



CARMIGNAC PORTFOLIO

SICAV

Informe semestral no auditado

a 30/06/19

Inscrita en el Registro Mercantil (R.C.S.)
de Luxemburgo con el número B 70 409

CARMIGNAC PORTFOLIO

Índice

	Página
Organización	3
Información general	4
Consolidado	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 (liquidado el 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
Información adicional	129

No se aceptará ninguna suscripción basada únicamente en los estados financieros. Solo podrán aceptarse suscripciones de inversores que hayan recibido el folleto vigente, acompañado del último informe anual y del informe semestral más reciente, en caso de haberse publicado en fecha posterior.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Organización

Domicilio social: CARMIGNAC PORTFOLIO, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

Consejo de administración:

Presidente Don Edouard CARMIGNAC
Presidente del Consejo de administración y Director general de Carmignac Gestion S.A.
Consejero de Carmignac Gestion Luxembourg S.A.

Consejeros Don Jean-Pierre MICHALOWSKI
Senior Country Officer of Credit Agricole C.I.B.

Don Eric HELDERLE
Consejero de Carmignac Gestion S.A.
Director general y Presidente del Consejo de administración de Carmignac Gestion Luxembourg S.A.

Consejo de administración de la Sociedad gestora:

Consejero y Presidente del Consejo de administración Don Eric HELDERLE

Consejeros Don Edouard CARMIGNAC
Don Cyril de GIRARDIER

Encargados de la gestión diaria Don Eric HELDERLE
Don Giorgio VENTURA
Don Mischa CORNET
Don Cyril de GIRARDIER
Don Jean-Yves LASSAUT

Banco Depositario:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
(Gran Ducado de Luxemburgo)

Agente de domiciliaciones, agente administrativo, agente de registro, agente de transferencias y agente de pagos:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

Sociedad gestora:

Carmignac Gestion Luxembourg S.A., 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

Gestor:

Carmignac Gestion S.A., 24, Place Vendôme, 75001 Paris (Francia) Carmignac Gestion Luxembourg S.A.,
London Branch

Agente de comercialización:

Carmignac Gestion Luxembourg S.A., 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

Gabinete de auditoría autorizado:

PricewaterhouseCoopers, Sociéte coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
(Gran Ducado de Luxemburgo)

Servicios financieros:

En Luxemburgo: CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
(Gran Ducado de Luxemburgo)

En Francia: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris (Francia)

Representante y distribuidor en Suiza:

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

Agente de pagos en Suiza:

CACEIS Bank, París, sucursal de Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon (Suiza)

Podrán obtenerse gratuitamente a través del representante en Suiza o en el domicilio social de la SICAV los estatutos, el folleto, los informes anual y semestral, así como la lista de compras y ventas de valores efectuadas por el fondo durante el ejercicio social.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información general

Los estatutos y el folleto legal de CARMIGNAC PORTFOLIO (la «SICAV») están depositados en la Secretaría del Tribunal de Primera Instancia de Luxemburgo, donde cualquier persona interesada puede consultarlos u obtener una copia. La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 70 409.

Los folletos de emisión y los informes semestrales y anuales pueden obtenerse gratuitamente en las instituciones encargadas del servicio financiero de la SICAV, así como en el domicilio social de la SICAV.

El valor liquidativo se determina cada día hábil bancario común en Luxemburgo y en París.

El valor liquidativo, así como los precios de emisión y de reembolso también están disponibles en el domicilio social de la SICAV, en las entidades encargadas del servicio financiero de esta y en el sitio web de Carmignac Gestion: www.carmignac.com.

Las comunicaciones destinadas a los titulares de acciones se publican en el diario *d'Wort* y, siempre que la ley luxemburguesa lo requiera, en el *Mémorial* (Boletín Oficial).

El ejercicio social comenzará el 1 de enero y terminará el 31 de diciembre.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Consolidado

CARMIGNAC PORTFOLIO
Consolidado
Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos		8.703.397.441,55
Cartera de valores a precios de mercado		7.617.971.599,91
<i>Precio de adquisición</i>		7.486.741.302,65
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>		131.230.297,26
Opciones compradas a precios de mercado		7.225.133,79
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>		12.572.890,91
Efectivo en bancos y activos líquidos		760.702.636,04
Intereses por cobrar		51.557.278,90
Comisiones de intermediación por cobrar		181.849.237,53
Suscripciones por cobrar		32.130.012,48
Dividendos por cobrar		2.589.312,24
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas		9.602.982,24
Plusvalía neta latente en futuros financieros		116.896,94
Plusvalía neta latente en swaps		1.952.118,74
Otros activos		37.700.232,74
Pasivos		528.960.775,74
Opciones vendidas a precios de mercado		2.473.219,03
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>		2.816.200,37
Deudas bancarias a la vista		119.808.454,02
Comisiones de intermediación por pagar		231.432.342,02
Reembolsos por pagar		113.212.719,11
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas		585.052,36
Minusvalía neta latente en futuros financieros		9.594.288,85
Minusvalía neta latente en swaps		26.187.811,74
Otros pasivos		25.666.888,61
Valor liquidativo		8.174.436.665,81

CARMIGNAC PORTFOLIO

Consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/19 al 30/06/19

Expresado en EUR

Ingresos	103.672.587,17
Dividendos netos	30.814.106,01
Intereses netos sobre obligaciones	64.361.094,42
Intereses bancarios a la vista	2.002.384,59
Otro ingresos financieros	936.964,26
Intereses sobre swaps	5.063.036,91
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	495.000,98
Gastos	80.760.958,49
Comisiones de gestión y comercialización	37.399.711,75
Comisiones de rentabilidad	11.144.382,19
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	4.726.157,33
Gastos de transacción	4.765.959,20
Intereses sobre swaps	8.554.856,56
Gastos de funcionamiento y constitución	14.169.891,46
Ingresos netos procedentes de inversiones	22.911.628,68
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	17.335.441,48
- opciones	(35.374.348,33)
- contratos a plazo sobre divisas	(43.002.433,71)
- futuros financieros	(83.440.933,15)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	42.002.201,17
- divisas	96.609.818,19
Beneficio materializado neto	17.041.374,33
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	501.667.755,67
- opciones	7.932.026,11
- contratos a plazo sobre divisas	10.880.575,60
- futuros financieros	(12.687.822,37)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(67.118.470,51)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	457.715.438,83
Dividendos repartidos	(6.138.002,03)
Suscripciones de acciones de capitalización	2.463.030.913,60
Suscripciones de acciones de reparto	16.731.782,34
Reembolsos de acciones de capitalización	(3.963.065.972,45)
Reembolsos de acciones de reparto	(89.309.207,66)
Disminución del patrimonio neto	(1.121.035.047,37)
Patrimonio neto al inicio del periodo	9.295.471.713,18
Patrimonio neto al cierre del periodo	8.174.436.665,81

CARMIGNAC PORTFOLIO

Grande Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe
Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos		209.185.586,99
Cartera de valores a precios de mercado		192.234.304,04
<i>Precio de adquisición</i>		180.131.683,24
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>		12.102.620,80
Efectivo en bancos y activos líquidos		16.649.618,88
Intereses por cobrar		95,83
Suscripciones por cobrar		301.568,24
Pasivos		9.209.805,10
Deudas bancarias a la vista		710,20
Comisiones de intermediación por pagar		7.815.579,12
Reembolsos por pagar		567.150,50
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas		844,18
Otros pasivos		825.521,10
Valor liquidativo		199.975.781,89

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR		199.975.781,89	155.494.506,34	286.472.825,40
Clase A EUR - Capitalización					
Número de acciones			538.134	585.778	1.040.619
Valor liquidativo por acción	EUR		210,62	179,34	198,28
Clase A EUR Y - Reparto					
Número de acciones			2.345	2.047	6.127
Valor liquidativo por acción	EUR		147,55	125,90	139,78
Clase A CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			2.416	2.338	2.568
Valor liquidativo por acción	CHF		148,21	126,41	140,38
Clase A USD - Capitalización					
Número de acciones			594	594	0
Valor liquidativo por acción	USD		100,01	85,49	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			5.312	11.900	9.959
Valor liquidativo por acción	USD		158,39	133,36	144,15
Clase E EUR - Capitalización					
Número de acciones			37.838	47.623	60.422
Valor liquidativo por acción	EUR		116,13	99,17	110,51
Clase E USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			1	1	92
Valor liquidativo por acción	USD		135,47	114,25	126,39
Clase F EUR - Capitalización					
Número de acciones			568.644	358.025	532.606
Valor liquidativo por acción	EUR		139,15	118,19	130,74
Clase F CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			848	844	994
Valor liquidativo por acción	CHF		137,71	117,15	129,26

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	199.975.781,89	155.494.506,34	286.472.825,40
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1	477	477
Valor liquidativo por acción	USD	149,87	125,58	134,53
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		10.000	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	109,00	92,33	101,40
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		1.757	1.739	698
Valor liquidativo por acción	GBP	156,65	133,10	144,57
Clase W GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		958	951	1.099
Valor liquidativo por acción	GBP	143,82	121,24	132,26

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			192.234.304,04	96,13%
Acciones			192.234.304,04	96,13%
<i>Bélgica</i>			7.497.229,80	3,75%
66.084	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	7.497.229,80	3,75%
<i>Dinamarca</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>Francia</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>Alemania</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>Irlanda</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>Italia</i>			594.833,25	0,30%
104.837	NEWRON PHARMACEUTICALS S.P.A.	CHF	594.833,25	0,30%
<i>España</i>			2.889.508,49	1,44%
476.974	BANKINTER REG.SHS	EUR	2.889.508,49	1,44%
<i>Suecia</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>Suiza</i>			3.438.484,98	1,72%
82.639	STADLER RAIL AG	CHF	3.438.484,98	1,72%
<i>Países Bajos</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>Reino Unido</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 cartera de valores			192.234.304,04	96,13%

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/19 al 30/06/19

Expresado en EUR

Ingresos	2.251.333,36
Dividendos netos	2.228.507,17
Intereses bancarios a la vista	22.826,19
Gastos	2.738.232,34
Comisiones de gestión y comercialización	1.110.795,04
Comisiones de rentabilidad	550.184,84
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	71.900,47
Gastos de transacción	748.778,68
Intereses sobre swaps	2.223,81
Gastos de funcionamiento y constitución	254.349,50
Pérdidas netas en inversiones	(486.898,98)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	(866.919,72)
- venta de valores	(866.919,72)
- opciones	28.578,03
- contratos a plazo sobre divisas	298.720,36
- futuros financieros	475.521,81
- divisas	179.539,87
Pérdida materializada neta	(371.458,63)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	22.839.894,72
- cartera de valores	22.839.894,72
- contratos a plazo sobre divisas	(4.761,13)
- futuros financieros	162.780,00
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	22.626.454,96
Dividendos repartidos	(641,56)
Suscripciones de acciones de capitalización	130.420.466,80
Suscripciones de acciones de reparto	57.993,74
Reembolsos de acciones de capitalización	(108.608.737,68)
Reembolsos de acciones de reparto	(14.260,71)
Aumento del patrimonio neto	44.481.275,55
Patrimonio neto al inicio del periodo	155.494.506,34
Patrimonio neto al cierre del periodo	199.975.781,89

CARMIGNAC PORTFOLIO

Commodities

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	401.093.707,82
Cartera de valores a precios de mercado	337.286.485,30
<i>Precio de adquisición</i>	364.886.055,56
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	(27.599.570,26)
Efectivo en bancos y activos líquidos	62.267.315,25
Intereses por cobrar	186.109,42
Comisiones de intermediación por cobrar	538.152,53
Suscripciones por cobrar	500.525,62
Dividendos por cobrar	314.540,69
Otros activos	579,01
Pasivos	17.884.468,18
Deudas bancarias a la vista	7.638.872,26
Comisiones de intermediación por pagar	5.233.543,78
Reembolsos por pagar	1.700.619,70
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	17.701,31
Minusvalía neta latente en futuros financieros	41.190,72
Minusvalía neta latente en swaps	2.345.233,62
Otros pasivos	907.306,79
Valor liquidativo	383.209.239,64

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	383.209.239,64	465.117.080,45	754.334.156,07
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.101.388	1.441.412	2.025.256
Valor liquidativo por acción	EUR	282,27	254,02	308,64
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		3.694	4.487	18.560
Valor liquidativo por acción	CHF	92,97	83,83	102,32
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		125.693	146.680	151.905
Valor liquidativo por acción	USD	100,42	89,05	105,45
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		199.046	209.140	182.317
Valor liquidativo por acción	EUR	82,14	74,19	90,88
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1	1	191
Valor liquidativo por acción	USD	102,31	91,36	110,59
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		343.641	673.456	754.012
Valor liquidativo por acción	EUR	107,78	96,68	116,96
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.016	1.016	1.036
Valor liquidativo por acción	CHF	105,54	94,85	114,98

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR		383.209.239,64	465.117.080,45	754.334.156,07
Clase F GBP cubierta - Capitalización					
Número de acciones			0	0	86.793
Valor liquidativo por acción	GBP		0,00	0,00	72,85
Clase F USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			5.910	4.367	5.282
Valor liquidativo por acción	USD		115,61	102,21	120,23
Clase W EUR - Capitalización					
Número de acciones			11.081	11.001	10.000
Valor liquidativo por acción	EUR		101,54	91,07	109,89
Clase W GBP - Capitalización					
Número de acciones			44.219	43.997	4.766
Valor liquidativo por acción	GBP		115,72	104,10	124,23

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			337.273.932,61	88,01%
Acciones			329.027.445,08	85,86%
<i>Bélgica</i>				
380.000	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	11.153.000,00	2,91%
464.230	GOPARK HOLDINGS USD	USD	7.557.801,37	1,97%
<i>Bermudas</i>				
464.230	GOPARK HOLDINGS USD	USD	7.557.801,37	1,97%
<i>Brasil</i>				
482.873	VALE ADR REP 1SH	USD	5.698.817,28	1,49%
<i>Canadá</i>				
3.028.504	AFRICA OIL	SEK	2.662.767,57	0,69%
132.437	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	5.958.967,23	1,56%
427.409	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	10.141.665,07	2,65%
287.221	ENBRIDGE INC	CAD	9.129.462,60	2,38%
260.410	ERO COPPER CORP	CAD	3.881.388,21	1,01%
622.633	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	5.204.995,98	1,36%
431.856	INTERFOR CORP	CAD	4.045.475,87	1,06%
132.375	NUTRIEN - REGISTERED	USD	6.214.232,09	1,62%
411.300	PRETIUM RESOURCES	CAD	3.617.980,65	0,94%
362.118	SUNCOR ENERGY INC	CAD	9.940.541,83	2,59%
134.380	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	2.721.112,40	0,71%
1.000.000	VALEURA ENERGY - REGISTERED SHS	CAD	1.559.035,01	0,41%
377.184	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	8.027.294,72	2,09%
33.076	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	702.298,63	0,18%
<i>Dinamarca</i>				
99.682	ORSTED	DKK	7.580.674,76	1,98%
44.020	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	3.344.119,83	0,87%
<i>Alemania</i>				
100.687	SILTRONIC AG	EUR	6.468.132,88	1,69%
<i>Japón</i>				
370.000	NIPPON STEEL CORP	JPY	5.575.888,38	1,46%
<i>Isla de Jersey</i>				
4.811.558	GLENCORE PLC	GBP	14.698.696,68	3,84%
1.365.955	PETROFAC LTD	GBP	6.564.155,68	1,71%
<i>México</i>				
2.428.500	GMEXICO -B-	MXN	5.657.716,13	1,48%
<i>Reino Unido</i>				
2.100.000	HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	31.140.990,11	8,13%
344.728	RIO TINTO PLC	GBP	4.491.953,51	1,17%
1.287.888	ROTORK NEW ISSUE	GBP	18.802.469,87	4,91%
190.343	WEIR GROUP PLC	GBP	4.556.832,15	1,19%
<i>Estados Unidos de América</i>				
79.222	ALBERMARLE CORPORATION	USD	3.289.734,58	0,86%
284.892	ALCOA WHEN ISSUED	USD	12.971.787,51	3,38%
411.692	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	5.875.589,22	1,53%
84.774	CHEVRON CORP	USD	6.042.973,31	1,58%
134.590	CIMAREX ENERGY CO	USD	5.928.474,55	1,55%
468.101	DARLING INGREDIENT INC	USD	8.846.587,14	2,31%
95.068	EOG RESOURCES INC	USD	5.142.094,90	1,34%
192.774	EXXON MOBIL CORP	USD	4.061.893,62	1,06%
193.385	GARDNER DENVER HLDGS - REGISTERED	USD	488.013,70	0,13%
598.412	GRAFTECH INTL	USD	12.520.113,52	3,26%
296.893	HALLIBURTON	USD	4.669.619,20	1,22%
180.288	MARATHON PETROLEUM	USD	5.664.599,16	1,48%
113.639	MASTEC INC	USD	7.127.291,31	1,86%
158.035	MUELLER INDUSTRIES INC	USD	12.134.917,12	3,16%
25.000	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	4.782.794,26	1,25%
370.624	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	1.062.506,32	0,28%
279.735	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	1.428.674,04	0,37%
178.892	PDC ENERGY INC	USD		
86.771	PHILLIPS 66	USD		
89.817	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD		
263.123	PROPETRO HOLDING CORP	USD		
167.820	RPC	USD		
129.950	SM ENERGY	USD		

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
166.938	STEEL DYNAMICS	USD	4.427.052,69	1,16%
	Obligaciones		8.246.487,53	2,15%
	<i>Estados Unidos de América</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%
	Otros valores mobiliarios		12.552,69	0,00%
	Acciones		12.552,69	0,00%
	<i>Estados Unidos de América</i>		12.552,69	0,00%
150.000	BRISTOW GROUP	USD	12.552,69	0,00%
Total cartera de valores			337.286.485,30	88,02%

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	6.139.464,26
Dividendos netos	5.448.748,61
Intereses netos sobre obligaciones	418.763,27
Intereses bancarios a la vista	245.437,30
Otro ingresos financieros	26.154,75
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	360,33
Gastos	5.399.235,12
Comisiones de gestión y comercialización	3.083.302,06
Comisiones de rentabilidad	130.785,05
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	735.512,36
Gastos de transacción	271.150,56
Gastos de funcionamiento y constitución	1.178.485,09
Ingresos netos procedentes de inversiones	740.229,14
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	(16.890.837,01)
- contratos a plazo sobre divisas	2.076.241,27
- futuros financieros	(140.048,77)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(2.325.365,88)
- divisas	2.451.809,36
Pérdida materializada neta	(14.087.971,89)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	71.295.831,31
- contratos a plazo sobre divisas	(2.739.363,87)
- futuros financieros	(350.939,65)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(3.811.810,01)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	50.305.745,89
Suscripciones de acciones de capitalización	66.922.157,89
Reembolsos de acciones de capitalización	(199.135.744,59)
Disminución del patrimonio neto	(81.907.840,81)
Patrimonio neto al inicio del periodo	465.117.080,45
Patrimonio neto al cierre del periodo	383.209.239,64

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emerging Discovery

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	307.095.595,96
Cartera de valores a precios de mercado	295.610.621,47
<i>Precio de adquisición</i>	293.100.754,16
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	2.509.867,31
Efectivo en bancos y activos líquidos	7.132.132,56
Intereses por cobrar	3.267,96
Comisiones de intermediación por cobrar	3.412.544,89
Suscripciones por cobrar	279.151,27
Dividendos por cobrar	657.877,81
Pasivos	10.262.217,28
Deudas bancarias a la vista	1.087.770,73
Reembolsos por pagar	6.232.157,23
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	275,13
Minusvalía neta latente en futuros financieros	661.764,40
Otros pasivos	2.280.249,79
Valor liquidativo	296.833.378,68

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	296.833.378,68	226.217.162,64	365.054.748,60
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		93.993	95.802	134.153
Valor liquidativo por acción	EUR	1.560,35	1.396,33	1.532,48
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		3.244	2.044	1.787
Valor liquidativo por acción	CHF	142,09	127,44	140,71
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		100	100	0
Valor liquidativo por acción	USD	94,72	85,16	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		12.475	10.742	17.030
Valor liquidativo por acción	USD	152,66	135,11	144,74
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.428	1	1
Valor liquidativo por acción	USD	141,63	126,24	137,08
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		704.147	394.871	657.791
Valor liquidativo por acción	EUR	151,86	135,23	146,93
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		300	2.700	221
Valor liquidativo por acción	CHF	147,61	131,91	144,29
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	42.576
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	0,00	128,48

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	296.833.378,68	226.217.162,64	365.054.748,60
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		21.498	30.034	50.387
Valor liquidativo por acción	USD	159,27	140,41	148,93
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		39.374	46.426	157.052
Valor liquidativo por acción	EUR	109,61	96,84	105,21
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		179.342	175.358	175.565
Valor liquidativo por acción	GBP	165,32	146,50	157,42
Clase W USD - Capitalización				
Número de acciones		5.000	5.000	5.000
Valor liquidativo por acción	USD	107,04	94,92	108,34

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			238.620.637,66	80,39%
Acciones			220.843.180,63	74,40%
<i>Argentina</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>Brasil</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%
<i>Islas Virgenes Británicas</i>				
1.149.747	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	15.519.553,24	5,24%
<i>Islas Caimán</i>				
1.280.263	BITAUTO -ADR - REP 1SH	USD	6.498.930,61	2,19%
161.895	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	7.349.980,82	2,48%
<i>China</i>				
20.017.630	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	21.677.920,76	7,30%
<i>Colombia</i>				
388.287	BANCO DAVIVIENDA SA PEF SHS	COP	11.770.595,02	3,96%
<i>India</i>				
287.313	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	9.907.325,74	3,34%
1.000.009	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	13.634.730,95	4,59%
6.405.000	NIYOGIN FINTECH LTD	INR	4.303.748,77	1,45%
311.282	PRISM JOHNSON	INR	4.303.748,77	1,45%
<i>Indonesia</i>				
3.487.282	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	17.035.824,06	5,74%
12.300.000	PROD WIDYAHUSAD REGISTERED	IDR	3.909.736,49	1,32%
<i>Kenia</i>				
1.524.094	EAST AFRICAN BREW	KES	7.063.544,58	2,38%
26.280.493	SAFARICOM	KES	5.703.578,05	1,92%
<i>México</i>				
6.547.998	BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM	MXN	358.964,94	0,12%
2.689.175	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	MXN	7.240.350,80	2,44%
<i>Panamá</i>				
139.959	INTERGROUP FINANCIAL	USD	4.335.151,53	1,46%
<i>Filipinas</i>				
49.345.756	CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES	PHP	2.905.199,27	0,98%
15.691.785	HOLCIM (PHP) SHS	PHP	8.960.918,44	3,02%
2.700.289	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	2.615.774,03	0,88%
4.808.646	PHILIPPINE NATIONAL BANK PNB	PHP	6.345.144,41	2,14%
<i>Corea del Sur</i>				
168.037	INNOCEAN WORLDWIDE	KRW	14.225.216,27	4,79%
97.719	KAKAO	KRW	8.987.776,87	3,03%
<i>España</i>				
2.605.161	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	5.237.439,40	1,76%
<i>Taiwán</i>				
4.101.351	CHICONY ELECTRONICS	TWD	5.591.969,18	1,88%
1.304.148	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	16.988.454,94	5,72%
5.434.690	PRIMAX ELECTRO	TWD	2.469.554,38	0,83%
1.522.259	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	3.684.502,46	1,24%
<i>Turquía</i>				
1.726.452	AVIVASA EMEKLI	TRY	6.775.436,18	2,28%
5.903.933	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	4.058.961,92	1,37%
<i>Reino Unido</i>				
188.679	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	18.884.169,78	6,36%
<i>Vietnam</i>				
1.134.650	VINAMILK	VND	9.111.641,44	3,07%
<i>Warrants, derechos</i>				
<i>Singapur</i>			9.772.528,34	3,29%
5.008.663	CLSA (PRISM CEMENT) 06.04.20 WAR	USD	3.245.633,84	1,09%
<i>Antillas Neerlandesas</i>			32.985.160,27	11,12%
14.242	MERRILL LYNCH (SHREE CEMENT)07.07.20 WA	USD	8.858.860,65	2,99%
63.852	ML (DR LAL PATHLABS) 11.12.20 WAR	USD	11.079.723,67	3,74%
			8.312.460,89	2,80%
			4.734.115,06	1,59%
			7.256.642,00	2,44%
			2.353.728,06	0,79%
			4.902.913,94	1,65%
			1.250.409,56	0,42%
			1.250.409,56	0,42%
			5.258.603,85	1,77%
			5.258.603,85	1,77%
<i>Singapur</i>			17.777.457,03	5,99%
			5.775.707,98	1,95%
			5.775.707,98	1,95%
			4.822.304,82	1,62%
			3.953.411,87	1,33%
			868.892,95	0,29%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
	<i>Reino Unido</i>			
5.479.215	DB (JOHN KELLS HLDG)	USD	7.179.444,23	2,42%
733.229	DB LDN (VIET NAM DAIRY) 08.07.19 WAR	USD	3.781.274,21	1,28%
			3.398.170,02	1,14%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado			46.911.605,29	15,80%
	Acciones		46.911.605,29	15,80%
	<i>Islas Virgenes Británicas</i>			
535.500	MAIL.RU GROUP GDR REPR 1 SH REGS	USD	12.000.316,12	4,04%
			12.000.316,12	4,04%
	<i>Chipre</i>			
429.610	GLOBAL PORTS INVEST GDR REPR 3 SHS REG-S	USD	8.694.018,79	2,93%
932.480	GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S	USD	1.078.929,22	0,36%
			7.615.089,57	2,57%
	<i>Corea del Sur</i>			
192.772	SILICON WORKS	KRW	6.311.306,63	2,13%
			6.311.306,63	2,13%
	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>			
11.691.178	ARAMEX	AED	19.905.963,75	6,70%
17.116.878	EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	11.599.084,07	3,90%
			8.306.879,68	2,80%
Otros valores mobiliarios			10.078.378,52	3,40%
	Warrants, derechos		10.078.378,52	3,40%
	<i>Singapur</i>			
489.898	CLSA FIN PROD 17.03.20 WAR	USD	10.078.378,52	3,40%
429.989	CLSA (VARUN BEVERAGES) 07.11.21 WAR	USD	4.899.367,17	1,65%
			5.179.011,35	1,75%
Total cartera de valores			295.610.621,47	99,59%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	4.978.049,29
Dividendos netos	4.957.330,04
Intereses bancarios a la vista	20.719,25
Gastos	5.114.752,90
Comisiones de gestión y comercialización	2.298.059,50
Comisiones de rentabilidad	1.806.208,97
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	113.808,42
Gastos de transacción	374.731,69
Intereses sobre swaps	55.640,75
Gastos de funcionamiento y constitución	466.303,57
	(136.703,61)
Pérdidas netas en inversiones	(136.703,61)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	10.253.626,96
- contratos a plazo sobre divisas	(567.199,17)
- futuros financieros	992.471,60
- divisas	(542.482,16)
	9.999.713,62
Beneficio materializado neto	9.999.713,62
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	22.325.546,83
- contratos a plazo sobre divisas	(177.905,40)
- futuros financieros	(661.764,40)
	31.485.590,65
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	31.485.590,65
Suscripciones de acciones de capitalización	238.525.316,11
Reembolsos de acciones de capitalización	(199.394.690,72)
	70.616.216,04
Aumento del patrimonio neto	70.616.216,04
Patrimonio neto al inicio del periodo	226.217.162,64
Patrimonio neto al cierre del periodo	296.833.378,68

CARMIGNAC PORTFOLIO

Unconstrained Global Bond

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	942.277.466,77
Cartera de valores a precios de mercado	793.036.757,91
<i>Precio de adquisición</i>	786.018.558,48
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	7.018.199,43
Opciones compradas a precios de mercado	192.088,16
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	587.993,63
Efectivo en bancos y activos líquidos	104.771.726,92
Intereses por cobrar	6.759.969,52
Comisiones de intermediación por cobrar	23.262.605,64
Suscripciones por cobrar	3.822.579,97
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.439.529,08
Plusvalía neta latente en futuros financieros	1.820,98
Plusvalía neta latente en swaps	201.499,70
Otros activos	8.788.888,89
Pasivos	50.397.908,35
Deudas bancarias a la vista	23.160.005,48
Comisiones de intermediación por pagar	12.339.548,85
Reembolsos por pagar	14.048.737,73
Otros pasivos	849.616,29
Valor liquidativo	891.879.558,42

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	891.879.558,42	1.026.109.098,40	1.050.165.096,15
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		285.999	324.098	394.340
Valor liquidativo por acción	EUR	1.424,21	1.350,53	1.401,86
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		34.908	55.878	29.928
Valor liquidativo por acción	EUR	97,24	93,86	101,14
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		517.419	505.691	414.214
Valor liquidativo por acción	EUR	100,48	96,74	101,82
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		90.219	103.541	102.687
Valor liquidativo por acción	CHF	114,55	108,90	113,64
Clase Income A CHF cubierta - Reparto				
Número de acciones		10.820	15.570	14.156
Valor liquidativo por acción	CHF	95,51	92,39	99,99
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		100	100	0
Valor liquidativo por acción	USD	92,82	88,35	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		110.516	192.306	164.055
Valor liquidativo por acción	USD	124,01	116,04	117,47

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	891.879.558,42	1.026.109.098,40	1.050.165.096,15
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		109.392	130.239	109.144
Valor liquidativo por acción	EUR	107,92	102,54	106,95
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		4.799	14.656	8.787
Valor liquidativo por acción	USD	136,40	127,85	130,21
Clase Income E USD cubierta - Reparto				
Número de acciones		2.346	2.821	1.976
Valor liquidativo por acción	USD	113,38	108,14	114,09
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.893.551	2.460.371	1.838.973
Valor liquidativo por acción	EUR	133,38	126,24	130,81
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		9.884	22.735	0
Valor liquidativo por acción	EUR	99,26	95,21	0,00
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		796.394	811.542	802.167
Valor liquidativo por acción	CHF	129,63	122,99	127,77
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		13.948	29.200	22.403
Valor liquidativo por acción	USD	141,00	131,70	133,08
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		367.140	773.300	750.000
Valor liquidativo por acción	EUR	102,12	96,65	99,86
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		11.915	10.090	14.230
Valor liquidativo por acción	GBP	141,16	134,01	137,44
Clase Income W GBP - Reparto				
Número de acciones		39.570	48.970	0
Valor liquidativo por acción	GBP	97,74	94,46	0,00
Clase W GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		13.851	10.261	8.931
Valor liquidativo por acción	GBP	144,68	136,25	139,39
Clase Income W GBP cubierta - Reparto				
Número de acciones		757	4.855	25.833
Valor liquidativo por acción	GBP	100,77	96,67	102,46

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			690.549.816,12	77,43%
Obligaciones			642.864.440,60	72,08%
<i>Australia</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%
			21.014.419,53	2,36%
<i>Bermudas</i>				
6.891.020	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	5.869.892,82	0,66%
			5.869.892,82	0,66%
<i>Islas Caimán</i>				
9.205.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	7.534.593,18	0,84%
			7.534.593,18	0,84%
<i>Chipre</i>				
5.000.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	19.727.285,00	2,21%
3.000.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	5.781.125,00	0,65%
10.000.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	3.684.060,00	0,41%
			10.262.100,00	1,15%
<i>Francia</i>				
30.000.000	REP.FRANCAISE 0.5 18-29 25/05A	EUR	31.505.250,00	3,53%
			31.505.250,00	3,53%
<i>Grecia</i>				
15.000.000	HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A	EUR	50.591.850,00	5,67%
20.000.000	HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A	EUR	16.677.600,00	1,87%
10.000.000	HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A	EUR	22.456.300,00	2,52%
			11.457.950,00	1,28%
<i>Luxemburgo</i>				
4.000.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	44.876.123,07	5,03%
6.000.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	3.984.880,00	0,45%
428.916	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	6.106.260,00	0,68%
33.000.000	BUONI POLIENALI 2.95 17-38 01/09S	EUR	440.893,07	0,05%
			34.344.090,00	3,85%
<i>México</i>				
3.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	2.878.455,00	0,32%
			2.878.455,00	0,32%
<i>Nueva Zelanda</i>				
60.000.000	NEW ZEALAND GOV 3.00 17-29 20/04S	NZD	75.110.333,24	8,42%
30.000.000	NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	NZD	39.981.268,06	4,49%
20.000.000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	21.447.248,60	2,40%
			13.681.816,58	1,53%
<i>Noruega</i>				
400.000.000	NORWAY 3.75 10-21 25/05A	NOK	43.129.306,35	4,84%
			43.129.306,35	4,84%
<i>Antillas Neerlandesas</i>				
5.000.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	3.701.700,00	0,42%
			3.701.700,00	0,42%
<i>Turquia</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 4.625 19-25 31/03A	EUR	10.119.000,00	1,14%
			9.995.000,00	1,12%
<i>Reino Unido</i>				
45.000.000	UK TSY 1.625 18-28 22/10S	GBP	53.858.683,50	6,04%
			53.858.683,50	6,04%
<i>Estados Unidos de América</i>				
5.000.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	171.023.598,94	19,18%
2.626.000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12	USD	4.563.773,27	0,51%
3.200.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	USD	2.052.036,37	0,23%
2.000.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	3.474.128,00	0,39%
50.000.000	US T-NOTE 1.625 14-19 31/07S	USD	1.839.041,09	0,21%
30.000.000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/09S	USD	43.890.430,27	4,92%
30.000.000	US TREAS N/B 2.125 19-26 31/05S	USD	26.273.030,03	2,95%
30.000.000	USA T-NOTES 1.00 12-19 31/08S	USD	26.767.485,51	3,00%
40.000.000	USA TREASURY NOTES 2.25 17-24 31/01S	USD	26.288.465,76	2,95%
			35.875.208,64	4,02%
Obligaciones a tipo flotante			37.469.126,00	4,20%
<i>Argentina</i>				
20.000.000	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	11.442.400,00	1,28%
			11.442.400,00	1,28%
<i>Francia</i>				
5.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	4.940.946,00	0,55%
			4.940.946,00	0,55%
<i>Alemania</i>				
5.000.000	HTI FUNDING GMBH FL.R 06-XX 30/06A	EUR	4.805.800,00	0,54%
			4.805.800,00	0,54%
<i>Luxemburgo</i>				
30.000.000	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	16.279.980,00	1,83%
			16.279.980,00	1,83%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			10.216.249,52	1,15%
<i>Irlanda</i>				
2.900.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	5.262.047,49	0,59%
			2.674.711,47	0,30%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
2.700.000	TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q	EUR	2.587.336,02	0,29%
	<i>Países Bajos</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%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado			69.994.091,78	7,85%
Obligaciones			68.008.691,78	7,63%
<i>Italia</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>México</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>Rusia</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%
Obligaciones a tipo flotante			1.985.400,00	0,22%
<i>Luxemburgo</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%
Otros valores mobiliarios			10.078.378,52	3,40%
Obligaciones			10.078.378,52	3,40%
<i>España</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>Países Bajos</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>Estados Unidos de América</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%
Obligaciones a tipo			3.560.063,22	0,40%
<i>Turquía</i>			3.560.063,22	0,40%
4.000.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	3.560.063,22	0,40%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			12.933.825,92	1,45%
<i>Irlanda</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>Países Bajos</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 cartera de valores			793.036.757,91	88,92%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	16.821.541,47
Intereses netos sobre obligaciones	15.275.551,83
Intereses bancarios a la vista	84.092,80
Otro ingresos financieros	18.185,35
Intereses sobre swaps	1.433.365,65
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	10.345,84
Gastos	6.819.972,04
Comisiones de gestión y comercialización	3.768.734,83
Comisiones de rentabilidad	25.570,48
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	276.562,49
Gastos de transacción	57.139,27
Intereses sobre swaps	1.778.653,86
Gastos de funcionamiento y constitución	913.311,11
Ingresos netos procedentes de inversiones	10.001.569,43
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	31.152.133,96
- opciones	(2.964.058,81)
- contratos a plazo sobre divisas	(6.235.494,95)
- futuros financieros	(7.577.815,64)
- contratos de permuta financiera (swaps)	7.627.744,12
- divisas	5.023.289,92
Beneficio materializado neto	37.027.368,03
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	12.062.180,98
- opciones	(1.255.959,78)
- contratos a plazo sobre divisas	3.191.554,11
- futuros financieros	885.820,98
- contratos de permuta financiera (swaps)	(2.195.136,30)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	49.715.828,02
Dividendos repartidos	(969.591,52)
Suscripciones de acciones de capitalización	129.243.362,93
Suscripciones de acciones de reparto	7.780.760,98
Reembolsos de acciones de capitalización	(308.213.276,30)
Reembolsos de acciones de reparto	(11.786.624,09)
Disminución del patrimonio neto	(134.229.539,98)
Patrimonio neto al inicio del periodo	1.026.109.098,40
Patrimonio neto al cierre del periodo	891.879.558,42

CARMIGNAC PORTFOLIO

Capital Plus

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	1.023.836.949,69
Cartera de valores a precios de mercado	840.541.724,32
<i>Precio de adquisición</i>	834.468.200,94
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	6.073.523,38
Opciones compradas a precios de mercado	917,63
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	496.678,81
Efectivo en bancos y activos líquidos	147.443.510,85
Intereses por cobrar	8.810.002,87
Suscripciones por cobrar	3.375.141,96
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.960.527,06
Otros activos	21.705.125,00
Pasivos	38.546.687,54
Deudas bancarias a la vista	25.826.159,14
Reembolsos por pagar	6.503.397,46
Minusvalía neta latente en swaps	579.076,05
Otros pasivos	5.638.054,89
Valor liquidativo	985.290.262,15

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	985.290.262,15	1.161.933.228,89	1.824.934.172,40
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		390.602	452.202	870.249
Valor liquidativo por acción	EUR	1.182,63	1.135,49	1.175,46
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		316	337	367
Valor liquidativo por acción	EUR	964,50	933,11	980,82
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		10.535	13.718	15.059
Valor liquidativo por acción	EUR	1.015,55	978,60	1.019,32
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		6.802	8.224	9.912
Valor liquidativo por acción	CHF	1.060,93	1.020,82	1.062,09
Clase Income A CHF cubierta - Reparto				
Número de acciones		1	1	1
Valor liquidativo por acción	CHF	947,68	918,75	971,81
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		16.343	23.129	30.291
Valor liquidativo por acción	USD	1.174,00	1.112,50	1.122,30
Clase Income E USD cubierta - Reparto				
Número de acciones		0	0	0
Valor liquidativo por acción	USD	985,40	946,30	981,20
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		425.111	557.290	674.433
Valor liquidativo por acción	EUR	1.064,05	1.019,57	1.050,80

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	985.290.262,15	1.161.933.228,89	1.824.934.172,40
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		36.890	36.870	36.890
Valor liquidativo por acción	CHF	1.034,45	993,37	1.028,88
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		880	1.055	1.033
Valor liquidativo por acción	GBP	1.196,47	1.141,26	1.164,53
Clase Income F GBP cubierta - Reparto				
Número de acciones		1	1	1
Valor liquidativo por acción	GBP	5.061,26	4.864,01	5.040,05
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.109	2.875	7.171
Valor liquidativo por acción	USD	1.143,33	1.081,31	1.085,98

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			450.429.507,37	45,71%
Obligaciones			355.808.211,41	36,10%
<i>Bélgica</i>				
30.000.000	ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A	EUR	30.168.750,00	3,06%
<i>Bermudas</i>				
5.449.193	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	4.641.719,06	0,47%
<i>Canadá</i>				
2.730.240	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	2.268.079,30	0,23%
<i>Islas Caimán</i>				
10.000.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	8.185.326,66	0,83%
<i>Finlandia</i>				
1.844.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	1.907.405,94	0,19%
<i>Francia</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>Alemania</i>				
3.500.000	LAND BERLIN 0.75 19-34 03/04A	EUR	8.450.697,59	0,86%
4.803.000	MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A	EUR	3.638.740,00	0,37%
<i>Irlanda</i>				
3.100.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	4.811.957,59	0,49%
9.900.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	20.897.873,20	2,12%
7.620.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	3.178.213,00	0,32%
<i>Italia</i>				
10.000.000	BANCA POP DI VICENZA 2.75 15-20 20/03A	EUR	10.049.292,00	1,02%
3.600.000	INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A	EUR	7.670.368,20	0,78%
50.000.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-02-20	EUR	104.285.548,46	10,59%
28.690.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140520	EUR	10.200.600,00	1,04%
7.500.000	MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A	EUR	3.647.142,00	0,37%
4.100.000	MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.625 19-25 07/01A	EUR	50.030.389,38	5,08%
<i>Luxemburgo</i>				
2.290.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	28.697.473,58	2,91%
19.250.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	7.539.075,00	0,77%
3.970.000	ALTICE REGS 7.75 14-22 15/05S	USD	4.170.868,50	0,42%
8.850.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	30.926.105,55	3,14%
<i>Noruega</i>				
3.400.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06	USD	2.308.606,25	0,23%
<i>Rumanía</i>				
4.714.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	15.974.051,63	1,63%
<i>España</i>				
2.000.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	3.560.205,92	0,36%
<i>Suecia</i>				
7.500.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	9.083.241,75	0,92%
4.600.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	3.078.913,77	0,31%
<i>Suiza</i>				
59.000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	3.078.913,77	0,31%
<i>Países Bajos</i>				
8.133.000	BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A	EUR	5.005.938,02	0,51%
4.023.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	2.011.870,00	0,20%
4.400.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	12.355.830,00	1,25%
4.300.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	7.627.950,00	0,77%
<i>Reino Unido</i>				
3.000.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	4.727.880,00	0,48%
5.000.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	USD	4.437.456,09	0,45%
<i>Estados Unidos de América</i>				
9.642.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	39.253.006,11	3,98%
			9.684.376,59	0,98%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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%
	Obligaciones a tipo flotante		88.943.054,75	9,03%
	<i>Bélgica</i>			
2.500.000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	2.520.975,00	0,26%
	<i>Francia</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>Alemania</i>			
3.000.000	SAP FL.R 15-20 01/04Q	EUR	1.554.945,00	0,16%
	<i>Irlanda</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>Italia</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>Luxemburgo</i>			
6.000.000	JOHN DEERE BANK FL.R 17-22 03/10Q	EUR	14.306.872,17	1,45%
	<i>Países Bajos</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>Reino Unido</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>Estados Unidos de América</i>			
10.000.000	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	13.474.613,50	1,38%
	Titulaciones hipotecarias y de activos		5.678.241,21	0,58%
	<i>Islas Caimán</i>			
3.000.000	ROCKT 2017-2X A FL.R 17-29 15/10Q	USD	2.633.880,65	0,27%
	<i>Irlanda</i>			
2.000.000	ADAGIO VICLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	3.044.360,56	0,31%
1.115.000	PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q	EUR	1.966.900,60	0,20%
	Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado		41.634.690,35	4,23%
	Obligaciones		13.761.215,52	1,40%
	<i>Francia</i>			
2.900.000	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	2.941.528,00	0,30%
	<i>Italia</i>			
5.000.000	ITALY 0.35 17-20 15/06S	EUR	5.018.625,00	0,51%
	<i>Luxemburgo</i>			
7.000.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	5.801.062,52	0,59%
	Obligaciones a tipo flotante		15.477.465,50	1,57%
	<i>Luxemburgo</i>			
12.525.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	12.433.567,50	1,26%
	<i>España</i>			
2.900.000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	3.043.898,00	0,31%
	Titulaciones hipotecarias y de activos		12.396.009,33	1,26%
	<i>Irlanda</i>			
300.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	294.104,79	0,03%
	<i>Países Bajos</i>			
12.100.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	294.104,79	0,03%
	Otros valores mobiliarios		10.078.378,52	3,40%
	Obligaciones a tipo		16.004.044,00	1,62%
	<i>Italia</i>			
3.200.000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	3.383.744,00	0,34%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Estados Unidos de América</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	8.020.400,00	0,81%
	Titulizaciones hipotecarias y de activos		4.599.900,00	0,47%
	<i>Islas Caimán</i>		58.109.223,01	5,90%
2.975.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	21.822.956,42	2,21%
11.000.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.906.466,41	0,29%
3.010.000	NCC 2017-IX A1A FL.R 17-29 15/10Q	USD	9.666.899,10	0,98%
7.500.000	OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q	USD	2.663.253,98	0,27%
	<i>Irlanda</i>		6.586.336,93	0,67%
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%
3.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.940.034,80	0,20%
7.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	2.911.561,20	0,30%
5.000.000	SPAUL 4X DRRR FL.R 18-30 25/04Q	EUR	6.949.250,00	0,71%
4.500.000	ST PAULS CLO III FL.R 18-32 15/01Q	EUR	4.812.436,00	0,49%
625.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	4.499.306,10	0,46%
	<i>Luxemburgo</i>		609.196,69	0,06%
305.137	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	7.772.229,58	0,79%
5.900.000	SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	269.100,91	0,03%
1.750.000	SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	5.798.891,70	0,59%
	<i>Países Bajos</i>		1.704.236,97	0,17%
1.750.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	1.688.205,93	0,17%
Acciones/Participaciones de IIC			59.520.021,79	6,04%
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			59.520.021,79	6,04%
<i>Francia</i>				
15.995	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	59.520.021,79	6,04%
Instrumento del mercado monetario			214.844.237,80	21,81%
Obligaciones			214.844.237,80	21,81%
<i>Grecia</i>				
75.000.000	HELLENIC TBILL ZCP 04-10-19	EUR	74.849.948,07	7,61%
<i>Irlanda</i>				
15.000.000	UNICREDIT BANK IRE ZCP 071119	EUR	15.011.010,13	1,52%
<i>Italia</i>				
70.000.000	ITALY BOT ZCP 18/19 14/10U	EUR	15.011.010,13	1,52%
<i>Portugal</i>				
10.000.000	PORTUGAL TBILL ZCP 18/19 19/07U	EUR	69.789.843,48	7,08%
<i>España</i>				
15.000.000	BANCO DE SABADELL SA ZCP 071119	EUR	10.022.237,25	1,02%
30.111.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-09-19	EUR	45.171.198,87	4,58%
			15.025.650,22	1,52%
			30.145.548,65	3,06%
Total cartera de valores			840.541.724,32	85,31%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	9.228.152,71
Intereses netos sobre obligaciones	8.354.241,22
Intereses bancarios a la vista	144.987,42
Otro ingresos financieros	22.965,49
Intereses sobre <i>swaps</i>	680.821,26
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	25.137,32
Gastos	11.167.391,22
Comisiones de gestión y comercialización	3.897.160,57
Comisiones de rentabilidad	4.747.033,00
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	399.355,26
Gastos de transacción	155.955,14
Intereses sobre <i>swaps</i>	960.943,69
Gastos de funcionamiento y constitución	1.006.943,56
Pérdidas netas en inversiones	(1.939.238,51)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	726.941,12
- opciones	(13.391.287,41)
- contratos a plazo sobre divisas	(7.738.766,46)
- futuros financieros	8.105.318,75
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	29.933.712,42
- divisas	6.526.293,51
Beneficio materializado neto	22.222.973,42
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	19.288.946,48
- opciones	8.431.228,74
- contratos a plazo sobre divisas	2.228.568,74
- futuros financieros	281.787,35
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(10.401.623,05)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	42.051.881,68
Dividendos repartidos	(41.540,81)
Suscripciones de acciones de capitalización	199.794.424,10
Suscripciones de acciones de reparto	223.005,58
Reembolsos de acciones de capitalización	(415.288.392,83)
Reembolsos de acciones de reparto	(3.382.344,46)
Disminución del patrimonio neto	(176.642.966,74)
Patrimonio neto al inicio del periodo	1.161.933.228,89
Patrimonio neto al cierre del periodo	985.290.262,15

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emerging Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	405.201.590,02
Cartera de valores a precios de mercado	392.017.881,12
<i>Precio de adquisición</i>	394.831.123,70
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	(2.813.242,58)
Opciones compradas a precios de mercado	622.492,10
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	1.379.881,99
Efectivo en bancos y activos líquidos	7.269.990,69
Intereses por cobrar	3.569.718,24
Comisiones de intermediación por cobrar	385.250,06
Suscripciones por cobrar	664.022,25
Dividendos por cobrar	371.536,21
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	232.399,81
Plusvalía neta latente en futuros financieros	68.299,54
Pasivos	6.212.984,90
Deudas bancarias a la vista	3.494.377,14
Comisiones de intermediación por pagar	280.562,34
Reembolsos por pagar	1.601.070,69
Minusvalía neta latente en swaps	206.045,15
Otros pasivos	630.929,58
Valor liquidativo	398.988.605,12

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	398.988.605,12	561.332.339,51	846.313.603,04
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.107.283	2.723.711	3.973.339
Valor liquidativo por acción	EUR	110,94	103,10	120,39
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		145.564	165.405	177.430
Valor liquidativo por acción	EUR	85,46	81,58	97,07
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		21.990	23.348	61.860
Valor liquidativo por acción	CHF	94,31	87,84	103,09
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		100	100	0
Valor liquidativo por acción	USD	85,36	79,63	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		72.220	100.431	139.817
Valor liquidativo por acción	USD	103,00	94,37	107,40
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		705.226	835.329	1.031.844
Valor liquidativo por acción	EUR	104,76	97,71	114,96
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		823	823	1.270
Valor liquidativo por acción	USD	114,07	104,89	120,28

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	398.988.605,12	561.332.339,51	846.313.603,04
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		584.865	1.596.318	1.671.794
Valor liquidativo por acción	EUR	116,27	107,71	124,96
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		842	6.654	0
Valor liquidativo por acción	EUR	90,51	85,99	0,00
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		4.230	4.230	11.231
Valor liquidativo por acción	CHF	111,70	103,70	120,93
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		6.796	9.703	9.706
Valor liquidativo por acción	GBP	124,79	115,96	133,05
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		793	1.309	6.844
Valor liquidativo por acción	GBP	109,37	100,82	116,11
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		7.730	9.238	15.208
Valor liquidativo por acción	USD	123,41	112,70	127,43

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			336.430.616,96	84,32%
Acciones			136.216.673,79	34,14%
<i>Islas Caimán</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>			12.934.076,70	3,24%
2.922.500	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	3.652.755,45	0,91%
494.153	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	2.722.971,55	0,68%
1.040.435	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	3.023.561,36	0,76%
69.935	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	463.694,01	0,12%
1.844.921	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	3.071.094,33	0,77%
<i>Hong Kong</i>			5.366.218,09	1,34%
566.679	AIA GROUP LTD	HKD	5.366.218,09	1,34%
<i>India</i>			28.651.045,62	7,18%
1.085.509	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	2.939.255,22	0,74%
60.738	AXIS BANK	INR	624.737,51	0,16%
974.843	BHARTI INFRATEL LTD	INR	3.311.749,46	0,83%
166.644	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	849.028,79	0,21%
250.079	HDFC BANK LTD	INR	7.774.352,23	1,95%
282.241	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	7.870.651,43	1,97%
709.724	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	5.281.270,98	1,32%
<i>Indonesia</i>			3.075.194,97	0,77%
6.640.934	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	3.075.194,97	0,77%
<i>México</i>			7.028.269,60	1,76%
1.380.800	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	7.028.269,60	1,76%
<i>Corea del Sur</i>			28.969.008,04	7,26%
47.366	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	5.043.092,31	1,26%
311.727	KANGWON LAND	KRW	7.171.367,37	1,80%
116.500	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	4.164.146,07	1,04%
278.868	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	8.112.081,27	2,04%
24.899	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	4.478.321,02	1,12%
<i>Taiwán</i>			6.980.879,60	1,75%
202.957	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	6.980.879,60	1,75%
<i>Países Bajos</i>			3.344.153,49	0,84%
100.219	YANDEX N.V.	USD	3.344.153,49	0,84%
<i>Turquía</i>			0,14	0,00%
0	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	0,14	0,00%
<i>Estados Unidos de América</i>			1.027.137,55	0,26%
1.912	MERCADOLIBRE	USD	1.027.137,55	0,26%
Obligaciones			190.515.816,06	47,75%
<i>Argentina</i>			18.843.241,34	4,72%
7.107.000	AGUA Y SANE ARG 6.625 8-23 01/02S	USD	4.650.223,43	1,17%
5.000.000	ARGENTINA 3.875 16-22 15/01A	EUR	4.118.825,00	1,03%
10.000.000	ARGENTINA 6.875 16-21 22/04S	USD	7.721.592,91	1,93%
3.000.000	REPUBLIC OF ARGENT 3.375 17-23 15/01S	EUR	2.352.600,00	0,59%
<i>Canadá</i>			1.806.775,03	0,45%
2.174.937	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.806.775,03	0,45%
<i>Chile</i>			31.210.527,92	7,83%
30.000.000	CHILE 2.00 15-35 01/03S	CLP	12.716.519,51	3,19%
13.000.000.000	CHILI 4.50 15-26 01/03S	CLP	18.494.008,41	4,64%
<i>República Checa</i>			8.794.882,88	2,20%
200.000.000	TCHEQUE REPUBLIQUE 2.75 18-29 23/07A	CZK	8.794.882,88	2,20%
<i>Grecia</i>			5.615.950,00	1,41%
5.000.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	TRY	5.615.950,00	1,41%
<i>Indonesia</i>			25.691.415,19	6,44%
140.000.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	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

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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>Luxemburgo</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>Malasia</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>México</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>Rusia</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>Tailandia</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>Turquia</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>Reino Unido</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>Estados Unidos de América</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%
	Obligaciones a tipo flotante		6.773.406,22	1,70%
	<i>Ucrania</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, derechos		2.924.720,89	0,73%
	<i>Antillas Neerlandesas</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%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado			24.728.061,27	6,20%
	Acciones		3.052.115,69	0,76%
	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>		<i>3.052.115,69</i>	<i>0,76%</i>
2.888.427	EMAAR PROPERTIES	AED	3.052.115,69	0,76%
	Obligaciones		19.295.215,64	4,84%
	<i>Perú</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>Rusia</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>Estados Unidos de América</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, derechos		2.380.729,94	0,60%
	<i>Singapur</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%
Otros valores mobiliarios			10.078.378,52	3,40%
	Obligaciones		23.294.068,54	5,83%
	<i>Luxemburgo</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>Países Bajos</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>Estados Unidos de América</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%
	Obligaciones a tipo flotante		7.565.134,35	1,90%
	<i>Turquia</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 cartera de valores			392.017.881,12	98,25%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	11.833.656,11
Dividendos netos	2.126.845,28
Intereses netos sobre obligaciones	9.643.147,14
Intereses bancarios a la vista	50.272,17
Otro ingresos financieros	1.533,55
Intereses sobre <i>swaps</i>	11.558,94
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	299,03
Gastos	4.970.002,95
Comisiones de gestión y comercialización	3.622.932,80
Comisiones de rentabilidad	0,12
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	176.377,15
Gastos de transacción	320.632,41
Intereses sobre <i>swaps</i>	87.092,96
Gastos de funcionamiento y constitución	762.967,51
Pérdidas netas en inversiones	6.863.653,16
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	(40.335.344,63)
- opciones	(6.446.164,35)
- contratos a plazo sobre divisas	(13.606.656,38)
- futuros financieros	(69.121,48)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(1.038.367,91)
- divisas	62.978.314,20
Beneficio materializado neto	8.346.312,61
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	26.094.136,03
- opciones	193.153,19
- contratos a plazo sobre divisas	6.328.140,41
- futuros financieros	68.299,54
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(1.637.269,85)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	39.392.771,93
Dividendos repartidos	(356.293,35)
Suscripciones de acciones de capitalización	148.633.910,19
Suscripciones de acciones de reparto	450.263,30
Reembolsos de acciones de capitalización	(347.814.765,03)
Reembolsos de acciones de reparto	(2.649.621,43)
Disminución del patrimonio neto	(162.343.734,39)
Patrimonio neto al inicio del periodo	561.332.339,51
Patrimonio neto al cierre del periodo	398.988.605,12

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emergents

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	110.621.179,67
Cartera de valores a precios de mercado	103.652.768,97
<i>Precio de adquisición</i>	104.451.595,63
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	(798.826,66)
Efectivo en bancos y activos líquidos	6.335.592,33
Intereses por cobrar	56,71
Comisiones de intermediación por cobrar	213.773,58
Suscripciones por cobrar	105.851,94
Dividendos por cobrar	294.702,34
Plusvalía neta latente en futuros financieros	18.433,80
Pasivos	2.014.517,68
Deudas bancarias a la vista	758.875,02
Comisiones de intermediación por pagar	549.701,96
Reembolsos por pagar	42.595,80
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	318.807,14
Otros pasivos	344.537,76
Valor liquidativo	108.606.661,99

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	108.606.661,99	117.653.869,35	228.673.794,20
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		14.016	10.405	13.108
Valor liquidativo por acción	EUR	105,02	93,66	115,26
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		100	100	0
Valor liquidativo por acción	EUR	93,20	83,41	0,00
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		9.972	8.235	9.825
Valor liquidativo por acción	CHF	102,89	91,89	113,74
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		100	100	0
Valor liquidativo por acción	USD	86,75	77,65	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.495	1.825	2.590
Valor liquidativo por acción	USD	112,03	98,74	118,30
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		1	1	1
Valor liquidativo por acción	EUR	100,83	90,36	112,64
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1	1	4.247
Valor liquidativo por acción	USD	118,00	104,37	127,48
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		312.284	541.639	466.399
Valor liquidativo por acción	EUR	123,35	109,71	134,14

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	108.606.661,99	117.653.869,35	228.673.794,20
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		100	100	0
Valor liquidativo por acción	EUR	93,46	83,85	0,00
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		49.099	24.097	247.947
Valor liquidativo por acción	CHF	120,03	106,97	131,54
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	62.214
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	0,00	136,11
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		2.616	6.407	16.889
Valor liquidativo por acción	USD	131,20	115,35	137,32
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		548.331	547.207	973.551
Valor liquidativo por acción	EUR	96,53	85,58	104,64
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		53.496	43.538	106.571
Valor liquidativo por acción	GBP	133,49	118,71	143,55
Clase W USD - Capitalización				
Número de acciones		12.000	12.000	50.000
Valor liquidativo por acción	USD	94,27	83,89	107,75

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			94.858.404,27	87,34%
Acciones			94.858.404,27	87,34%
<i>Argentina</i>				
135.246	LOMA NEGRA CIA INDUSTRIA ARGENTINA SA	USD	1.389.513,70	1,28%
<i>Brasil</i>				
1.115.019	CIELO	BRL	1.716.750,14	1,58%
519.791	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	3.234.551,52	2,98%
483.540	TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD	BRL	2.740.865,05	2,52%
<i>Islas Caimán</i>				
2.795.272	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	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%
326.787	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	4.058.880,62	3,74%
522.827	FJ YAOHUA GLASS - A-	CNY	1.800.721,04	1,66%
24.752	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	1.519.364,03	1,40%
687.341	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	164.114,60	0,15%
<i>Hong Kong</i>				
351.801	AIA GROUP LTD	HKD	1.144.162,30	1,05%
<i>India</i>				
624.441	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	3.331.411,42	3,07%
55.246	AXIS BANK	INR	3.331.411,42	3,07%
500.893	BHARTI INFRATEL LTD	INR	15.008.759,53	13,82%
231.708	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	1.690.811,84	1,56%
142.960	HDFC BANK LTD	INR	568.248,03	0,52%
144.864	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	1.701.640,29	1,57%
185.927	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	1.180.521,13	1,09%
<i>Indonesia</i>				
5.991.495	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	4.444.281,19	4,09%
<i>Japón</i>				
96.157	LINE ADR	USD	4.039.718,00	3,72%
<i>México</i>				
913.459	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	1.383.539,05	1,27%
<i>Corea del Sur</i>				
34.455	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	2.774.461,44	2,55%
198.928	KANGWON LAND	KRW	2.774.461,44	2,55%
36.592	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2.376.060,75	2,19%
146.074	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	2.376.060,75	2,19%
14.754	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	4.649.504,72	4,28%
<i>Taiwán</i>				
149.340	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	4.649.504,72	4,28%
<i>Países Bajos</i>				
54.506	YANDEX N.V.	USD	16.455.618,89	15,15%
<i>Turquía</i>				
0	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	3.668.448,80	3,38%
<i>Estados Unidos de América</i>				
2.295	MERCADOLIBRE	USD	4.576.394,63	4,22%
Valores mobiliarios negociados en otro			1.307.935,05	1,20%
Acciones			4.249.193,74	3,91%
<i>Rusia</i>				
1.255.035	MOSCOW EXCHANGE	RUB	2.653.646,67	2,44%
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
2.231.517	EMAAR PROPERTIES	AED	5.136.677,03	4,73%
Warrants, derechos			5.136.677,03	4,73%
<i>Singapur</i>				
21.034	CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR	USD	1.818.781,17	1,67%
			0,06	0,00%
			0,06	0,00%
			1.232.887,38	1,14%
			1.232.887,38	1,14%
			4.623.864,95	4,26%
			3.933.110,09	3,62%
			1.575.131,84	1,45%
			1.575.131,84	1,45%
			2.357.978,25	2,17%
			2.357.978,25	2,17%
			690.754,86	0,64%
			690.754,86	0,64%
			690.754,86	0,64%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
	Acciones/Participaciones de IIC		4.170.499,75	3,84%
	Acciones/Participaciones de fondos de inversión		4.170.499,75	3,84%
	Francia		4.170.499,75	3,84%
4.805	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	USD	4.170.499,75	3,84%
	Total cartera de valores		103.652.768,97	95,44%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	1.608.146,29
Dividendos netos	1.526.334,31
Intereses bancarios a la vista	11.056,71
Otro ingresos financieros	66.322,09
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	4.433,18
Gastos	1.203.506,48
Comisiones de gestión y comercialización	540.089,64
Comisiones de rentabilidad	230.485,44
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	42.134,06
Gastos de transacción	190.389,07
Gastos de funcionamiento y constitución	200.408,27
Ingresos netos procedentes de inversiones	404.639,81
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	(2.977.419,92)
- contratos a plazo sobre divisas	(262.718,15)
- futuros financieros	(270.158,83)
- divisas	2.302.142,62
Pérdida materializada neta	(803.514,47)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	15.929.832,14
- contratos a plazo sobre divisas	(545.101,77)
- futuros financieros	18.433,80
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	14.599.649,70
Dividendos repartidos	(119,00)
Suscripciones de acciones de capitalización	33.842.718,73
Reembolsos de acciones de capitalización	(57.489.456,79)
Disminución del patrimonio neto	(9.047.207,36)
Patrimonio neto al inicio del periodo	117.653.869,35
Patrimonio neto al cierre del periodo	108.606.661,99

CARMIGNAC PORTFOLIO

Euro-Entrepreneurs

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	33.312.419,56
Cartera de valores a precios de mercado	32.620.254,08
<i>Precio de adquisición</i>	29.091.908,67
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	3.528.345,41
Efectivo en bancos y activos líquidos	494.297,90
Intereses por cobrar	7,84
Suscripciones por cobrar	15.623,51
Dividendos por cobrar	86.184,37
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	35.253,90
Plusvalía neta latente en <i>swaps</i>	60.797,96
Pasivos	466.296,80
Deudas bancarias a la vista	22.552,46
Comisiones de intermediación por pagar	54.074,18
Reembolsos por pagar	160.044,04
Minusvalía neta latente en futuros financieros	78.678,39
Otros pasivos	150.947,73
Valor liquidativo	32.846.122,76

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	32.846.122,76	39.907.377,45	72.812.608,37
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		13.586	12.791	17.058
Valor liquidativo por acción	EUR	128,63	108,91	128,28
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		100	100	0
Valor liquidativo por acción	USD	92,55	78,65	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.201	1.699	0
Valor liquidativo por acción	USD	102,98	86,19	0,00
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		37.060	44.313	33.753
Valor liquidativo por acción	EUR	123,94	105,24	124,88
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.160	1.800	2.447
Valor liquidativo por acción	USD	131,09	110,03	127,42
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		125.154	155.588	333.833
Valor liquidativo por acción	EUR	170,33	143,87	168,36
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.067	1.067	32.264
Valor liquidativo por acción	CHF	166,13	140,51	165,25
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		5.157	8.919	4.805
Valor liquidativo por acción	USD	177,87	148,49	169,72

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	32.846.122,76	39.907.377,45	72.812.608,37
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		10.730	69.730	10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	110,81	93,20	109,08
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		4.935	10.770	3.248
Valor liquidativo por acción	GBP	171,00	144,28	166,98
Clase W GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		9.371	9.987	15.615
Valor liquidativo por acción	GBP	175,76	147,14	171,01

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			32.603.941,08	99,26%
Acciones			32.603.941,08	99,26%
<i>Austria</i>				
22.304	DO CO RESTAURANTS	EUR	1.891.379,20	5,76%
<i>Bélgica</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>Dinamarca</i>				
16.714	DEMANT A/S	DKK	457.058,87	1,39%
<i>Francia</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>Alemania</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>Irlanda</i>				
184.465	AIB GRP - REGISTERED	EUR	663.336,14	2,02%
<i>Luxemburgo</i>				
21.121	BEFESA SA	EUR	739.235,00	2,25%
<i>España</i>				
63.863	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	763.162,85	2,32%
<i>Suiza</i>				
204	PANALPINA TRANS --- REGISTERED SHS	CHF	469.583,29	1,43%
10.347	STADLER RAIL AG	CHF	39.060,12	0,12%
<i>Países Bajos</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%
24.927	ASOS PLC	EUR	280.579,22	0,85%
443.253	GOCO GROUP PLC	EUR	1.179.416,44	3,60%
193.186	INFORMA PLC	EUR	3.629.736,26	11,05%
61.769	METRO BANK PLC	EUR	710.369,36	2,16%
33.859	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	EUR	463.166,70	1,41%
14.394	TRAINLINE - REGISTERED SHS	EUR	1.802.752,68	5,50%
<i>Estados Unidos de América</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%
Acciones/Participaciones de IIC			16.313,00	0,05%
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			16.313,00	0,05%
<i>Francia</i>				
44	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR ACC	EUR	16.313,00	0,05%
Total cartera de valores			32.620.254,08	99,31%

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Expresado en EUR

Ingresos	497.205,98
Dividendos netos	483.840,25
Intereses bancarios a la vista	4.924,15
Otro ingresos financieros	7.232,04
Intereses sobre swaps	567,02
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	642,52
Gastos	395.510,04
Comisiones de gestión y comercialización	188.850,36
Comisiones de rentabilidad	113.522,93
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	14.546,03
Gastos de transacción	25.307,13
Intereses sobre swaps	432,75
Gastos de funcionamiento y constitución	52.850,84
Ingresos netos procedentes de inversiones	101.695,94
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	(2.869.444,89)
- contratos a plazo sobre divisas	(5.052,28)
- futuros financieros	(591.362,77)
- contratos de permuta financiera (swaps)	355.289,15
- divisas	121.135,26
Pérdida materializada neta	(2.887.739,59)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	9.050.602,48
- contratos a plazo sobre divisas	25.514,53
- futuros financieros	(198.305,00)
- contratos de permuta financiera (swaps)	150.522,31
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	6.140.594,73
Suscripciones de acciones de capitalización	7.703.958,73
Reembolsos de acciones de capitalización	(20.905.808,15)
Disminución del patrimonio neto	(7.061.254,69)
Patrimonio neto al inicio del periodo	39.907.377,45
Patrimonio neto al cierre del periodo	32.846.122,76

CARMIGNAC PORTFOLIO

Long-Short European Equities

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	635.638.634,86
Cartera de valores a precios de mercado	514.818.457,71
<i>Precio de adquisición</i>	507.741.447,55
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	7.077.010,16
Opciones compradas a precios de mercado	692.578,15
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	764.372,44
Efectivo en bancos y activos líquidos	79.314.537,23
Intereses por cobrar	429.023,48
Comisiones de intermediación por cobrar	37.320.109,29
Suscripciones por cobrar	1.118.781,66
Dividendos por cobrar	342.098,24
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.583.194,16
Otros activos	19.854,94
Pasivos	42.665.847,76
Deudas bancarias a la vista	22.931.827,93
Comisiones de intermediación por pagar	1.276.092,99
Reembolsos por pagar	7.848.784,51
Minusvalía neta latente en futuros financieros	4.730.550,71
Minusvalía neta latente en swaps	3.044.317,09
Otros pasivos	2.834.274,53
Valor liquidativo	592.972.787,10

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	592.972.787,10	813.059.758,38	210.887.234,71
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		536.387	687.421	14.420
Valor liquidativo por acción	EUR	127,31	130,68	126,39
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		300.204	313.309	25.758
Valor liquidativo por acción	EUR	124,18	127,94	123,73
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		858	858	149
Valor liquidativo por acción	USD	130,67	132,74	125,02
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		3.430.332	4.937.301	1.685.654
Valor liquidativo por acción	EUR	124,80	127,70	121,44
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		44.065	46.530	10.583
Valor liquidativo por acción	CHF	122,05	125,20	119,31
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		23.509	20.957	1
Valor liquidativo por acción	GBP	167,35	171,75	162,54

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	592.972.787,10	813.059.758,38	210.887.234,71
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		332.849	277.767	540
Valor liquidativo por acción	GBP	127,96	130,25	123,88
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		20.501	26.469	1
Valor liquidativo por acción	USD	131,32	132,48	124,22

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			492.909.103,44	83,13%
Acciones			468.857.177,48	79,07%
<i>Islas Caimán</i>				
237.634	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	6.320.630,37	1,07%
			6.320.630,37	1,07%
<i>Dinamarca</i>				
384.038	DEMANT A/S	DKK	10.501.853,09	1,77%
			10.501.853,09	1,77%
<i>Francia</i>				
214.595	RUBIS	EUR	10.626.744,40	1,79%
			10.626.744,40	1,79%
<i>Alemania</i>				
44.900	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	275.818.663,85	46,51%
			9.518.800,00	1,61%
576.788	BASF SE REG SHS	EUR	36.868.288,96	6,22%
128.729	BAYER AG REG SHS	EUR	7.844.745,26	1,32%
265.900	DAIMLER NAMEN-AKT	EUR	13.009.157,50	2,19%
402.040	DELIVERY HERO SE	EUR	16.037.375,60	2,70%
96.409	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	2.921.192,70	0,49%
174.801	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	21.745.244,40	3,67%
727.700	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	10.966.439,00	1,85%
1.087.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	16.535.444,00	2,79%
267.768	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12.767.178,24	2,15%
646.800	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	10.057.740,00	1,70%
187.676	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	18.392.248,00	3,10%
109.357	MORPHOSYS	EUR	9.235.198,65	1,56%
483.330	PUMA AG	EUR	28.347.304,50	4,78%
221.559	SAP AG	EUR	26.755.464,84	4,51%
332.857	SIEMENS AG REG	EUR	34.816.842,20	5,87%
<i>Irlanda</i>				
523.773	RYANAIR HLDGS	EUR	5.297.963,90	0,89%
			5.297.963,90	0,89%
<i>Portugal</i>				
496.157	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	7.028.063,91	1,19%
			7.028.063,91	1,19%
<i>Países Bajos</i>				
767.293	AFFIMED NV	USD	20.732.147,65	3,50%
			1.933.729,29	0,33%
251.058	ASR	EUR	8.977.834,08	1,52%
247.179	BESI -REGISTERED SHS	EUR	5.596.132,56	0,94%
174.998	OCI REG.SHS	EUR	4.224.451,72	0,71%
<i>Reino Unido</i>				
276.333	ASOS PLC	GBP	53.642.340,63	9,05%
			7.874.934,62	1,33%
2.783.799	INFORMA PLC	GBP	25.977.561,08	4,39%
2.383.290	METRO BANK PLC	GBP	13.996.634,95	2,36%
684.017	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	4.533.103,27	0,76%
273.576	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	1.260.106,71	0,21%
<i>Estados Unidos de América</i>				
49.849	ACTIVISION BLIZZARD	USD	78.888.769,68	13,30%
			2.066.098,35	0,35%
370.815	CARA THERAPEUTICS	USD	7.000.810,06	1,18%
1.065.880	CHEMOCENTRYX	USD	8.704.499,47	1,47%
239.010	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	7.093.904,11	1,20%
51.768	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	4.603.115,28	0,78%
74.511	GRUBHUB INC	USD	5.102.838,86	0,86%
86.016	PTC INC	USD	6.779.764,81	1,14%
683.776	REGENXBIO INC	USD	30.844.374,01	5,19%
70.915	SPIRIT AIRLINES	USD	2.972.227,74	0,50%
31.958	WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	USD	3.721.136,99	0,63%
Obligaciones			24.051.925,96	4,06%
<i>España</i>				
24.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 111019	EUR	24.051.925,96	4,06%
			24.051.925,96	4,06%
Acciones/Participaciones de IIC			16.899.174,37	2,85%
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			16.899.174,37	2,85%
<i>Francia</i>				
497	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	16.899.174,37	2,85%
			1.851.036,32	0,31%
41.635	CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES A EUR ACC	EUR	15.048.138,05	2,54%

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
	Instrumento del mercado monetario		5.010.179,90	0,84%
	Obligaciones		5.010.179,90	0,84%
	España		5.010.179,90	0,84%
5.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 061219	EUR	5.010.179,90	0,84%
Total cartera de valores			514.818.457,71	86,82%

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	10.607.663,33
Dividendos netos	9.770.686,57
Intereses netos sobre obligaciones	71.806,70
Intereses bancarios a la vista	672.003,10
Otro ingresos financieros	54.467,91
Intereses sobre swaps	5.109,21
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	33.589,84
Gastos	10.981.067,96
Comisiones de gestión y comercialización	3.440.167,23
Comisiones de rentabilidad	1.266,62
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	1.666.115,60
Gastos de transacción	1.293.027,24
Intereses sobre swaps	8.434,67
Gastos de funcionamiento y constitución	4.572.056,60
Pérdidas netas en inversiones	(373.404,63)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	1.715.722,67
- opciones	(2.603.140,75)
- contratos a plazo sobre divisas	(3.969.613,25)
- futuros financieros	(37.312.430,94)
- contratos de permuta financiera (swaps)	(19.531.337,60)
- divisas	2.686.355,86
Pérdida materializada neta	(59.387.848,64)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	83.114.410,72
- opciones	(71.794,29)
- contratos a plazo sobre divisas	1.127.643,88
- futuros financieros	(15.341.824,91)
- contratos de permuta financiera (swaps)	(27.416.280,75)
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	(17.975.693,99)
Suscripciones de acciones de capitalización	173.046.451,37
Reembolsos de acciones de capitalización	(375.157.728,66)
Disminución del patrimonio neto	(220.086.971,28)
Patrimonio neto al inicio del periodo	813.059.758,38
Patrimonio neto al cierre del periodo	592.972.787,10

CARMIGNAC PORTFOLIO

Investissement

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	309.861.781,87
Cartera de valores a precios de mercado	233.699.761,94
<i>Precio de adquisición</i>	223.550.239,63
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	10.149.522,31
Opciones compradas a precios de mercado	142.711,11
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	317.993,23
Efectivo en bancos y activos líquidos	38.927.593,48
Intereses por cobrar	33.770,75
Comisiones de intermediación por cobrar	36.359.854,43
Suscripciones por cobrar	145.310,63
Dividendos por cobrar	104.618,02
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	384.567,65
Plusvalía neta latente en futuros financieros	28.342,62
Otros activos	35.251,24
Pasivos	70.722.262,91
Opciones vendidas a precios de mercado	69.610,93
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	142.369,16
Deudas bancarias a la vista	10.323.776,02
Comisiones de intermediación por pagar	33.290.940,14
Reembolsos por pagar	23.917.079,23
Minusvalía neta latente en swaps	460.101,39
Otros pasivos	2.660.755,20
Valor liquidativo	239.139.518,96

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	239.139.518,96	195.644.790,42	493.021.258,47
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		353.387	467.102	943.282
Valor liquidativo por acción	EUR	106,73	90,44	105,13
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		96	96	96
Valor liquidativo por acción	EUR	104,94	89,12	104,03
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1	1	1
Valor liquidativo por acción	CHF	112,29	94,68	109,76
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		33.328	33.430	34.452
Valor liquidativo por acción	USD	114,13	95,52	108,26
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		16.522	18.886	11.610
Valor liquidativo por acción	EUR	103,36	87,84	103,03
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1	1	1
Valor liquidativo por acción	USD	119,97	100,76	116,96

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	239.139.518,96	195.644.790,42	493.021.258,47
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.517.776	1.363.460	1.599.413
Valor liquidativo por acción	EUR	127,92	107,88	124,69
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		340	340	1.632.294
Valor liquidativo por acción	CHF	123,92	104,91	121,68
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		6.877	6.795	10.128
Valor liquidativo por acción	GBP	136,36	115,51	131,94
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		7.326	7.325	11.323
Valor liquidativo por acción	GBP	130,02	109,43	125,45
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		450	450	163.246
Valor liquidativo por acción	USD	135,10	112,75	127,10

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			201.904.816,10	84,43%
Acciones			201.904.816,10	84,43%
<i>Canadá</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%
			637.453,42	0,27%
<i>Islas Caimán</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%
			3.301.648,45	1,38%
<i>China</i>				
563.196	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	5.064.296,67	2,12%
556.097	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	3.103.424,82	1,30%
			1.960.871,85	0,82%
<i>Francia</i>				
13.807	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	14.375.637,15	6,01%
74.025	SANOFI	EUR	8.756.399,40	3,66%
			5.619.237,75	2,35%
<i>Alemania</i>				
47.305	DELIVERY HERO SE	EUR	14.865.659,91	6,22%
33.327	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	1.886.996,45	0,79%
40.270	PUMA AG	EUR	3.266.046,00	1,37%
60.871	SAP AG	EUR	2.361.835,50	0,99%
			7.350.781,96	3,07%
<i>India</i>				
156.727	HDFC BANK LTD	INR	11.651.239,09	4,87%
79.083	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	4.872.263,97	2,04%
403.912	ICICI BANK	INR	2.205.330,65	0,92%
312.809	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	2.245.938,07	0,94%
			2.327.706,40	0,97%
<i>Irlanda</i>				
16.038	MEDTRONIC HLD	USD	3.398.016,50	1,42%
200.341	RYANAIR HLDGS	EUR	1.371.567,28	0,57%
			2.026.449,22	0,85%
<i>Japón</i>				
3.600	NINTENDO CO LTD	JPY	1.158.684,16	0,48%
			1.158.684,16	0,48%
<i>Luxemburgo</i>				
19.148	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	2.458.570,92	1,03%
			2.458.570,92	1,03%
<i>Suiza</i>				
20.703	ALCON - REGISTERED SHS	USD	1.128.048,08	0,47%
			1.128.048,08	0,47%
<i>Países Bajos</i>				
29.311	ELASTIC NV	USD	5.375.682,56	2,25%
24.188	FERRARI	EUR	1.921.636,16	0,80%
			3.454.046,40	1,45%
<i>Reino Unido</i>				
59.798	ASOS PLC	GBP	4.744.413,88	1,98%
49.589	LSE GROUP	GBP	1.704.122,71	0,71%
			3.040.291,17	1,27%
<i>Estados Unidos de América</i>				
63.305	ACTIVISION BLIZZARD	USD	122.837.387,28	51,37%
7.767	ALPHABET INC	USD	2.623.811,03	1,10%
21.002	ANTHEM	USD	7.385.061,12	3,09%
28.017	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	5.204.578,87	2,18%
16.223	BECTON DICKINSON	USD	2.014.921,23	0,84%
4.266	BOOKING HLDG	USD	3.590.058,16	1,50%
60.804	CENTENE	USD	7.022.754,53	2,94%
17.623	CONCHO RES	USD	2.799.931,30	1,17%
38.713	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1.596.716,84	0,67%
13.547	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.596.716,84	0,67%
7.545	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	6.694.887,79	2,80%
101.875	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	3.143.598,72	1,31%
46.864	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	3.143.598,72	1,31%
24.501	EOG RESOURCES INC	USD	452.448,23	0,19%
60.619	FACEBOOK -A-	USD	3.023.687,21	1,26%
41.501	FISERV INC	USD	4.167.060,63	1,74%
70.756	GODADDY -A-	USD	2.004.314,33	0,84%
82.035	GRUBHUB INC	USD	10.273.504,57	4,29%
7.993	ILLUMINA INC	USD	3.322.120,79	1,39%
103.240	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	4.358.564,63	1,82%
5.890	INTUITIVE SURGICAL	USD	5.618.115,25	2,35%
			2.583.968,17	1,08%
			7.791.048,12	3,26%
			2.713.030,82	1,13%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado			11.000.152,78	4,60%
Obligaciones			11.000.152,78	4,60%
<i>Francia</i>			<i>11.000.152,78</i>	<i>4,60%</i>
11.000.000	BFCM ZCP 020719	EUR	11.000.152,78	4,60%
Acciones/Participaciones de IIC			20.794.793,06	8,70%
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			20.794.793,06	8,70%
<i>Francia</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 cartera de valores			233.699.761,94	97,73%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos		1.446.823,06
Dividendos netos		1.243.541,82
Intereses bancarios a la vista		107.745,23
Otro ingresos financieros		42.916,36
Intereses sobre swaps		26,84
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores		52.592,81
Gastos		4.326.127,18
Comisiones de gestión y comercialización		1.225.102,31
Comisiones de rentabilidad		2.099.496,09
Intereses bancarios sobre deudas a la vista		109.367,69
Gastos de transacción		362.835,99
Intereses sobre swaps		71,31
Gastos de funcionamiento y constitución		529.253,79
Pérdidas netas en inversiones		(2.879.304,12)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:		
- venta de valores		8.593.202,71
- opciones		185.424,59
- contratos a plazo sobre divisas		(978.278,22)
- futuros financieros		(1.009.012,88)
- contratos de permuta financiera (swaps)		661.991,19
- divisas		3.018.170,01
Beneficio materializado neto		7.592.193,28
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:		
- cartera de valores		28.254.509,66
- opciones		(102.523,89)
- contratos a plazo sobre divisas		269.864,48
- futuros financieros		133.468,81
- contratos de permuta financiera (swaps)		(892.349,89)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones		35.255.162,45
Dividendos repartidos		(22,08)
Suscripciones de acciones de capitalización		170.328.072,83
Reembolsos de acciones de capitalización		(162.088.484,66)
Aumento del patrimonio neto		43.494.728,54
Patrimonio neto al inicio del periodo		195.644.790,42
Patrimonio neto al cierre del periodo		239.139.518,96

CARMIGNAC PORTFOLIO

Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	1.398.135.851,36
Cartera de valores a precios de mercado	1.268.393.403,50
<i>Precio de adquisición</i>	1.197.922.772,53
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	70.470.630,97
Opciones compradas a precios de mercado	4.652.918,37
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	7.751.849,24
Efectivo en bancos y activos líquidos	111.425.712,32
Intereses por cobrar	6.267.982,08
Comisiones de intermediación por cobrar	1.759.171,18
Suscripciones por cobrar	1.207.875,80
Dividendos por cobrar	351.324,75
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	2.390.525,79
Plusvalía neta latente en swaps	1.681.875,87
Otros activos	5.061,70
Pasivos	57.920.180,75
Opciones vendidas a precios de mercado	2.158.838,94
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	2.406.996,53
Deudas bancarias a la vista	11.412.951,51
Comisiones de intermediación por pagar	20.963.345,71
Reembolsos por pagar	19.617.507,64
Minusvalía neta latente en futuros financieros	1.221.447,71
Otros pasivos	2.546.089,24
Valor liquidativo	1.340.215.670,61

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	1.340.215.670,61	1.373.758.748,78	2.279.668.056,31
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.271.975	1.150.254	1.825.062
Valor liquidativo por acción	EUR	97,46	91,17	102,83
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		1.170.098	1.519.566	2.301.334
Valor liquidativo por acción	EUR	78,84	75,69	90,02
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		29.571	24.483	7.595
Valor liquidativo por acción	EUR	95,09	89,22	101,17
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		31.198	123.742	135.676
Valor liquidativo por acción	CHF	95,45	89,50	101,50
Clase Income A CHF cubierta - Reparto				
Número de acciones		47.325	84.332	80.154
Valor liquidativo por acción	CHF	75,94	73,07	87,40
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		100	100	0
Valor liquidativo por acción	USD	87,53	82,19	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	1.340.215.670,61	1.373.758.748,78	2.279.668.056,31
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		522.284	629.368	481.803
Valor liquidativo por acción	USD	104,22	96,07	105,69
Clase Income A USD cubierta - Reparto				
Número de acciones		9.769	14.122	0
Valor liquidativo por acción	USD	91,53	86,81	0,00
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		82.209	100.698	60.145
Valor liquidativo por acción	EUR	95,71	89,75	101,82
Clase Income E EUR - Reparto				
Número de acciones		164.543	199.311	265.821
Valor liquidativo por acción	EUR	77,23	74,24	88,79
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		47.957	51.774	264.798
Valor liquidativo por acción	USD	111,97	103,47	114,39
Clase Income E USD cubierta - Reparto				
Número de acciones		200.300	223.641	203.934
Valor liquidativo por acción	USD	88,67	84,13	98,01
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		8.174.757	8.770.059	13.702.510
Valor liquidativo por acción	EUR	112,34	104,75	117,38
Clase Income F EUR - Reparto				
Número de acciones		96.081	106.157	129.919
Valor liquidativo por acción	EUR	81,35	77,82	91,92
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		38.756	46.439	0
Valor liquidativo por acción	EUR	94,92	88,76	0,00
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		831.493	861.656	959.212
Valor liquidativo por acción	CHF	108,20	101,13	113,94
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		15.024	73.339	73.438
Valor liquidativo por acción	GBP	120,08	112,32	124,48
Clase Income F GBP - Reparto				
Número de acciones		1	64	67
Valor liquidativo por acción	GBP	93,49	89,58	104,69
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		30.844	73.539	101.886
Valor liquidativo por acción	GBP	115,62	107,28	119,17
Clase Income F GBP cubierta - Reparto				
Número de acciones		25	143	201
Valor liquidativo por acción	GBP	84,50	80,42	94,21
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		85.657	116.198	146.014
Valor liquidativo por acción	USD	118,96	109,32	119,51

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
	Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa		951.619.814,97	71,01%
	Acciones		487.501.348,42	36,38%
	<i>Canadá</i>			
39.672	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	9.167.534,79	0,68%
292.204	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	2.963.203,28	0,22%
			6.204.331,51	0,46%
	<i>Islas Caimán</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%
			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%
			3.819.576,26	0,28%
	<i>Francia</i>			
210.477	SANOFI	EUR	15.977.309,07	1,19%
			15.977.309,07	1,19%
	<i>Alemania</i>			
136.760	PUMA AG	EUR	29.446.696,24	2,20%
177.424	SAP AG	EUR	8.020.974,00	0,60%
			21.425.722,24	1,60%
	<i>India</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%
1.144.124	ICICI BANK	INR	9.022.605,75	0,67%
828.953	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	6.361.860,13	0,47%
			6.168.490,04	0,46%
	<i>Irlanda</i>			
39.621	MEDTRONIC HLD	USD	9.741.663,88	0,73%
628.105	RYANAIR HLDGS	EUR	3.388.381,80	0,25%
			6.353.282,08	0,48%
	<i>Japón</i>			
11.000	NINTENDO CO LTD	JPY	3.540.423,83	0,26%
			3.540.423,83	0,26%
	<i>Luxemburgo</i>			
53.800	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	6.907.829,29	0,52%
			6.907.829,29	0,52%
	<i>Suiza</i>			
64.016	ALCON - REGISTERED SHS	USD	3.488.051,28	0,26%
			3.488.051,28	0,26%
	<i>Países Bajos</i>			
82.520	ELASTIC NV	USD	12.854.908,91	0,96%
52.135	FERRARI	EUR	5.410.030,91	0,40%
			7.444.878,00	0,56%
	<i>Reino Unido</i>			
141.184	LSE GROUP	GBP	8.655.961,38	0,65%
			8.655.961,38	0,65%
	<i>Estados Unidos de América</i>			
141.573	ACTIVISION BLIZZARD	USD	309.503.407,15	23,10%
23.629	ALPHABET INC	USD	5.867.795,57	0,44%
56.672	ANTHEM	USD	22.467.054,09	1,68%
81.615	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	14.044.085,99	1,05%
67.419	BECTON DICKINSON	USD	5.869.571,92	0,44%
10.926	BOOKING HLDG	USD	14.919.443,44	1,11%
191.439	CENTENE	USD	17.986.548,52	1,34%
100.837	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	8.815.473,45	0,66%
38.010	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	17.438.390,22	1,30%
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%
111.214	FISERV INC	USD	28.389.540,74	2,11%
186.986	GODADDY -A-	USD	8.902.588,90	0,66%
182.023	GRUBHUB INC	USD	11.518.324,46	0,86%
23.742	ILLUMINA INC	USD	12.465.730,39	0,93%
289.360	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	7.675.287,41	0,57%
18.548	INTUITIVE SURGICAL	USD	21.836.668,77	1,63%
18.491	MASTERCARD INC -A-	USD	8.543.513,70	0,64%
7.150	MERCADOLIBRE	USD	4.295.244,32	0,32%
80.016	MERCK AND CO	USD	3.841.021,69	0,29%
56.443	MICROSOFT CORP	USD	5.891.589,04	0,44%
257.446	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	6.639.536,60	0,50%
51.132	NVIDIA CORP	USD	8.696.827,91	0,65%
58.730	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	7.373.909,69	0,55%
			5.902.911,66	0,44%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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%
	Obligaciones		428.067.171,88	31,94%
	<i>Argentina</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>Australia</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>Austria</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>Bermudas</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>Brasil</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>Canadá</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>Chipre</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>República Checa</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>Dinamarca</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>Egipto</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>Francia</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>Alemania</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>Grecia</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>Hungria</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>Irlanda</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>Italia</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 Patrimonio

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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>Japón</i>				
1.920.000.000	JAPON 0.1 18-20 01/12S	JPY	15.719.139,47	1,17%
<i>Luxemburgo</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>México</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>Noruega</i>				
1.602.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06	USD	1.450.711,72	0,11%
<i>Rumania</i>				
1.449.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1.538.736,57	0,11%
<i>Eslovaquia</i>				
2.000.000	REPUBLIQUE SLOVAQUE 0.75 19-30 09/04A	EUR	2.098.920,00	0,16%
<i>España</i>				
800.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	804.748,00	0,06%
<i>Suecia</i>				
2.903.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	2.938.706,90	0,22%
<i>Suiza</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>Países Bajos</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>Antillas Neerlandesas</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	USD	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>Turquía</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	USD	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	EUR	1.922.610,00	0,14%
<i>Reino Unido</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>Estados Unidos de América</i>				
1.391.000	BECTON DICKINSON 0.1740 19-21 04/06A	USD	980.876,71	0,07%
1.698.000	EBAY 2.15 17-20 05/06S	EUR	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	USD	5.101.299,52	0,39%
<i>Estados Unidos de América</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	EUR	1.396.682,23	0,10%
2.571.000	FIDELITY NATIONAL 0.75 19-23 21/05A	USD	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%
		EUR	1.643.141,14	0,12%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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%
	Obligaciones a tipo flotante		23.976.548,88	1,79%
	<i>Argentina</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>Francia</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>Irlanda</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>Italia</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>Luxemburgo</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>Suecia</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>Reino Unido</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>Estados Unidos de América</i>		208.621,68	0,02%
249.000	BBVA BANCOMER SA FL.R 18-33 18/01S	USD	208.621,68	0,02%
	Titulizaciones hipotecarias y de activos		12.074.745,79	0,90%
	<i>Islas Caimán</i>		3.775.228,95	0,28%
4.300.000	ROCKT 2017-2XA FL.R 17-29 15/10Q	USD	3.775.228,95	0,28%
	<i>Irlanda</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%
	Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado		68.928.609,65	5,14%
	Obligaciones		62.637.909,63	4,67%
	<i>Bélgica</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>Irlanda</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>Italia</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>Luxemburgo</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.00 19-21 07/03U	EUR	7.497.637,38	0,56%
	<i>Rumanía</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>España</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>Estados Unidos de América</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%
	Obligaciones a tipo flotante		2.661.352,76	0,20%
	<i>Francia</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>Itali</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

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
	<i>España</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%
	Titulizaciones hipotecarias y de activos		3.629.347,26	0,27%
	<i>Irlanda</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%
Otros valores mobiliarios			86.336.890,18	6,44%
	Acciones		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%
	Obligaciones		10.635.633,52	0,79%
	<i>Dinamarca</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>Francia</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>Lituania</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>Países Bajos</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%
	Obligaciones a tipo flotante		16.666.251,91	1,24%
	<i>Irlanda</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>Italia</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>España</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>Estados Unidos de América</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%
	Titulizaciones hipotecarias y de activos		56.272.482,05	4,20%
	<i>Islas Caimán</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>Irlanda</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	SPAUL 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>Luxemburgo</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

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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>Países Bajos</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>Estados Unidos de América</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%
Acciones/Participaciones de IIC			120.341.715,72	8,98%
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			120.341.715,72	8,98%
	<i>Francia</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%
Instrumento del mercado monetario			41.166.372,98	3,07%
Obligaciones			41.166.372,98	3,07%
	<i>Grecia</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>España</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 cartera de valores			1.268.393.403,50	94,64%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	13.207.115,44
Dividendos netos	2.481.954,77
Intereses netos sobre obligaciones	8.385.303,81
Intereses bancarios a la vista	397.658,78
Otro ingresos financieros	545.223,72
Intereses sobre swaps	1.287.547,14
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	109.427,22
Gastos	11.601.986,84
Comisiones de gestión y comercialización	6.811.415,41
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	510.594,44
Gastos de transacción	632.827,84
Intereses sobre swaps	1.266.071,31
Gastos de funcionamiento y constitución	2.381.077,84
Ingresos netos procedentes de inversiones	1.605.128,60
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	35.971.267,23
- opciones	(7.919.959,37)
- contratos a plazo sobre divisas	(12.211.162,60)
- futuros financieros	(19.150.198,56)
- contratos de permuta financiera (swaps)	2.936.252,87
- divisas	8.757.264,45
Beneficio materializado neto	9.988.592,62
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	87.811.970,65
- opciones	877.740,44
- contratos a plazo sobre divisas	126.740,31
- futuros financieros	(1.435.622,25)
- contratos de permuta financiera (swaps)	(1.352.993,89)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	96.016.427,88
Dividendos repartidos	(3.784.286,98)
Suscripciones de acciones de capitalización	183.776.322,06
Suscripciones de acciones de reparto	5.052.156,02
Reembolsos de acciones de capitalización	(274.421.263,71)
Reembolsos de acciones de reparto	(40.182.433,44)
Disminución del patrimonio neto	(33.543.078,17)
Patrimonio neto al inicio del periodo	1.373.758.748,78
Patrimonio neto al cierre del periodo	1.340.215.670,61

CARMIGNAC PORTFOLIO

Sécurité

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	2.340.046.150,97
Cartera de valores a precios de mercado	2.166.813.650,49
<i>Precio de adquisición</i>	2.136.501.075,17
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	30.312.575,32
Efectivo en bancos y activos líquidos	128.695.990,29
Intereses por cobrar	20.797.338,94
Comisiones de intermediación por cobrar	9.469.766,18
Suscripciones por cobrar	14.269.405,07
Pasivos	124.039.079,54
Deudas bancarias a la vista	973.633,65
Comisiones de intermediación por pagar	68.867.212,96
Reembolsos por pagar	30.389.393,55
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	247.424,60
Minusvalía neta latente en futuros financieros	2.746.928,66
Minusvalía neta latente en swaps	17.028.051,61
Otros pasivos	3.786.434,51
Valor liquidativo	2.216.007.071,43

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	2.216.007.071,43	2.833.605.872,23	2.667.465.625,27
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.513.071	2.345.575	1.994.095
Valor liquidativo por acción	EUR	100,65	98,46	101,58
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		940.953	1.183.562	1.848.081
Valor liquidativo por acción	EUR	97,10	95,69	99,47
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		131.799	146.200	94.918
Valor liquidativo por acción	CHF	98,63	96,70	100,27
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		153.857	219.303	124.410
Valor liquidativo por acción	USD	108,25	104,36	104,94
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		16.549.253	22.486.449	20.663.677
Valor liquidativo por acción	EUR	106,05	103,56	106,47
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		289.812	324.304	0
Valor liquidativo por acción	EUR	98,02	96,50	0,00
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		437.947	474.932	316.036
Valor liquidativo por acción	CHF	102,83	100,66	104,01
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		55.668	186.382	73.740
Valor liquidativo por acción	GBP	110,18	107,07	109,02

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	2.216.007.071,43	2.833.605.872,23	2.667.465.625,27
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		143.990	334.927	269.676
Valor liquidativo por acción	USD	114,33	110,03	110,25

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			1.774.536.869,53	80,08%
Obligaciones			1.624.138.014,86	73,29%
<i>Argentina</i>				
4.415.000	REPUBLIC OF ARGENT 3.375 17-23 15/01S	EUR	3.462.243,00	0,16%
<i>Australia</i>				
1.822.000	CNOOC CURTIS 2.75 13-20 03/10A	EUR	1.883.802,24	0,09%
<i>Austria</i>				
18.981.000	AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	EUR	22.936.640,40	1,04%
<i>Bélgica</i>				
18.565.000	ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A	EUR	71.725.191,75	3,24%
15.609.981	BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	EUR	18.669.428,13	0,84%
18.701.765	BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	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>Islas Virgenes Británicas</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>Chipre</i>				
18.354.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	60.185.101,20	2,72%
2.313.000	CHYPRE 3.75 16-23 26/07A	EUR	21.221.353,65	0,96%
4.735.000	CHYPRE 3.875 15-22 06/05A	EUR	2.656.399,55	0,12%
1.874.000	CHYPRE 4.625 10-20 03/02A	EUR	5.259.472,27	0,24%
8.204.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	1.928.130,49	0,09%
1.160.000	CYPRUS REPUBLIQUE 2.75 17-24 27/06A	EUR	10.074.676,08	0,45%
10.706.000	REPUBLIC OF CYP 2.7500 19-49 03/05A	EUR	1.311.484,40	0,06%
4.317.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	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>República Checa</i>				
157.570.000	TCHEQUE REP-98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	6.187.427,85	0,28%
157.570.000	TCHEQUE REP-98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	6.187.427,85	0,28%
<i>Dinamarca</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%
5.233.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	5.306.262,00	0,24%
<i>Egipto</i>				
6.200.000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	6.347.994,00	0,29%
6.200.000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	6.347.994,00	0,29%
<i>Finlandia</i>				
200.000	NESTE OIL 4.00 12-19 18/09A	EUR	8.318.548,21	0,38%
6.500.000	NESTE OYJ 2.125 15-22 17/03A	EUR	201.690,00	0,01%
1.259.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	6.814.567,50	0,31%
1.259.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	1.302.290,71	0,06%
<i>Francia</i>				
4.360.268	ALTICE FRANCE 5.625 14-24 15/05S	EUR	191.771.769,15	8,64%
12.100.000	ATOS 2.375 15-20 02/07A	EUR	4.534.743,80	0,20%
4.694.000	BENI STABILI SPA 1.625 17-18 17/10A	EUR	12.323.124,00	0,56%
6.200.000	BFCM REGS 0.10 18-21 08/02A	EUR	4.898.752,28	0,22%
250.000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	6.220.838,20	0,28%
1.500.000	BUREAU VERITAS SA 3.125 14-21 21/01A	EUR	253.177,50	0,01%
6.100.000	CAPGEMINI SE 1.75 15-20 01/07A	EUR	1.570.102,50	0,07%
2.100.000	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	6.187.352,00	0,28%
10.165.000	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	2.123.499,00	0,10%
10.165.000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	10.283.828,85	0,46%
12.128.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	12.414.766,56	0,56%
10.684.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	12.414.766,56	0,56%
10.684.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	10.688.647,54	0,48%
11.737.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	12.220.270,98	0,55%
15.590.616	FRANCE 1.25 18-34 25/05A	EUR	17.600.714,12	0,79%
15.609.975	FRANCE (GOVT OF) 1.25 16-36 25/05A	EUR	17.548.499,74	0,79%
8.100.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	EUR	8.143.051,50	0,37%
2.100.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.175.096,00	0,10%
6.100.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	6.074.776,50	0,27%
200.000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	205.652,00	0,01%
900.000	LVMH MOET HENNE 0.0000 19-21 28/02A	EUR	903.690,00	0,04%
2.299.000	PSA BANQUE FRAN 5.0000 19-22 12/04A	EUR	2.319.966,88	0,10%
16.234.000	RCI BANQUE SA 0.375 19-19 10/07A	EUR	16.238.139,67	0,73%
6.651.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	6.731.310,82	0,30%
7.176.000	RENAULT CREDIT INTER 0.75 19-23 10/04A	EUR	7.241.193,96	0,33%
550.000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	572.294,25	0,03%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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>Alemania</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>Grecia</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>Irlanda</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	FCA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	13.154.379,48	0,59%
7.289.000	GE CAP EUR FDEMTN 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>Italia</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>Japón</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>Isla 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>Luxemburgo</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

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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>México</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>Noruega</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>Rumania</i>				
3.451.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	16.523.600,75	0,75%
<i>Rusia</i>				
1.900.000	MINISTRY FIN RUSSIA 2.875 18-25 04/12A	EUR	488,03	0,00%
<i>Eslovaquia</i>				
7.700.000	REPUBLIQUE SLOVAQUE 0.75 19-30 09/04A	EUR	16.523.112,72	0,75%
<i>Corea del Sur</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	3.664.720,43	0,17%
<i>España</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	2.037.417,50	0,09%
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	8.080.842,00	0,36%
2.900.000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	10.644.997,30	0,48%
1.300.000	SANTANDER FIN 1.0 19-24 27/02A	EUR	6.810.994,80	0,31%
19.566.000	SPAIN 2.35 17-33 30/07A	EUR	6.810.994,80	0,31%
950.000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	3.834.002,50	0,17%
<i>Suecia</i>				
9.336.000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	70.896.285,88	3,20%
2.991.000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	1.609.496,00	0,07%
3.359.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	20.605.396,05	0,93%
2.441.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	17.846.238,15	0,81%
10.549.000	SEB 1.875 12-19 14/11A	EUR	1.812.852,00	0,08%
1.800.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	2.946.574,00	0,13%
<i>Países Bajos</i>				
4.842.000	BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A	EUR	1.339.000,00	0,06%
594.000	BMW FINANCE 0.125 17-20 03/07A	EUR	23.769.852,93	1,08%
4.910.000	BMW FINANCE NV 0.125 17-21 12/01A	EUR	966.876,75	0,04%
5.109.000	BMW FINANCE REGS 1.625 14-19 17/07A	EUR	31.109.168,14	1,40%
24.585.000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-21 09/08A	EUR	9.704.071,80	0,44%
12.129.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	3.036.911,85	0,14%
4.426.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	3.400.315,70	0,15%
9.500.000	ING BANK N.V. 0.0 19-22 08/04U	EUR	2.482.643,46	0,11%
10.000.000	ING GROUP NV 0.75 17-22 09/03A	EUR	10.635.185,33	0,48%
4.700.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	1.850.040,00	0,08%
4.206.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	106.397.464,27	4,80%
8.650.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	4.856.647,05	0,22%
594.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.125 15-20 03/06	EUR	596.114,64	0,03%
2.904.000	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	EUR	4.932.070,45	0,22%
9.946.000	TEVA PHARM FIN III 1.70 16-19 19/07S	USD	5.113.674,74	0,23%
<i>Antillas Neerlandesas</i>				
1.908.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	24.738.533,33	1,12%
21.494.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	12.167.024,41	0,55%
4.800.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	4.543.244,74	0,21%
12.605.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	4.543.244,74	0,21%
<i>Turquía</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	9.530.115,00	0,43%
1.913.000	TURKEY GOVT 5.125 10-20 18/05A	EUR	10.208.100,00	0,46%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	4.741.900,50	0,21%
<i>Turquía</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	4.315.419,09	0,19%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	8.409.313,75	0,38%
<i>Turquía</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	8.409.313,75	0,38%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	601.130,97	0,03%
<i>Turquía</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	2.920.901,28	0,13%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	8.723.274,32	0,39%
<i>Turquía</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	38.760.857,86	1,75%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	1.586.416,14	0,07%
<i>Turquía</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	21.160.413,12	0,96%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	4.748.688,00	0,21%
<i>Turquía</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	11.265.340,60	0,51%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	11.404.556,88	0,51%
<i>Turquía</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	9.432.110,40	0,42%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	1.972.446,48	0,09%
<i>Turquía</i>				
9.400.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	95.195.874,60	4,30%
<i>Reino Unido</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	4.668.111,75	0,21%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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>Estados Unidos de América</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%
Obligaciones a tipo flotante			136.056.306,27	6,14%
<i>Argentina</i>				
5.776.379	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	3.304.781,95	0,15%
<i>Francia</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>Alemania</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>Irlanda</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>Italia</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>Luxemburgo</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>España</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>Suecia</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>Países Bajos</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>Reino Unido</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

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Estados Unidos de América</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%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			14.342.548,40	0,65%
<i>Irlanda</i>				
631.842	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	4.310.110,40	0,19%
384.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	634.156,97	0,03%
729.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	380.966,40	0,02%
2.557.000	ORWPK 1X AIR FL.R 17-29 18/07Q	EUR	726.024,88	0,03%
<i>Países Bajos</i>				
10.000.000	BABSE 2018 2 BV 182X FL.R 18-31 15/10Q	EUR	2.568.962,15	0,11%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado			10.032.438,00	0,46%
Obligaciones			10.032.438,00	0,46%
<i>Bélgica</i>				
0	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	10.032.438,00	0,46%
<i>Francia</i>				
3.900.000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	45.172.774,28	2,04%
<i>Alemania</i>				
990.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.2500 18-21 16/02A	EUR	18.180.674,46	0,82%
<i>España</i>				
3.100.000	BANKIA SA 0.8750 19-24 25/03A	EUR	0,15	0,00%
<i>Estados Unidos de América</i>				
1.041.000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	0,15	0,00%
5.162.000	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	4.180.761,00	0,19%
3.570.000	PFIZER INC 0.00 17-20 06/03U	EUR	4.180.761,00	0,19%
Obligaciones a tipo flotante			993.123,45	0,04%
<i>Francia</i>				
1.026.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	993.123,45	0,04%
<i>Irlanda</i>				
2.272.000	ALLIED IRISH BANKS FL.R 15-XX 03/12S	EUR	3.160.791,00	0,14%
<i>Italia</i>				
4.700.000	MERCEDES BENZ FIN FL.R 17-20 22/06Q	EUR	3.160.791,00	0,14%
<i>Suecia</i>				
12.221.000	SCANIA CV AB FL.R 18-20 19/10Q	EUR	9.845.998,86	0,45%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			1.044.976,62	0,05%
<i>Irlanda</i>				
6.010.000	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	5.225.595,84	0,24%
500.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	3.575.426,40	0,16%
Otros valores mobiliarios			20.466.828,01	0,93%
<i>Francia</i>				
1.026.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	1.073.944,98	0,05%
<i>Irlanda</i>				
2.272.000	ALLIED IRISH BANKS FL.R 15-XX 03/12S	EUR	1.073.944,98	0,05%
<i>Italia</i>				
4.700.000	MERCEDES BENZ FIN FL.R 17-20 22/06Q	EUR	2.455.986,56	0,11%
<i>Suecia</i>				
12.221.000	SCANIA CV AB FL.R 18-20 19/10Q	EUR	2.455.986,56	0,11%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			4.702.820,00	0,21%
<i>Irlanda</i>				
6.010.000	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	4.702.820,00	0,21%
500.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	12.234.076,47	0,56%
Otros valores mobiliarios			12.234.076,47	0,56%
Obligaciones a tipo flotante			6.525.271,81	0,29%
<i>Italia</i>				
3.153.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	6.525.271,81	0,29%
<i>Luxemburgo</i>				
10.400.000	INTESA SAN PAOLO LUX FL.R 18-20 13/04Q	EUR	6.035.097,16	0,27%
<i>Suecia</i>				
5.900.000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 08/02Q	EUR	490.174,65	0,02%
<i>Países Bajos</i>				
9.100.000	DAIMLER INTL FIN BV FL.R 18-20 09/04Q	EUR	211.708.756,34	9,55%
<i>Reino Unido</i>				
974.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	77.343.946,55	3,49%
18.639.000	ROYAL BK OF SCOTLAND FL.R 18-20 02/03Q	EUR	3.558.633,45	0,16%
<i>Estados Unidos de América</i>				
18.524.000	AT T INC FL.R 18-20 03/08Q	EUR	3.558.633,45	0,16%
5.091.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	10.360.688,00	0,47%
4.968.000	THERMO FISHER SCIEN FL.R 17-19 24/07Q	EUR	5.918.219,20	0,27%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			5.918.219,20	0,27%
<i>Irlanda</i>				
2.100.000	ADAGI V-X B1R FL.R 18-31 15/10Q	EUR	9.121.567,00	0,41%
2.227.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	9.121.567,00	0,41%
1.645.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	19.643.910,50	0,89%
4.672.000	AVOCA 14X A1R FL.R 17-31 12/01Q	EUR	987.762,62	0,04%
Otros valores mobiliarios			18.656.147,88	0,85%
<i>Estados Unidos de América</i>				
18.524.000	AT T INC FL.R 18-20 03/08Q	EUR	28.740.928,40	1,29%
5.091.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	18.565.679,00	0,84%
4.968.000	THERMO FISHER SCIEN FL.R 17-19 24/07Q	EUR	5.204.020,20	0,23%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			4.971.229,20	0,22%
<i>Irlanda</i>				
2.100.000	ADAGI V-X B1R FL.R 18-31 15/10Q	EUR	134.364.809,79	6,06%
2.227.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	80.869.583,26	3,64%
1.645.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	2.119.447,05	0,10%
4.672.000	AVOCA 14X A1R FL.R 17-31 12/01Q	EUR	2.226.194,71	0,10%
Otros valores mobiliarios			1.631.241,05	0,07%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			4.686.665,41	0,21%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
9.146.000	BCCE 2018-2X A FL.R 18-32 20/01Q	EUR	9.203.337,19	0,41%
301.000	BECL0 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	303.884,28	0,01%
2.770.000	BECL0 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 BIRR 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	SPAU 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>Luxemburgo</i>		<i>4.030.116,41</i>	<i>0,18%</i>
2.239.000	BECL0 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>Países Bajos</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>Estados Unidos de América</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%
	Acciones/Participaciones de IIC		68.992.193,52	3,11%
	Acciones/Participaciones de fondos de inversión			3,11%
	<i>Francia</i>		<i>68.992.193,52</i>	<i>3,11%</i>
39.748	CARMIGNAC SECURITE A EUR ACC	EUR	68.992.193,52	3,11%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Instrumentos del mercado monetario			66.403.056,82	3,00%
Obligaciones			66.403.056,82	3,00%
Grecia			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 cartera de valores			2.166.813.650,49	97,78%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	21.891.609,52
Dividendos netos	15.242,10
Intereses netos sobre obligaciones	19.802.169,32
Intereses bancarios a la vista	150.924,35
Otro ingresos financieros	108.573,77
Intereses sobre swaps	1.568.223,10
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	246.476,88
Gastos	11.259.127,10
Comisiones de gestión y comercialización	5.816.560,32
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	383.048,04
Gastos de transacción	44.155,78
Intereses sobre swaps	3.850.664,24
Gastos de funcionamiento y constitución	1.164.698,72
Ingresos netos procedentes de inversiones	10.632.482,42
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	(12.737.023,58)
- contratos a plazo sobre divisas	2.733.042,75
- futuros financieros	(22.089.813,47)
- contratos de permuta financiera (swaps)	13.444.344,61
- divisas	872,94
Pérdida materializada neta	(8.016.094,33)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	77.392.734,07
- contratos a plazo sobre divisas	(701.591,71)
- futuros financieros	3.113.216,14
- contratos de permuta financiera (swaps)	(17.028.051,61)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	54.760.212,56
Dividendos repartidos	(963.845,57)
Suscripciones de acciones de capitalización	755.606.560,31
Suscripciones de acciones de reparto	3.167.602,72
Reembolsos de acciones de capitalización	(1.400.373.072,89)
Reembolsos de acciones de reparto	(29.796.257,93)
Disminución del patrimonio neto	(617.598.800,80)
Patrimonio neto al inicio del periodo	2.833.605.872,23
Patrimonio neto al cierre del periodo	2.216.007.071,43

CARMIGNAC PORTFOLIO

Investissement Latitude

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	67.242.936,14
Cartera de valores a precios de mercado	55.906.680,43
<i>Precio de adquisición</i>	53.343.917,33
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	2.562.763,10
Opciones compradas a precios de mercado	345.640,48
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	729.887,03
Efectivo en bancos y activos líquidos	7.935.453,31
Intereses por cobrar	1.318,10
Comisiones de intermediación por cobrar	2.636.194,95
Suscripciones por cobrar	109.656,60
Dividendos por cobrar	22.387,43
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	285.604,84
Pasivos	6.431.585,07
Opciones vendidas a precios de mercado	76.721,16
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	117.794,68
Deudas bancarias a la vista	2.599.913,65
Comisiones de intermediación por pagar	2.889.783,15
Reembolsos por pagar	89.908,19
Minusvalía neta latente en futuros financieros	51.273,26
Minusvalía neta latente en swaps	81.255,95
Otros pasivos	642.729,71
Valor liquidativo	60.811.351,07

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	60.811.351,07	99.209.970,29	27.358.260,13
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		101.158	226.402	30.140
Valor liquidativo por acción	EUR	100,20	91,40	109,79
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.376	1.470	1.982
Valor liquidativo por acción	EUR	95,92	87,78	105,81
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10	10	10
Valor liquidativo por acción	USD	102,33	92,41	108,64
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		486.385	829.588	210.985
Valor liquidativo por acción	EUR	103,91	94,49	112,52
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10	10	1.060
Valor liquidativo por acción	CHF	99,33	90,56	108,80

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			53.770.974,15	88,42%
Acciones			51.039.978,15	83,93%
<i>Canadá</i>				
46.100	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	170.372,60	0,28%
7.579	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	9.448,63	0,02%
<i>Islas Caimán</i>				
33.125	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	160.923,97	0,26%
10.611	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	3.564.531,82	5,86%
21.688	TENCENT HLDG	HKD	881.064,50	1,45%
85.703	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	309.534,09	0,51%
15.362	58.COM -A- ADR	USD	859.534,08	1,41%
<i>China</i>				
119.168	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	675.748,34	1,11%
119.584	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	838.650,81	1,38%
<i>Francia</i>				
3.506	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1.078.330,20	1,77%
18.799	SANOFI	EUR	656.661,14	1,08%
<i>Alemania</i>				
12.013	DELIVERY HERO SE	EUR	421.669,06	0,69%
8.463	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	3.650.537,29	6,00%
10.235	PUMA AG	EUR	2.223.505,20	3,65%
15.458	SAP AG	EUR	1.427.032,09	2,35%
<i>India</i>				
39.801	HDFC BANK LTD	INR	3.775.563,40	6,21%
20.177	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	479.198,57	0,79%
102.573	ICICI BANK	INR	829.374,00	1,36%
79.438	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	600.282,75	0,99%
<i>Irlanda</i>				
4.061	MEDTRONIC HLD	USD	1.866.708,08	3,07%
50.877	RYANAIR HLDGS	EUR	2.961.454,09	4,87%
<i>Japón</i>				
900	NINTENDO CO LTD	JPY	1.237.316,98	2,03%
<i>Luxemburgo</i>				
4.905	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	562.661,46	0,93%
<i>Suiza</i>				
5.298	ALCON - REGISTERED SHS	USD	570.353,46	0,94%
<i>Países Bajos</i>				
7.188	ELASTIC NV	USD	591.122,19	0,97%
6.145	FERRARI	EUR	861.916,95	1,42%
<i>Reino Unido</i>				
15.186	ASOS PLC	GBP	347.296,09	0,57%
12.593	LSE GROUP	GBP	514.620,86	0,85%
<i>Estados Unidos de América</i>				
15.186	ASOS PLC	GBP	289.671,04	0,48%
12.593	LSE GROUP	GBP	289.671,04	0,48%
16.064	ACTIVISION BLIZZARD	USD	629.793,73	1,04%
1.989	ALPHABET INC	USD	629.793,73	1,04%
5.364	ANTHEM	USD	288.673,08	0,47%
7.108	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	288.673,08	0,47%
4.092	BECTON DICKINSON	USD	1.348.753,00	2,22%
1.078	BOOKING HLDG	USD	471.247,00	0,77%
15.413	CENTENE	USD	877.506,00	1,45%
4.452	CONCHO RES	USD	1.348.753,00	2,22%
9.849	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	471.247,00	0,77%
3.445	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	877.506,00	1,45%
2.019	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	1.204.844,63	1,98%
25.817	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	432.770,45	0,71%
11.885	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	772.074,18	1,27%
6.203	EOG RESOURCES INC	USD	31.215.536,32	51,33%
15.385	FACEBOOK -A-	USD	665.806,81	1,09%
10.556	FISERV INC	USD	1.891.191,78	3,11%
18.036	GODADDY -A-	USD	1.329.271,55	2,19%
20.832	GRUBHUB INC	USD	511.191,78	0,84%
2.023	ILLUMINA INC	USD	905.536,46	1,49%
26.266	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	1.774.620,11	2,92%
1.518	INTUITIVE SURGICAL	USD	709.745,10	1,17%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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%
	Obligaciones		2.730.996,00	4,49%
	<i>Francia</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%
	Acciones/Participaciones de IIC		2.135.706,28	3,51%
	Acciones/Participaciones de fondos de inversión		2.135.706,28	3,51%
	<i>Francia</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 cartera de valores		55.906.680,43	91,93%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	361.108,60
Dividendos netos	259.155,34
Intereses bancarios a la vista	48.480,61
Otro ingresos financieros	42.179,09
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	11.293,56
Gastos	1.198.555,84
Comisiones de gestión y comercialización	310.740,45
Comisiones de rentabilidad	545.180,90
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	73.819,44
Gastos de transacción	138.323,45
Intereses sobre swaps	116,67
Gastos de funcionamiento y constitución	130.374,93
Pérdidas netas en inversiones	(837.447,24)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	(2.379.075,57)
- opciones	(1.937.901,56)
- contratos a plazo sobre divisas	(1.097.306,40)
- futuros financieros	(3.603.009,61)
- contratos de permuta financiera (swaps)	568.772,57
- divisas	2.338.940,98
Pérdida materializada neta	(6.947.026,83)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	13.618.496,38
- opciones	(302.005,39)
- contratos a plazo sobre divisas	412.001,91
- futuros financieros	489.058,20
- contratos de permuta financiera (swaps)	(21.881,64)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	7.248.642,63
Suscripciones de acciones de capitalización	16.556.541,97
Reembolsos de acciones de capitalización	(62.203.803,82)
Disminución del patrimonio neto	(38.398.619,22)
Patrimonio neto al inicio del periodo	99.209.970,29
Patrimonio neto al cierre del periodo	60.811.351,07

CARMIGNAC PORTFOLIO

**Capital Cube
(liquidado el 25/05/19)**

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	0,00	21.247.362,09	24.523.877,98
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		0	24.856	39.761
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	94,12	97,89
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		0	5.607	6.403
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	93,45	99,66
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		0	0	1
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	0,00	98,82
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	5.000
Valor liquidativo por acción	CHF	0,00	0,00	96,69
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	101,76
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		0	1.817	2.942
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	96,35	100,61
Clase Income E USD cubierta - Reparto				
Número de acciones		0	1	1
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	90,91	94,78
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		0	182.115	182.425
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	99,99	103,42
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	5.000
Valor liquidativo por acción	CHF	0,00	0,00	97,82
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	0,00	100,64
Clase Income F GBP cubierta - Reparto				
Número de acciones		0	0	1
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	0,00	93,65
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	103,32

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 25/05/19

Expresado en EUR

Ingresos		136.844,31
Dividendos netos		758,68
Intereses netos sobre obligaciones		116.673,96
Intereses bancarios a la vista		9.639,37
Otro ingresos financieros		87,85
Intereses sobre swaps		9.684,45
Gastos		149.968,16
Comisiones de gestión y comercialización		60.727,58
Comisiones de rentabilidad		0,04
Intereses bancarios sobre deudas a la vista		11.827,53
Gastos de transacción		16.351,61
Intereses sobre swaps		41.196,73
Gastos de funcionamiento y constitución		19.864,67
Pérdidas netas en inversiones		(13.123,85)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:		
- venta de valores		506.093,57
- opciones		(319.128,05)
- contratos a plazo sobre divisas		(216.723,90)
- futuros financieros		222.175,04
- contratos de permuta financiera (swaps)		108.709,78
- divisas		132.454,94
Beneficio materializado neto		420.457,53
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:		
- cartera de valores		297.980,26
- opciones		174.327,30
- contratos a plazo sobre divisas		3.858,17
- futuros financieros		57.879,62
- contratos de permuta financiera (swaps)		(218.798,56)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones		735.704,32
Dividendos repartidos		(5.811,16)
Suscripciones de acciones de capitalización		196.805,56
Reembolsos de acciones de capitalización		(21.638.442,83)
Reembolsos de acciones de reparto		(535.617,98)
Disminución del patrimonio neto		(21.247.362,09)
Patrimonio neto al inicio del periodo		21.247.362,09
Patrimonio neto al cierre del periodo		0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO

Unconstrained Credit

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	256.851.488,82
Cartera de valores a precios de mercado	155.498.634,18
<i>Precio de adquisición</i>	152.160.842,26
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	3.337.791,92
Opciones compradas a precios de mercado	361.152,00
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	380.160,00
Efectivo en bancos y activos líquidos	26.586.119,59
Intereses por cobrar	4.099.062,23
Comisiones de intermediación por cobrar	56.631.321,39
Suscripciones por cobrar	6.157.871,00
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	746.953,60
Otros activos	6.770.374,83
Pasivos	77.225.450,75
Opciones vendidas a precios de mercado	168.048,00
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	149.040,00
Deudas bancarias a la vista	8.845.356,75
Comisiones de intermediación por pagar	64.485.184,21
Reembolsos por pagar	397.176,40
Minusvalía neta latente en swaps	2.260.426,11
Otros pasivos	1.069.259,28
Valor liquidativo	179.626.038,07

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo/Ejercicio cerrado a:	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	179.626.038,07	20.723.938,78	20.223.021,78
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		329.285	45.000	45.000
Valor liquidativo por acción	EUR	121,22	103,51	101,79
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		5.000	5.000	5.000
Valor liquidativo por acción	EUR	115,96	100,08	100,99
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		26.993	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	125,54	105,88	102,36
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		721.754	0	0
Valor liquidativo por acción	EUR	117,00	0,00	0,00
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		416.385	140.000	140.000
Valor liquidativo por acción	EUR	124,19	104,57	102,04

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			119.814.885,11	66,70%
Acciones			230.136,99	0,13%
<i>Bermudas</i>				
63.000	SEADRILL -REGISTERED SHS	USD	230.136,99	0,13%
Obligaciones			94.781.503,26	52,76%
<i>Bélgica</i>				
3.500.000	GRP BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	3.657.570,00	2,04%
<i>Bermudas</i>				
1.947.298	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	1.658.742,90	0,92%
<i>Brasil</i>				
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>Canadá</i>				
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>Islas Caimán</i>				
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>Dinamarca</i>				
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>Finlandia</i>				
500.000	NESTE OYJ 1.50 17-24 07/06A	EUR	521.235,00	0,29%
<i>Francia</i>				
750.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	6.021.159,04	3,35%
750.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	750.326,25	0,42%
600.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	780.881,25	0,43%
800.000	LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	EUR	597.519,00	0,33%
450.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	833.156,00	0,46%
800.000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	454.104,00	0,25%
800.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	726.631,54	0,40%
1.000.000	TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	825.556,00	0,46%
<i>Alemania</i>				
2.500.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	1.052.985,00	0,60%
<i>India</i>				
400.000	RENEW POWER SYNTHETIC 6.67 19-24 12/03S	USD	2.580.475,00	1,44%
<i>Irlanda</i>				
500.000	AIB 2.25 18-25 03/07A	EUR	358.472,08	0,20%
365.000	FCA BANK S.P.A 0.625 19-22 24/11A	EUR	358.472,08	0,20%
800.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	2.195.290,98	1,22%
450.000	JAMES HARDIE INTL FIN 3.625 18-26 01/10S	EUR	529.680,00	0,29%
<i>Italia</i>				
350.000	NEXI CAP 4.125 18-23 18/05S	EUR	366.757,48	0,20%
<i>Isla de Jersey</i>				
800.000	ASTON MARTIN CAP 5.75 17-22 15/04S	GBP	820.184,00	0,46%
<i>Luxemburgo</i>				
1.500.000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	478.669,50	0,27%
1.077.000	ALROSA FINANCE SA 4.65 19-24 09/04S	USD	363.667,50	0,20%
2.650.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	880.920,88	0,49%
550.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	13.656.064,23	7,60%
1.800.000	BLACKSTONE PROPERTY 2.00 19-24 15/02A	EUR	1.349.282,14	0,75%
300.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	982.086,30	0,55%
455.000	CPI PROPERTY GROUP 4.75 19-23 08/03A	USD	2.696.931,50	1,50%
1.100.000	FS ENERGY AND POWER 7.5 18-23 15/08S	USD	456.401,47	0,25%
1.500.000	LOGICOR FINANCING SARL 3.25 18-28 13/11A	EUR	1.891.143,00	1,05%
1.050.000	MILLICOM INTERNATIONA 6.25 19-29 25/03S	USD	307.906,50	0,17%
2.150.000	ULTRAPAR INTERN 5.25 19-29 06/06S	USD	413.932,94	0,23%
<i>Mauricio</i>				
1.300.000	BAYPORT MANAGEMENT 11.5 19-20 14/12S	USD	980.417,99	0,55%
<i>Noruega</i>				
2.700.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	1.664.235,00	0,93%
			990.036,22	0,55%
			1.923.691,17	1,07%
			1.175.204,34	0,65%
			1.175.204,34	0,65%
			2.445.019,76	1,36%
			2.445.019,76	1,36%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>España</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>Suecia</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>Países Bajos</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>Antillas Neerlandesas</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>Turquia</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>Reino Unido</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>Estados Unidos de América</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%
Obligaciones a tipo flotante			18.654.780,68	10,39%
<i>Bélgica</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>Islas Caimán</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>Francia</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>Irlanda</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>Italia</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>Luxemburgo</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

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>México</i>				
1.300.000	BANCO MERCANTILE DEL FL.R 19-XX 31/12Q	USD	1.153.196,35	0,64%
			1.153.196,35	0,64%
<i>Suecia</i>				
400.000	SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q	EUR	2.241.518,00	1,25%
1.800.000	SSB I NORDEN FL.R 19-49 31/12A	EUR	400.496,00	0,22%
			1.841.022,00	1,03%
<i>Suiza</i>				
200.000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	213.078,00	0,12%
			213.078,00	0,12%
<i>Reino Unido</i>				
900.000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	4.610.263,72	2,57%
1.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	830.445,21	0,46%
300.000	METRO BANK PLC FL.R 18-28 26/06S	GBP	1.042.590,00	0,58%
1.200.000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	281.543,36	0,16%
1.300.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	1.272.192,00	0,71%
			1.183.493,15	0,66%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			6.148.464,18	3,42%
<i>Irlanda</i>				
1.000.000	ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	4.697.973,68	2,61%
500.000	BOPHO 3X B FL.R 17-27 15/04Q	EUR	983.450,30	0,55%
2.000.000	RYE HARBOUR ABS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	504.471,50	0,28%
1.000.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.000.255,80	1,11%
300.000	TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q	EUR	922.314,30	0,51%
			287.481,78	0,16%
<i>Países Bajos</i>				
1.000.000	DRYDEN XXVII ABS FL.R 17-30 24/05Q	EUR	1.450.490,50	0,81%
500.000	TIKEHAU FL.R 17-30 09/11Q	EUR	991.250,00	0,55%
			459.240,50	0,26%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado			14.740.654,36	8,21%
Obligaciones			8.819.642,66	4,91%
<i>Luxemburgo</i>				
6.580.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	5.452.998,77	3,04%
			5.452.998,77	3,04%
<i>Rumania</i>				
1.950.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	2.072.518,50	1,15%
			2.072.518,50	1,15%
<i>Estados Unidos de América</i>				
1.000.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	1.294.125,39	0,72%
600.000	FORTRESS TRANSPORTATI 6.75 17-22 15/03S	USD	744.204,42	0,41%
			549.920,97	0,31%
Obligaciones a tipo			3.791.740,00	2,11%
<i>Itali</i>				
2.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	2.004.880,00	1,12%
			2.004.880,00	1,12%
<i>Luxemburgo</i>				
1.800.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	1.786.860,00	0,99%
			1.786.860,00	0,99%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			2.129.271,70	1,19%
<i>Irlanda</i>				
100.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	98.034,93	0,05%
			98.034,93	0,05%
<i>Marruecos</i>				
1.000.000	OCP EURO CLO 2017-2 FL.R 19-30 20/04Q	EUR	981.071,50	0,55%
			981.071,50	0,55%
<i>Países Bajos</i>				
1.050.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	1.050.165,27	0,59%
			1.050.165,27	0,59%
Otros valores mobiliarios			16.926.520,42	9,42%
Obligaciones a tipo flotante			6.541.499,20	3,64%
<i>Alemania</i>				
2.000.000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2.073.760,00	1,16%
			2.073.760,00	1,16%
<i>Italia</i>				
1.500.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1.586.130,00	0,88%
			1.586.130,00	0,88%
<i>España</i>				
1.100.000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	1.167.375,00	0,65%
			1.167.375,00	0,65%
<i>Países Bajos</i>				
180.000	PACCAR FL.R 18-21 18/05Q	EUR	180.934,20	0,10%
			180.934,20	0,10%
<i>Estados Unidos de América</i>				
1.500.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	1.533.300,00	0,85%
			1.533.300,00	0,85%
Titulizaciones hipotecarias y de activos			10.385.021,22	5,78%
<i>Islas Caimán</i>				
3.000.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.636.427,03	1,47%
			2.636.427,03	1,47%
<i>Irlanda</i>				
500.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	3.330.197,64	1,85%
			501.866,60	0,28%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
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>Luxemburgo</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>Países Bajos</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%
	Instrumentos		4.016.574,29	2,24%
	Obligaciones		4.016.574,29	2,24%
	<i>España</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 cartera de valores			155.498.634,18	86,57%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	1.515.055,97
Intereses netos sobre obligaciones	1.487.461,80
Intereses bancarios a la vista	5.855,60
Intereses sobre <i>swaps</i>	21.336,12
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	402,45
Gastos	1.496.223,92
Comisiones de gestión y comercialización	241.883,63
Comisiones de rentabilidad	776.750,15
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	65.423,03
Gastos de transacción	1.518,19
Intereses sobre <i>swaps</i>	338.991,73
Gastos de funcionamiento y constitución	71.657,19
Ingresos netos procedentes de inversiones	18.832,05
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	1.417.857,69
- opciones	(8.600,00)
- contratos a plazo sobre divisas	(690.621,62)
- futuros financieros	(17.030,63)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	10.505.804,77
- divisas	190.505,47
Beneficio materializado neto	11.416.747,73
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	4.099.189,65
- opciones	(30.016,90)
- contratos a plazo sobre divisas	760.657,64
- futuros financieros	20.154,84
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(2.411.218,65)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	13.855.514,31
Dividendos repartidos	(6.050,00)
Suscripciones de acciones de capitalización	151.574.520,63
Reembolsos de acciones de capitalización	(6.521.885,65)
Aumento del patrimonio neto	158.902.099,29
Patrimonio neto al inicio del periodo	20.723.938,78
Patrimonio neto al cierre del periodo	179.626.038,07

CARMIGNAC PORTFOLIO
Unconstrained Emerging Markets Debt

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	25.437.000,56
Cartera de valores a precios de mercado	17.179.680,03
<i>Precio de adquisición</i>	16.942.625,77
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	237.054,26
Opciones compradas a precios de mercado	214.635,79
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	164.074,54
Efectivo en bancos y activos líquidos	3.185.283,14
Intereses por cobrar	305.226,36
Comisiones de intermediación por cobrar	4.133.701,97
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	191.946,63
Plusvalía neta latente en swaps	7.945,21
Otros activos	218.581,43
Pasivos	5.365.416,83
Deudas bancarias a la vista	38.427,10
Comisiones de intermediación por pagar	5.172.155,34
Reembolsos por pagar	13.426,69
Minusvalía neta latente en futuros financieros	27.025,00
Otros pasivos	114.382,70
Valor liquidativo	20.071.583,73

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	20.071.583,73	18.041.134,36	20.033.836,25
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		45.000	45.000	45.000
Valor liquidativo por acción	EUR	100,10	90,28	100,83
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		5.000	5.000	5.000
Valor liquidativo por acción	EUR	91,83	84,67	99,35
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.000	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	104,13	92,84	101,49
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		140.000	140.000	140.000
Valor liquidativo por acción	EUR	101,38	91,02	101,10

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			14.732.743,76	73,40%
Obligaciones			13.194.725,44	65,74%
<i>Chile</i>				
450.000.000	CHILI 4.50 15-26 01/03S	CLP	640.177,21	3,19%
			640.177,21	3,19%
<i>Egipto</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>Grecia</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>Indonesia</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>México</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>Tailandia</i>				
17.500.000	THAILAND GOVERN 2.8750 18-28 17/12S	THB	533.451,06	2,66%
			533.451,06	2,66%
<i>Antillas Neerlandesas</i>				
900.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	666.306,00	3,32%
			666.306,00	3,32%
<i>Turquia</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%
Obligaciones a tipo flotante			1.538.018,32	7,66%
<i>Argentina</i>				
700.000	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	400.484,00	2,00%
			400.484,00	2,00%
<i>México</i>				
200.000	BANCO MERCANTILE DEL FL.R 19-XX 31/12Q	USD	177.414,82	0,88%
			177.414,82	0,88%
<i>Ucrania</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>Reino Unido</i>				
750.000	PIRAEUS GROUP F FL.R 19-29 26/06A	EUR	739.590,00	3,68%
			739.590,00	3,68%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado				3,83%
Obligaciones			372.102,22	1,85%
<i>Estados Unidos de América</i>				
500.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	372.102,22	1,85%
			372.102,22	1,85%
Obligaciones a tipo			397.080,00	1,98%
<i>Luxemburgo</i>				
400.000	CPI PROPERTY GROUP FLR 19-XX 31/12A	EUR	397.080,00	1,98%
			397.080,00	1,98%
Otros valores mobiliarios			1.677.754,05	8,36%
Obligaciones			1.054.742,99	5,26%
<i>Luxemburgo</i>				
400.000	BENIN GOVERNMENT INTER5.75 19-26 26/03A	EUR	410.476,00	2,05%
			410.476,00	2,05%
<i>Turquia</i>				
750.000	TURKIYE VAKIFLAR 8.125 19-24 28/03S	USD	644.266,99	3,21%
			644.266,99	3,21%
Obligaciones a tipo			623.011,06	3,10%
<i>Turquia</i>				
700.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	623.011,06	3,10%
			623.011,06	3,10%
Total cartera de valores			17.179.680,03	85,59%

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Expresado en EUR

Ingresos	532.740,09
Intereses netos sobre obligaciones	480.892,56
Intereses bancarios a la vista	7.050,35
Intereses sobre swaps	44.797,18
Gastos	274.426,68
Comisiones de gestión y comercialización	77.770,66
Comisiones de rentabilidad	11.390,25
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	14.324,40
Gastos de transacción	1.790,39
Intereses sobre swaps	150.327,65
Gastos de funcionamiento y constitución	18.823,33
Ingresos netos procedentes de inversiones	258.313,41
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	1.157.801,40
- opciones	18.752,85
- contratos a plazo sobre divisas	(42.051,50)
- futuros financieros	(131.581,58)
- contratos de permuta financiera (swaps)	(308.067,81)
- divisas	126.086,87
Beneficio materializado neto	1.079.253,64
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	411.798,46
- opciones	9.877,59
- contratos a plazo sobre divisas	222.874,17
- futuros financieros	14.719,36
- contratos de permuta financiera (swaps)	301.726,15
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	2.040.249,37
Dividendos repartidos	(9.800,00)
Aumento del patrimonio neto	2.030.449,37
Patrimonio neto al inicio del periodo	18.041.134,36
Patrimonio neto al cierre del periodo	20.071.583,73

CARMIGNAC PORTFOLIO

Patrimoine Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	50.519.828,95
Cartera de valores a precios de mercado	41.167.623,04
<i>Precio de adquisición</i>	38.792.921,03
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	2.374.702,01
Efectivo en bancos y activos líquidos	3.450.159,66
Intereses por cobrar	174.886,85
Comisiones de intermediación por cobrar	5.703.198,24
Suscripciones por cobrar	19.987,41
Dividendos por cobrar	2.667,04
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.306,71
Pasivos	7.613.632,96
Deudas bancarias a la vista	172,21
Comisiones de intermediación por pagar	7.483.286,16
Reembolsos por pagar	14.433,75
Minusvalía neta latente en futuros financieros	35.430,00
Minusvalía neta latente en swaps	36.439,12
Otros pasivos	43.871,72
Valor liquidativo	42.906.195,99

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Patrimonio neto total	EUR	42.906.195,99	38.131.347,08	19.831.297,85
Clase AW EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.000	0	0
Valor liquidativo por acción	EUR	109,30	0,00	0,00
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		61.586	52.635	50.000
Valor liquidativo por acción	EUR	104,19	95,23	99,99
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.000	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	107,80	97,13	99,99
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		337.215	337.078	140.000
Valor liquidativo por acción	EUR	105,08	95,73	99,99

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			38.175.264,61	88,97%
Acciones			16.265.617,37	37,91%
<i>Bélgica</i>				
4.963	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	563.052,35	1,31%
<i>Dinamarca</i>				
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>Francia</i>				
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>Alemania</i>				
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>Irlanda</i>				
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>Italia</i>				
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>España</i>				
40.492	BANKINTER REG.SHS	EUR	245.300,54	0,57%
<i>Suecia</i>				
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>Suiza</i>				
7.268	STADLER RAIL AG	CHF	302.410,59	0,70%
<i>Países Bajos</i>				
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>Reino Unido</i>				
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%
Obligaciones			21.909.647,24	51,06%
<i>Austria</i>				
325.000	AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	EUR	392.730,00	0,92%
<i>Chipre</i>				
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

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Dinamarca</i>				
700.000	DANSKE BANK A/S 1.375 19-22 24/05A	EUR	716.677,50	1,67%
<i>Francia</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>Grecia</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>Italia</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>Letonia</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>Lituania</i>				
500.000	REPUBLIC OF LITHUANIA 2.125 15-35 22/10A	EUR	1.027.060,00	2,39%
<i>Luxemburgo</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>México</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>Antillas Neerlandesas</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%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado				
			1.530.633,00	3,57%
<i>Obligaciones</i>				
			1.530.633,00	3,57%
<i>Bélgica</i>				
1.300.000	BELGIQUE 1.7 19-50 05/02A	EUR	1.530.633,00	3,57%
Otros valores mobiliarios				
			1.461.725,43	3,41%
<i>Obligaciones</i>				
			1.274.155,40	2,97%
<i>Israel</i>				
410.000	ISRAEL 2.50 19-49 16/01A	EUR	488.695,40	1,14%
<i>Lituania</i>				
750.000	REPUBLIC OF LIT 1.6250 19-49 19/06A	EUR	488.695,40	1,14%
<i>Titulizaciones hipotecarias y de activos</i>				
			785.460,00	1,83%
			785.460,00	1,83%
<i>Islas Caimán</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 cartera de valores			41.167.623,04	95,95%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Ingresos	443.529,20
Dividendos netos	183.295,41
Intereses netos sobre obligaciones	258.933,18
Intereses bancarios a la vista	1.064,96
Otro ingresos financieros	235,65
Gastos	326.112,32
Comisiones de gestión y comercialización	187.861,45
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	12.637,97
Gastos de transacción	51.483,02
Intereses sobre <i>swaps</i>	13.994,43
Gastos de funcionamiento y constitución	60.135,45
Ingresos netos procedentes de inversiones	117.416,88
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	824.132,45
- opciones	(16.863,50)
- contratos a plazo sobre divisas	(1.957,03)
- futuros financieros	(711.460,15)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	32.821,60
- divisas	30.408,60
Beneficio materializado neto	274.498,85
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	3.443.234,54
- opciones	7.999,10
- contratos a plazo sobre divisas	708,12
- futuros financieros	55.015,20
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(36.439,12)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	3.745.016,69
Suscripciones de acciones de capitalización	1.029.832,22
Aumento del patrimonio neto	4.774.848,91
Patrimonio neto al inicio del periodo	38.131.347,08
Patrimonio neto al cierre del periodo	42.906.195,99

CARMIGNAC PORTFOLIO

Flexible Allocation 2024

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	111.217.404,70
Cartera de valores a precios de mercado	110.687.150,69
<i>Precio de adquisición</i>	<i>107.878.406,47</i>
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	<i>2.808.744,22</i>
Efectivo en bancos y activos líquidos	530.254,01
Pasivos	112.005,74
Reembolsos por pagar	23.413,47
Otros pasivos	88.592,27
Valor liquidativo	111.105.398,96

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

Periodo/Ejercicio cerrado a: **30/06/19** **31/12/18**

Patrimonio neto total	EUR	111.105.398,96	108.295.207,84
Clase M EUR - Capitalización			
Número de acciones		194.248	196.061
Valor liquidativo por acción	EUR	103,72	100,04
Clase M EUR Y - Reparto			
Número de acciones		876.974	886.448
Valor liquidativo por acción	EUR	103,72	100,04

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Acciones/Participaciones de IIC			110.687.150,69	99,62%
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			110.687.150,69	99,62%
<i>Francia</i>				
16.116	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR ACC	EUR	5.975.007,00	5,38%
			5.975.007,00	5,38%
<i>Luxemburgo</i>				
19.815	CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS F EUR ACC	EUR	104.712.143,69	94,24%
43.620	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F EUR ACC	EUR	21.084.150,75	18,98%
5.767	CARMIGNAC PORTFOLIO EURO-ENTREPRENEURS F EUR ACC	EUR	6.624.133,20	5,96%
157.896	CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC	EUR	982.293,11	0,88%
152.251	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE F EUR ACC	EUR	21.060.168,48	18,96%
110.875	CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR ACC	EUR	21.185.726,65	19,07%
182.222	CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTRAINED CREDIT F EUR ACC	EUR	12.455.697,50	11,21%
			21.319.974,00	19,18%
Total cartera de valores			110.687.150,69	99,62%

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Expresado en EUR

Ingresos	231,32
Intereses bancarios a la vista	231,32
Gastos	555.278,93
Comisiones de gestión y comercialización	552.692,32
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	2.586,61
Pérdidas netas en inversiones	(555.047,61)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	2.052.635,90
Beneficio materializado neto	1.497.588,29
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	2.457.874,15
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	3.955.462,44
Reembolsos de acciones de capitalización	(183.223,70)
Reembolsos de acciones de reparto	(962.047,62)
Aumento del patrimonio neto	2.810.191,12
Patrimonio neto al inicio del periodo	108.295.207,84
Patrimonio neto al cierre del periodo	111.105.398,96

CARMIGNAC PORTFOLIO

Long-Short Global Equities

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	54.836.192,08
Cartera de valores a precios de mercado	47.369.176,43
<i>Precio de adquisición</i>	46.358.999,84
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	1.010.176,59
Efectivo en bancos y activos líquidos	6.771.470,97
Intereses por cobrar	119.441,64
Suscripciones por cobrar	36.659,55
Dividendos por cobrar	31.851,77
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	351.173,01
Otros activos	156.418,71
Pasivos	1.709.020,24
Deudas bancarias a la vista	573.942,19
Comisiones de intermediación por pagar	731.331,13
Reembolsos por pagar	45.822,53
Minusvalía neta latente en swaps	146.865,65
Otros pasivos	211.058,74
Valor liquidativo	53.127.171,84

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo/Ejercicio cerrado a:</i>	30/06/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	53.127.171,84	19.988.919,90
Clase A EUR - Capitalización			
Número de acciones		54.293	50.000
Valor liquidativo por acción	EUR	101,92	100,00
Clase A USD cubierta - Capitalización			
Número de acciones		10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	103,13	100,00
Clase F EUR - Capitalización			
Número de acciones		445.679	130.000
Valor liquidativo por acción	EUR	102,18	100,00
Clase F GBP cubierta - Capitalización			
Número de acciones		10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	GBP	102,63	100,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			41.276.005,31	77,69%
Acciones			33.469.731,22	63,00%
<i>Australia</i>				
78.239	AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS	AUD	1.208.683,59	2,28%
<i>Islas Caimán</i>				
65.160	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	1.733.136,99	3,26%
<i>Alemania</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>Irlanda</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>Turquia</i>				
91.180	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	1.822.610,55	3,43%
<i>Reino Unido</i>				
68.147	ASOS PLC	GBP	1.102.581,98	2,08%
271.895	METRO BANK PLC	GBP	1.102.581,98	2,08%
72.011	PERSIMMON PLC	GBP	5.145.972,73	9,69%
<i>Estados Unidos de América</i>				
2.987	BOOKING HLDG	USD	1.942.052,41	3,65%
1.946	CHEWY INC	USD	1.596.790,60	3,01%
8.641	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	1.607.129,72	3,03%
12.936	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	19.117.771,52	35,98%
14.120	FACEBOOK -A-	USD	4.917.245,14	9,25%
41.048	GRUBHUB INC	USD	59.808,57	0,11%
12.468	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	USD	518.171,66	0,98%
7.371	NIKE INC	USD	1.150.245,31	2,17%
13.559	REVOLVE GROUP INC	USD	2.393.010,19	4,50%
112.548	SPIRIT AIRLINES	USD	2.811.146,40	5,29%
35.588	THE REALREAL INC	USD	693.688,51	1,31%
<i>Obligaciones</i>				
<i>Alemania</i>				
2.924.000	BUNDESREPUBLIC 0.25 19-29 11/01A	EUR	543.375,00	1,02%
<i>Estados Unidos de América</i>				
5.200.000	UNITED STATES TREASUR 2.375 19-29 15/05S	USD	410.770,55	0,77%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado			4.717.172,50	8,88%
<i>Obligaciones</i>			903.137,69	1,70%
<i>España</i>			7.806.274,09	14,69%
2.973.000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	3.089.878,52	5,82%
Acciones/Participaciones de IIC			3.089.878,52	5,82%
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			4.716.395,57	8,87%
<i>Francia</i>				
782	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	4.716.395,57	8,87%
Total cartera de valores			47.369.176,43	89,16%

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 01/01/19 al 30/06/19

Expresado en EUR

Ingresos	155.249,07
Dividendos netos	70.797,95
Intereses netos sobre obligaciones	66.149,63
Intereses bancarios a la vista	17.414,85
Otro ingresos financieros	886,64
Gastos	720.692,85
Comisiones de gestión y comercialización	144.019,52
Comisiones de rentabilidad	91.865,71
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	44.216,88
Gastos de transacción	58.982,50
Gastos de funcionamiento y constitución	381.608,24
Pérdidas netas en inversiones	(565.443,78)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	2.036.018,89
- contratos a plazo sobre divisas	(486.836,18)
- futuros financieros	(563.375,04)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(970.102,71)
- divisas	271.210,08
Pérdida materializada neta	(278.528,74)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	1.010.176,59
- contratos a plazo sobre divisas	351.173,01
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(146.865,65)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	935.955,21
Suscripciones de acciones de capitalización	35.829.491,17
Reembolsos de acciones de capitalización	(3.627.194,44)
Aumento del patrimonio neto	33.138.251,94
Patrimonio neto al inicio del periodo	19.988.919,90
Patrimonio neto al cierre del periodo	53.127.171,84

CARMIGNAC PORTFOLIO

Family Governed

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	10.377.112,77
Cartera de valores a precios de mercado	9.404.773,78
<i>Precio de adquisición</i>	9.404.773,78
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	361.649,47
Efectivo en bancos y activos líquidos	943.741,82
Intereses por cobrar	0,08
Comisiones de intermediación por cobrar	23.593,20
Dividendos por cobrar	4.906,90
Otros activos	96,99
Pasivos	50.097,81
Deudas bancarias a la vista	36.019,51
Otros pasivos	14.078,30
Valor liquidativo	10.327.014,96

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

Periodo/Ejercicio cerrado a: **30/06/19**

Patrimonio neto total	EUR	10.327.014,96
Clase A EUR - Capitalización		
Número de acciones		80.000
Valor liquidativo por acción	EUR	103,26
Clase F EUR - Capitalización		
Número de acciones		10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	103,13
Clase W EUR - Capitalización		
Número de acciones		10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	103,13

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

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

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
865	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	123.134,13	1,19%
579	WMWARE	USD	85.014,57	0,82%
Total cartera de valores			9.404.773,78	91,07%

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 31/05/19 al 30/06/19

Ingresos	9.247,44
Dividendos netos	9.247,36
Intereses bancarios a la vista	0,08
Gastos	24.510,31
Comisiones de gestión y comercialización	10.695,76
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	1.040,36
Gastos de transacción	10.432,01
Gastos de funcionamiento y constitución	2.342,18
Pérdidas netas en inversiones	(15.262,87)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	(23.451,23)
- divisas	4.079,59
Pérdida materializada neta	(34.634,51)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	361.649,47
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	327.014,96
Suscripciones de acciones de capitalización	10.000.000,00
Aumento del patrimonio neto	10.327.014,96
Patrimonio neto al inicio del periodo	0,00
Patrimonio neto al cierre del periodo	10.327.014,96

CARMIGNAC PORTFOLIO

Grandchildren

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Estados financieros a 30/06/19

Balance a 30/06/19

Expresado en EUR

Activos	10.608.561,99
Cartera de valores a precios de mercado	10.031.810,48
<i>Precio de adquisición</i>	9.525.050,38
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	506.760,10
Efectivo en bancos y activos líquidos	572.134,84
Dividendos por cobrar	4.616,67
Pasivos	111.309,55
Deudas bancarias a la vista	83.111,07
Otros pasivos	28.198,48
Valor liquidativo	10.497.252,44

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

Periodo/Ejercicio cerrado a: **30/06/19**

Patrimonio neto total	EUR	10.497.252,44
Clase A EUR - Capitalización		
Número de acciones		80.000
Valor liquidativo por acción	EUR	104,95
Clase F EUR - Capitalización		
Número de acciones		10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	104,99
Clase W EUR - Capitalización		
Número de acciones		10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	105,16

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Cartera de valores a 30/06/19

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			10.031.810,48	95,57%
Acciones			10.031.810,48	95,57%
<i>Dinamarca</i>				
4.787	NOVO NORDISK	DKK	374.394,12	3,57%
2.102	ORSTED	DKK	214.540,00	2,05%
			159.854,12	1,52%
<i>Francia</i>				
1.032	L'OREAL SA	EUR	477.481,50	4,55%
585	LVMH	EUR	258.516,00	2,46%
			218.965,50	2,09%
<i>Alemania</i>				
773	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	731.639,54	6,97%
2.023	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	209.869,50	2,00%
2.679	SAP AG	EUR	198.254,00	1,89%
			323.516,04	3,08%
<i>Irlanda</i>				
1.919	KERRY GROUP -A-	EUR	201.495,00	1,92%
			201.495,00	1,92%
<i>Suecia</i>				
11.212	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	222.733,18	2,12%
			222.733,18	2,12%
<i>Suiza</i>				
1.086	LONZA GROUP (CHF)	CHF	322.176,25	3,07%
			322.176,25	3,07%
<i>Países Bajos</i>				
1.229	ASML HLDG	EUR	520.075,10	4,95%
5.494	UNILEVER NV	EUR	225.816,46	2,15%
			294.258,64	2,80%
<i>Reino Unido</i>				
12.192	COMPASS GROUP	GBP	813.107,51	7,75%
6.585	DIAGEO PLC	GBP	257.111,13	2,46%
2.517	LSE GROUP	GBP	249.034,87	2,37%
7.153	RELX PLC	GBP	154.316,74	1,47%
			152.644,77	1,45%
<i>Estados Unidos de América</i>				
812	ADOBE INC	USD	6.368.708,28	60,67%
747	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	210.094,66	2,00%
149	ALPHABET INC	USD	179.534,51	1,71%
1.410	ANSYS INC	USD	141.672,99	1,35%
1.209	ANTHEM	USD	253.596,94	2,42%
99	BOOKING HLDG	USD	299.606,51	2,85%
4.389	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	162.975,32	1,55%
2.243	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	213.630,37	2,04%
3.641	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	143.900,23	1,37%
1.011	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	323.751,02	3,08%
1.527	FACEBOOK -A-	USD	162.560,77	1,55%
715	ILLUMINA INC	USD	258.790,83	2,47%
2.024	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	231.144,41	2,20%
1.122	INTUIT	USD	152.741,97	1,46%
233	INTUITIVE SURGICAL	USD	257.474,76	2,45%
1.637	MASIMO	USD	107.323,63	1,02%
875	MASTERCARD INC -A-	USD	213.925,48	2,04%
1.985	NVIDIA CORP	USD	203.252,33	1,94%
2.503	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	286.263,22	2,73%
2.608	PEPSICO INC	USD	251.574,80	2,40%
1.967	RESMED	USD	300.304,74	2,86%
1.216	STRYKER CORP	USD	210.777,14	2,01%
1.046	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	219.516,40	2,09%
3.397	TRANSUNION	USD	269.748,23	2,57%
2.054	VISA INC -A-	USD	219.277,72	2,09%
1.690	WALT DISNEY CO	USD	313.023,97	2,98%
2.304	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	207.228,31	1,97%
3.282	ZOETIS INC -A-	USD	247.940,99	2,36%
			327.076,03	3,11%
Total cartera de valores			10.031.810,48	95,57%

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto
del 31/05/19 al 30/06/19

Expresado en EUR

Ingresos	7.820,35
Dividendos netos	7.820,35
Gastos	38.277,31
Comisiones de gestión y comercialización	10.150,31
Comisiones de rentabilidad	14.641,60
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	959,10
Gastos de transacción	10.147,23
Gastos de funcionamiento y constitución	2.379,07
Pérdidas netas en inversiones	(30.456,96)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	7.523,48
- divisas	13.425,82
Pérdida materializada neta	(9.507,66)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	506.760,10
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	497.252,44
Suscripciones de acciones de capitalización	10.000.000,00
Aumento del patrimonio neto	10.497.252,44
Patrimonio neto al inicio del periodo	0,00
Patrimonio neto al cierre del periodo	10.497.252,44

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Reparto de dividendos

Los importes pagados por clase de acciones son los siguientes:

Subfondo	Clase	Fecha de pago	Divisa	Dividendos	
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 cubierta	22/01/2019	CHF	0,31
			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 cubierta	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	0,31
			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 cubierta	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 cubierta	22/01/2019	CHF	1,26
	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

Información adicional

Subfondo	Clase	Fecha de pago	Divisa	Dividendos	
Capital Plus (continuación)	Income E USD cubierta	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 cubierta	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 cubierta	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 cubierta	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 cubierta	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

Información adicional

Subfondo	Clase	Fecha de pago	Divisa	Dividendos	
Patrimoine (continuación)	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 cubierta	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 cubierta	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

Información adicional

Tipos de cambio a 30 de junio de 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

Cambios realizados en la composición de la cartera de valores

Podrá obtenerse, previa solicitud y gratuitamente, información detallada sobre los cambios realizados en la composición de la cartera de valores en el domicilio social del Fondo.

Swing pricing

En relación con el subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO - Unconstrained Credit, el Consejo de administración conserva el derecho, siempre en interés de los Accionistas, de ajustar el Valor liquidativo por Acción en determinadas circunstancias con el fin de evitar o reducir el efecto de dilución (*swing pricing*). Un subfondo podría sufrir una dilución del Valor liquidativo por Acción si las suscripciones, las conversiones o los reembolsos se efectuaran a un precio que no refleja el coste real de la venta o la compra de los activos subyacentes del subfondo. La diferencia de precio podría deberse a los gastos de negociación, los impuestos u otros costes, así como al diferencial entre los precios compradores y vendedores de los activos subyacentes.

El Valor liquidativo por Acción puede ajustarse cada Día de valoración cuando el volumen agregado de las suscripciones, las conversiones y los reembolsos supere un umbral predeterminado, establecido por el Consejo de administración. El ajuste (*swing factor*) lo determina el Consejo de administración (o cualquier delegado debidamente designado por el Consejo de administración). El ajuste reflejará los costes de negociación y, en condiciones normales, no superará el 2% del Valor liquidativo por Acción.

Los accionistas pueden obtener información acerca del mecanismo del *swing pricing* en el siguiente sitio web <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information> y previa solicitud.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR)

Operaciones de préstamo de valores	CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond	CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents	CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité
Activos*	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Valor absoluto	2.604.976,53	1.093.575,55	13.658.803,47
% de activos susceptibles de préstamo	0,35%	1,12%	0,67%
% del valor liquidativo total	0,31%	1,07%	0,66%
Desglose de las operaciones en	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Menos de 1 día	-	-	-
De 1 día a 1 semana	-	-	-
De 1 semana a 1 mes	-	-	-
De 1 mes a 3 meses	-	-	-
De 3 meses a 1 año	-	-	-
Más de 1 año	-	-	-
Vencimiento abierto	2.604.976,53	1.093.575,55	13.658.803,47
Garantías recibidas**	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Tipo: Obligaciones	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Calidad (calificación del emisor de los Divisa: EUR	AA	AA	AA
EUR	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Desglose en función del periodo de			
Menos de 1 día	-	-	-
De 1 día a 1 semana	-	-	-
De 1 semana a 1 mes	-	-	-
De 1 mes a 3 meses	-	-	-
De 3 meses a 1 año	-	-	-
Más de 1 año	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Vencimiento abierto	-	-	-
Los diez principales emisores de las garantías recibidas	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Primer emisor	Estado francés	Estado francés	Estado francés
Importe	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Ingresos y gastos	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
<i>Ingresos del fondo:</i>			
Valor absoluto	10.345,84	4.433,18	246.476,88
% de los ingresos brutos	90%	90%	90%
<i>Ingresos de terceros:</i>			
Valor absoluto	1.149,54	492,58	27.386,32
% de los ingresos brutos	10%	10%	10%

* valoración neta

** valoración bruta

CACEIS Bank, Luxembourg Branch es la única contraparte de las posiciones de préstamo de valores para todos los subfondos, y BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch es el único banco depositario para las garantías recibidas. Todas las operaciones son bilaterales.

Información adicional

Información detallada sobre la reinversión de las garantías

Las políticas internas de Carmignac no permiten a los gestores de carteras reutilizar las garantías recibidas en operaciones de financiación de valores para sus carteras correspondientes. Las garantías recibidas se depositan en cuentas de valores y cuentas de efectivo especiales e independientes para las carteras correspondientes.

Información detallada sobre las garantías entregadas por el fondo

Tal como se ha indicado anteriormente, todas las garantías recibidas o entregadas se transfieren en condiciones de plena propiedad y debe conservarlas el banco depositario del fondo, uno de sus agentes, un tercero bajo su supervisión, o un banco depositario tercero sujeto a supervisión prudencial y que no esté vinculado en modo alguno a la entidad que ha proporcionado la garantía.

Información detallada sobre el desglose de ingresos y gastos

La Sociedad gestora o el «gestor de inversiones» no reciben pago alguno por llevar a cabo operaciones de financiación de valores. Todos los ingresos resultantes de tales operaciones se reintegran al fondo, menos los costes operativos asociados a la intervención de CACEIS Bank Luxembourg (o «terceros») como agente de préstamo en las operaciones de préstamo y empréstito de valores. Las comisiones del agente de préstamo no pueden superar el 15% de los ingresos generados por tales operaciones de préstamo y empréstito. Por lo que respecta a las operaciones con pacto de recompra, el fondo es la contraparte directa en tales operaciones y recibe el importe íntegro de la remuneración.