,17	0,62%
8.305	LSE GROUP	GBP	509.177,81	1,19%
46.496	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	308.137,33	0,72%
5.370	OXFORD BIOMEDICA -REGISTERED SHS	GBP	41.469,27	0,10%
27.102	PRUDENTIAL PLC	GBP	519.747,79	1,21%
5.278	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	366.534,33	0,85%
18.799	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	86.589,27	0,20%
Obligations			21.909.647,24	51,06%
<i>Autriche</i>			392.730,00	0,92%
325.000	AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	EUR	392.730,00	0,92%
<i>Chypre</i>			2.976.937,40	6,94%
1.700.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	1.965.582,50	4,58%
520.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	638.570,40	1,49%
300.000	REPUBLIC OF CYP 2.7500 19-49 03/05A	EUR	372.784,50	0,87%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
	<i>Danemark</i>			
700.000	DANSKE BANK A/S 1.375 19-22 24/05A	EUR	716.677,50	1,67%
	<i>France</i>			
500.000	EUROPINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	2.238.630,00	5,22%
1.500.000	FRANCE OAT 1.5 18-50 25/05A	EUR	511.822,50	1,19%
	<i>Grèce</i>			
1.500.000	EUROBANK ERGASIAS SA 2.75 17-20 02/11A	EUR	1.726.807,50	4,03%
597.000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 18-25 15/02A	EUR	3.729.373,08	8,69%
500.000	NATIONAL BANK GREECE 2.75 18-20 19/10S	EUR	1.547.085,00	3,60%
900.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	EUR	655.589,58	1,53%
	<i>Italie</i>			
2.000.000	ITALIE 1.45 25 15-03S	EUR	515.827,50	1,20%
1.000.000	ITALIE 3.0 19-29 01/02S	EUR	1.010.871,00	2,36%
817.000	ITALY 1.75 19-24 01/07S	EUR	5.938.813,00	13,84%
1.000.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 300919	EUR	1.995.870,00	4,66%
1.000.000	ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	EUR	1.082.530,00	2,52%
	<i>Lettonie</i>			
200.000	LETTONIE 2.25 17-47 15/02A	EUR	832.857,97	1,94%
500.000	LETTONIE REPU OF 1.375 16-36 16/05A	EUR	1.000.495,03	2,33%
	<i>Lituanie</i>			
500.000	REPUBLIC OF LITHUANIA 2.125 15-35 22/10A	EUR	1.027.060,00	2,39%
	<i>Luxembourg</i>			
550.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	770.062,50	1,79%
550.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	238.575,00	0,56%
193.012	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	531.487,50	1,23%
	<i>Mexique</i>			
1.000.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	584.625,00	1,36%
143.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	584.625,00	1,36%
100.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	1.306.063,41	3,04%
	<i>Antilles néerlandaises</i>			
2.100.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	547.921,00	1,28%
100.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	559.740,50	1,30%
	<i>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</i>		198.401,91	0,46%
			1.114.293,35	2,60%
			879.025,00	2,05%
			137.206,35	0,32%
			98.062,00	0,23%
			2.141.442,00	4,99%
			2.067.408,00	4,82%
			74.034,00	0,17%
	<i>Obligations</i>		1.530.633,00	3,57%
			1.530.633,00	3,57%
	<i>Belgique</i>			
1.300.000	BELGIQUE 1.7 19-50 05/02A	EUR	1.530.633,00	3,57%
	<i>Autres valeurs mobilières</i>		1.461.725,43	3,41%
	<i>Obligations</i>		1.274.155,40	2,97%
	<i>Israël</i>			
410.000	ISRAEL 2.50 19-49 16/01A	EUR	488.695,40	1,14%
	<i>Lituanie</i>			
750.000	REPUBLIC OF LIT 1.6250 19-49 19/06A	EUR	488.695,40	1,14%
	<i>Titres de créances hypothécaires et assimilés</i>		785.460,00	1,83%
			785.460,00	1,83%
	<i>Iles Caïmans</i>			
187.500	CGMSE 2014-3X X FL.R 18-32 25/01Q	EUR	187.570,03	0,44%
			187.570,03	0,44%
	Total du portefeuille titres		41.167.623,04	95,95%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	443.529,20
Dividendes nets	183.295,41
Intérêts sur obligations	258.933,18
Intérêts bancaires sur comptes courants	1.064,96
Autres revenus financiers	235,65
Dépenses	326.112,32
Commissions de gestion et de distribution	187.861,45
Intérêts bancaires	12.637,97
Frais de transactions	51.483,02
Intérêts sur swaps	13.994,43
Frais de fonctionnement et d'établissement	60.135,45
Montant net total des revenus d'investissement	117.416,88
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	824.132,45
- options	(16.863,50)
- contrats de change à terme	(1.957,03)
Produits sur instruments financiers à terme	(711.460,15)
- swaps	32.821,60
- change	30.408,60
Bénéfice net réalisé	274.498,85
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	3.443.234,54
- options	7.999,10
- contrats de change à terme	708,12
Produits sur instruments financiers à terme	55.015,20
- swaps	(36.439,12)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	3.745.016,69
Émission d'actions	1.029.832,22
Augmentation des actifs nets	4.774.848,91
Actifs nets, début de la période	38.131.347,08
Actifs nets à la fin de la période	42.906.195,99

CARMIGNAC PORTFOLIO

Flexible Allocation 2024

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	111.217.404,70
Portefeuille-titres à la valeur de marché	110.687.150,69
- <i>prix Coût</i>	<i>107.878.406,47</i>
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	<i>2.808.744,22</i>
Avoirs bancaires et liquidités	530.254,01
Passifs	112.005,74
Rachats à payer	23.413,47
Autres passifs	88.592,27
Valeur nette d'inventaire	111.105.398,96

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Période/Exercice clos(e) le : **30/06/19** **31/12/18**

Actifs Nets Totaux	EUR	111.105.398,96	108.295.207,84
Class M EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		194.248	196.061
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,72	100,04
Classe M EUR Y - Distribution			
Nombre d'actions		876.974	886.448
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,72	100,04

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			110.687.150,69	99,62%
Actions/Parts de fonds d'investissements			110.687.150,69	99,62%
<i>France</i>			5.975.007,00	5,38%
16.116	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR ACC	EUR	5.975.007,00	5,38%
<i>Luxembourg</i>			104.712.143,69	94,24%
19.815	CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS F EUR ACC	EUR	21.084.150,75	18,98%
43.620	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F EUR ACC	EUR	6.624.133,20	5,96%
5.767	CARMIGNAC PORTFOLIO EURO-ENTREPRENEURS F EUR ACC	EUR	982.293,11	0,88%
157.896	CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC	EUR	21.060.168,48	18,96%
152.251	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE F EUR ACC	EUR	21.185.726,65	19,07%
110.875	CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR ACC	EUR	12.455.697,50	11,21%
182.222	CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTRAINED CREDIT F EUR ACC	EUR	21.319.974,00	19,18%
Total du portefeuille titres			110.687.150,69	99,62%

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	231,32
Intérêts bancaires sur comptes courants	231,32
Dépenses	555.278,93
Commissions de gestion et de distribution	552.692,32
Intérêts bancaires	2.586,61
Perte nette sur investissements	(555.047,61)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	2.052.635,90
Bénéfice net réalisé	1.497.588,29
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	2.457.874,15
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	3.955.462,44
Rachat d'actions	(183.223,70)
Rachat d'actions de distribution	(962.047,62)
Augmentation des actifs nets	2.810.191,12
Actifs nets, début de la période	108.295.207,84
Actifs nets à la fin de la période	111.105.398,96

CARMIGNAC PORTFOLIO

Long-Short Global Equities

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	54.836.192,08
Portefeuille-titres à la valeur de marché	47.369.176,43
- <i>prix Coût</i>	46.358.999,84
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	1.010.176,59
Avoirs bancaires et liquidités	6.771.470,97
Intérêts à recevoir	119.441,64
Souscriptions à recevoir	36.659,55
Dividendes à recevoir	31.851,77
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	351.173,01
Autres actifs	156.418,71
Passifs	1.709.020,24
Découverts bancaires	573.942,19
Brokers à payer	731.331,13
Rachats à payer	45.822,53
Moins-value non réalisée nette sur swaps	146.865,65
Autres passifs	211.058,74
Valeur nette d'inventaire	53.127.171,84

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période/Exercice clos(e) le :</i>	30/06/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	53.127.171,84	19.988.919,90
Classe A EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		54.293	50.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,92	100,00
Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions		10.000	10.000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,13	100,00
Classe F EUR - Capitalisation			
Nombre d'actions		445.679	130.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,18	100,00
Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions		10.000	10.000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	102,63	100,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			41.276.005,31	77,69%
Actions			33.469.731,22	63,00%
<i>Australie</i>				
78.239	AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS	AUD	1.208.683,59	2,28%
<i>Iles Caïmans</i>				
65.160	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	1.733.136,99	3,26%
<i>Allemagne</i>				
62.926	DELIVERY HERO SE	EUR	3.040.298,14	5,72%
5.410	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	2.510.118,14	4,72%
<i>Irlande</i>				
29.528	RYANAIR HLDGS	EUR	530.180,00	1,00%
<i>Portugal</i>				
128.670	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	298.675,72	0,56%
<i>Turquie</i>				
91.180	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	1.822.610,55	3,43%
<i>Royaume-Uni</i>				
68.147	ASOS PLC	GBP	1.102.581,98	2,08%
271.895	METRO BANK PLC	GBP	5.145.972,73	9,69%
72.011	PERSIMMON PLC	GBP	1.942.052,41	3,65%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
2.987	BOOKING HLDG	USD	1.596.790,60	3,01%
1.946	CHEWY INC	USD	1.607.129,72	3,03%
8.641	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	19.117.771,52	35,98%
12.936	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	4.917.245,14	9,25%
14.120	FACEBOOK -A-	USD	59.808,57	0,11%
41.048	GRUBHUB INC	USD	518.171,66	0,98%
12.468	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	USD	1.150.245,31	2,17%
7.371	NIKE INC	USD	2.393.010,19	4,50%
13.559	REVOLVE GROUP INC	USD	2.811.146,40	5,29%
112.548	SPIRIT AIRLINES	USD	693.688,51	1,31%
35.588	THE REALREAL INC	USD	543.375,00	1,02%
Obligations				
<i>Allemagne</i>				
2.924.000	BUNDESREPUBLIC 0.25 19-29 11/01A	EUR	3.089.878,52	5,82%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
5.200.000	UNITED STATES TREASUR 2.375 19-29 15/05S	USD	4.716.395,57	8,87%
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			3.183.310,02	5,99%
Obligations			3.183.310,02	5,99%
<i>Espagne</i>				
2.973.000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	3.183.310,02	5,99%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			2.909.861,10	5,48%
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.909.861,10	5,48%
<i>France</i>				
782	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	2.909.861,10	5,48%
Total du portefeuille titres			47.369.176,43	89,16%

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 01/01/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	155.249,07
Dividendes nets	70.797,95
Intérêts sur obligations	66.149,63
Intérêts bancaires sur comptes courants	17.414,85
Autres revenus financiers	886,64
Dépenses	720.692,85
Commissions de gestion et de distribution	144.019,52
Frais de gestion variables	91.865,71
Intérêts bancaires	44.216,88
Frais de transactions	58.982,50
Frais de fonctionnement et d'établissement	381.608,24
Perte nette sur investissements	(565.443,78)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	2.036.018,89
- contrats de change à terme	(486.836,18)
Produits sur instruments financiers à terme	(563.375,04)
- swaps	(970.102,71)
- change	271.210,08
Perte nette réalisée	(278.528,74)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur :	
placements	1.010.176,59
- contrats de change à terme	351.173,01
- swaps	(146.865,65)
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	935.955,21
Émission d'actions	35.829.491,17
Rachat d'actions	(3.627.194,44)
Augmentation des actifs nets	33.138.251,94
Actifs nets, début de la période	19.988.919,90
Actifs nets à la fin de la période	53.127.171,84

CARMIGNAC PORTFOLIO

Family Governed

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	10.377.112,77
Portefeuille-titres à la valeur de marché	9.404.773,78
- <i>prix Coût</i>	9.404.773,78
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	361.649,47
Avoirs bancaires et liquidités	943.741,82
Intérêts à recevoir	0,08
Brokers à recevoir	23.593,20
Dividendes à recevoir	4.906,90
Autres actifs	96,99
Passifs	50.097,81
Découverts bancaires	36.019,51
Autres passifs	14.078,30
Valeur nette d'inventaire	10.327.014,96

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Période/Exercice clos(e) le : **30/06/19**

Actifs Nets Totaux	EUR	10.327.014,96
Classe A EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		80.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,26
Classe F EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		10.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,13
Classe W EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		10.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,13

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			9.404.773,78	91,07%
Actions			9.404.773,78	91,07%
<i>Canada</i>				
1.524	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	103.108,88	1,00%
			103.108,88	1,00%
<i>Iles Caimans</i>				
23.500	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	390.552,89	3,78%
119.000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	283.683,08	2,75%
			106.869,81	1,03%
<i>Danemark</i>				
1.321	CARLSBERG AS -B-	DKK	673.496,08	6,52%
5.933	NOVO NORDISK	DKK	154.017,70	1,49%
6.183	NOVOZYMES -B-	DKK	265.900,53	2,57%
			253.577,85	2,46%
<i>Finlande</i>				
2.422	KONE -B-	EUR	125.701,80	1,22%
			125.701,80	1,22%
<i>France</i>				
1.879	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	2.005.252,96	19,42%
2.507	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	263.623,70	2,55%
417	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	287.678,25	2,80%
			264.461,40	2,56%
1.032	L'OREAL SA	EUR	258.516,00	2,50%
732	LVMH	EUR	273.987,60	2,66%
1.545	PERNOD RICARD SA	EUR	250.367,25	2,42%
2.436	SODEXHO SA	EUR	250.420,80	2,42%
2.269	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	156.197,96	1,51%
<i>Allemagne</i>				
4.437	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	738.808,40	7,15%
2.996	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	211.556,16	2,05%
2.232	SAP AG	EUR	257.715,92	2,50%
			269.536,32	2,60%
<i>Hong-Kong</i>				
17.500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	117.625,24	1,14%
			117.625,24	1,14%
<i>Japon</i>				
2.500	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	582.161,28	5,64%
2.100	NITORI	JPY	143.445,89	1,39%
2.100	SYSMEX	JPY	244.412,23	2,37%
2.800	UNI CHARM	JPY	120.272,04	1,16%
			74.031,12	0,72%
<i>Liberia</i>				
1.914	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	203.719,65	1,97%
			203.719,65	1,97%
<i>Norvège</i>				
4.739	MOWI ASA	NOK	97.347,29	0,94%
			97.347,29	0,94%
<i>Suisse</i>				
1.447	GARMIN	USD	1.018.448,21	9,86%
401	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	101.396,73	0,98%
1.062	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	277.000,05	2,68%
557	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	262.690,41	2,54%
343	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	111.264,56	1,08%
			266.096,46	2,58%
<i>Pays-Bas</i>				
139	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	236.039,56	2,29%
1.444	HEINEKEN NV	EUR	94.325,40	0,91%
			141.714,16	1,38%
<i>Royaume-Uni</i>				
4.657	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	GBP	99.874,64	0,97%
			99.874,64	0,97%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
268	ALPHABET INC	USD	3.012.636,90	29,17%
447	ARISTA NETWORKS INC	USD	254.821,22	2,47%
5.486	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	101.905,64	0,99%
548	CINTAS	USD	267.025,80	2,59%
1.529	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	114.185,91	1,11%
1.555	COPART INC	USD	264.419,79	2,56%
2.118	DANAHER CORP	USD	102.055,41	0,99%
809	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	265.810,12	2,57%
1.624	FACEBOOK -A-	USD	130.080,78	1,26%
4.656	KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	USD	275.230,07	2,66%
631	LENNOX INTL	USD	134.266,81	1,30%
2.231	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	152.375,31	1,48%
1.094	MASTERCARD INC -A-	USD	274.839,30	2,65%
1.294	PAYCHEX INC	USD	254.123,48	2,46%
2.369	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	93.504,79	0,91%
			119.843,77	1,16%

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
865	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	123.134,13	1,19%
579	WMWARE	USD	85.014,57	0,82%
Total du portefeuille titres			9.404.773,78	91,07%

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 31/05/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	9.247,44
Dividendes nets	9.247,36
Intérêts bancaires sur comptes courants	0,08
Dépenses	24.510,31
Commissions de gestion et de distribution	10.695,76
Intérêts bancaires	1.040,36
Frais de transactions	10.432,01
Frais de fonctionnement et d'établissement	2.342,18
Perte nette sur investissements	(15.262,87)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	(23.451,23)
- change	4.079,59
Perte nette réalisée	(34.634,51)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur : placements	361.649,47
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	327.014,96
Émission d'actions	10.000.000,00
Augmentation des actifs nets	10.327.014,96
Actifs nets, début de la période	0,00
Actifs nets à la fin de la période	10.327.014,96

CARMIGNAC PORTFOLIO

Grandchildren

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Etats financiers au 30/06/19

Etat des actifs nets au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	10.608.561,99
Portefeuille-titres à la valeur de marché	10.031.810,48
- <i>prix Coût</i>	9.525.050,38
<i>Plus-value non réalisée sur portefeuille titres</i>	506.760,10
Avoirs bancaires et liquidités	572.134,84
Dividendes à recevoir	4.616,67
Passifs	111.309,55
Découverts bancaires	83.111,07
Autres passifs	28.198,48
Valeur nette d'inventaire	10.497.252,44

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Période/Exercice clos(e) le : **30/06/19**

Actifs Nets Totaux	EUR	10.497.252,44
Classe A EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		80.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,95
Classe F EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		10.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,99
Classe W EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		10.000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,16

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% Actif Net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			10.031.810,48	95,57%
Actions			10.031.810,48	95,57%
<i>Danemark</i>				
4.787	NOVO NORDISK	DKK	374.394,12	3,57%
2.102	ORSTED	DKK	214.540,00	2,05%
<i>France</i>				
1.032	L'OREAL SA	EUR	159.854,12	1,52%
585	LVMH	EUR	477.481,50	4,55%
<i>Allemagne</i>				
773	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	258.516,00	2,46%
2.023	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	218.965,50	2,09%
2.679	SAP AG	EUR	731.639,54	6,97%
<i>Irlande</i>				
1.919	KERRY GROUP -A-	EUR	209.869,50	2,00%
<i>Suède</i>				
11.212	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	198.254,00	1,89%
<i>Suisse</i>				
1.086	LONZA GROUP (CHF)	CHF	323.516,04	3,08%
<i>Pays-Bas</i>				
1.229	ASML HLDG	EUR	201.495,00	1,92%
5.494	UNILEVER NV	EUR	201.495,00	1,92%
<i>Royaume-Uni</i>				
12.192	COMPASS GROUP	GBP	222.733,18	2,12%
6.585	DIAGEO PLC	GBP	222.733,18	2,12%
2.517	LSE GROUP	GBP	322.176,25	3,07%
7.153	RELX PLC	GBP	322.176,25	3,07%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
812	ADOBE INC	USD	520.075,10	4,95%
747	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	225.816,46	2,15%
149	ALPHABET INC	USD	294.258,64	2,80%
1.410	ANSYS INC	USD	813.107,51	7,75%
1.209	ANTHEM	USD	257.111,13	2,46%
99	BOOKING HLDG	USD	249.034,87	2,37%
4.389	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	154.316,74	1,47%
2.243	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	152.644,77	1,45%
3.641	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	6.368.708,28	60,67%
1.011	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	210.094,66	2,00%
1.527	FACEBOOK -A-	USD	179.534,51	1,71%
715	ILLUMINA INC	USD	141.672,99	1,35%
2.024	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	253.596,94	2,42%
1.122	INTUIT	USD	299.606,51	2,85%
233	INTUITIVE SURGICAL	USD	162.975,32	1,55%
1.637	MASIMO	USD	213.630,37	2,04%
875	MASTERCARD INC -A-	USD	143.900,23	1,37%
1.985	NVIDIA CORP	USD	143.900,23	1,37%
2.503	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	323.751,02	3,08%
2.608	PEPSICO INC	USD	323.751,02	3,08%
1.967	RESMED	USD	162.560,77	1,55%
1.216	STRYKER CORP	USD	162.560,77	1,55%
1.046	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	258.790,83	2,47%
3.397	TRANSUNION	USD	258.790,83	2,47%
2.054	VISA INC -A-	USD	231.144,41	2,20%
1.690	WALT DISNEY CO	USD	231.144,41	2,20%
2.304	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	152.741,97	1,46%
3.282	ZOETIS INC -A-	USD	152.741,97	1,46%
Total du portefeuille titres			10.031.810,48	95,57%

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Etat des opérations et des changements des actifs nets du 31/05/19 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	7.820,35
Dividendes nets	7.820,35
Dépenses	38.277,31
Commissions de gestion et de distribution	10.150,31
Frais de gestion variables	14.641,60
Intérêts bancaires	959,10
Frais de transactions	10.147,23
Frais de fonctionnement et d'établissement	2.379,07
Perte nette sur investissements	(30.456,96)
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur :	
- sur ventes d'investissements en titres	7.523,48
- change	13.425,82
Perte nette réalisée	(9.507,66)
Variation de la plus-value/moins-value non réalisée nette sur : placements	506.760,10
Augmentation des actifs nets issue du résultat d'exploitation	497.252,44
Émission d'actions	10.000.000,00
Augmentation des actifs nets	10.497.252,44
Actifs nets, début de la période	0,00
Actifs nets à la fin de la période	10.497.252,44

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations

Distribution des revenus

Les montants payés par classe d'actions sont les suivants :

Compartiment	Classe	Date de paiement	Devises	Dividende
Grande Europe	A EUR Y	14/05/2019	EUR	0,32
Unconstrained Global Bond	Income A EUR	22/01/2019	EUR	0,33
		21/02/2019	EUR	0,27
		21/03/2019	EUR	0,27
		23/04/2019	EUR	0,27
		23/05/2019	EUR	0,27
		24/06/2019	EUR	0,27
	A EUR Y	14/05/2019	EUR	1,48
		Income A CHF hedgée	22/01/2019	CHF
	21/02/2019		CHF	0,26
	21/03/2019		CHF	0,26
	23/04/2019		CHF	0,26
	23/05/2019		CHF	0,26
	24/06/2019		CHF	0,26
	Income E USD hedgée	22/01/2019	USD	0,37
		21/02/2019	USD	0,31
		21/03/2019	USD	0,31
		23/04/2019	USD	0,31
		23/05/2019	USD	0,31
		24/06/2019	USD	0,31
	F EUR Y	14/05/2019	EUR	1,29
		Income W GBP	22/01/2019	GBP
	21/02/2019		GBP	0,27
	21/03/2019		GBP	0,27
	23/04/2019		GBP	0,27
23/05/2019	GBP		0,27	
24/06/2019	GBP		0,27	
Income W GBP hedgée	22/01/2019	GBP	0,40	
	21/02/2019	GBP	0,28	
	21/03/2019	GBP	0,28	
	23/04/2019	GBP	0,28	
	23/05/2019	GBP	0,28	
	24/06/2019	GBP	0,28	
Capital Plus	Income A EUR	22/01/2019	EUR	1,29
		21/02/2019	EUR	1,16
		21/03/2019	EUR	1,16
		23/04/2019	EUR	1,16
		23/05/2019	EUR	1,16
		24/06/2019	EUR	1,16
	A EUR Y	14/05/2019	EUR	3,55
		Income A CHF hedgée	22/01/2019	CHF
	21/02/2019		CHF	1,14
	21/03/2019		CHF	1,13
	23/04/2019		CHF	1,14
	23/05/2019		CHF	1,14
24/06/2019	CHF		1,14	

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations

Compartiment	Classe	Date de paiement	Devise	Dividende		
Capital Plus (suite)	Income E USD hedgée	22/01/2019	USD	1,27		
		21/02/2019	USD	1,24		
		21/03/2019	USD	1,23		
		23/04/2019	USD	1,24		
		23/05/2019	USD	1,24		
		24/06/2019	USD	1,25		
	Income F GBP hedgée	22/01/2019	GBP	6,40		
		21/02/2019	GBP	6,08		
		21/03/2019	GBP	6,08		
		23/04/2019	GBP	6,08		
		23/05/2019	GBP	6,08		
		24/06/2019	GBP	6,08		
		Emerging Patrimoine	A EUR Y	14/05/2019	EUR	2,28
			F EUR Y	14/05/2019	EUR	2,27
Emergents	A EUR Y	14/05/2019	EUR	0,36		
	F EUR Y	14/05/2019	EUR	0,83		
Investissement	A EUR Y	14/05/2019	EUR	0,23		
Patrimoine	Income A EUR	22/01/2019	EUR	0,44		
		21/02/2019	EUR	0,31		
		21/03/2019	EUR	0,31		
		23/04/2019	EUR	0,31		
		23/05/2019	EUR	0,31		
		24/06/2019	EUR	0,31		
	A EUR Y	14/05/2019	EUR	0,28		
		Income A CHF hedgée	22/01/2019	CHF	0,41	
			21/02/2019	CHF	0,30	
			21/03/2019	CHF	0,30	
			23/04/2019	CHF	0,30	
			23/05/2019	CHF	0,30	
	24/06/2019		CHF	0,30		
	Income A USD hedgée	22/01/2019	USD	0,71		
		21/02/2019	USD	0,36		
		21/03/2019	USD	0,36		
		23/04/2019	USD	0,36		
		23/05/2019	USD	0,36		
		24/06/2019	USD	0,36		
	Income E EUR	22/01/2019	EUR	0,37		
		21/02/2019	EUR	0,30		
		21/03/2019	EUR	0,30		
		23/04/2019	EUR	0,30		
		23/05/2019	EUR	0,30		
		24/06/2019	EUR	0,30		
	Income E USD hedgée	22/01/2019	USD	0,51		
		21/02/2019	USD	0,35		
		21/03/2019	USD	0,35		
		23/04/2019	USD	0,35		
		23/05/2019	USD	0,35		
24/06/2019		USD	0,35			

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations

Compartiment	Classe	Date de paiement	Devise	Dividende	
Patrimoine (suite)	Income F EUR	22/01/2019	EUR	0,42	
		21/02/2019	EUR	0,32	
		21/03/2019	EUR	0,32	
		23/04/2019	EUR	0,32	
		23/05/2019	EUR	0,32	
		24/06/2019	EUR	0,32	
	F EUR Y	14/05/2019	EUR	0,27	
		22/01/2019	GBP	0,51	
	Income F GBP	21/02/2019	GBP	0,37	
		21/03/2019	GBP	0,37	
		23/04/2019	GBP	0,37	
		23/05/2019	GBP	0,37	
		24/06/2019	GBP	0,37	
		Income F GBP hedgée	22/01/2019	GBP	0,43
			21/02/2019	GBP	0,33
21/03/2019			GBP	0,33	
23/04/2019	GBP		0,33		
Sécurité	A EUR Y	14/05/2019	EUR	0,71	
	F EUR Y	14/05/2019	EUR	0,79	
Capital Cube	Income A EUR	22/01/2019	EUR	0,29	
		21/02/2019	EUR	0,19	
		21/03/2019	EUR	0,19	
		23/04/2019	EUR	0,19	
		23/05/2019	EUR	0,19	
	Income E USD hedgée	22/01/2019	USD	0,26	
		21/02/2019	USD	0,18	
		21/03/2019	USD	0,18	
		23/04/2019	USD	0,18	
Unconstrained Credit	Income A EUR	22/01/2019	EUR	0,21	
		21/02/2019	EUR	0,20	
		21/03/2019	EUR	0,20	
		23/04/2019	EUR	0,20	
		23/05/2019	EUR	0,20	
Unconstrained Emerging Markets Debt	Income A EUR	24/06/2019	EUR	0,20	
		22/01/2019	EUR	0,41	
		21/02/2019	EUR	0,31	
		21/03/2019	EUR	0,31	
		23/04/2019	EUR	0,31	
		23/05/2019	EUR	0,31	
24/06/2019	EUR	0,31			

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations

Taux de change au 30 Juin 2019

1 EUR	=	1,62280	AUD
	=	1,11035	CHF
	=	7,46365	DKK
	=	0,89480	GBP
	=	9,70950	NOK
	=	10,56600	SEK
	=	1,13880	USD
	=	16,05855	ZAR

Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les détails des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres sont disponibles gratuitement sur demande auprès du siège du Fonds.

Swing pricing

En ce qui concerne le compartiment CARMIGNAC PORTFOLIO – Unconstrained Credit, le Conseil d'administration se réserve le droit, dans le but de protéger les intérêts des actionnaires, d'ajuster la Valeur nette d'inventaire par Action dans certaines circonstances afin d'empêcher une dilution ou d'en atténuer l'effet (« swing pricing »). Un compartiment peut subir une dilution de la Valeur nette d'inventaire par Action si les souscriptions, conversions ou rachats sont effectués à un prix qui ne reflète pas le prix de vente ou d'achat réel des actifs sous-jacents du compartiment. La différence de prix peut être due à des frais de transaction, à des taxes et autres coûts, ainsi qu'à l'écart entre les prix d'achat et de vente des actifs sous-jacents.

La Valeur nette d'inventaire par Action peut être ajustée tout Jour de valorisation où le total des souscriptions, conversions et rachats nets dépasse un certain seuil défini par le Conseil d'administration. L'ajustement (« swing factor ») sera déterminé par le Conseil d'administration (ou tout délégué dûment nommé par celui-ci). Il reflètera les frais de transaction et n'excédera pas, dans des circonstances normales, 2% de la Valeur nette d'inventaire par Action.

Des informations sur l'application du mécanisme de swing pricing seront mises à la disposition des actionnaires sur le site <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information> ainsi que sur demande.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations

SFTR (Securities Financing Transaction Regulation)

Prêts de titres	CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond	CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents	CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité
Actifs*	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Valeur absolue	2.604.976,53	1.093.575,55	13.658.803,47
% des actifs prêtables	0,35%	1,12%	0,67%
% de la valeur nette d'inventaire totale	0,31%	1,07%	0,66%
Echéance des transactions	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Moins d'1 jour	-	-	-
1 jour à 1 semaine	-	-	-
1 semaine à 1 mois	-	-	-
1 mois à 3 mois	-	-	-
3 mois à 1 an	-	-	-
Plus d' 1 an	-	-	-
Echéance indéterminée	2.604.976,53	1.093.575,55	13.658.803,47
Sûretés reçues**	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Type: Obligations	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Notation de l'émetteur	AA	AA	AA
Devise: EUR	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Échéance des opérations de			
Moins d'1 jour	-	-	-
1 jour à 1 semaine	-	-	-
1 semaine à 1 mois	-	-	-
1 mois à 3 mois	-	-	-
3 mois à 1 an	-	-	-
Plus d' 1 an	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Echéance indéterminée	-	-	-
Les 10 principaux émetteurs de garanties dans toutes les SFT	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Premier émetteur	République française	République française	République française
Montant	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Données de revenus et de coûts pour chaque type de SFT	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
<i>Revenus du fonds</i>			
Valeur absolue	10.345,84	4.433,18	246.476,88
% des revenus bruts	90%	90%	90%
Revenus de tiers :			
Valeur absolue	1.149,54	492,58	27.386,32
% des revenus bruts	10%	10%	10%

* valorisation sur la base du cours pied de coupon

** valorisation sur la base du cours coupon couru

CACEIS Bank Luxembourg Branch est la seule contrepartie des positions de prêts de titres pour tous les compartiments et BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch est la banque dépositaire pour les garanties reçues. Toutes les transactions sont bilatérales.

Informations

Données sur la réutilisation des garanties

La réutilisation par les gérants, pour le compte des portefeuilles concernés, des garanties reçues, dans le cadre d'opérations de financements sur titres n'est pas autorisée par les politiques internes de Carmignac. Les garanties reçues sont d'ailleurs déposées, sur des comptes dédiés et ségrégués des comptes-titres et compte- espèces des portefeuilles concernés.

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Comme indiqué précédemment, toutes les garanties financières, reçues ou données, sont transférées en pleine propriété et devront être détenue auprès du Dépositaire du fonds ou par l'un de ses agents ou tiers sous son contrôle, ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

Données sur les revenus et les coûts ventilés

La société de gestion ou « gestionnaire » ne perçoit aucune rémunération au titre de la mise en œuvre d'opérations de financements sur titres. Tous les revenus résultant de ces opérations sont restitués au fonds, à l'exception, pour les opérations de prêt/emprunt de titres, des coûts opérationnels liés à l'intermédiation de CACEIS Bank Luxembourg (ou « tiers »), en sa qualité d'agent prêteur. La facturation de l'agent prêteur ne peut excéder 15% des revenus générés par ces opérations de prêt/emprunt. En ce qui concerne les opérations de pensions livrées, le fonds est directement contrepartie aux opérations et perçoit l'intégralité de la rémunération.