



CARMIGNAC PORTFOLIO

SICAV

Informe semestral no auditado

a 30 de junio de 2021

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

CARMIGNAC PORTFOLIO

Índice

Organización	3
Información general	5
Consolidado	6
CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe	9
CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold	14
CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery	19
CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond (anteriormente, Unconstrained Global Bond)	25
CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)	31
CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine	41
CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents	48
CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities	54
CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement	60
CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine	66
CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité	77
CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)	88
CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt (anteriormente, Unconstrained EM Debt)	98
CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe	103
CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024	108
CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities (objeto de fusión el 22/06/21)	112
CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed	115
CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren	119
CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes (liquidado el 05/05/21)	123
CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience (lanzado el 31/03/21)	126
CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy (lanzado el 31/03/21)	130
Información adicional	134

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 David OLDER
Director de la mesa de renta variable de Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch

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

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
Doña Pascale GUILLIER
Don Christophe PERONIN

Encargados de la gestión diaria Don Eric HELDERLE
Don Giorgio VENTURA
Don Mischa CORNET
Don Cyril de GIRARDIER
Dña. Jacqueline MONDONI

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 de inversiones:

Carmignac Gestion S.A., 24, Place Vendôme, F-75001 Paris (Francia)
Carmignac Gestion Luxembourg S.A., sucursal de Londres, 2 Carlton House Terrace, London, SW1Y 5AF (Reino Unido)

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, Société 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)

CARMIGNAC PORTFOLIO

Organización

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 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.

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

CARMIGNAC PORTFOLIO

Consolidado

CARMIGNAC PORTFOLIO
Consolidado
Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	13.149.490.262,90
Cartera de valores a precios de mercado	11.694.212.488,64
<i>Precio de adquisición</i>	<i>10.913.684.805,46</i>
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	<i>780.527.683,18</i>
Opciones compradas a precios de mercado	23.433.358,70
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	<i>26.662.421,68</i>
Efectivo en bancos y activos líquidos	951.158.249,12
Intereses por cobrar	57.853.894,24
Comisiones de intermediación por cobrar	219.933.023,84
Suscripciones por cobrar	192.335.429,44
Dividendos por cobrar	2.176.351,73
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.667.847,62
Plusvalía neta latente en futuros financieros	237.266,23
Plusvalía neta latente en <i>swaps</i>	4.209.453,39
Otros activos	1.141.244,01
Pasivos	777.310.797,87
Opciones vendidas a precios de mercado	12.087.218,05
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	<i>15.401.313,38</i>
Deudas bancarias a la vista	98.574.660,55
Comisiones de intermediación por pagar	414.058.426,21
Reembolsos por pagar	107.523.320,84
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	29.661.082,62
Minusvalía neta latente en futuros financieros	11.765.200,57
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	67.706.325,22
Otros pasivos	35.934.563,81
Valor liquidativo	12.372.179.465,03

CARMIGNAC PORTFOLIO

Consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	114.524.076,87
Dividendos netos	22.535.782,60
Intereses netos sobre obligaciones	80.326.116,97
Intereses bancarios a la vista	256.502,92
Otro ingresos financieros	1.948.419,92
Intereses sobre <i>swaps</i>	9.393.535,06
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	63.719,40
Gastos	105.772.440,46
Comisiones de gestión	47.333.492,70
Comisiones de rentabilidad	12.235.758,25
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	3.544.279,77
Gastos de transacción	6.896.184,15
Gastos por dividendos	1.543.766,54
Intereses sobre <i>swaps</i>	20.849.922,15
Gastos de funcionamiento y constitución	13.369.036,90
Ingresos netos procedentes de inversiones	8.751.636,41
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	378.987.776,60
- opciones	13.900.184,68
- contratos a plazo sobre divisas	(8.220.805,64)
- futuros financieros	(36.460.151,65)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	90.450.247,38
- divisas	(45.965.371,15)
Beneficio materializado neto	401.443.516,63
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	88.440.067,37
- opciones	(1.033.462,86)
- contratos a plazo sobre divisas	(33.086.594,64)
- futuros financieros	(1.936.490,25)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(56.656.482,91)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	397.170.553,34
Dividendos repartidos	(4.441.137,03)
Suscripciones de acciones de capitalización	4.566.890.449,80
Suscripciones de acciones de reparto	91.883.949,47
Reembolsos de acciones de capitalización	(2.558.694.657,11)
Reembolsos de acciones de reparto	(46.964.378,08)
Aumento del patrimonio neto	2.445.844.780,39
Patrimonio neto al inicio del periodo	9.926.334.684,64
Patrimonio neto al cierre del periodo	12.372.179.465,03

CARMIGNAC PORTFOLIO

Grande Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	910.317.568,04
Cartera de valores a precios de mercado	792.944.960,41
<i>Precio de adquisición</i>	650.263.157,74
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	142.681.802,67
Efectivo en bancos y activos líquidos	50.831.668,88
Comisiones de intermediación por cobrar	59.175.960,57
Suscripciones por cobrar	6.567.993,63
Dividendos por cobrar	785.791,29
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	11.193,26
Pasivos	64.935.721,81
Deudas bancarias a la vista	49.498,82
Comisiones de intermediación por pagar	5.986.758,42
Reembolsos por pagar	57.516.799,71
Minusvalía neta latente en futuros financieros	45.120,00
Otros pasivos	1.337.544,86
Valor liquidativo	845.381.846,23

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	845.381.846,23	679.560.893,97	408.200.629,40
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		546.465	559.627	569.663
Valor liquidativo por acción	EUR	308,21	276,68	241,73
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		32.184	18.029	19.037
Valor liquidativo por acción	EUR	213,81	191,94	168,75
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		5.314	4.613	2.460
Valor liquidativo por acción	CHF	215,14	193,51	169,79
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		6.692	6.588	5.103
Valor liquidativo por acción	USD	238,40	213,04	183,59
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		104.277	74.335	33.539
Valor liquidativo por acción	EUR	167,20	150,65	132,87
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		883	944	1
Valor liquidativo por acción	USD	199,90	179,30	156,31
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		626.525	484.334	919.017
Valor liquidativo por acción	EUR	204,78	183,24	160,13
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		38.051	35.005	0
Valor liquidativo por acción	EUR	166,71	149,17	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	845.381.846,23	679.560.893,97	408.200.629,40
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		4.789	5.388	671
Valor liquidativo por acción	CHF	202,55	181,60	158,15
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		2.481	2.771	859
Valor liquidativo por acción	USD	226,30	201,57	173,44
Clase X EUR - Capitalización				
Número de acciones		13.224	15.102	0
Valor liquidativo por acción	EUR	15.334,41	13.716,87	0,00
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.764.510	1.304.159	897.722
Valor liquidativo por acción	EUR	170,00	152,11	127,23
Clase W USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		646	500	0
Valor liquidativo por acción	USD	126,45	112,64	0,00
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		82.390	57.430	0
Valor liquidativo por acción	GBP	117,62	109,74	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			792.944.960,41	93,80
Acciones			792.944.960,41	93,80
<i>Dinamarca</i>			<i>113.748.623,00</i>	<i>13,46</i>
82.145	CHRISTIAN HANSEN	DKK	6.252.354.35	0,74
306.938	GN GREAT NORDIC	DKK	22.610.944.55	2,67
488.340	NOVO NORDISK	DKK	34.503.121.33	4,09
111.414	NOVOZYMES -B-	DKK	7.082.252.18	0,84
98.850	ORSTED	DKK	11.697.831.57	1,38
594.844	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	19.582.156.49	2,32
482.632	ZEALAND PHARMA	DKK	12.019.962.53	1,42
<i>Francia</i>			<i>158.685.287,83</i>	<i>18,76</i>
141.030	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	21.949.909.20	2,60
63.733	L'OREAL SA	EUR	23.950.861.40	2,82
46.858	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	30.987.195.40	3,66
143.805	ORPEA SA	EUR	15.423.086.25	1,82
178.365	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	23.665.468.20	2,80
54.985	TELEPERFORMANCE SE	EUR	18.821.365.50	2,23
302.602	WORLDLINE SA	EUR	23.887.401.88	2,83
<i>Alemania</i>			<i>109.933.026,34</i>	<i>13,00</i>
48.841	AUTO1 GROUP --- BEARER SHS	EUR	1.809.559.05	0,21
190.453	DELIVERY HERO	EUR	21.216.464.20	2,51
30.500	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	4.489.600.00	0,53
134.565	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	13.052.805.00	1,54
301.963	PUMA AG	EUR	30.362.379.65	3,59
328.191	SAP AG	EUR	39.002.218.44	4,62
<i>Irlanda</i>			<i>28.825.143,44</i>	<i>3,41</i>
46.271	KERRY GROUP -A-	EUR	5.450.723.80	0,64
293.501	KINGSPAN GROUP	EUR	23.374.419.64	2,77
<i>Italia</i>			<i>10.239.990,60</i>	<i>1,21</i>
696.598	FINECOBANK	EUR	10.239.990.60	1,21
<i>Isla de Jersey</i>			<i>29.869.119,95</i>	<i>3,53</i>
920.357	EXPERIAN GROUP	GBP	29.869.119.95	3,53
<i>Luxemburgo</i>			<i>11.318.736,50</i>	<i>1,34</i>
141.729	INPOST SA	EUR	2.398.905.05	0,28
269.889	SUSE SA	EUR	8.919.831.45	1,06
<i>Noruega</i>			<i>1.182.317,26</i>	<i>0,14</i>
600.868	NEL ASA	NOK	1.182.317.26	0,14
<i>España</i>			<i>30.224.320,04</i>	<i>3,58</i>
452.720	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	26.855.350.40	3,18
221.061	SOLARIA ENERGIA	EUR	3.368.969.64	0,40
<i>Suecia</i>			<i>62.263.907,26</i>	<i>7,37</i>
1.123.078	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	28.547.575.27	3,38
646.888	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	12.437.700.65	1,47
694.629	NORDNET AB PUBL	SEK	9.893.429.21	1,17
560.800	VOLVO AB -B-	SEK	11.385.202.13	1,35
<i>Suiza</i>			<i>23.772.706,90</i>	<i>2,81</i>
45.122	POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	3.515.251.60	0,42
73.409	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	20.257.455.30	2,39
<i>Países Bajos</i>			<i>85.602.847,40</i>	<i>10,13</i>
4.761	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	9.810.040.50	1,16
71.070	ARGENX SE	EUR	18.129.957.00	2,14
63.089	ASML HOLDING NV	EUR	36.553.766.60	4,33
157.413	IMCD	EUR	21.109.083.30	2,50
<i>Reino Unido</i>			<i>127.278.933,89</i>	<i>15,06</i>
693.276	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	10.175.905.13	1,20
243.568	ASHTAD GROUP	GBP	15.219.276.04	1,80
407.106	ASTRAZENECA PLC	GBP	41.177.720.29	4,88
965.678	BURBERRY GROUP PLC	GBP	23.240.616.79	2,75
1.570.697	COMPASS GROUP	GBP	27.847.875.05	3,29
5.194.198	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	9.617.540.59	1,14
Total cartera de valores			792.944.960,41	93,80

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	6.111.365,38
Dividendos netos	6.111.222,34
Intereses bancarios a la vista	143,04
Gastos	6.493.747,32
Comisiones de gestión	3.511.236,56
Comisiones de rentabilidad	425.209,15
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	66.360,86
Gastos de transacción	1.316.280,96
Gastos de funcionamiento y constitución	1.174.659,79
Pérdidas netas en inversiones	(382.381,94)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	50.327.615,80
- contratos a plazo sobre divisas	(414.444,53)
- futuros financieros	(603.747,58)
- divisas	4.093.024,43
Beneficio materializado neto	53.020.066,18
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	35.764.021,41
- contratos a plazo sobre divisas	453.025,51
- futuros financieros	(45.120,00)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	89.191.993,10
Suscripciones de acciones de capitalización	230.170.109,79
Suscripciones de acciones de reparto	4.661.779,97
Reembolsos de acciones de capitalización	(156.833.116,15)
Reembolsos de acciones de reparto	(1.369.814,45)
Aumento del patrimonio neto	165.820.952,26
Patrimonio neto al inicio del periodo	679.560.893,97
Patrimonio neto al cierre del periodo	845.381.846,23

CARMIGNAC PORTFOLIO

Green Gold

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	390.336.641,92
Cartera de valores a precios de mercado	339.133.571,37
<i>Precio de adquisición</i>	277.880.336,20
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	61.253.235,17
Efectivo en bancos y activos líquidos	50.060.245,92
Intereses por cobrar	19,93
Suscripciones por cobrar	969.846,79
Dividendos por cobrar	127.791,24
Plusvalía neta latente en <i>swaps</i>	45.166,67
Pasivos	7.060.871,76
Deudas bancarias a la vista	1.887.645,41
Reembolsos por pagar	3.483.539,49
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	53.990,96
Minusvalía neta latente en futuros financieros	898.668,48
Otros pasivos	737.027,42
Valor liquidativo	383.275.770,16

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	383.275.770,16	355.679.216,77	340.207.665,42
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		839.405	871.620	945.686
Valor liquidativo por acción	EUR	326,72	304,77	291,60
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		35.473	38.438	119.064
Valor liquidativo por acción	USD	129,81	124,88	105,01
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		158.376	165.643	177.631
Valor liquidativo por acción	EUR	93,79	87,82	84,53
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		503.593	562.285	276.197
Valor liquidativo por acción	EUR	126,25	117,42	111,71
Clase F USD - Capitalización				
Número de acciones		0	804	2.523
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	144,94	121,29
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		173.793	10.863	11.081
Valor liquidativo por acción	EUR	123,77	115,03	105,24
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		32.954	28.689	44.787
Valor liquidativo por acción	GBP	135,32	131,14	113,58

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			336.344.391,00	87,76
Acciones			336.344.391,00	87,76
<i>Bermudas</i>			<i>4.332.136,98</i>	<i>1,13</i>
406.125	GEOPARK LTD USD	USD	4.332.136,98	1,13
<i>Canadá</i>			<i>18.242.952,49</i>	<i>4,76</i>
80.069	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	4.081.432,71	1,06
107.080	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	1.867.285,94	0,49
86.353	ERO COPPER CORP	CAD	1.529.480,10	0,40
332.403	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	6.466.975,63	1,70
65.608	NUTRIEN - REGISTERED	USD	3.353.150,25	0,87
880.000	VALEURA ENERGY - REGISTERED SHS	CAD	284.644,19	0,07
13.905	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	516.732,73	0,13
3.850	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	143.250,94	0,04
<i>Islas Caimán</i>			<i>3.961.130,64</i>	<i>1,03</i>
36.238	EHANG HOLDINGS	USD	1.313.967,45	0,34
5.151	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	231.076,14	0,06
4.172	XPENG INC	USD	156.269,70	0,04
116.772	2VIANET GROUP -A- ADR REPR 6SHS	USD	2.259.817,35	0,59
<i>China</i>			<i>7.091.183,02</i>	<i>1,85</i>
281.250	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	7.091.183,02	1,85
<i>Dinamarca</i>			<i>19.254.644,75</i>	<i>5,02</i>
72.134	ORSTED	DKK	8.536.281,06	2,23
325.590	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	10.718.363,69	2,79
<i>Francia</i>			<i>21.411.826,40</i>	<i>5,59</i>
65.410	CARBIO	EUR	2.779.925,00	0,73
77.384	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10.267.309,12	2,68
31.333	SOITEC SA RGPT	EUR	5.824.804,70	1,52
66.565	TOTALENERGIES SE	EUR	2.539.787,58	0,66
<i>Alemania</i>			<i>14.810.389,62</i>	<i>3,86</i>
213.927	RWE AG	EUR	6.537.609,12	1,71
58.881	SILTRONIC	EUR	8.272.780,50	2,15
<i>India</i>			<i>3.993.246,78</i>	<i>1,04</i>
1.293.867	STERL AND WILS - SHS 144A REGS	INR	3.993.246,78	1,04
<i>Irlanda</i>			<i>8.636.639,44</i>	<i>2,25</i>
108.446	KINGSPAN GROUP	EUR	8.636.639,44	2,25
<i>Isla de Jersey</i>			<i>442.562,54</i>	<i>0,12</i>
344.753	PETROFAC LTD	GBP	442.562,54	0,12
<i>Noruega</i>			<i>2.001.416,14</i>	<i>0,52</i>
1.017.144	NEL ASA	NOK	2.001.416,14	0,52
<i>Rusia</i>			<i>3.333.625,53</i>	<i>0,87</i>
116.036	MMC NORILSK NICADR REPR SHS	USD	3.333.625,53	0,87
<i>Corea del Sur</i>			<i>34.133.448,39</i>	<i>8,91</i>
21.905	HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF NVTG	KRW	1.894.440,31	0,49
23.567	HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF 2 NVTG	KRW	2.029.354,07	0,53
8.148	LG CHEM	KRW	5.185.917,83	1,35
16.396	LG CHEMICAL LTD PREF/ISSUE 01	KRW	4.708.244,01	1,23
189.267	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	11.436.789,24	2,99
160.889	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	8.878.702,93	2,32
<i>Suecia</i>			<i>4.490.632,88</i>	<i>1,17</i>
505.932	NIBE INDUSTRIER	SEK	4.490.632,88	1,17
<i>Taiwán</i>			<i>11.342.702,76</i>	<i>2,96</i>
111.945	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	11.342.702,76	2,96
<i>Países Bajos</i>			<i>8.993.799,54</i>	<i>2,35</i>
293.867	STMICROELECTRONICS NV	EUR	8.993.799,54	2,35
<i>Reino Unido</i>			<i>14.274.368,22</i>	<i>3,72</i>
131.142	ASHTAD GROUP	GBP	8.194.369,95	2,13
367.680	CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	4.527.203,22	1,18
868.968	HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	1.552.795,05	0,41
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>155.597.684,88</i>	<i>40,61</i>
397.989	AEVA TECHNOLOGIES	USD	3.547.300,56	0,93
32.076	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	4.556.474,37	1,19
22.988	ANSYS INC	USD	6.727.561,58	1,76
30.164	AUTODESK INC	USD	7.424.632,43	1,94
44.597	DANAHER CORP	USD	10.091.956,25	2,63
114.893	DARLING INGREDIENT INC	USD	6.539.571,21	1,71
34.089	ECOLAB INC	USD	5.920.660,54	1,54
94.770	HEXCEL CORPORATION	USD	4.986.632,94	1,30
48.695	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	1.393.221,48	0,36

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
97.721	MASTEC INC	USD	8.742.894,09	2,28
138.937	MICROSOFT CORP	USD	31.737.948,65	8,29
10.931	NEWMONT CORPORATION	USD	584.203,37	0,15
25.000	NOV - REGISTERED SHS	USD	322.961,46	0,08
250.712	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	8.092.803,24	2,11
247.420	PROTERRA	USD	3.569.741,29	0,93
13.077	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	3.047.550,80	0,80
411.689	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	USD	13.073.790,15	3,42
276.090	SUNRUN INC	USD	12.986.171,01	3,39
20.309	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	8.639.245,49	2,25
39.197	TPI COMPOSITES	USD	1.600.403,69	0,42
101.670	WASTE MANAGEMENT	USD	12.011.960,28	3,13
Otros valores mobiliarios			2.789.180,37	0,73
Acciones			2.789.180,37	0,73
<i>Islas Caimán</i>			<i>2.789.180,37</i>	<i>0,73</i>
153.846	EHANG HOLDINGS LTD - CLASS A	USD	2.789.180,37	0,73
Total cartera de valores			339.133.571,37	88,48

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	2.133.561,99
Dividendos netos	2.088.410,29
Intereses bancarios a la vista	45.151,70
Gastos	3.990.116,59
Comisiones de gestión	2.583.389,85
Comisiones de rentabilidad	85.525,03
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	106.733,30
Gastos de transacción	295.318,62
Gastos por dividendos	352.164,32
Gastos de funcionamiento y constitución	566.985,47
Pérdidas netas en inversiones	(1.856.554,60)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	28.453.216,41
- contratos a plazo sobre divisas	(627.880,78)
- futuros financieros	4.584.062,66
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(1.161.933,31)
- divisas	(2.109.283,38)
Beneficio materializado neto	27.281.627,00
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(2.863.133,65)
- contratos a plazo sobre divisas	(99.652,20)
- futuros financieros	(745.830,30)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.578.322,45
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	25.151.333,30
Suscripciones de acciones de capitalización	72.123.846,24
Reembolsos de acciones de capitalización	(69.678.626,15)
Aumento del patrimonio neto	27.596.553,39
Patrimonio neto al inicio del periodo	355.679.216,77
Patrimonio neto al cierre del periodo	383.275.770,16

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emerging Discovery

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	198.774.292,54
Cartera de valores a precios de mercado	182.171.426,04
<i>Precio de adquisición</i>	162.854.555,97
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	19.316.870,07
Efectivo en bancos y activos líquidos	15.472.666,38
Intereses por cobrar	1.110,53
Comisiones de intermediación por cobrar	142.286,55
Suscripciones por cobrar	659.400,14
Dividendos por cobrar	310.756,29
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	16.646,61
Pasivos	6.093.019,37
Deudas bancarias a la vista	3.586.006,57
Reembolsos por pagar	1.983.508,34
Otros pasivos	523.504,46
Valor liquidativo	192.681.273,17

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	192.681.273,17	198.299.830,62	259.564.975,68
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		41.882	53.317	73.891
Valor liquidativo por acción	EUR	1.839,23	1.533,27	1.535,69
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		3.472	3.049	3.425
Valor liquidativo por acción	CHF	165,96	138,73	139,51
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		9.834	9.739	13.003
Valor liquidativo por acción	USD	185,68	154,36	152,60
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	1	1.428
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	141,91	140,91
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		423.151	471.671	660.383
Valor liquidativo por acción	EUR	181,83	151,03	149,75
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		3.611	961	437
Valor liquidativo por acción	CHF	176,22	146,88	146,25
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		9.065	10.250	24.101
Valor liquidativo por acción	USD	196,46	162,67	159,26
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		97.787	98.174	96.887
Valor liquidativo por acción	EUR	131,31	108,87	107,96

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	192.681.273,17	198.299.830,62	259.564.975,68
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		89.657	162.624	159.881
Valor liquidativo por acción	GBP	189,99	164,26	154,19
Clase W USD - Capitalización				
Número de acciones		16.685	17.864	19.236
Valor liquidativo por acción	USD	133,53	114,23	103,91

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			176.548.388,74	91,63
Acciones			176.548.388,74	91,63
<i>Brasil</i>			9.760.298,55	5,07
2.201.691	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS	BRL	9.760.298,55	5,07
<i>Islas Caimán</i>			23.117.953,80	12,00
701.857	BLUE MOON GRP - SHS UNITARY REGS/144A	HKD	836.787,00	0,43
260.987	CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD	USD	3.320.932,48	1,72
49.634	DAQO NEW ENERGY SPONS ADR REPR 5 SHS	USD	2.721.310,97	1,41
346.451	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	5.953.850,56	3,10
214.305	NIU TECHNOLOGIES ADR	USD	5.900.209,33	3,06
1.504.000	SHIMAO SERVICES -SHS UNITARY REG S/144A	HKD	4.384.863,46	2,28
<i>China</i>			17.679.246,96	9,18
17.300.528	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	7.288.783,17	3,79
1.858.804	ENN NATURAL GAS CO LTD	CNY	4.004.992,27	2,08
470.456	JOINN LABORATORIES (CHINA) CO	HKD	6.385.471,52	3,31
<i>Colombia</i>			1.880.871,88	0,98
302.425	BANCO DAVIVIENDA SA PREF SHS	COP	1.880.871,88	0,98
<i>Chipre</i>			10.455.851,53	5,43
1.119.789	GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S	USD	6.770.290,18	3,52
74.560	OZON HOLDINGS PLC	USD	3.685.561,35	1,91
<i>India</i>			29.011.714,77	15,05
97.559	APOLLO HOSPITALS	INR	4.006.320,58	2,08
121.473	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	4.509.626,36	2,34
70.610	INDIGO PAINTS - REGISTERED SHS 144A REG	INR	2.012.652,09	1,04
98.572	INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALISED	INR	5.497.068,38	2,86
976.747	KPIT TECHNOLOGIES LTD	INR	2.877.675,50	1,49
69.160	METROPOLIS HEALTHCARE LTD	INR	2.224.901,09	1,15
5.269.624	NIYOGIN FINTECH LTD	INR	4.928.991,53	2,56
957.292	STERL AND WILS - SHS 144A REGS	INR	2.954.479,24	1,53
<i>Indonesia</i>			2.384.715,16	1,24
9.448.500	PROD WIDYAHUSAD REGISTERED	IDR	2.384.715,16	1,24
<i>Kazajistán</i>			5.242.883,89	2,72
58.656	KASPI --- SHS SPONSORED GDR	USD	5.242.883,89	2,72
<i>Kenia</i>			5.333.102,46	2,77
857.071	EAST AFRICAN BREW	KES	1.210.669,57	0,63
12.726.194	SAFARICOM	KES	4.122.432,89	2,14
<i>México</i>			9.122.128,42	4,73
4.593.352	BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM	MXN	5.886.655,71	3,05
2.544.820	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	MXN	3.235.472,71	1,68
<i>Filipinas</i>			4.359.968,07	2,26
1.541.828	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	4.359.968,07	2,26
<i>Corea del Sur</i>			12.571.806,63	6,52
80.544	HANA MATERIALS --- REGISTERED SHS	KRW	2.786.319,11	1,45
20.653	LEENO INDUSTRIAL - REGISTERED SHS	KRW	2.714.038,17	1,41
26.155	SK IE TECH --- REGISTERED SHS	KRW	3.583.946,34	1,85
23.103	TOKAI CARBON KOREA CO LTD	KRW	3.487.503,01	1,81
<i>España</i>			1.259.409,13	0,65
1.502.790	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	1.259.409,13	0,65
<i>Taiwán</i>			23.812.613,25	12,36
1.745.402	CHICONY ELECTRONICS	TWD	4.247.009,37	2,20
126.383	MOMO.COM INC	TWD	7.209.941,09	3,74
911.851	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	7.257.905,83	3,77
1.247.710	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	5.097.756,96	2,65
<i>Turquía</i>			2.126.691,20	1,10
1.187.547	AVIVASA EMEKLI	TRY	2.126.691,20	1,10
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>			7.934.909,92	4,12
8.862.684	ARAMEX	AED	7.934.909,92	4,12
<i>Estados Unidos de América</i>			5.006.102,23	2,60
173.386	TASKUS INC-A	USD	5.006.102,23	2,60
<i>Vietnam</i>			5.488.120,89	2,85
312.300	SAIGON BEER	VND	1.934.807,09	1,00
1.072.860	VINAMILK	VND	3.553.313,80	1,85

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios			5.623.037,30	2,92
Acciones			1.673.515,47	0,87
<i>Islas Caimán</i>			<i>1.673.515,47</i>	<i>0,87</i>
92.308	EHANG HOLDINGS LTD - CLASS A	USD	1.673.515,47	0,87
Warrants, derechos			3.949.521,83	2,05
<i>Singapur</i>			<i>3.949.521,83</i>	<i>2,05</i>
477.168	CLSA (VARUN BEVERAGES) 07.11.21 WAR	USD	3.949.521,83	2,05
Total cartera de valores			182.171.426,04	94,55

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	1.943.487,50
Dividendos netos	1.942.019,13
Intereses bancarios a la vista	1.468,37
Gastos	2.468.221,81
Comisiones de gestión	1.313.598,51
Comisiones de rentabilidad	238.996,95
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	42.975,90
Gastos de transacción	381.117,80
Gastos de funcionamiento y constitución	491.532,65
Pérdidas netas en inversiones	(524.734,31)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	15.990.165,74
- contratos a plazo sobre divisas	65.887,96
- futuros financieros	1.728.903,30
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	370.037,78
- divisas	(3.816.076,83)
Beneficio materializado neto	13.814.183,64
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	21.826.122,04
- contratos a plazo sobre divisas	23.345,63
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	35.663.651,31
Suscripciones de acciones de capitalización	24.310.995,69
Reembolsos de acciones de capitalización	(65.593.204,45)
Disminución del patrimonio neto	(5.618.557,45)
Patrimonio neto al inicio del periodo	198.299.830,62
Patrimonio neto al cierre del periodo	192.681.273,17

CARMIGNAC PORTFOLIO

**Global Bond (anteriormente, Unconstrained Global
Bond)**

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond (anteriormente, Unconstrained Global Bond)

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	766.740.535,28
Cartera de valores a precios de mercado	718.071.343,39
<i>Precio de adquisición</i>	719.464.333,48
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	(1.392.990,09)
Opciones compradas a precios de mercado	2.257.529,69
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	2.314.321,50
Efectivo en bancos y activos líquidos	38.704.064,69
Intereses por cobrar	4.711.749,39
Suscripciones por cobrar	2.995.848,12
Pasivos	33.717.558,13
Opciones compradas a precios de mercado	382.045,50
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	1.090.700,79
Deudas bancarias a la vista	13.406.656,17
Comisiones de intermediación por pagar	7.229.604,00
Reembolsos por pagar	1.842.961,17
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	6.784.589,00
Minusvalía neta latente en futuros financieros	918.665,32
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	1.775.336,24
Otros pasivos	1.377.700,73
Valor liquidativo	733.022.977,15

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	733.022.977,15	859.243.546,78	846.116.864,50
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		245.080	254.136	270.889
Valor liquidativo por acción	EUR	1.516,34	1.532,20	1.463,42
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		39.632	39.805	40.054
Valor liquidativo por acción	EUR	96,59	99,43	98,30
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		764.060	780.063	570.076
Valor liquidativo por acción	EUR	103,68	106,07	103,25
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		91.694	104.631	96.773
Valor liquidativo por acción	CHF	121,00	122,49	117,46
Clase Income A CHF cubierta - Reparto				
Número de acciones		42.213	42.010	16.342
Valor liquidativo por acción	CHF	94,08	96,95	96,37
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		100.990	111.278	179.824
Valor liquidativo por acción	USD	135,62	136,57	128,89
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		103.917	111.020	88.604
Valor liquidativo por acción	EUR	114,08	115,50	110,71

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond (anteriormente, Unconstrained Global Bond)

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	733.022.977,15	859.243.546,78	846.116.864,50
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		4.156	5.032	18.557
Valor liquidativo por acción	USD	148,05	149,37	141,49
Clase Income E USD cubierta - Reparto				
Número de acciones		34.813	25.414	15.573
Valor liquidativo por acción	USD	114,85	118,05	115,73
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.034.000	1.394.060	1.556.983
Valor liquidativo por acción	EUR	143,03	144,24	137,28
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		41.122	36.815	37.635
Valor liquidativo por acción	EUR	102,41	104,95	102,18
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		477.751	838.608	791.649
Valor liquidativo por acción	CHF	137,94	139,37	133,15
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		21.858	24.309	53.724
Valor liquidativo por acción	USD	155,35	156,13	146,83
Clase F USD Y cubierta - Reparto				
Número de acciones		44.513	0	0
Valor liquidativo por acción	USD	99,35	0,00	0,00
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		103.966	153.254	92.646
Valor liquidativo por acción	EUR	110,14	111,07	105,19
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		14.577	13.562	12.327
Valor liquidativo por acción	GBP	146,06	153,59	137,70
Clase Income W GBP - Reparto				
Número de acciones		7.115	7.760	38.470
Valor liquidativo por acción	GBP	94,46	101,15	93,78
Clase W GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		20.599	15.692	16.310
Valor liquidativo por acción	GBP	157,78	158,72	149,77
Clase Income W GBP cubierta - Reparto				
Número de acciones		0	960	821
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	105,14	102,63

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond (anteriormente, Unconstrained Global Bond)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			419.870.269,71	57,28
Obligaciones			365.417.242,87	49,85
<i>Bermudas</i>			<i>3.810.410,37</i>	<i>0,52</i>
8.061.517	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	3.810.410,37	0,52
<i>Islas Caimán</i>			<i>12.124.023,16</i>	<i>1,65</i>
2.718.000	OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	1.979.553,51	0,27
9.205.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	6.206.261,56	0,84
4.517.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S	USD	3.938.208,09	0,54
<i>Finlandia</i>			<i>9.579.870,96</i>	<i>1,31</i>
9.372.000	FINNAIR OYJ 4.2500 21-25 19/05S	EUR	9.579.870,96	1,31
<i>Francia</i>			<i>71.862.581,99</i>	<i>9,80</i>
11.178.324	FRANCE 0.00 18-22 25/02A	EUR	11.227.452,73	1,53
50.645.906	FRANCE 1.10 10-22 25/07A	EUR	60.635.129,26	8,27
<i>Grecia</i>			<i>43.147.707,65</i>	<i>5,89</i>
13.905.000	GREECE 0.00 21-26 12/02A	EUR	13.886.297,78	1,89
29.449.000	GREECE 0.7500 21-31 18/06A	EUR	29.261.409,87	4,00
<i>Italia</i>			<i>23.193.766,59</i>	<i>3,16</i>
18.697.000	ITALY 0.6 21-31 01/08S	EUR	18.305.937,67	2,49
4.888.000	POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	EUR	4.887.828,92	0,67
<i>Costa de Marfil</i>			<i>9.154.937,50</i>	<i>1,25</i>
2.900.000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	2.905.234,50	0,40
5.800.000	IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A	EUR	6.249.703,00	0,85
<i>Japón</i>			<i>40.008.329,99</i>	<i>5,46</i>
5.260.600.000	JAPAN 0.10 20-22 01/01S	JPY	40.008.329,99	5,46
<i>Luxemburgo</i>			<i>14.004.479,50</i>	<i>1,91</i>
8.700.000	ANDORRA INTERNAT BOND 1.25 21-31 06/05A	EUR	8.878.654,50	1,21
5.000.000	BK LC LUX FINCO1 5.25 21-29 30/04S	EUR	5.125.825,00	0,70
<i>México</i>			<i>22.857.374,73</i>	<i>3,12</i>
13.500.000	PEMEX 7.69 20-50 23/01S	USD	10.977.529,73	1,50
5.000.000	PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	5.063.525,00	0,69
6.800.000	PEMEX 2.50 17-21 21/08A	EUR	6.816.320,00	0,93
<i>Perú</i>			<i>2.244.168,62</i>	<i>0,31</i>
2.700.000	INRETAIL CONSUMER3.25 21-28 22/03S	USD	2.244.168,62	0,31
<i>Rumanía</i>			<i>3.706.541,35</i>	<i>0,51</i>
3.719.000	ROMANIA 2.75 21-41 14/04A	EUR	3.706.541,35	0,51
<i>Rusia</i>			<i>7.430.365,12</i>	<i>1,01</i>
7.000.000	RUSSIA 5.25 17-47 23/06S	USD	7.430.365,12	1,01
<i>San Marino</i>			<i>16.928.654,00</i>	<i>2,31</i>
16.400.000	SAN MARINO 3.25 21-24 24/02A	EUR	16.928.654,00	2,31
<i>Suecia</i>			<i>7.224.693,38</i>	<i>0,99</i>
7.275.000	SAMHALLSBYGGNAD 2.8750 21-49 31/12A	EUR	7.224.693,38	0,99
<i>Países Bajos</i>			<i>7.727.720,00</i>	<i>1,05</i>
7.700.000	MAS REAL ESTATE INC 4.25 21-26 15/05A	EUR	7.727.720,00	1,05
<i>Turquía</i>			<i>17.934.539,96</i>	<i>2,45</i>
3.564.000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	3.014.102,96	0,41
14.200.000	TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	14.920.437,00	2,04
<i>Ucrania</i>			<i>9.630.098,07</i>	<i>1,31</i>
5.338.000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	4.999.811,01	0,68
5.279.000	UKRAINE 6.8760 21-29 21/05S	USD	4.630.287,06	0,63
<i>Reino Unido</i>			<i>9.762.894,22</i>	<i>1,33</i>
6.000.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	4.942.950,00	0,67
4.732.000	EASYJET PLC 1.125 16-23 18/10A	EUR	4.819.944,22	0,66
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>33.084.085,71</i>	<i>4,51</i>
5.000.000	BIDFAIR HOLDINGS INC 5.875 21-29 01/06S	USD	4.289.990,72	0,59
220.500.000.000	INTER-AM.DEV.BK 7.875 16-23 14/03A	IDR	13.491.680,30	1,83
97.000.000.000	INTL BK RECON & DEV 7.4500 18-21 20/08A	IDR	5.655.012,03	0,77
5.000.000	KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	4.170.524,49	0,57
6.400.000	SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	5.476.374,06	0,75
400	UNITED STATES 1.50 20-27 31/01S	USD	346,60	0,00
200	UNITED STATES 0.625 20-30 15/05S	USD	157,51	0,00
Bonos convertibles			7.323.141,92	1,00
<i>Francia</i>			<i>7.323.141,92</i>	<i>1,00</i>

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond (anteriormente, Unconstrained Global Bond)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
4.800.000	40,000 SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	7.323.141,92	1,00
Obligaciones a tipo flotante			19.935.404,15	2,72
<i>Grecia</i>			<i>6.448.359,53</i>	<i>0,88</i>
4.000.000	PIRAEUS FINANCIAL FL.R 19-29 26/06A	EUR	4.339.100,00	0,59
2.142.000	PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 21-49 31/12S	EUR	2.109.259,53	0,29
<i>Israel</i>			<i>3.252.116,87</i>	<i>0,44</i>
3.804.000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	3.252.116,87	0,44
<i>Italia</i>			<i>6.710.200,00</i>	<i>0,92</i>
7.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-XX 03/06S	EUR	6.710.200,00	0,92
<i>México</i>			<i>1.452.597,75</i>	<i>0,20</i>
1.666.000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/03S	USD	1.452.597,75	0,20
<i>Reino Unido</i>			<i>2.072.130,00</i>	<i>0,28</i>
2.000.000	GAZ FINANCE PLC FL.R 20-99 31/12A	EUR	2.072.130,00	0,28
Titulizaciones hipotecarias y de activos			27.194.480,77	3,71
<i>Irlanda</i>			<i>17.096.760,47</i>	<i>2,33</i>
2.500.000	CIFCE IX E FL.R 19-32 15/07Q	EUR	2.487.096,50	0,34
3.100.000	CRNCL 2016-7X F FL.R 17-30 31/01Q	EUR	3.106.563,32	0,42
2.000.000	RYE HARBOUR CLO DAC FL.R 17-31 21/01Q	EUR	1.991.548,00	0,27
2.900.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.824.556,21	0,39
4.000.000	ST.PAULS'S CLO X DESIG FL.R 19-30 15/10Q	EUR	3.979.541,20	0,54
2.700.000	TORO EUROPEAN CLO 3 FL.R 17-30 15/04Q	EUR	2.707.455,24	0,37
<i>Marruecos</i>			<i>5.070.232,00</i>	<i>0,69</i>
5.000.000	OCPEURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q	EUR	5.070.232,00	0,69
<i>Países Bajos</i>			<i>5.027.488,30</i>	<i>0,69</i>
3.000.000	JUBILEE CLO 2019-XXIII FL.R 19-32 15/06Q	EUR	3.034.944,90	0,42
2.000.000	TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.992.543,40	0,27
Otros valores mobiliarios			12.773.777,74	1,74
Obligaciones			12.773.777,74	1,74
<i>México</i>			<i>2.880.512,69</i>	<i>0,39</i>
3.416.000	SEAMEX LTD 0.0 21-22 15/06U	USD	2.880.512,69	0,39
<i>Países Bajos</i>			<i>4.898.866,05</i>	<i>0,67</i>
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	4.898.866,05	0,67
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>4.994.399,00</i>	<i>0,68</i>
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	4.994.399,00	0,68
Instrumentos del mercado monetario			285.427.295,94	38,94
Obligaciones			285.427.295,94	38,94
<i>Francia</i>			<i>24.054.922,22</i>	<i>3,28</i>
23.915.376	FRANCE ZCP 250522	EUR	24.054.922,22	3,28
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>261.372.373,72</i>	<i>35,66</i>
155.000.000	UNITED STATES ZCP 141021	USD	130.686.218,23	17,83
155.000.000	UNITED STATES ZCP 211021	USD	130.686.155,49	17,83
Total cartera de valores			718.071.343,39	97,96

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond (anteriormente, Unconstrained Global Bond)

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	12.630.120,22
Intereses netos sobre obligaciones	10.608.530,82
Intereses bancarios a la vista	16.993,83
Intereses sobre <i>swaps</i>	2.004.595,57
Gastos	5.805.602,54
Comisiones de gestión	3.305.059,78
Comisiones de rentabilidad	9.356,40
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	258.381,25
Gastos de transacción	173.888,52
Intereses sobre <i>swaps</i>	1.294.586,95
Gastos de funcionamiento y constitución	764.329,64
Ingresos netos procedentes de inversiones	6.824.517,68
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	(46.663.732,46)
- opciones	4.185.219,64
- contratos a plazo sobre divisas	(8.577.401,42)
- futuros financieros	13.277.968,72
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	2.846.768,98
- divisas	(3.396.533,71)
Pérdida materializada neta	(31.503.192,57)
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	33.464.676,57
- opciones	(13.960,74)
- contratos a plazo sobre divisas	(7.043.947,45)
- futuros financieros	(1.684.776,23)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(3.074.192,22)
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	(9.855.392,64)
Dividendos repartidos	(1.243.107,09)
Suscripciones de acciones de capitalización	94.489.561,74
Suscripciones de acciones de reparto	13.366.272,90
Reembolsos de acciones de capitalización	(212.737.752,23)
Reembolsos de acciones de reparto	(10.240.152,31)
Disminución del patrimonio neto	(126.220.569,63)
Patrimonio neto al inicio del periodo	859.243.546,78
Patrimonio neto al cierre del periodo	733.022.977,15

CARMIGNAC PORTFOLIO

**Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro
Fixed Income)**

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	1.607.970.850,07
Cartera de valores a precios de mercado	1.428.891.068,77
<i>Precio de adquisición</i>	1.395.728.748,89
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	33.162.319,88
Opciones compradas a precios de mercado	517.841,30
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	1.637.849,03
Efectivo en bancos y activos líquidos	117.758.439,51
Intereses por cobrar	13.789.295,31
Suscripciones por cobrar	46.827.987,35
Otros activos	186.217,83
Pasivos	74.291.465,02
Opciones vendidas a precios de mercado	4.570.693,41
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	5.382.008,23
Deudas bancarias a la vista	15.970.041,21
Comisiones de intermediación por pagar	14.972.490,12
Reembolsos por pagar	2.305.271,57
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	7.517.210,60
Minusvalía neta latente en futuros financieros	3.210.018,49
Minusvalía neta latente en swaps	19.201.508,98
Otros pasivos	6.544.230,64
Valor liquidativo	1.533.679.385,05

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	1.533.679.385,05	1.155.636.648,16	883.252.316,57
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		487.544	419.270	338.610
Valor liquidativo por acción	EUR	1.308,84	1.302,30	1.192,12
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		1.402	622	325
Valor liquidativo por acción	EUR	1.037,29	1.039,97	965,10
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		13.582	10.746	10.310
Valor liquidativo por acción	EUR	1.113,03	1.117,68	1.023,61
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		6.501	7.152	7.135
Valor liquidativo por acción	CHF	1.164,90	1.160,82	1.066,72
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		13.253	13.596	14.831
Valor liquidativo por acción	USD	1.335,90	1.324,84	1.197,73
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		715.487	476.254	404.563
Valor liquidativo por acción	EUR	1.186,95	1.178,80	1.074,78

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR		1.533.679.385,05	1.155.636.648,16	883.252.316,57
Clase F CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			7.569	11.974	10.746
Valor liquidativo por acción	CHF		1.144,90	1.138,81	1.042,32
Clase F GBP cubierta - Capitalización					
Número de acciones			0	370	539
Valor liquidativo por acción	GBP		0,00	1.337,03	1.214,39

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			1.252.481.292,32	81,67
Obligaciones			951.378.943,03	62,04
<i>Bélgica</i>			<i>18.761.105,00</i>	<i>1,22</i>
5.000.000	EUROPEAN UNION 0.00 20-35 04/07A	EUR	4.782.875,00	0,31
14.000.000	EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07A	EUR	13.978.230,00	0,91
<i>Benín</i>			<i>12.183.258,79</i>	<i>0,79</i>
12.147.000	BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	12.183.258,79	0,79
<i>Bermudas</i>			<i>10.211.910,95</i>	<i>0,67</i>
6.608.000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	5.665.054,72	0,37
9.619.583	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	4.546.856,23	0,30
<i>Canadá</i>			<i>1.050.420,78</i>	<i>0,07</i>
4.295.078	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.050.420,78	0,07
<i>Islas Caimán</i>			<i>30.167.281,71</i>	<i>1,97</i>
3.150.000	GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S	USD	2.757.425,38	0,18
9.450.000	OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	6.882.553,57	0,45
8.085.000	PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S	USD	6.930.881,42	0,46
8.500.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	5.730.931,37	0,37
5.834.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S	USD	5.086.452,53	0,33
3.300.000	STONECO LTD 3.95 21-28 16/06S	USD	2.779.037,44	0,18
<i>República Checa</i>			<i>6.074.070,00</i>	<i>0,40</i>
6.000.000	SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S	EUR	6.074.070,00	0,40
<i>República Dominicana</i>			<i>11.980.020,82</i>	<i>0,78</i>
2.113.000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	1.847.311,49	0,12
12.000.000	DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	USD	10.132.709,33	0,66
<i>Egipto</i>			<i>2.521.315,96</i>	<i>0,16</i>
3.077.000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	2.521.315,96	0,16
<i>Francia</i>			<i>34.298.637,61</i>	<i>2,24</i>
4.000.000	ALTICE FRANCE SA 4.0 21-29 15/07S	EUR	3.986.720,00	0,26
3.500.000	COMP GLE GEOPHYSIQUE 7.75 21-27 01/04S	EUR	3.632.160,00	0,24
5.500.000	FRANCE 0.50 21-72 25/05A	EUR	4.250.097,50	0,28
5.271.000	GETLINK SE 3.50 20-25 30/10S	EUR	5.480.654,02	0,36
2.200.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	USD	2.262.667,00	0,15
4.000.000	LA POSTE 5.3 16-43 01/12S	EUR	3.587.638,09	0,23
6.700.000	PEUGEOT INVEST SA 1.8750 19-26 30/10A	EUR	7.055.301,00	0,46
4.000.000	RCI BANQUE SA 0.50 16-23 15/09A	EUR	4.043.400,00	0,26
<i>Alemania</i>			<i>1.299.198,32</i>	<i>0,08</i>
1.000.000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	1.299.198,32	0,08
<i>Grecia</i>			<i>26.989.772,25</i>	<i>1,76</i>
16.934.000	GREECE 0.00 21-26 12/02A	EUR	16.911.223,77	1,10
9.614.000	PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S	EUR	10.078.548,48	0,66
<i>Indonesia</i>			<i>3.708.479,71</i>	<i>0,24</i>
4.338.000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	USD	3.708.479,71	0,24
<i>Irlanda</i>			<i>22.907.885,13</i>	<i>1,49</i>
8.523.000	DME AIRPORT 5.35 21-28 08/02S	EUR	7.537.418,08	0,49
4.697.000	RYANAIR DAC 2.875 20-25 15/09A	USD	5.145.187,74	0,34
11.731.000	SCF CAPITAL LTD 3.85 21-28 26/04S	USD	10.225.279,31	0,66
<i>Italia</i>			<i>299.600.022,05</i>	<i>19,54</i>
15.134.000	AMCO AM COMPANY SPA 0.75 21-28 20/04A	EUR	15.081.712,03	0,98
18.875.000	AMCO AM COMPANY SPA 2.25 20-27 17/07A	EUR	20.657.460,62	1,35
18.479.000	ATLANTIA SPA 1.8750 21-28 12/02	USD	19.055.175,22	1,24
24.000.000	ITALY 1.25 20-30 25/11A	EUR	19.991.904,88	1,30
40.000.000	ITALY 1.60 16-26 01/06S	USD	42.925.400,00	2,80
20.000.000	ITALY 2.375 19-24 17/10S	USD	17.541.782,62	1,14
50.000.000	ITALY 1.35 15-22 15/04S	EUR	50.727.000,00	3,31
65.000.000	ITALY 2.10 19-26 15/07S	EUR	71.458.725,00	4,67
20.000.000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	22.527.500,00	1,47
10.000.000	ITALY 6.875 93-23 27/09S	USD	9.553.714,48	0,62
10.080.000	POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	EUR	10.079.647,20	0,66
<i>Costa de Marfil</i>			<i>8.241.915,29</i>	<i>0,54</i>
1.577.000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	1.579.846,49	0,10
6.080.000	IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	6.662.068,80	0,44

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Kazajistán				
4.032.000	EURASIAN DEV BANK 1.0 21-26 17/03A	EUR	4.029.984,00	0,26
Luxemburgo				
12.000.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	36.106.985,13	2,35
4.300.000	ANDORRA INTERNAT BOND 1.25 21-31 06/05A	EUR	12.967.500,00	0,84
1.400.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	EUR	4.388.300,50	0,29
3.770.000	JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S	USD	1.181.281,73	0,08
1.078.000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	3.306.864,45	0,22
1.333.000	MOTION BONDCO DAC 4.5 19-27 15/11S	USD	947.865,52	0,06
1.740.000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	1.305.813,46	0,09
9.145.000	MOVIDA EUROPE 5.25 21-31 08/02S	EUR	1.844.800,20	0,12
2.750.000	REDE D OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	7.788.402,98	0,50
Mauricio				
833.000	CLEAN REN POWER MAUR 4.25 21-27 25/03S	USD	2.376.156,29	0,15
México				
4.500.000	GFB 5.875 19-34 13/09S	USD	715.896,03	0,05
18.000.000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	715.896,03	0,05
10.500.000	PEMEX 7.69 20-50 23/01S	USD	52.257.702,03	3,41
11.500.000	PEMEX 4.75 18-29 24/05A	USD	4.170.250,44	0,27
3.334.000	PEMEX 6.875 20-25 16/10S	USD	13.467.062,99	0,87
5.000.000	PEMEX 6.625 05-35 15/06S	EUR	8.538.078,67	0,56
10.000.000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	EUR	11.437.957,50	0,75
Montenegro				
11.897.000	MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A	USD	3.110.243,31	0,20
Mozambique				
5.000.000	MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	4.076.355,51	0,27
Noruega				
4.350.000	EXPLORER II AS 3.375 20-25 24/02S	USD	7.457.753,61	0,49
Panamá				
15.218.000	CARNIVAL CORPORATION 11.50 20-23 01/04S	EUR	11.243.438,30	0,73
3.000.000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	11.243.438,30	0,73
Perú				
4.800.000	AUNA SA 6.50 20-25 20/11S	USD	3.584.429,54	0,23
5.810.000	INRETAIL CONSUMER3.25 21-28 22/03S	USD	3.584.429,54	0,23
Portugal				
15.000.000	GOVERNO REGIONAL MAD 1.141 20-34 04/12A	EUR	4.146.768,00	0,27
4.071.000	PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	EUR	4.146.768,00	0,27
Rumanía				
3.300.000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	USD	17.820.645,04	1,16
3.170.000	ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	USD	14.488.995,04	0,94
3.719.000	ROMANIA 2.75 21-41 14/04A	EUR	3.331.650,00	0,22
9.000.000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	9.014.901,36	0,59
Rusia				
20.000.000	RUSSIA 2.65 21-36 27/05A	USD	4.185.782,95	0,27
San Marino				
6.600.000	SAN MARINO 3.25 21-24 24/02A	USD	4.829.118,41	0,32
Corea del Sur				
3.300.000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	USD	18.255.519,45	1,19
Suecia				
11.250.000	SAMHALLSBYGGNAD 2.8750 21-49 31/12A	EUR	14.538.900,00	0,95
8.000.000	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	3.716.619,45	0,24
Países Bajos				
5.700.000	PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	EUR	20.697.433,45	1,35
6.142.000	REPSOL INTL FINANCE 2.50 21-XX 22/03A	EUR	4.199.844,00	0,27
11.000.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	3.155.513,10	0,21
6.500.000	UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/02S	EUR	3.706.541,35	0,24
Togo				
5.995.000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	9.635.535,00	0,63
Turquía				
7.351.000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	EUR	20.303.300,00	1,32
3.450.000	ARCELIK AS 3.00 21-26 27/05A	EUR	20.303.300,00	1,32
25.000.000	TURKEY 5.20 18-26 16/02A	USD	6.812.751,00	0,44

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Ucrania</i>			15.922.965,00	1,04
17.000.000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	15.922.965,00	1,04
<i>Reino Unido</i>			57.103.713,04	3,73
1.136.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	935.865,20	0,06
6.833.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06	EUR	6.852.986,53	0,45
4.000.000	GATWICK AIRPORT 4.375 21-26 07/04S	GBP	4.723.792,88	0,31
2.100.000	GAZ FINANCE PLC 2.95 20-25 15/04A	EUR	2.236.195,50	0,15
14.011.000	GAZ FINANCE PLC 3.00 20-27 29/06S	USD	12.026.019,73	0,78
15.790.000	GAZ FINANCE PLC 1.50 21-27 17/02A	EUR	15.785.973,55	1,04
4.000.000	KCA DEUTAG UK FINANCE 9.875 20-25 01/12S	USD	3.728.965,34	0,24
1.428.000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	1.704.292,92	0,11
10.000.000	TECHNIPFMC PLC 6.5000 21-26 01/02S	USD	9.109.621,39	0,59
<i>Estados Unidos de América</i>			91.838.824,89	6,00
7.000.000	BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	USD	6.022.072,91	0,39
10.000.000	CITADEL FINANCE LLC 3.375 21-26 09/03S	USD	8.460.494,14	0,56
7.500.000	COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S	USD	6.591.422,78	0,43
8.300.000	FORD MOTOR CO 9.625 20-30 22/04S	USD	10.052.035,59	0,67
6.500.000	KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	5.421.681,85	0,35
830.000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	686.819,92	0,04
7.090.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	6.166.906,99	0,40
4.410.000	MURPHY OIL CORP 5.875 19-27 01/12S	USD	3.879.193,52	0,25
9.500.000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S	USD	7.967.338,94	0,52
4.000.000	MURPHY OIL CORP 6.375 21-28 15/07S	USD	3.564.432,08	0,23
7.400.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	6.484.063,58	0,42
9.500.000	SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	8.128.992,75	0,53
6.000.000	TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S	USD	5.224.020,90	0,34
16.455.000	UNITED STATES 1.875 21-51 15/02S	USD	13.189.348,94	0,87
Bonos convertibles			19.623.206,90	1,28
<i>Austria</i>			12.613.824,00	0,82
7.600.000	ERSTE GRP BK AG CV FL.R 20-XX 15/04S	EUR	8.149.784,00	0,53
4.000.000	RAIFFEISEN BANK CV FL.R 20-XX 15/06S	EUR	4.464.040,00	0,29
<i>Suecia</i>			3.657.542,79	0,24
4.000.000	SWEDBANK AB CV FL.R 19-XX 17/03S	USD	3.657.542,79	0,24
<i>Reino Unido</i>			3.351.840,11	0,22
2.666.000	NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	3.351.840,11	0,22
Obligaciones a tipo flotante			213.333.841,19	13,91
<i>Islas Caimán</i>			7.909.896,64	0,52
7.732.000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	7.909.896,64	0,52
<i>Francia</i>			28.549.930,59	1,86
5.600.000	BNP PARIBAS SA FL.R 16-XX 14/03S	USD	4.893.707,73	0,32
5.000.000	CREDIT AGRICOLE FL.R 14-XX 14/10A	EUR	5.714.575,00	0,37
2.300.000	CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	2.517.373,00	0,16
11.600.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	12.239.682,00	0,81
1.500.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	1.578.817,50	0,10
1.700.000	SOCIETE GENERAL SA FL.R 13-XX 18/12S	USD	1.605.775,36	0,10
<i>Grecia</i>			15.371.607,73	1,00
5.150.000	ALPHA BANK AE FL.R 20-30 13/02A	EUR	5.047.025,75	0,32
4.000.000	BANK OF PIRAEUS FL.R 20-30 19/02A	EUR	3.857.860,00	0,25
3.500.000	GREECE FL.R 12-24 24/02A	EUR	3.934.035,00	0,26
2.572.000	PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 21-49 31/12S	EUR	2.532.686,98	0,17
<i>Irlanda</i>			1.710.390,00	0,11
1.500.000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	1.710.390,00	0,11
<i>Israel</i>			3.252.116,87	0,21
3.804.000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	3.252.116,87	0,21
<i>Italia</i>			69.644.143,78	4,55
13.900.000	CASSA DEPOSITI FL.R 19-26 28/06Q	EUR	14.714.818,00	0,96
4.000.000	ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S	EUR	3.924.142,00	0,26
3.521.000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	3.748.157,32	0,24
5.416.000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A	EUR	5.457.757,36	0,36
2.250.000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	2.247.030,00	0,15
3.111.000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 01/03S	EUR	3.541.220,19	0,23
25.000.000	ITALY FL.R 20-23 15/12S	EUR	25.197.875,00	1,64
3.200.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	3.803.504,00	0,25

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
4.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-XX 03/06S	EUR	3.834.400,00	0,25
3.400.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	3.175.239,91	0,21
<i>Luxemburgo</i>				<i>0,24</i>
2.174.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	2.305.798,75	0,15
1.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	1.434.419,00	0,09
<i>México</i>				<i>0,14</i>
2.501.000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/03S	USD	2.180.640,44	0,14
<i>España</i>				<i>0,72</i>
2.600.000	BBVA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	2.813.317,00	0,18
7.200.000	BBVA FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	8.241.084,00	0,54
<i>Suecia</i>				<i>0,47</i>
7.200.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	7.221.096,00	0,47
<i>Países Bajos</i>				<i>1,09</i>
2.500.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	2.708.812,50	0,18
3.400.000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	2.987.421,37	0,19
5.500.000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	5.127.582,42	0,34
3.600.000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	3.732.444,00	0,24
700.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	771.638,00	0,05
1.300.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.393.691,00	0,09
<i>Reino Unido</i>				<i>2,49</i>
1.750.000	BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q	GBP	2.284.530,26	0,15
2.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	2.043.790,00	0,13
8.537.000	GAZ FINANCE PLC FL.R 20-99 31/12A	EUR	8.844.886,90	0,58
4.000.000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	5.247.970,18	0,34
5.200.000	NATWEST GROUP PLC FL.R 17-23 15/05Q	USD	4.428.638,16	0,29
15.000.000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	13.450.164,43	0,88
2.170.000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-99 31/12S	USD	1.886.156,17	0,12
<i>Estados Unidos de América</i>				<i>0,51</i>
3.000.000	ENCORE CAPITAL FL.R 20-28 15/01Q	EUR	3.093.000,00	0,20
4.500.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	4.698.675,00	0,31
Titulizaciones hipotecarias y de activos			68.145.301,20	4,44
<i>Irlanda</i>				<i>4,19</i>
2.000.000	ADAGIO VI CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1.995.445,80	0,13
2.000.000	CARLYLE EURO CLO 2017-1 D 17-30 15/07Q	EUR	1.996.858,20	0,13
1.500.000	HARVEST CLO FL.R 18-30 22/11	EUR	1.488.527,25	0,10
300.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	297.841,71	0,02
2.600.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05	EUR	2.639.869,70	0,17
600.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	586.652,10	0,04
3.000.000	INVESCO EURO CL O III DAC 19-32 15/07Q	EUR	3.032.901,90	0,20
7.887.000	MADISON PARK EURO FUND FL.R 20-32 25/11Q	EUR	8.056.833,93	0,52
2.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.959.461,20	0,13
3.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	2.954.181,60	0,19
4.750.000	PENTA CLO 4 FL.R 18-30 17/12Q	EUR	4.713.966,03	0,31
4.650.000	PROVIDUS CLO FL.R 18-31 14/05Q	EUR	4.547.887,39	0,30
1.115.000	PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q	EUR	1.100.114,75	0,07
5.900.000	SPAU 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	5.828.402,32	0,38
1.750.000	SPAU 3RX CR FL.R 18-32 15/0	EUR	1.726.701,38	0,11
5.000.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q	EUR	4.836.221,50	0,32
3.975.000	TORO EUROPEAN CLO 2 FL.R 18-30 15/10Q	EUR	3.976.294,26	0,26
2.625.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	2.606.948,14	0,17
9.800.000	VESEY PARK CLO DAC FL.R 20-32 16/11Q	EUR	9.981.145,16	0,64
<i>Países Bajos</i>				<i>0,25</i>
1.750.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	1.719.351,38	0,11
2.100.000	JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q	EUR	2.099.695,50	0,14
Otros valores mobiliarios			3.435.365,55	0,22
Obligaciones			3.435.365,55	0,22
<i>México</i>				<i>0,22</i>
4.074.000	SEAMEX LTD 0.00 21-22 15/06U	USD	3.435.365,55	0,22
Acciones/Participaciones de IIC			34.845.370,80	2,27
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			34.845.370,80	2,27
<i>Francia</i>				<i>2,27</i>

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
9.450	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	34.845.370,80	2,27
Instrumentos del mercado monetario			138.129.040,10	9,01
Obligaciones			138.129.040,10	9,01
<i>Grecia</i>			<i>138.129.040,10</i>	<i>9,01</i>
5.000.000	GREECE ZCP 068021	EUR	50.017.750,00	3,26
50.000.000	GREECE ZCP 110322	EUR	50.093.500,00	3,27

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
37.980.000	GREECE ZCP 291021	EUR	38.017.790,10	2,48
Total cartera de valores			1.428.891.068,77	93,17

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/20 al 30/06/20

Expresado en EUR

Ingresos	19.647.484,41
Intereses netos sobre obligaciones	18.060.960,25
Intereses bancarios a la vista	12.536,04
Otro ingresos financieros	652,21
Intereses sobre <i>swaps</i>	1.533.342,22
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	39.993,69
Gastos	14.162.582,29
Comisiones de gestión	4.962.344,73
Comisiones de rentabilidad	3.991.468,11
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	311.497,38
Gastos de transacción	217.501,47
Intereses sobre <i>swaps</i>	3.385.931,39
Gastos de funcionamiento y constitución	1.293.839,21
Ingresos netos procedentes de inversiones	5.484.902,12
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	9.933.562,69
- opciones	4.670.169,49
- contratos a plazo sobre divisas	(2.281.954,32)
- futuros financieros	(16.097.962,28)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	23.211.867,26
- divisas	(2.300.107,22)
Beneficio materializado neto	22.620.477,74
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	8.733.246,98
- opciones	3.306.813,84
- contratos a plazo sobre divisas	(7.216.951,29)
- futuros financieros	(1.887.620,22)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(18.070.620,14)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	7.485.346,91
Dividendos repartidos	(137.314,59)
Suscripciones de acciones de capitalización	611.052.872,21
Suscripciones de acciones de reparto	5.623.636,37
Reembolsos de acciones de capitalización	(244.340.669,81)
Reembolsos de acciones de reparto	(1.641.134,20)
Aumento del patrimonio neto	378.042.736,89
Patrimonio neto al inicio del periodo	1.155.636.648,16
Patrimonio neto al cierre del periodo	1.533.679.385,05

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emerging Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	665.341.928,64
Cartera de valores a precios de mercado	591.670.003,54
<i>Precio de adquisición</i>	531.566.774,32
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	60.103.229,22
Opciones compradas a precios de mercado	1.513.212,08
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	3.040.389,75
Efectivo en bancos y activos líquidos	36.400.197,66
Intereses por cobrar	6.822.498,25
Comisiones de intermediación por cobrar	23.927.066,44
Suscripciones por cobrar	1.926.812,67
Dividendos por cobrar	130.211,44
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	2.331.033,87
Otros activos	620.892,69
Pasivos	51.163.892,76
Deudas bancarias a la vista	10.383.393,21
Comisiones de intermediación por pagar	15.302.699,53
Reembolsos por pagar	11.581.563,57
Minusvalía neta latente en futuros financieros	79.309,78
Minusvalía neta latente en swaps	12.419.402,11
Otros pasivos	1.397.524,56
Valor liquidativo	614.178.035,88

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	614.178.035,88	540.479.015,73	486.621.704,75
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.267.891	1.883.147	1.967.040
Valor liquidativo por acción	EUR	153,88	147,18	122,24
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		218.030	169.782	138.402
Valor liquidativo por acción	EUR	114,89	109,89	94,21
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		29.316	21.050	21.635
Valor liquidativo por acción	CHF	129,76	124,38	103,72
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		65.396	47.056	53.422
Valor liquidativo por acción	USD	146,03	139,24	114,45
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		776.809	668.817	620.719
Valor liquidativo por acción	EUR	143,39	137,66	115,07
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	28	997
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	152,78	126,42

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	614.178.035,88	540.479.015,73	486.621.704,75
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		678.792	900.646	1.182.035
Valor liquidativo por acción	EUR	162,99	155,39	128,36
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		0	0	0
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	0,00	0,00
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		18.470	17.870	5.230
Valor liquidativo por acción	CHF	155,18	148,27	123,16
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		13.566	7.150	5.249
Valor liquidativo por acción	GBP	167,83	166,84	130,55
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		8.911	7.845	7.730
Valor liquidativo por acción	USD	177,28	168,51	137,44

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			580.117.164,75	94,46
Acciones			220.022.328,03	35,82
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			4.326.236,40	0,70
586.341	FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS	USD	4.326.236,40	0,70
<i>Islas Caimán</i>			72.442.492,26	11,79
57.313	EHANG HOLDINGS	USD	2.078.133,91	0,34
472.362	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	7.580.770,25	1,23
55.556	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	3.677.030,47	0,60
197.096	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	2.381.973,48	0,39
311.399	JD LOGISTICS INC	HKD	1.430.281,52	0,23
132.238	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	8.899.498,09	1,45
116.301	JOYY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	6.469.666,05	1,05
516.246	MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	2.160.951,55	0,35
310.473	MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	5.442.898,79	0,89
465.712	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	USD	3.216.275,64	0,52
40.767	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	9.439.765,75	1,54
122.748	TUYA INC	USD	2.535.901,85	0,41
445.835	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	7.549.006,49	1,23
620.029	WUXI BIOLOGICS	HKD	9.580.338,42	1,56
<i>China</i>			21.857.942,97	3,56
1.804.613	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	2.390.605,20	0,39
240.775	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	5.867.410,85	0,95
810.699	FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	2.816.913,84	0,46
1.774.409	HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	5.221.400,07	0,85
673.500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	5.561.613,01	0,91
<i>Hong Kong</i>			6.688.150,42	1,09
61.000	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	3.065.399,86	0,50
3.736.139	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	3.622.750,56	0,59
<i>India</i>			22.301.125,61	3,63
132.090	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	5.011.145,11	0,82
594.542	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	3.836.116,01	0,62
82.559	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	1.402.926,85	0,23
265.475	ICICI LOMBARD	INR	4.719.330,68	0,77
136.862	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	2.648.570,30	0,43
44.502	MARUTI SUZUKI	INR	3.794.445,38	0,62
950.000	NIYOGIN FINTECH LTD	INR	888.591,28	0,14
<i>Japón</i>			5.072.355,34	0,83
13.886	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	5.072.355,34	0,83
<i>Luxemburgo</i>			2.384.485,24	0,39
164.056	ALLEGRO EU	PLN	2.384.485,24	0,39
<i>Malasia</i>			2.123.229,50	0,35
1.911.023	IHH HEALHCARE BHD	MYR	2.123.229,50	0,35
<i>México</i>			6.859.780,02	1,12
1.257.938	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	6.859.780,02	1,12
<i>Corea del Sur</i>			61.860.196,92	10,06
57.959	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	10.393.985,02	1,69
4.865	HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF NVTG	KRW	420.746,50	0,07
9.072	HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF 2 NVTG	KRW	781.189,80	0,13
10.192	LG CHEM	KRW	6.486.852,54	1,06
7.053	LG CHEMICAL LTD PREF./ISSUE 01	KRW	2.025.326,00	0,33
25.846	NAVER	KRW	8.079.891,05	1,32
237.204	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	14.333.466,24	2,32
350.433	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	19.338.739,77	3,14
<i>Países Bajos</i>			7.226.057,42	1,18
121.122	YANDEX NV	USD	7.226.057,42	1,18
<i>Estados Unidos de América</i>			6.880.275,93	1,12
126.935	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	3.631.760,31	0,59
2.473	MERCADOLIBRE	USD	3.248.515,62	0,53
Obligaciones			350.881.631,91	57,14
<i>Bielorrusia</i>			878.649,13	0,14
1.200.000	BELARUS 6.378 20-31 24/02S	USD	878.649,13	0,14
<i>Benín</i>			10.975.989,68	1,79
9.081.000	BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	9.108.106,78	1,49
1.790.000	BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	1.867.882,90	0,30

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del
	Bermudas		2.277.852,67	0,37
2.657.000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	2.277.852,67	0,37
	Islas Vírgenes Británicas		1.033.890,71	0,17
1.160.000	ARCOS DOR HDGS REGS 5.875 17-27 04/04S	USD	1.033.890,71	0,17
	Canadá		508.966,77	0,08
2.081.120	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	508.966,77	0,08
	Islas Caimán		1.852.691,63	0,30
2.200.000	STONECO LTD 3.95 21-28 16/06S	USD	1.852.691,63	0,30
	Chile		24.737.749,27	4,03
13.000.000.000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	15.760.897,96	2,57
7.020.000.000	CHILE 6.00 13-43 01/01S	CLP	8.976.851,31	1,46
	China		18.205.714,44	2,96
137.620.000	CHINA 3.27 20-30 19/11S	CNY	18.205.714,44	2,96
	República Dominicana		16.722.333,31	2,72
2.657.000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	2.322.908,96	0,38
17.053.000	DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	USD	14.399.424,35	2,34
	Ghana		1.490.947,17	0,24
1.835.000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	1.490.947,17	0,24
	Indonesia		27.718.808,05	4,52
2.246.000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S USD	USD	1.920.065,80	0,31
77.256.000.000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	4.495.777,86	0,73
110.000.000.000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	6.380.819,27	1,04
140.000.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	8.354.748,51	1,37
100.000.000.000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	6.567.396,61	1,07
	Irlanda		13.399.953,86	2,18
5.152.000	DME AIRPORT 5.35 21-28 08/02S	USD	4.556.233,47	0,74
10.146.000	SCF CAPITAL LTD 3.85 21-28 26/04S	USD	8.843.720,39	1,44
	Costa de Marfil		8.403.829,59	1,37
5.880.000	IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	6.442.921,80	1,05
1.861.000	IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A	EUR	1.960.907,79	0,32
	Japón		27.318.914,98	4,46
3.457.800.000	JAPAN 0.20 20-30 10/03S	JPY	27.318.914,98	4,46
	Kazajistán		4.157.920,00	0,68
4.160.000	EURASIAN DEV BANK 1.0 21-26 17/03A	EUR	4.157.920,00	0,68
	Luxemburgo		23.972.904,24	3,90
1.600.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	1.350.036,26	0,22
5.000.000	GAZ CAPITAL 4.25 17-24 06/04S	GBP	6.208.369,74	1,01
4.000.000	GAZ CAPITAL SA 2.949 18-24 24/01A	EUR	4.212.600,00	0,69
9.328.000	JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S	USD	8.182.077,34	1,33
4.720.000	MOVIDA EUROPE 5.25 21-31 08/02S	USD	4.019.820,90	0,65
	Mauricio		716.755,46	0,12
834.000	CLEAN REN POWER MAUR 4.25 21-27 25/03SUSD	USD	716.755,46	0,12
	México		35.894.264,57	5,85
7.164.000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	5.359.891,07	0,87
30.700.000	PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	30.534.373,50	4,98
	Montenegro		8.092.758,05	1,32
1.202.000	MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	1.095.496,79	0,18
7.404.000	MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A	EUR	6.997.261,26	1,14
	Mozambique		1.492.556,46	0,24
2.082.000	MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	1.492.556,46	0,24
	Perú		2.161.051,27	0,35
2.600.000	INRETAIL CONSUMER3.25 21-28 22/03S	USD	2.161.051,27	0,35
	Rumanía		18.008.374,53	2,93
11.437.000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	14.555.641,16	2,37
3.225.000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	3.452.733,37	0,56
	Rusia		26.626.556,51	4,34
965.132.000	RUSSIA 7.7 19-39 16/03S	RUB	11.792.264,51	1,93
10.000.000	RUSSIA 1.125 20-27 20/11A	EUR	9.961.500,00	1,62
4.800.000	RUSSIA 2.65 21-36 27/05A	EUR	4.872.792,00	0,79
	Singapur		11.980.335,56	1,95
15.000.000	SINGAPORE 2.875 14-29 01/07S	SGD	10.489.837,52	1,71
1.725.000	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	1.490.498,04	0,24
	Países Bajos		4.869.764,00	0,79
4.700.000	PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	4.869.764,00	0,79

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del
	<i>Togo</i>		6.439.166,91	1,05
6.147.000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	6.439.166,91	1,05
	<i>Túnez</i>		2.852.449,60	0,46
3.080.000	CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	2.852.449,60	0,46
	<i>Turquía</i>		19.665.803,49	3,20
4.190.000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	3.543.516,10	0,58
2.650.000	ARCELIK AS 3.00 21-26 27/05A	EUR	2.686.013,50	0,44
2.000.000	PEGASUS HAVA TAS 9.25 21-26 30/04S	USD	1.780.470,53	0,29
11.093.000	TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	11.655.803,36	1,89
	<i>Ucrania</i>		6.694.201,81	1,09
7.147.000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	6.694.201,81	1,09
	<i>Reino Unido</i>		14.907.970,00	2,43
14.000.000	GAZ FINANCE PLC 2.95 20-25 15/04A	EUR	14.907.970,00	2,43
	<i>Estados Unidos de América</i>		6.822.508,19	1,11
2.400.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	1.637.066,50	0,27
6.060.000	SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	5.185.441,69	0,84
	Obligaciones a tipo flotante		9.213.204,81	1,50
	<i>Grecia</i>		6.191.173,72	1,01
2.030.000	PIRAEUS FINANCIAL FL.R 19-29 26/06A	EUR	2.202.093,25	0,36
4.051.000	PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 21-49 31/12S	EUR	3.989.080,47	0,65
	<i>México</i>		3.022.031,09	0,49
3.466.000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/03S	USD	3.022.031,09	0,49
Otros valores mobiliarios			11.552.838,79	1,88
	Acciones		1.659.573,74	0,27
	<i>Islas Caimán</i>		1.659.573,74	0,27
91.539	EHANG HOLDINGS LTD - CLASS A	USD	1.659.573,74	0,27
	Obligaciones		9.893.265,05	1,61
	<i>Países Bajos</i>		4.898.866,05	0,80
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	4.898.866,05	0,80
	<i>Estados Unidos de América</i>		4.994.399,00	0,81
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	4.994.399,00	0,81
Total cartera de valores			591.670.003,54	96,34

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	10.598.057,02
Dividendos netos	1.393.473,94
Intereses netos sobre obligaciones	6.055.335,97
Intereses bancarios a la vista	62.499,99
Otro ingresos financieros	14,47
Intereses sobre <i>swaps</i>	3.086.732,65
Gastos	10.865.950,08
Comisiones de gestión	4.439.900,87
Comisiones de rentabilidad	13.296,49
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	225.531,86
Gastos de transacción	446.210,93
Intereses sobre <i>swaps</i>	4.842.258,74
Gastos de funcionamiento y constitución	898.751,19
Pérdidas netas en inversiones	(267.893,06)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	22.805.054,10
- opciones	(169.493,01)
- contratos a plazo sobre divisas	6.449.918,26
- futuros financieros	1.192.843,56
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	26.192.190,80
- divisas	(5.907.383,62)
Beneficio materializado neto	50.295.237,03
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(5.024.428,39)
- opciones	(3.233.445,69)
- contratos a plazo sobre divisas	1.076.686,92
- futuros financieros	(600.900,05)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(16.680.598,95)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	25.832.550,87
Suscripciones de acciones de capitalización	172.836.663,73
Suscripciones de acciones de reparto	14.099.447,09
Reembolsos de acciones de capitalización	(130.548.793,71)
Reembolsos de acciones de reparto	(8.520.847,83)
Aumento del patrimonio neto	73.699.020,15
Patrimonio neto al inicio del periodo	540.479.015,73
Patrimonio neto al cierre del periodo	614.178.035,88

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emergents

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	417.643.885,31
Cartera de valores a precios de mercado	396.508.287,51
<i>Precio de adquisición</i>	347.574.254,31
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	48.934.033,20
Efectivo en bancos y activos líquidos	15.385.211,19
Intereses por cobrar	7,41
Comisiones de intermediación por cobrar	3.675.971,31
Suscripciones por cobrar	1.771.291,70
Dividendos por cobrar	252.198,25
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	36.400,37
Otros activos	14.517,57
Pasivos	4.636.378,30
Deudas bancarias a la vista	694.000,48
Comisiones de intermediación por pagar	2.032.276,76
Reembolsos por pagar	1.409.942,61
Otros pasivos	500.158,45
Valor liquidativo	413.007.507,01

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	413.007.507,01	275.563.333,00	132.376.943,74
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		132.810	36.741	14.536
Valor liquidativo por acción	EUR	177,32	168,26	116,98
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		3.614	0	0
Valor liquidativo por acción	EUR	100,82	0,00	0,00
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.602	10.236	11.124
Valor liquidativo por acción	CHF	173,44	164,69	114,35
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		17.113	11.224	1.495
Valor liquidativo por acción	USD	193,13	182,77	125,92
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	1	1
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	191,89	132,38
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		908.600	609.164	375.195
Valor liquidativo por acción	EUR	211,18	199,57	137,72
Clase E CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		173.398	112.039	70.062
Valor liquidativo por acción	CHF	205,86	194,96	133,78
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		13.700	7.210	2.776
Valor liquidativo por acción	USD	230,80	217,41	147,87

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	413.007.507,01	275.563.333,00	132.376.943,74
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		721.481	610.559	557.904
Valor liquidativo por acción	EUR	180,52	170,47	108,57
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		97.795	72.197	48.318
Valor liquidativo por acción	GBP	239,49	235,82	142,17

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			381.691.140,03	92,42
Acciones			381.691.140,03	92,42
<i>Brasil</i>			<i>35.713.749,47</i>	<i>8,65</i>
3.347.365	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	BRL	8.668.374,25	2,10
8.493.635	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	15.914.771,41	3,86
968.380	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	6.004.877,07	1,45
1.215.690	TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD	BRL	5.125.726,74	1,24
<i>Islas Virgenes Británicas</i>			<i>7.270.616,20</i>	<i>1,76</i>
985.397	FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS	USD	7.270.616,20	1,76
<i>Islas Caimán</i>			<i>118.783.012,43</i>	<i>28,76</i>
227.600	EHANG HOLDINGS	USD	8.252.635,13	2,00
601.809	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	9.658.219,25	2,34
89.916	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	5.951.182,09	1,44
358.648	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	4.334.385,41	1,05
612.930	JD LOGISTICS INC	HKD	2.815.238,50	0,68
178.764	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	12.030.655,91	2,91
211.605	JOYY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	11.771.297,62	2,85
927.739	MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	3.883.418,04	0,94
664.727	MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	11.653.321,81	2,82
771.595	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	USD	5.328.748,67	1,29
50.487	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	11.690.471,54	2,83
187.510	TUYA INC	USD	3.873.846,87	0,94
733.116	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	12.413.331,04	3,01
978.955	WUXI BIOLOGICS	HKD	15.126.260,55	3,66
<i>China</i>			<i>28.754.413,22</i>	<i>6,96</i>
2.984.253	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	3.953.296,77	0,96
357.036	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	8.700.558,20	2,11
1.722.107	FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	5.983.758,51	1,45
3.438.032	HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	10.116.799,74	2,44
<i>Hong Kong</i>			<i>14.176.247,18</i>	<i>3,43</i>
119.900	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	6.025.269,56	1,46
8.406.095	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	8.150.977,62	1,97
<i>India</i>			<i>39.975.318,13</i>	<i>9,68</i>
243.236	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	9.227.730,28	2,23
1.347.650	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	8.695.334,80	2,11
57.539	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	977.761,46	0,24
599.447	ICICI LOMBARD	INR	10.656.327,79	2,58
207.438	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	4.014.365,76	0,97
75.105	MARUTI SUZUKI	INR	6.403.798,04	1,55
<i>Japón</i>			<i>8.312.073,00</i>	<i>2,01</i>
22.755	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8.312.073,00	2,01
<i>Luxemburgo</i>			<i>4.028.462,63</i>	<i>0,98</i>
277.164	ALLEGRO EU	PLN	4.028.462,63	0,98
<i>Malasia</i>			<i>4.576.210,02</i>	<i>1,11</i>
4.118.840	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	4.576.210,02	1,11
<i>México</i>			<i>11.815.937,25</i>	<i>2,86</i>
2.166.792	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	11.815.937,25	2,86
<i>Rusia</i>			<i>7.909.754,08</i>	<i>1,92</i>
4.014.630	MOSCOW EXCHANGE	RUB	7.909.754,08	1,92
<i>Corea del Sur</i>			<i>80.890.948,97</i>	<i>19,59</i>
77.639	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	13.923.266,49	3,37
11.292	HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF NVTG	KRW	976.581,60	0,24
21.400	HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF 2 NVTG	KRW	1.842.753,73	0,45
15.779	LG CHEM	KRW	10.042.783,19	2,43
19.309	LG CHEMICAL LTD PREF./ISSUE 01	KRW	5.544.735,52	1,34
49.923	NAVER	KRW	15.606.763,17	3,78
298.309	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	18.025.842,66	4,37
270.511	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	14.928.222,61	3,61
<i>Países Bajos</i>			<i>10.053.432,41</i>	<i>2,43</i>
168.514	YANDEX NV	USD	10.053.432,41	2,43
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>9.430.965,04</i>	<i>2,28</i>

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
207.270	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	5.930.239,56	1,43
2.665	MERCADOLIBRE	USD	3.500.725,48	0,85
Otros valores mobiliarios			2.566.040,14	0,62
Acciones			2.566.040,14	0,62
	<i>Islas Caimán</i>	USD	<i>2.566.040,14</i>	<i>0,62</i>
141.538	EHANG HOLDINGS LTD - CLASS A		2.566.040,14	0,62
Acciones/Participaciones de IIC			12.251.107,34	2,97
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			12.251.107,34	2,97
	<i>Francia</i>		<i>12.251.107,34</i>	<i>2,97</i>
8.317	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	EUR	12.251.107,34	2,97
Total cartera de valores			396.508.287,51	96,01

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	2.767.230,94
Dividendos netos	2.641.712,01
Intereses bancarios a la vista	1.517,81
Otro ingresos financieros	121.474,09
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	2.527,03
Gastos	2.966.951,36
Comisiones de gestión	1.606.040,00
Comisiones de rentabilidad	79.811,17
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	156.611,13
Gastos de transacción	577.454,00
Gastos de funcionamiento y constitución	547.035,06
Pérdidas netas en inversiones	(199.720,42)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	26.116.509,06
- contratos a plazo sobre divisas	(176.864,26)
- futuros financieros	(741.115,27)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.735.810,47
- divisas	(1.195.819,22)
Beneficio materializado neto	25.538.800,36
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(12.740.976,94)
- contratos a plazo sobre divisas	(14.474,72)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	12.783.348,70
Suscripciones de acciones de capitalización	219.044.065,47
Suscripciones de acciones de reparto	351.891,54
Reembolsos de acciones de capitalización	(94.735.131,70)
Aumento del patrimonio neto	137.444.174,01
Patrimonio neto al inicio del periodo	275.563.333,00
Patrimonio neto al cierre del periodo	413.007.507,01

CARMIGNAC PORTFOLIO
Long-Short European Equities

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	538.661.519,65
Cartera de valores a precios de mercado	371.441.850,41
<i>Precio de adquisición</i>	<i>318.038.106,85</i>
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	<i>53.403.743,56</i>
Opciones compradas a precios de mercado	14.957.933,98
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	<i>13.880.602,38</i>
Efectivo en bancos y activos líquidos	99.886.160,56
Intereses por cobrar	277.570,84
Comisiones de intermediación por cobrar	49.654.637,10
Suscripciones por cobrar	2.095.778,88
Dividendos por cobrar	108.367,31
Plusvalía neta latente en futuros financieros	237.266,23
Otros activos	1.954,34
Pasivos	44.481.183,65
Opciones vendidas a precios de mercado	3.447.169,57
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	<i>4.991.931,13</i>
Deudas bancarias a la vista	16.912.057,85
Comisiones de intermediación por pagar	8.470.371,54
Reembolsos por pagar	889.004,67
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	668.412,52
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	1.605.946,29
Otros pasivos	12.488.221,21
Valor liquidativo	494.180.336,00

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	494.180.336,00	397.686.140,00	369.618.718,60
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		531.925	397.305	396.061
Valor liquidativo por acción	EUR	148,02	139,28	130,26
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		180.704	180.986	214.856
Valor liquidativo por acción	EUR	142,61	134,57	126,57
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	977	858
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	144,53	134,95
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.394.697	2.121.280	1.992.930
Valor liquidativo por acción	EUR	146,65	137,61	128,11
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		14.957	14.553	12.730
Valor liquidativo por acción	CHF	142,29	133,78	124,96
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		0	387	5.024
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	186,36	162,68

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Clase F GBP cubierta - Capitalización		494.180.336,00	397.686.140,00	369.618.718,60
Número de acciones		179.522	140.161	195.280
Valor liquidativo por acción	GBP	151,87	142,22	132,12
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		35.873	15.087	20.800
Valor liquidativo por acción	USD	158,11	148,09	136,58

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			268.282.944,28	54,28
Acciones			268.282.944,28	54,28
<i>Francia</i>			<i>17.454.912,96</i>	<i>3,53</i>
12.754	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8.434.220,20	1,71
38.131	SAFRAN SA	EUR	4.458.276,52	0,90
57.796	WORLDLINE SA	EUR	4.562.416,24	0,92
<i>Alemania</i>			<i>119.977.599,58</i>	<i>24,29</i>
99.918	AUTO1 GROUP --- BEARER SHS	EUR	3.701.961,90	0,75
110.136	DELIVERY HERO	EUR	12.269.150,40	2,48
191.851	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	12.901.979,75	2,61
657.991	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	33.939.175,78	6,88
82.542	HELLA GMBH & CO. KGAA	EUR	4.767.625,92	0,96
26.327	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	2.553.719,00	0,52
334.347	PUMA AG	EUR	33.618.590,85	6,80
103.254	RIB SOFTWARE AG NAM.AKT	EUR	4.078.533,00	0,83
350	SAP AG	EUR	41.594,00	0,01
47.849	SCOUT24	EUR	3.403.020,88	0,69
85.358	ZALANDO SE	EUR	8.702.248,10	1,76
<i>Irlanda</i>			<i>6.784.947,12</i>	<i>1,37</i>
425.122	RYANAIR HLDGS	EUR	6.784.947,12	1,37
<i>Israel</i>			<i>2.342.048,29</i>	<i>0,47</i>
11.813	MONDAY.COM	USD	2.227.227,14	0,45
6.912	SIMILARWEB LTD	USD	114.821,15	0,02
<i>Italia</i>			<i>11.435.007,00</i>	<i>2,31</i>
1.786.441	PRADA SPA	HKD	11.435.007,00	2,31
<i>Luxemburgo</i>			<i>18.695.327,40</i>	<i>3,78</i>
565.668	SUSE SA	EUR	18.695.327,40	3,78
<i>Noruega</i>			<i>613.262,75</i>	<i>0,12</i>
37.929	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	613.262,75	0,12
<i>Suecia</i>			<i>7.733.257,88</i>	<i>1,56</i>
93.601	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	4.836.020,90	0,97
152.643	HEMNET GRP	SEK	2.897.236,98	0,59
<i>Países Bajos</i>			<i>45.312.747,77</i>	<i>9,18</i>
1.439	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	2.965.059,50	0,60
78.349	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	21.702.673,00	4,40
233.345	ASR NEDERLAND NV	EUR	7.604.713,55	1,55
83.913	BESI -REGISTERED SHS	EUR	6.003.136,02	1,21
52.477	IMCD	EUR	7.037.165,70	1,42
<i>Reino Unido</i>			<i>12.312.803,78</i>	<i>2,49</i>
180.556	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	2.650.200,97	0,54
142.821	INFORMA PLC	GBP	834.515,86	0,17
640.344	JET2 PLC	GBP	8.828.086,95	1,78
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>25.621.029,75</i>	<i>5,18</i>
92.569	CARA THERAPEUTICS	USD	1.113.887,87	0,23
1.943.340	CLEARSIDE BIOMEDIAL INC	USD	7.980.492,28	1,61
6.053	MATCH GROUP INC	USD	823.042,63	0,17
72.308	REGENXBIO INC	USD	2.368.804,96	0,48
87.534	SENTINELONE INC -CLASS A	USD	3.137.022,51	0,63
79.635	SPLUNK INC	USD	9.708.768,28	1,96
8.537	UIPATH INC	USD	489.011,22	0,10
Acciones/Participaciones de IIC			33.694.319,24	6,82
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			33.694.319,24	6,82
<i>Francia</i>			<i>33.694.319,24</i>	<i>6,82</i>
2.163	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	7.977.310,82	1,61
62.703	CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES A EUR ACC	EUR	25.717.008,42	5,21
Instrumentos del mercado monetario			69.464.586,89	14,06
Obligaciones			69.464.586,89	14,06
<i>Italia</i>			<i>40.107.961,64</i>	<i>8,12</i>
16.000.000	ITALY ZCP 140721	EUR	16.003.280,00	3,24
8.072.000	ITALY ZCP 301121	EUR	8.090.121,64	1,64
16.000.000	ITALY ZCP 310821	EUR	16.014.560,00	3,24

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
	<i>España</i>		29.356.625,25	5,94
12.087.000	SPAIN ZCP 060522	EUR	12.144.413,25	2,46
17.200.000	SPAIN ZCP 130821	EUR	17.212.212,00	3,48
Total cartera de valores			371.441.850,41	75,16

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	3.194.729,55
Dividendos netos	3.029.663,51
Intereses bancarios a la vista	22.060,29
Otro ingresos financieros	137.322,19
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	5.683,56
Gastos	11.034.885,30
Comisiones de gestión	2.163.023,67
Comisiones de rentabilidad	4.838.009,92
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	997.621,85
Gastos de transacción	896.313,45
Gastos por dividendos	781.762,61
Intereses sobre <i>swaps</i>	3.594,36
Gastos de funcionamiento y constitución	1.354.559,44
Pérdidas netas en inversiones	(7.840.155,75)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	59.126.233,42
- opciones	(912.035,03)
- contratos a plazo sobre divisas	178.556,84
- futuros financieros	(24.211.595,07)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(67.392,88)
- divisas	(2.213.629,36)
Beneficio materializado neto	24.059.982,17
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	3.112.293,46
- opciones	893.036,14
- contratos a plazo sobre divisas	(985.825,70)
- futuros financieros	3.718.649,77
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(2.382.064,73)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	28.416.071,11
Suscripciones de acciones de capitalización	119.670.626,17
Reembolsos de acciones de capitalización	(51.592.501,28)
Aumento del patrimonio neto	96.494.196,00
Patrimonio neto al inicio del periodo	397.686.140,00
Patrimonio neto al cierre del periodo	494.180.336,00

CARMIGNAC PORTFOLIO

Investissement

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	366.387.244,13
Cartera de valores a precios de mercado	351.473.308,34
<i>Precio de adquisición</i>	288.227.477,51
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	63.245.830,83
Efectivo en bancos y activos líquidos	9.247.904,62
Intereses por cobrar	3,85
Comisiones de intermediación por cobrar	4.875.136,97
Suscripciones por cobrar	341.209,68
Dividendos por cobrar	48.362,93
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	20.875,26
Plusvalía neta latente en futuros financieros	375.157,12
Otros activos	5.285,36
Pasivos	10.044.520,78
Deudas bancarias a la vista	1.123.510,85
Comisiones de intermediación por pagar	4.278.132,81
Reembolsos por pagar	4.215.994,55
Otros pasivos	426.882,57
Valor liquidativo	356.342.723,35

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	356.342.723,35	271.454.839,42	229.966.793,91
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		484.956	287.284	303.268
Valor liquidativo por acción	EUR	169,05	152,19	113,10
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		45.229	44.143	61.903
Valor liquidativo por acción	EUR	166,08	149,51	111,16
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		23.050	18.930	32.128
Valor liquidativo por acción	USD	185,60	166,67	122,31
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		14.927	12.815	10.842
Valor liquidativo por acción	EUR	161,61	146,04	109,27
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	1	1
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	173,40	128,10
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.274.789	1.164.868	1.339.758
Valor liquidativo por acción	EUR	204,54	183,56	135,67
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		0	7.232	7.342
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	196,38	137,92

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	356.342.723,35	271.454.839,42	229.966.793,91
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	5.769	6.626
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	186,91	138,69
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		450	450	450
Valor liquidativo por acción	USD	222,50	199,05	145,21

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			342.778.656,86	96,19
Acciones			342.778.656,86	96,19
<i>Canadá</i>			<i>54.674,84</i>	<i>0,02</i>
802.900	ORYX PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	54.674,84	0,02
<i>Islas Caimán</i>			<i>38.737.875,38</i>	<i>10,87</i>
273.430	CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD	USD	3.479.263,60	0,98
62.247	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	4.119.881,13	1,15
122.869	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	1.484.914,46	0,42
193.530	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	13.024.394,38	3,65
96.820	MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	1.697.350,37	0,48
400.361	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	2.764.952,01	0,78
1.316	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	304.725,19	0,09
84.150	TUYA INC	USD	1.738.489,75	0,49
655.208	WUXI BIOLOGICS	HKD	10.123.904,49	2,83
<i>China</i>			<i>13.089.652,41</i>	<i>3,67</i>
34.545	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	870.986,37	0,24
375.153	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	9.142.048,73	2,57
452.496	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	3.076.617,31	0,86
<i>Dinamarca</i>			<i>4.614.401,08</i>	<i>1,29</i>
38.993	ORSTED	DKK	4.614.401,08	1,29
<i>Francia</i>			<i>32.777.747,98</i>	<i>9,20</i>
31.764	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4.943.748,96	1,39
12.859	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	15.797.281,50	4,44
54.049	SAFRAN SA	EUR	6.319.409,08	1,77
72.426	WORLDLINE SA	EUR	5.717.308,44	1,60
<i>Alemania</i>			<i>13.532.197,50</i>	<i>3,80</i>
50.053	DELIVERY HERO	EUR	5.575.904,20	1,57
29.186	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	2.831.042,00	0,79
8.198	PUMA AG	EUR	824.308,90	0,23
1	VOLKSWAGEN AG	EUR	276,80	0,00
20.363	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	4.300.665,60	1,21
<i>India</i>			<i>6.264.855,85</i>	<i>1,76</i>
38.655	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	1.466.468,43	0,41
282.374	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	4.798.387,42	1,35
<i>Irlanda</i>			<i>6.801.783,59</i>	<i>1,91</i>
25.055	MEDTRONIC HLD	USD	2.622.545,87	0,74
261.857	RYANAIR HLDGS	EUR	4.179.237,72	1,17
<i>Japón</i>			<i>3.864.444,72</i>	<i>1,08</i>
4.300	NINTENDO CO LTD	JPY	2.111.074,01	0,59
4.800	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.753.370,71	0,49
<i>Panamá</i>			<i>418.772,58</i>	<i>0,12</i>
18.840	CARNIVAL CORPORATION	USD	418.772,58	0,12
<i>Corea del Sur</i>			<i>14.885.870,34</i>	<i>4,18</i>
19.741	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	3.540.220,81	0,99
8.610	LG CHEM	KRW	5.479.964,71	1,54
97.071	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5.865.684,82	1,65
<i>España</i>			<i>7.636.673,33</i>	<i>2,14</i>
19.297	AENA SME SA	EUR	2.668.775,10	0,75
167.213	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	4.967.898,23	1,39
<i>Países Bajos</i>			<i>3.829.587,50</i>	<i>1,07</i>
923	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	1.901.841,50	0,53
11.079	FERRARI NV	EUR	1.927.746,00	0,54
<i>Reino Unido</i>			<i>16.247.531,52</i>	<i>4,56</i>
75.809	ASTRAZENECA PLC	GBP	7.667.884,52	2,15
214.067	BURBERRY GROUP PLC	GBP	5.151.871,65	1,45
6.302.364	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3.427.775,35	0,96
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>180.022.588,24</i>	<i>50,52</i>
14.006	ACCELERON PHARMA	USD	1.482.092,03	0,42
68.639	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	5.436.597,75	1,53
19.145	AFFIRM HOLDINGS INC	USD	1.087.288,77	0,31
3.680	ALPHABET INC -A-	USD	7.577.187,96	2,13
3.674	AMAZON.COM INC	USD	10.657.852,97	2,98
15.909	AMEDISYS INC	USD	3.285.767,24	0,92

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
110.987	AMYRIS INC	USD	1.532.049,24	0,43
22.576	ANTHEM INC	USD	7.268.333,59	2,04
51.810	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	6.758.149,00	1,90
44.153	CHEGG INC	USD	3.094.321,47	0,87
10.083	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.364.145,89	0,94
29.020	DERMTECH --- REGISTERED SHS	USD	1.017.253,90	0,29
22.299	ETSY	USD	3.870.500,18	1,09
56.195	FACEBOOK -A-	USD	16.476.569,23	4,61
59.668	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	7.128.059,33	2,00
80.426	GAP INC	USD	2.282.093,68	0,64
58.512	GENERATION BIO CO	USD	1.327.239,06	0,37
54.344	GOODRX HOLDINGS	USD	1.650.162,27	0,46
50.513	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	5.055.985,41	1,42
136.592	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	3.908.058,49	1,10
10.066	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	3.097.890,23	0,87
10.409	MASTERCARD INC -A-	USD	3.204.504,44	0,90
27.062	MATCH GROUP INC	USD	3.679.692,64	1,03
3.129	MERCADOLIBRE	USD	4.110.232,66	1,15
42.085	MICROSOFT CORP	USD	9.613.649,13	2,69
12.151	NETFLIX INC	USD	5.412.159,30	1,52
13.699	NOVAVAX - REGISTERED SHS	USD	2.452.512,60	0,69
52.880	SALESFORCE.COM INC	USD	10.892.147,40	3,05
12.206	SENTINELONE INC -CLASS A	USD	437.435,70	0,12
7.206	SERVICENOW INC	USD	3.339.284,34	0,94
7.747	SQUARE INC -A-	USD	1.592.645,75	0,45
13.918	STRYKER CORP	USD	3.048.252,08	0,86
46.900	SUNRUN INC	USD	2.205.988,70	0,62
63.481	T MOBILE USA INC	USD	7.752.722,18	2,17
3.164	TWILIO INC	USD	1.051.625,13	0,30
66.176	TWITTER INC	USD	3.839.759,31	1,08
166.175	UBER TECH/REGSH	USD	7.023.097,23	1,97
9.970	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	2.906.928,83	0,82
13.181	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4.450.796,56	1,25
18.350	VISA INC -A-	USD	3.618.009,11	1,02
6.231	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	2.033.547,46	0,57
Acciones/Participaciones de IIC			8.694.651,48	2,44
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			8.694.651,48	2,44
<i>Francia</i>			5.433.797,47	1,52
2.843	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	5.433.797,47	1,52
<i>Luxemburgo</i>			3.260.854,01	0,92
36.415	MULTIUNIT LUX LYXOR EURO STOXX BANKS ACC	EUR	3.260.854,01	0,92
Total cartera de valores			351.473.308,34	98,63

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	853.244,09
Dividendos netos	749.160,62
Intereses bancarios a la vista	1.843,16
Otro ingresos financieros	102.240,31
Gastos	2.420.760,18
Comisiones de gestión	1.543.625,74
Comisiones de rentabilidad	23.487,22
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	28.217,91
Gastos de transacción	355.024,11
Gastos por dividendos	2.026,36
Intereses sobre <i>swaps</i>	35,62
Gastos de funcionamiento y constitución	468.343,22
Pérdidas netas en inversiones	(1.567.516,09)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	30.905.824,60
- contratos a plazo sobre divisas	122.239,94
- futuros financieros	587.878,96
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	2.020.408,47
- divisas	(3.464.643,45)
Beneficio materializado neto	28.604.192,43
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	5.346.224,90
- contratos a plazo sobre divisas	2.945,60
- futuros financieros	(29.967,44)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(96.591,31)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	33.826.804,18
Suscripciones de acciones de capitalización	113.176.003,30
Suscripciones de acciones de reparto	905.382,43
Reembolsos de acciones de capitalización	(62.287.433,66)
Reembolsos de acciones de reparto	(732.872,32)
Aumento del patrimonio neto	84.887.883,93
Patrimonio neto al inicio del periodo	271.454.839,42
Patrimonio neto al cierre del periodo	356.342.723,35

CARMIGNAC PORTFOLIO

Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	1.976.693.883,96
Cartera de valores a precios de mercado	1.801.220.500,50
<i>Precio de adquisición</i>	<i>1.641.729.876,26</i>
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	<i>159.490.624,24</i>
Opciones compradas a precios de mercado	3.302.456,20
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	<i>2.878.762,27</i>
Efectivo en bancos y activos líquidos	100.269.262,96
Intereses por cobrar	6.665.158,60
Comisiones de intermediación por cobrar	2.850.263,89
Suscripciones por cobrar	58.386.861,55
Dividendos por cobrar	124.025,11
Plusvalía neta latente en <i>swaps</i>	3.789.129,60
Otros activos	86.225,55
Pasivos	131.917.643,49
Opciones vendidas a precios de mercado	2.751.056,20
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	<i>2.017.807,16</i>
Deudas bancarias a la vista	20.739.909,67
Comisiones de intermediación por pagar	92.622.669,12
Reembolsos por pagar	3.132.722,73
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	5.160.514,68
Minusvalía neta latente en futuros financieros	4.333.385,42
Otros pasivos	3.177.385,67
Valor liquidativo	1.844.776.240,47

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	1.844.776.240,47	1.592.069.497,12	1.302.344.744,56
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.602.136	1.017.392	1.141.555
Valor liquidativo por acción	EUR	117,47	113,58	100,76
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		800.813	800.727	999.569
Valor liquidativo por acción	EUR	86,15	85,37	79,60
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		235.853	120.125	35.592
Valor liquidativo por acción	EUR	114,42	110,63	98,31
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		21.799	21.859	24.591
Valor liquidativo por acción	CHF	114,17	110,61	98,44
Clase Income A CHF cubierta - Reparto				
Número de acciones		33.604	31.954	33.649
Valor liquidativo por acción	CHF	82,32	81,84	76,47
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		307.208	314.430	451.393
Valor liquidativo por acción	USD	129,29	124,60	109,11

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR		1.844.776.240,47	1.592.069.497,12	1.302.344.744,56
Clase Income A USD cubierta - Reparto					
Número de acciones			4.322	4.406	5.080
Valor liquidativo por acción	USD		103,12	101,93	93,59
Clase E EUR - Capitalización					
Número de acciones			203.075	129.415	84.095
Valor liquidativo por acción	EUR		114,22	110,70	98,69
Clase Income E EUR - Reparto					
Número de acciones			147.726	140.834	147.998
Valor liquidativo por acción	EUR		83,57	83,03	77,79
Clase E USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			20.379	20.697	31.267
Valor liquidativo por acción	USD		137,66	132,99	116,93
Clase Income E USD cubierta - Reparto					
Número de acciones			64.075	87.709	148.350
Valor liquidativo por acción	USD		98,91	97,96	90,42
Clase F EUR - Capitalización					
Número de acciones			9.874.705	9.103.657	7.824.736
Valor liquidativo por acción	EUR		137,08	132,11	116,52
Clase Income F EUR - Reparto					
Número de acciones			135.016	121.342	96.888
Valor liquidativo por acción	EUR		90,01	88,94	82,41
Clase F EUR Y - Reparto					
Número de acciones			72.981	71.041	39.484
Valor liquidativo por acción	EUR		115,36	111,18	98,45
Clase F CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			784.315	782.355	821.025
Valor liquidativo por acción	CHF		131,03	126,53	111,95
Clase F GBP - Capitalización					
Número de acciones			7.939	7.469	8.947
Valor liquidativo por acción	GBP		140,60	141,28	117,95
Clase F GBP cubierta - Capitalización					
Número de acciones			10.658	11.793	21.983
Valor liquidativo por acción	GBP		142,12	136,65	120,50
Clase F USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			60.659	56.511	70.188
Valor liquidativo por acción	USD		149,49	143,59	124,96

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			1.326.175.645,16	71,89
Acciones			719.786.579,12	39,02
<i>Islas Caimán</i>			<i>73.981.812,23</i>	<i>4,01</i>
141.811	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	9.385.905,55	0,51
322.260	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	3.894.623,81	0,21
495.369	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	33.337.886,74	1,81
1.770.929	WUXI BIOLOGICS	HKD	27.363.396,13	1,48
<i>China</i>			<i>41.897.191,14</i>	<i>2,27</i>
958.659	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	23.361.421,32	1,27
3.176.066	HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -A-	CNY	10.739.348,67	0,58
1.146.665	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	7.796.421,15	0,42
<i>Dinamarca</i>			<i>11.751.320,89</i>	<i>0,64</i>
99.302	ORSTED	DKK	11.751.320,89	0,64
<i>Francia</i>			<i>43.851.467,02</i>	<i>2,38</i>
84.243	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	13.111.580,52	0,71
138.821	SAFRAN SA	EUR	16.230.951,32	0,88
183.797	WORLDLINE SA	EUR	14.508.935,18	0,79
<i>Alemania</i>			<i>32.577.570,25</i>	<i>1,77</i>
41.966	DELIVERY HERO	EUR	4.675.012,40	0,25
169.647	PUMA AG	EUR	17.058.005,85	0,93
1	VOLKSWAGEN AG	EUR	276,80	0,00
51.346	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	10.844.275,20	0,59
<i>India</i>			<i>12.187.836,76</i>	<i>0,66</i>
717.226	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	12.187.836,76	0,66
<i>Irlanda</i>			<i>12.911.242,71</i>	<i>0,70</i>
64.626	MEDTRONIC HLD	USD	6.764.504,07	0,37
385.134	RYANAIR HLDGS	EUR	6.146.738,64	0,33
<i>Japón</i>			<i>9.991.623,81</i>	<i>0,54</i>
11.200	NINTENDO CO LTD	JPY	5.498.611,38	0,30
12.300	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	4.493.012,43	0,24
<i>Panamá</i>			<i>1.003.587,15</i>	<i>0,05</i>
45.150	CARNIVAL CORPORATION	USD	1.003.587,15	0,05
<i>Corea del Sur</i>			<i>38.286.816,94</i>	<i>2,08</i>
50.819	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	9.113.544,48	0,49
21.786	LG CHEM	KRW	13.866.029,18	0,75
253.319	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	15.307.243,28	0,84
<i>España</i>			<i>18.765.882,87</i>	<i>1,02</i>
43.802	AENA SME SA	EUR	6.057.816,60	0,33
427.737	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	12.708.066,27	0,69
<i>Países Bajos</i>			<i>4.949.321,00</i>	<i>0,27</i>
2.402	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	4.949.321,00	0,27
<i>Reino Unido</i>			<i>28.453.652,39</i>	<i>1,54</i>
193.342	ASTRAZENECA PLC	GBP	19.556.043,87	1,06
16.359.289	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	8.897.608,52	0,48
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>389.177.253,96</i>	<i>21,09</i>
35.497	ACCELERON PHARMA	USD	3.756.234,53	0,20
175.870	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	13.929.900,58	0,76
9.600	ALPHABET INC -A-	USD	19.766.577,28	1,07
8.652	AMAZON.COM INC	USD	25.098.460,51	1,36
63.167	ANTHEM INC	USD	20.336.588,75	1,10
124.074	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	16.184.338,53	0,88
25.489	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8.504.285,88	0,46
142.910	FACEBOOK -A-	USD	41.901.708,49	2,26
165.501	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	19.771.082,44	1,07
204.314	GAP INC	USD	5.797.424,83	0,31
88.282	GENERATION BIO CO	USD	2.002.517,75	0,11
137.561	GOODRX HOLDINGS	USD	4.177.056,76	0,23
131.185	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	13.130.668,27	0,71
218.664	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	6.256.235,37	0,34
25.464	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	7.836.745,16	0,42
29.079	MASTERCARD INC -A-	USD	8.952.232,15	0,49
8.425	MERCADOLIBRE	USD	11.067.021,46	0,60
109.245	MICROSOFT CORP	USD	24.955.283,33	1,35
31.065	NETFLIX INC	USD	13.836.616,62	0,75

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
35.767	NOVAVAX - REGISTERED SHS	USD	6.403.315,43	0,35
135.479	SALESFORCE.COM INC	USD	27.905.772,27	1,51
18.679	SERVICENOW INC	USD	8.655.910,66	0,47
20.509	SQUARE INC -A-	USD	4.216.286,53	0,23
40.397	STRYKER CORP	USD	8.847.552,75	0,48
162.785	T MOBILE USA INC	USD	19.880.387,51	1,08
429.361	UBER TECH/REGSH	USD	18.146.195,56	0,98
25.625	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	7.471.419,39	0,41
33.284	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	11.238.928,21	0,61
46.410	VISA INC -A-	USD	9.150.506,96	0,50
Obligaciones			458.938.657,36	24,88
<i>Bélgica</i>			<i>4.636.778,58</i>	<i>0,25</i>
4.644.000	EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07A	EUR	4.636.778,58	0,25
<i>Bermudas</i>			<i>262.670,32</i>	<i>0,01</i>
555.720	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	262.670,32	0,01
<i>Canadá</i>			<i>499.653,76</i>	<i>0,03</i>
2.043.040	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	499.653,76	0,03
<i>Islas Caimán</i>			<i>6.013.335,93</i>	<i>0,33</i>
4.770.000	PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S	USD	4.089.091,45	0,23
2.854.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	1.924.244,48	0,10
<i>China</i>			<i>51.243.754,89</i>	<i>2,79</i>
387.360.000	CHINA 3.27 20-30 19/11S	CNY	51.243.754,89	2,79
<i>República Dominicana</i>			<i>10.777.815,99</i>	<i>0,58</i>
1.846.000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	1.613.884,06	0,09
6.407.000	DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	USD	5.410.022,39	0,29
1.966.000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	1.889.898,11	0,10
2.017.000	DOMINICAN REPUBLIC 6.50 18-48 15/12S	USD	1.864.011,43	0,10
<i>Finlandia</i>			<i>3.206.349,61</i>	<i>0,17</i>
3.269.000	SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A	EUR	3.206.349,61	0,17
<i>Francia</i>			<i>24.437.569,40</i>	<i>1,32</i>
3.198.000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	3.393.717,60	0,18
1.646.000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	1.519.833,04	0,08
2.891.000	GETLINK SE 3.50 20-25 30/10S	EUR	3.005.989,52	0,16
3.400.000	JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	EUR	3.793.839,00	0,21
1.600.000	LA POSTE 5.3 16-43 01/12S	USD	1.435.055,24	0,08
3.300.000	ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	3.343.081,50	0,18
7.700.000	SOCIETE GENERALE 1.125 20-26 21/04A	EUR	7.946.053,50	0,43
<i>Alemania</i>			<i>2.469.526,60</i>	<i>0,13</i>
2.293.000	FRESENIUS SE & CO. KG 1.625 20-27 08/10A	EUR	2.469.526,60	0,13
<i>Grecia</i>			<i>10.606.004,07</i>	<i>0,57</i>
461	GREECE 4.00 17-37 30/01A	EUR	658,59	0,00
4.188.000	GREECE 0.7500 21-31 18/06A	EUR	4.161.322,44	0,23
6.147.000	PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S	EUR	6.444.023,04	0,34
<i>Hungría</i>			<i>2.556.074,25</i>	<i>0,14</i>
2.443.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	2.556.074,25	0,14
<i>Irlanda</i>			<i>10.457.881,10</i>	<i>0,57</i>
2.451.000	DAA FINANCE PLC 1.601 20-32 05/11A	EUR	2.605.474,28	0,14
1.787.000	FCA BANK SPA IRISH BR 1.25 19-22 21/06A	EUR	1.811.142,37	0,10
2.575.000	RYANAIR DAC 1.125 17-23 15/08A	EUR	2.634.508,25	0,14
3.110.000	RYANAIR DAC 2.875 20-25 15/09A	EUR	3.406.756,20	0,19
<i>Italia</i>			<i>29.945.711,41</i>	<i>1,62</i>
4.761.000	AMCO AM COMPANY SPA 0.75 21-28 20/04A	EUR	4.744.550,75	0,26
2.547.000	AMCO AM COMPANY SPA 2.25 20-27 17/07A	EUR	2.787.525,94	0,15
1.231.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	1.266.083,50	0,07
2.374.000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	2.898.467,47	0,16
155.000	INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S	USD	144.669,93	0,01
2.033.000	INTESA SANPAOLO 5.71 16-26 15/01Q	USD	1.932.258,58	0,10
4.581.000	ITALY 1.65 20-30 01/12S	EUR	4.960.787,80	0,27
8.399.000	ITALY 1.25 20-30 25/11A	USD	6.996.333,71	0,37
3.865.000	UNICREDIT SPA 6.95 12-22 31/10A	EUR	4.215.033,73	0,23
<i>Costa de Marfil</i>			<i>8.011.165,09</i>	<i>0,43</i>
1.326.000	IVORY COAST 5.25 18-30 22/03A	EUR	1.389.164,01	0,08
1.653.000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	1.655.983,67	0,09
4.713.000	IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A	EUR	4.966.017,41	0,26
<i>Luxemburgo</i>			<i>6.906.810,69</i>	<i>0,37</i>
2.652.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	2.865.817,50	0,15

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
1.252.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	1.056.403,37	0,06
676.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	716.431,56	0,04
1.552.000	GAZ CAPITAL 7.288 07-37 16/08S	USD	1.828.517,48	0,10
500.000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	439.640,78	0,02
	México		37.918.998,17	2,06
4.021.000	BANCO SANTANDER 5.375 20-25 17/04S	USD	3.855.399,49	0,21
6.010.000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	4.496.502,69	0,24
5.573.000	PEMEX 7.69 20-50 23/01S	USD	4.531.686,90	0,25
4.313.000	PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	4.289.731,36	0,23
11.550.000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	11.743.347,00	0,64
2.337.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	2.186.275,19	0,12
6.747.000	PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	6.816.055,54	0,37
	Noruega		2.386.361,11	0,13
369.000	ADEVINTA ASA 3.00 20-27 15/11S	EUR	382.394,70	0,02
1.149.000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 25/11A	EUR	1.179.879,38	0,07
889.000	AKER BP ASA 4.000 20-31 15/01S	USD	824.087,03	0,04
	Panamá		4.624.648,51	0,25
4.742.000	CARNIVAL CORPORATION 11.50 20-23 01/04S	USD	4.514.838,65	0,24
94.000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	109.809,86	0,01
	Rumanía		25.030.894,14	1,36
1.729.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	1.875.230,18	0,10
2.041.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	2.198.565,20	0,12
10.386.000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	13.218.054,48	0,72
6.574.000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	7.739.044,28	0,42
	Rusia		9.003.764,00	0,49
9.200.000	RUSSIA 1.85 20-32 20/11A	EUR	9.003.764,00	0,49
	Singapur		2.567.976,91	0,14
2.972.000	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	2.567.976,91	0,14
	España		26.673.887,94	1,45
1.400.000	BANKINTER SA 0.6250 20-27 06/10A	EUR	1.412.061,00	0,08
25.182.000	SPAIN ZCP 140122	EUR	25.261.826,94	1,37
	Suecia		5.382.751,68	0,29
466.000	INTRUM AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	466.980,93	0,03
4.950.000	SAMHALLSBYGGNAD 2.8750 21-49 31/12A	EUR	4.915.770,75	0,26
	Países Bajos		31.767.702,95	1,72
3.822.000	EASYJET FINCO B 1.8750 21-28 03/03A	EUR	3.834.882,51	0,21
1.300.000	JAB HOLDINGS 3.375 20-35 17/04A	EUR	1.602.919,50	0,09
900.000	JAB HOLDINGS B.V. 2.25 19-39 19/12A	EUR	949.095,00	0,05
704.000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	724.891,20	0,04
2.639.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	2.745.773,94	0,15
4.361.000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	4.488.341,20	0,24
4.978.000	PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	5.157.805,36	0,28
2.747.000	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	2.830.110,49	0,15
3.742.000	PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	2.934.672,73	0,16
1.896.000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/01A	EUR	2.046.589,80	0,11
1.674.000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	1.572.262,65	0,09
1.367.000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1.339.284,07	0,07
1.740.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	1.541.074,50	0,08
	Ucrania		5.093.806,97	0,28
2.630.000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	2.463.376,35	0,14
1.780.000	UKRAINE 7.253 20-33 15/03S	USD	1.566.216,88	0,08
1.198.000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	1.064.213,74	0,06
	Reino Unido		42.328.831,58	2,29
892.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	734.851,90	0,04
2.037.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06	EUR	2.042.958,22	0,11
2.246.000	EASYJET PLC 1.125 16-23 18/10A	EUR	2.287.741,91	0,12
3.745.000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	3.825.049,37	0,21
4.371.000	GAZ FINANCE PLC 2.95 20-25 15/04A	EUR	4.654.481,21	0,25
7.695.000	GAZ FINANCE PLC 3.00 20-27 29/06S	USD	6.604.826,33	0,36
7.696.000	GAZ FINANCE PLC 3.25 20-30 25/02S	USD	6.483.745,34	0,35
9.869.000	GAZ FINANCE PLC 1.50 21-27 17/02A	EUR	9.866.483,41	0,53
653.000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	665.478,83	0,04
2.014.000	INFORMA PLC 2.1250 20-25 06/10A	EUR	2.146.450,71	0,12
1.712.000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	1.887.257,44	0,10
1.325.000	UBS AG LONDON 1.7500 20-22 21/04S	USD	1.129.506,91	0,06
	Estados Unidos de América		94.127.931,71	5,11
780.000	AMERICAN HONDA 2.2000 19-22 27/06S	USD	670.238,30	0,04
2.476.000	BOEING CO 5.705 20-40 01/05S	USD	2.688.221,12	0,15

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
3.049.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	2.079.756,55	0,11
6.299.000	CITADEL FINANCE LLC 3.375 21-26 09/03S	USD	5.329.265,26	0,29
1.041.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.75 19-23 21/05A	EUR	1.058.249,37	0,06
8.507.000	FORD MOTOR CO 8.50 20-23 21/04S	USD	8.007.046,07	0,43
2.963.000	FORD MOTOR CO 9.625 20-30 22/04S	USD	3.588.455,59	0,19
8.247.000	FORD MOTOR CREDIT CO 9.00 20-25 22/04S	USD	8.562.443,06	0,46
5.003.000	HP ENTERPRISE CO 4.45 20-23 02/10S	USD	4.564.251,37	0,25
2.435.000	HP ENTERPRISE CO 4.65 20-24 01/10S	USD	2.282.912,60	0,12
2.770.000	LYB INTL FINANCE III 4.20 20-50 01/05S	USD	2.676.358,63	0,15
4.438.000	LYB INTL FINANCE III 3.375 20-30 01/05S	USD	4.068.877,70	0,22
401.000	MERCADOLIBRE INC 2.375 21-26 14/01S	USD	340.932,84	0,02
615.000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	508.908,75	0,03
5.091.000	MURPHY OIL CORP	USD	4.428.169,75	0,24
2.769.000	MURPHY OIL CORP	USD	2.435.711,30	0,13
2.760.000	MURPHY OIL CORP	EUR	2.459.458,13	0,13
3.431.000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	4.088.431,07	0,22
6.939.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	8.369.648,32	0,45
5.865.000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	USD	7.339.079,78	0,40
4.242.000	ORACLE CORP 2.9500 20-30 01/04S	USD	3.768.347,55	0,20
9.809.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	EUR	8.594.889,14	0,48
2.431.000	STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	EUR	2.424.095,96	0,13
3.700.000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	3.794.183,50	0,21
Bonos convertibles		EUR	9.649.264,78	0,52
<i>Austria</i>			<i>4.017.636,00</i>	<i>0,21</i>
3.600.000	RAIFFEISEN BANK CV FL.R 20-XX 15/06S	EUR	4.017.636,00	0,21
<i>Israel</i>			<i>1.594.799,55</i>	<i>0,09</i>
1.836.000	BANK LEUMI-ISRAEL CV FL.R 20-31 29/01S	USD	1.594.799,55	0,09
<i>Italia</i>			<i>1.345.047,66</i>	<i>0,07</i>
1.234.000	FINECO BANK SPA CV FL.R 19-XX 03/12S	EUR	1.345.047,66	0,07
<i>Reino Unido</i>			<i>2.691.781,57</i>	<i>0,15</i>
2.141.000	NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	2.691.781,57	0,15
Obligaciones a tipo flotante			90.246.708,37	4,89
<i>Canadá</i>			<i>2.296.710,69</i>	<i>0,12</i>
2.661.000	CANADIAN IMPERIAL FL.R 19-23 22/07S	USD	2.296.710,69	0,12
<i>Islas Caimán</i>			<i>3.494.594,78</i>	<i>0,19</i>
3.416.000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	3.494.594,78	0,19
<i>Dinamarca</i>			<i>2.782.734,00</i>	<i>0,15</i>
2.685.000	DANSKE BANK A/S FL.R 15-XX 06/04S	EUR	2.782.734,00	0,15
<i>Francia</i>			<i>7.950.590,50</i>	<i>0,43</i>
3.900.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/12A	EUR	3.827.479,50	0,20
2.500.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	EUR	2.508.375,00	0,14
1.600.000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	1.614.736,00	0,09
<i>Grecia</i>			<i>925.124,72</i>	<i>0,05</i>
944.000	ALPHA BANK AE FL.R 20-30 13/02A	EUR	925.124,72	0,05
<i>Irlanda</i>			<i>1.368.312,00</i>	<i>0,07</i>
1.200.000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	1.368.312,00	0,07
<i>Israel</i>			<i>2.048.389,07</i>	<i>0,11</i>
2.396.000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	2.048.389,07	0,11
<i>Italia</i>			<i>30.371.562,12</i>	<i>1,65</i>
714.000	ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S	USD	700.459,35	0,04
2.611.000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	2.613.141,02	0,14
7.265.000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	7.733.701,47	0,42
2.666.000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A	EUR	2.686.554,86	0,15
2.033.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	2.416.413,64	0,13
1.405.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	1.313.353,34	0,07
7.688.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	8.393.796,84	0,46
4.241.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	4.514.141,60	0,24
<i>Costa de Marfil</i>			<i>785.545,11</i>	<i>0,04</i>
926.805	IVORY COAST FL.R 10-32 31/12S	USD	785.545,11	0,04
<i>Portugal</i>			<i>1.317.641,00</i>	<i>0,07</i>
1.300.000	BCP FL.R 19-30 27/03A	EUR	1.317.641,00	0,07
<i>España</i>			<i>4.956.072,00</i>	<i>0,27</i>
1.000.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	EUR	1.060.710,00	0,06
3.600.000	BBVA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	3.895.362,00	0,21

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Suecia			6.111.513,96	0,33
3.091.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	3.106.022,26	0,17
2.810.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 19-49 31/12A EUR	EUR	3.005.491,70	0,16
Países Bajos			5.259.748,00	0,29
2.978.000	ELM BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	3.219.218,00	0,18
2.000.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2.040.530,00	0,11
Reino Unido			16.775.376,12	0,91
3.497.000	BARCLAYS PLC FL.R 19-99 27/03Q	USD	3.364.096,90	0,18
1.510.000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1.616.160,55	0,09
1.667.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.703.498,97	0,09
1.789.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.785.395,16	0,10
1.207.000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/09A	EUR	1.282.087,47	0,07
7.519.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	7.024.137,07	0,38
Estados Unidos de América			3.802.794,30	0,21
3.642.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	3.802.794,30	0,21
Titulizaciones hipotecarias y de activos			47.554.435,53	2,58
Irlanda			36.277.030,09	1,97
1.006.000	ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.006.976,42	0,05
1.257.000	ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.261.465,49	0,07
1.509.000	ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.511.642,56	0,08
300.000	ARBOUR CLO V DAC FL.R 18-31 15/09Q	EUR	299.013,87	0,02
1.075.000	AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q	EUR	1.080.742,87	0,06
1.100.000	AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q	EUR	1.107.633,01	0,06
1.012.000	AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q	EUR	1.012.892,58	0,05
1.394.000	AVOCA 12X BIRR	EUR	1.401.725,41	0,08
697.000	AVOCA 12X DRR	EUR	702.134,73	0,04
302.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 18-32 20/04Q	EUR	300.496,52	0,02
1.330.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.330.000,00	0,07
1.195.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.195.000,00	0,06
1.328.000	BCCE 2021-1X C	EUR	1.328.000,00	0,07
1.131.000	BECLO 4X A	EUR	1.131.159,92	0,06
618.532	BLACK 2015-1X A1	EUR	619.092,26	0,03
1.634.000	BLACK 2015-1X B1R FL.R 18-29 03/10M	EUR	1.632.393,45	0,09
177.000	BLACKROCK EUROPEAN FL.R 21-34 15/04Q	EUR	176.449,84	0,01
478.000	BLACKROCK EUROPEAN FL.R 21-34 15/03Q	EUR	481.853,68	0,03
1.229.000	BLACKROCK EUROPEAN FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.235.743,03	0,07
2.038.450	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	2.039.531,41	0,10
1.012.000	FAIR OAKS LOAN FUNDING FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.020.684,88	0,06
1.012.000	FAIR OAKS LOAN FUNDING FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.011.357,48	0,05
200.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	198.561,14	0,01
400.000	HARVT 8X BIRR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	391.101,40	0,02
600.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	590.836,32	0,03
500.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	489.865,30	0,03
1.200.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.199.301,48	0,07
728.500	MDPKE 16X B1 FL.R 21-34 25/05Q	EUR	729.702,31	0,04
1.255.000	MDPKE 16X C1 FL.R 21-34 25/05Q	EUR	1.259.008,72	0,07
717.500	MDPKE 16X D FL.R 21-34 25/05Q	EUR	720.877,34	0,04
390.000	OCP EURO C 2019-3 DAC FL.R 21-33 20/04Q	EUR	391.764,28	0,02
340.000	OCP EURO C 2019-3 DAC FL.R 21-33 20/04Q	EUR	339.347,71	0,02
1.259.000	PROVIDUS CLO	EUR	1.258.316,87	0,07
944.000	PROVIDUS CLO	EUR	947.569,64	0,05
1.045.000	PROVIDUS CLO IV DAC FL.R 21-34 20/04Q	EUR	1.050.398,89	0,06
548.000	PURP 1X A	EUR	548.101,76	0,03
667.000	PURP 1X B	EUR	665.661,60	0,04
411.000	PURP 1X C	EUR	406.407,57	0,02
1.179.000	SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.164.692,59	0,06
307.000	SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/0	EUR	302.912,76	0,02
730.000	SPAUL 6X B 1.95 17-30 17/01Q	EUR	736.613,00	0,04
Isla de Jersey			2.488.870,94	0,13
2.950.844	SRANC 2013-1X AR FL.R 17-29 26/07Q	USD	2.488.870,94	0,13
Países Bajos			5.317.217,78	0,29
1.364.000	ALME 4X BR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.365.333,17	0,07
525.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	522.031,86	0,03
300.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	294.745,95	0,02
943.000	CAIRN CLO BV FL.R 21-33 20/10Q	EUR	944.184,41	0,05
943.000	CAIRN CLO BV FL.R 21-33 20/10Q	EUR	947.954,24	0,05
1.237.000	MADISON PK X FL.R 18-30 15/10Q	EUR	1.242.968,15	0,07
Estados Unidos de América			3.471.316,72	0,19

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
3.480.382	APEX CREDIT CLO LLC FL.R 17-29 20/09Q	USD	2.937.534,58	0,16
536.000	BLACK 2015-1X CR FL.R 18-29 03/10Q	EUR	533.782,14	0,03

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios			10.152.530,90	0,55
Obligaciones			194.788,77	0,01
<i>México</i>			<i>194.788,77</i>	<i>0,01</i>
231.000	SEAMEX LTD 0.0 21-22 15/06U	USD	194.788,77	0,01
Titulizaciones hipotecarias y de activos			9.957.742,13	0,54
<i>Irlanda</i>			<i>7.050.742,13</i>	<i>0,38</i>
1.265.000	FAIR OAKS LOAN FUNDING FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.275.742,13	0,07
863.000	INVESCO EURO CLO FL.R 21-34 15-07Q	EUR	863.000,00	0,05
1.328.000	INVESCO EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.328.000,00	0,07
1.328.000	INVESCO EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.328.000,00	0,07
615.000	VOYA EURO CLO II DAC FL.R 21-35 15/07Q	EUR	615.000,00	0,03
889.000	VOYA EURO CLO II DAC FL.R 21-35 15/07Q	EUR	889.000,00	0,05
752.000	VOYA EURO CLO II DAC FL.R 21-35 15/07Q	EUR	752.000,00	0,04
<i>Luxemburgo</i>			<i>2.907.000,00</i>	<i>0,16</i>
1.195.000	SCULPTOR EURO CLO VIII FL.R 21-34 17/07Q	EUR	1.195.000,00	0,07
929.000	SCULPTOR EUROPEAN CLO FL.R 21-34 17/07Q	EUR	929.000,00	0,05
783.000	SCULPTOR EUROPEAN CLO FL.R 21-34 17/07Q	EUR	783.000,00	0,04
Acciones/Participaciones de IIC			109.813.235,04	5,95
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			109.813.235,04	5,95
<i>Francia</i>			<i>109.813.235,04</i>	<i>5,95</i>
148.184	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC	EUR	109.813.235,04	5,95
Instrumentos del mercado monetario			355.079.089,40	19,25
Obligaciones			355.079.089,40	19,25
<i>Francia</i>			<i>13.959.408,54</i>	<i>0,76</i>
13.893.000	FRANCE ZCP 230322	EUR	13.959.408,54	0,76
<i>Grecia</i>			<i>25.223.040,28</i>	<i>1,37</i>
12.200.000	GREECE ZCP 068021	EUR	12.204.331,00	0,66
13.015.000	GREECE ZCP 300721	EUR	13.018.709,28	0,71
<i>Italia</i>			<i>72.072.502,37</i>	<i>3,91</i>
6.545.000	ITALY ZCP 121121	EUR	6.559.039,03	0,36
26.000.000	ITALY ZCP 140322	EUR	26.109.330,00	1,42
39.387.000	ITALY ZCP 300721	EUR	39.404.133,34	2,13
<i>España</i>			<i>218.530.769,12</i>	<i>11,84</i>
52.820.000	SPAIN ZCP 040322	EUR	53.018.339,10	2,86
37.738.000	SPAIN ZCP 081021	EUR	37.799.701,63	2,05
45.253.000	SPAIN ZCP 100921	EUR	45.305.040,95	2,46
46.829.000	SPAIN ZCP 101221	EUR	46.953.565,14	2,55
13.070.000	SPAIN ZCP 110222	EUR	13.115.875,70	0,71
8.622.000	SPAIN ZCP 121121	EUR	8.641.528,83	0,47
13.687.000	SPAIN ZCP 130821	EUR	13.696.717,77	0,74
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>25.293.369,09</i>	<i>1,37</i>
30.000.000	UNITED STATES ZCP 041121	USD	25.293.369,09	1,37
Total cartera de valores			1.801.220.500,50	97,64

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	14.559.106,01
Dividendos netos	2.222.295,89
Intereses netos sobre obligaciones	10.810.943,59
Intereses bancarios a la vista	24.579,55
Otro ingresos financieros	807.992,82
Intereses sobre <i>swaps</i>	693.294,16
Gastos	13.970.065,37
Comisiones de gestión	8.190.659,57
Comisiones de rentabilidad	1.610,39
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	364.042,66
Gastos de transacción	1.051.233,09
Gastos por dividendos	64.287,30
Intereses sobre <i>swaps</i>	1.706.861,90
Gastos de funcionamiento y constitución	2.591.370,46
Ingresos netos procedentes de inversiones	589.040,64
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	106.570.092,05
- opciones	4.836.684,45
- contratos a plazo sobre divisas	(1.042.210,13)
- futuros financieros	(27.224.279,29)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	15.898.702,25
- divisas	(16.412.573,50)
Beneficio materializado neto	83.215.456,47
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(12.271.086,83)
- opciones	(870.536,19)
- contratos a plazo sobre divisas	(8.093.466,72)
- futuros financieros	(1.478.292,91)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.412.925,33
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	61.914.999,15
Dividendos repartidos	(2.496.763,23)
Suscripciones de acciones de capitalización	1.007.348.997,68
Suscripciones de acciones de reparto	24.850.534,10
Reembolsos de acciones de capitalización	(827.225.315,46)
Reembolsos de acciones de reparto	(11.685.708,89)
Aumento del patrimonio neto	252.706.743,35
Patrimonio neto al inicio del periodo	1.592.069.497,12
Patrimonio neto al cierre del periodo	1.844.776.240,47

CARMIGNAC PORTFOLIO

Sécurité

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	3.026.722.750,52
Cartera de valores a precios de mercado	2.749.739.520,70
<i>Precio de adquisición</i>	2.724.616.804,49
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	25.122.716,21
Efectivo en bancos y activos líquidos	234.282.539,65
Intereses por cobrar	14.045.729,31
Comisiones de intermediación por cobrar	7.032.640,07
Suscripciones por cobrar	21.567.437,45
Otros activos	54.883,34
Pasivos	132.164.752,12
Opciones vendidas a precios de mercado	697.829,26
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	826.549,42
Deudas bancarias a la vista	10.200.976,23
Comisiones de intermediación por pagar	99.311.068,54
Reembolsos por pagar	17.067.604,41
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.802.068,96
Minusvalía neta latente en futuros financieros	202.681,42
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	355.681,83
Otros pasivos	2.526.841,47
Valor liquidativo	2.894.557.998,40

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	2.894.557.998,40	2.238.073.193,21	2.288.439.560,78
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		3.555.981	2.415.410	2.786.184
Valor liquidativo por acción	EUR	104,71	104,20	101,98
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		666.480	592.459	823.892
Valor liquidativo por acción	EUR	100,01	99,96	98,38
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		99.121	105.309	125.836
Valor liquidativo por acción	CHF	101,73	101,41	99,67
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		188.379	142.493	155.371
Valor liquidativo por acción	USD	115,96	115,00	111,15
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		21.192.092	16.422.385	16.806.123
Valor liquidativo por acción	EUR	111,11	110,37	107,64
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		294.230	232.293	256.731
Valor liquidativo por acción	EUR	100,95	101,08	99,49
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		243.720	498.421	423.939
Valor liquidativo por acción	CHF	106,82	106,29	104,11

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité
Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	2.894.557.998,40	2.238.073.193,21	2.288.439.560,78
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		51.944	49.840	68.069
Valor liquidativo por acción	GBP	116,86	115,81	112,42
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		123.543	125.529	115.227
Valor liquidativo por acción	USD	123,33	122,10	117,60

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			2.302.724.958,78	79,56
Acciones			1.546.599.991,14	53,44
<i>Bélgica</i>			<i>149.831.304,44</i>	<i>5,18</i>
135.000.000	BELGIUM 0.00 21-31 22/10U	EUR	133.610.175,00	4,62
6.600.000	COMMUNAUT FRANCAISE 0.625 21-35 11/06A	EUR	6.653.031,00	0,23
9.583.000	EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07A	EUR	9.568.098,44	0,33
<i>Canadá</i>			<i>25.271.957,33</i>	<i>0,87</i>
13.177.000	PROVINCE OF QUEBEC 0.00 20-30 29/10U	EUR	12.918.137,84	0,44
12.366.000	PROVINCE OF QUEBEC 0.25 21-31 05/05A	EUR	12.353.819,49	0,43
<i>China</i>			<i>2.877.191,73</i>	<i>0,10</i>
2.866.000	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	2.877.191,73	0,10
<i>República Checa</i>			<i>7.954.308,22</i>	<i>0,27</i>
4.200.000	RAIFFEISENBANK 1 21-28 09/06A	EUR	4.203.570,00	0,14
3.705.000	SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S	EUR	3.750.738,22	0,13
<i>Dinamarca</i>			<i>3.869.986,78</i>	<i>0,13</i>
3.703.000	DANSKE BANK A/S 1.625 19-24 15/03A	EUR	3.869.986,78	0,13
<i>Finlandia</i>			<i>20.871.093,40</i>	<i>0,72</i>
5.900.000	NESTE OYJ 0.75 21-28 25/03A	EUR	5.875.721,50	0,20
5.500.000	NESTE OYJ 1.50 17-24 07/06A	EUR	5.693.132,50	0,20
1.000.000	NESTE OYJ 2.125 15-22 17/03A	EUR	1.009.945,00	0,03
8.320.000	SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A	EUR	8.292.294,40	0,29
<i>Francia</i>			<i>121.000.345,15</i>	<i>4,18</i>
2.400.000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	2.516.436,00	0,09
2.400.000	ACCOR SA 3.625 15-23 17/09A	EUR	2.565.276,00	0,09
2.300.000	ALD SA 0.375 19-23 18/07A	EUR	2.324.035,00	0,08
3.600.000	ALD SA 0.375 19-23 19/10A	EUR	3.635.658,00	0,13
4.694.000	COVIVIO SA 1.625 17-24 17/10A	EUR	4.939.120,68	0,17
4.900.000	DANONE SA 0.00 21-25 01/12A	EUR	4.923.691,50	0,17
4.200.000	DEXIA CREDIT LOCAL 0.01 20-27 22/01A	EUR	4.232.235,00	0,15
3.698.000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.375 20-26 30/10A	EUR	3.948.206,68	0,14
9.900.000	FONCIERE LYONNAISE 1.875 14-21 26/11A	EUR	9.933.957,00	0,33
3.900.000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	4.006.821,00	0,14
2.100.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.159.818,50	0,07
6.100.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	6.537.004,00	0,23
2.300.000	ORPEA SA 2.625 18-25 10/03A	EUR	2.427.121,00	0,08
7.700.000	ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	7.800.523,50	0,27
2.100.000	PEUGEOT INVEST SA 1.8750 19-26 30/10A	EUR	2.211.363,00	0,08
7.966.000	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	8.071.868,14	0,27
6.357.000	RCI BANQUE SA 1.375 17-24 08/03A	EUR	6.569.419,15	0,23
6.100.000	SAFRAN SA 0.1250 21-26 16/03A	EUR	6.114.609,50	0,21
5.100.000	SAFRAN SA 0.7500 21-31 17/03A	EUR	5.186.164,50	0,18
5.000.000	SOCIETE GENERALE 0.8750 19-26 01/07A	EUR	5.120.350,00	0,18
6.100.000	SUEZ ENVIRONNEMENT 0.00 21-26 09/06U	EUR	6.085.817,50	0,21
1.200.000	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	1.185.306,00	0,04
1.700.000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	1.780.078,50	0,06
6.600.000	TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	6.987.585,00	0,24
3.600.000	VERITAS SA 1.25 16-23 07/09A	EUR	3.687.750,00	0,13
6.000.000	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	6.050.130,00	0,21
<i>Alemania</i>			<i>21.840.491,14</i>	<i>0,75</i>
5.600.000	BAYER AG0.3750 20-24 06/07A	EUR	5.664.932,00	0,20
6.100.000	VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A	EUR	6.081.883,00	0,20
4.900.000	VANTAGE TOWERS 0.3750 21-27 31/03A	EUR	4.893.654,50	0,17
5.192.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.00 21-23 12/07A	EUR	5.200.021,64	0,18
<i>Grecia</i>			<i>117.128.217,46</i>	<i>4,05</i>
9.259.000	GREECE 3.450 19-24 02/04A	EUR	10.212.352,94	0,35
32.508.678	GREECE 3.50 17-23 30/01A	EUR	34.503.573,02	1,20
3.340.000	GREECE 4.375 17-22 01/08A	EUR	3.512.227,10	0,12
21.790.000	GREECE 0.00 21-26 12/02A	EUR	21.760.692,45	0,75
22.067.000	GREECE 0.7500 21-31 18/06A	EUR	21.926.433,21	0,76
13.817.000	GREECE 3.375 18-25 15/02A	EUR	15.572.588,02	0,54
9.196.000	PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S	EUR	9.640.350,72	0,33
<i>Islandia</i>			<i>4.590.017,25</i>	<i>0,16</i>
4.550.000	ARION BANK 0.625 20-24 27/05A	EUR	4.590.017,25	0,16
<i>Irlanda</i>			<i>42.135.776,41</i>	<i>1,46</i>

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
4.096.000	CYRUSONE EUROPE 1.1250 21-28 26/05A	EUR	4.075.540,48	0,14
12.740.000	EATON CAPITAL UNLIMI 0.128 21-26 08/03A	EUR	12.751.975,60	0,45
1.818.000	FCA BANK SPA IRISH BR 0.50 19-24 13/09A	EUR	1.843.888,32	0,06
4.626.000	FCA BANK SPA IRISH BR 0.50 20-23 18/09A	EUR	4.677.140,43	0,16
7.057.000	FCA BANK SPA IRISH BR 0.625 19-22 24/11A	EUR	7.130.004,66	0,25
5.720.000	RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	EUR	5.746.340,60	0,20
5.396.000	RYANAIR DAC 2.875 20-25 15/09A	EUR	5.910.886,32	0,20
Italia			362.065.980,01	12,52
11.691.000	AMCO AM COMPANY SPA 0.75 21-28 20/04A	EUR	11.650.607,60	0,40
10.679.000	AMCO AM COMPANY SPA 1.5 20-23 17/07A	EUR	11.027.028,61	0,38
23.265.000	AMCO AM COMPANY SPA 2.25 20-27 17/07A	EUR	25.462.030,28	0,88
9.597.000	ASSET MANAGEMENT COMP 1.375 19-25 27/01A	EUR	10.005.208,39	0,35
13.156.000	ATLANTIA SPA 1.8750 21-28 12/02	EUR	13.566.204,08	0,47
8.990.000	AUTOSTRADE PER L'ITAL 2.65 20-28 08/03A	EUR	9.382.997,85	0,32
5.080.000	BANCA MONTE DEI 0.8750 19-26 08/10A	EUR	5.288.864,20	0,18
14.000.000	CASSA DEPOSITI 1.0 20-28 21/09A	EUR	14.436.660,00	0,50
3.500.000	CASSA DEPOSITI 1.875 18-26 07/02A	EUR	3.765.667,50	0,13
6.800.000	CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	EUR	6.932.974,00	0,24
1.200.000	CASSA DEPOSITI 2.125 19-26 21/03A	EUR	1.310.004,00	0,05
6.588.000	ENEL SPA 1.375 21-99 31/12A	EUR	6.525.084,60	0,23
1.067.000	INTESA SANPAOLO 2.125 18-23 30/08A	EUR	1.119.293,67	0,04
2.627.000	INTESA SANPAOLO 1.3500 21-31 24/02A	EUR	2.627.328,37	0,09
6.428.000	INTESA SANPAOLO 0.6250 21-26 24/02A	EUR	6.424.786,00	0,22
4.449.000	INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	EUR	4.582.714,70	0,16
81.832.000	ITALIY 0.95 20-27 15/09S	EUR	85.011.582,36	2,95
82.255.000	ITALY 0.95 21-31 01/12S	USD	82.982.545,48	2,87
24.150.000	ITALY 6.875 93-23 27/09S	EUR	23.072.220,46	0,80
19.800.000	ITALY 0.95 21-37 01/03S	EUR	18.867.222,00	0,65
2.834.000	MEDIOBANCA 1.625 19-25 07/01A	EUR	2.984.017,79	0,10
2.356.000	MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	2.443.654,98	0,08
10.232.000	POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	EUR	10.231.641,88	0,35
2.339.000	UNICREDIT SPA 0.50 08-25 09/04A	EUR	2.365.641,21	0,08
Japón			16.261.131,40	0,56
3.500.000	ASAHI GROUP HLD 0.0100 21-24 19/04A	EUR	3.509.607,50	0,12
3.750.000	ASAHI GROUP HLD 0.3360 21-27 19/04A	EUR	3.764.400,00	0,13
4.162.000	ASAHI GROUP HOL 0.1550 20-24 23/10A	EUR	4.189.656,49	0,14
3.690.000	NIDEC CORP 0.046 21-26 30/03A	EUR	3.691.629,25	0,13
1.104.000	NIDEC CORP 0.4870 18-21 27/09A	EUR	1.105.838,16	0,04
Kazajistán			2.805.596,50	0,10
2.807.000	EURASIAN DEV BANK 1.0 21-26 17/03A	EUR	2.805.596,50	0,10
Luxemburgo			82.180.596,45	2,84
4.131.000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	4.045.777,47	0,14
7.649.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	8.265.700,62	0,29
6.800.000	ANDORRA INTERNAT BOND 1.25 21-31 06/05A	EUR	6.939.638,00	0,24
7.688.000	BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	EUR	8.051.873,04	0,28
7.514.000	BLACKSTONE PROPERTY P 0.50 19-23 12/09A	EUR	7.581.438,15	0,26
7.542.000	DANFOSS FIN I BV 0.125 21-26 28/04A	EUR	7.534.646,55	0,26
5.782.000	DANFOSS FIN I BV 0.375 21-28 28/10A	EUR	5.740.340,69	0,20
1.654.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	1.752.925,74	0,06
6.075.000	GAZ CAPITAL 2.25 17-22 19/07A	CHF	5.643.011,08	0,19
3.473.000	GAZ CAPITAL REGS 3.125 16-23 17/11A	EUR	3.668.199,96	0,13
6.381.000	GAZ CAPITAL SA 2.949 18-24 24/01A	EUR	6.720.150,15	0,23
3.000.000	MOHAWK CAPITAL FINANC 1.75 20-27 12/06A	EUR	3.217.005,00	0,11
5.200.000	SIX FINANCE LUX 0.0000 20-25 02/12A	EUR	5.198.128,00	0,18
7.800.000	TRATON FINANCE LUX 0.125 21-25 24/03A	EUR	7.821.762,00	0,27
México			45.186.336,91	1,56
11.905.000	PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	12.056.253,03	0,42
4.244.000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	4.262.312,86	0,15
20.757.000	PEMEX 2.50 17-21 21/08A	EUR	20.806.816,80	0,71
2.101.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1.965.496,00	0,07
411.000	PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	415.206,59	0,01
5.503.000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	5.680.251,63	0,20
Noruega			10.855.830,86	0,38
731.000	ADEVINTA ASA 3.00 20-27 15/11S	EUR	757.535,30	0,03
4.699.000	AKER ASA 1.125 21-29 12/05A	EUR	4.712.674,09	0,17
3.000.000	AKER BP ASA 2.875 20-25 15/01S	USD	2.672.337,47	0,09

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
2.700.000	SANTANDER CONS BK 0.125 19-24 11/09A	EUR	2.713.284,00	0,09
	<i>Panamá</i>		8.092.636,88	0,28
5.971.000	CARNIVAL CORPORATION 11.50 20-23 01/04S	USD	5.684.964,48	0,20
2.168.000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	2.407.672,40	0,08
	<i>Portugal</i>		3.683.188,00	0,13
3.800.000	GOVERNO REGIONAL MAD 1.141 20-34 04/12A	EUR	3.683.188,00	0,13
	<i>Rumanía</i>		27.230.679,67	0,94
4.519.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	4.901.194,42	0,17
5.000.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	5.386.000,00	0,19
2.510.000	ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	EUR	2.508.305,75	0,09
4.892.000	ROMANIA 2.75 20-26 26/02A	EUR	5.419.161,92	0,18
3.636.000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	3.892.756,14	0,13
4.352.000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	5.123.261,44	0,18
	<i>Rusia</i>		37.312.081,00	1,29
20.100.000	RUSSIA 1.125 20-27 20/11A	EUR	20.022.615,00	0,69
15.800.000	RUSSIA 2.875 18-25 04/12A	EUR	17.289.466,00	0,60
	<i>San Marino</i>		2.726.132,64	0,09
2.641.000	SAN MARINO 3.25 21-24 24/02A	EUR	2.726.132,64	0,09
	<i>Corea del Sur</i>		17.351.603,11	0,60
10.621.000	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	10.724.979,59	0,37
6.571.000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	6.626.623,52	0,23
	<i>España</i>		53.652.986,50	1,85
2.100.000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2.180.398,50	0,08
10.600.000	BANKIA SA 1.125 19-26 12/11A	EUR	10.950.012,00	0,37
1.800.000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	1.844.442,00	0,06
2.400.000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	2.439.828,00	0,08
3.900.000	CAIXABANK SA 0.8750 19-24 25/03A	EUR	4.003.486,50	0,14
3.300.000	CAIXABANK SA 1.00 19-24 25/06A	EUR	3.388.819,50	0,12
8.000.000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	8.018.600,00	0,28
5.700.000	CELLNEX FINANCE 1.25 21-29 15/01A	EUR	5.585.601,00	0,19
3.000.000	CELLNEX TELECOM 1.00 20-27 20/04A	EUR	2.974.185,00	0,10
5.900.000	FERROVIAL EMISIONES 1.382 20-26 14/05A	EUR	6.242.554,00	0,22
3.900.000	INTL CONSOLIDATED 0.5000 19-23 04/07A	EUR	3.798.132,00	0,13
2.200.000	SANTAN CONSUMER 0.3750 20-25 17/01A	EUR	2.226.928,00	0,08
	<i>Suecia</i>		33.074.143,07	1,14
10.336.000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	10.786.494,56	0,37
2.245.000	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	2.260.569,08	0,08
335.900	INTRUM AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	336.607,07	0,01
5.895.000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	5.964.118,87	0,21
5.690.000	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	5.839.760,80	0,20
4.445.000	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	4.461.913,23	0,15
3.429.000	VOLVO TREASURY 0.00 21-26 18/05A	EUR	3.424.679,46	0,12
	<i>Países Bajos</i>		152.325.728,42	5,26
3.224.000	CONTI-GUMMI FINANCE 2.1250 20-23 27/11A	EUR	3.387.327,84	0,12
6.960.000	DAVIDE CAMPARI 1.2500 20-27 06/10A	EUR	7.122.168,00	0,25
5.700.000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	5.814.427,50	0,20
5.573.000	EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	EUR	5.590.889,33	0,19
4.426.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	4.637.651,32	0,16
14.838.000	JDE PEET'S NV 0.00 21-26 16/01A	EUR	14.758.245,75	0,51
4.920.000	LSEG NETHERLAND 0.0000 21-25 06/04A	EUR	4.922.853,60	0,17
8.650.000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	8.906.688,75	0,31
4.598.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	4.784.035,08	0,17
11.835.000	PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	12.262.480,20	0,42
7.486.000	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	7.712.488,93	0,27
7.556.000	REPSOL INTL FINANCE 2.50 21-XX 22/03A	EUR	7.613.652,28	0,26
3.100.000	SGS NEDERLAND H 0.1250 21-27 21/04A	EUR	3.095.567,00	0,11
2.610.000	STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	2.872.787,85	0,10
2.361.000	STELLANTIS 3.875 20-26 05/01A	EUR	2.713.579,94	0,09
4.744.000	SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04	EUR	5.287.188,00	0,18
5.928.000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/01A	EUR	6.398.831,40	0,22
1.464.000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	1.375.025,40	0,05
21.451.000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	21.016.080,97	0,72
1.081.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	957.414,67	0,03
271.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	273.872,60	0,01
4.800.000	UPJOHN FINANCE 1.0230 20-24 23/06A	EUR	4.936.512,00	0,17
3.363.000	WABTEC TRAN 1.2500 21-27 03/12U	EUR	3.395.789,25	0,12

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
3.800.000	WINTERSHALL DEA FINA 0.452 19-23 25/09A	EUR	3.837.202,00	0,13
4.700.000	WINTERSHALL DEA FINA 0.8400 19-25 25/09A	EUR	4.793.859,00	0,17
3.776.000	WIZZ AIR FINANCE 1.35 21-24 19/01A	EUR	3.859.109,76	0,13
	<i>Turquía</i>		<i>8.400.429,66</i>	<i>0,29</i>
8.286.000	TURKEY 4.35 13-21 12/11A	EUR	8.400.429,66	0,29
	<i>Reino Unido</i>	EUR	<i>50.875.675,56</i>	<i>1,76</i>
5.100.000	CANARY WHARF GROUP 1.750 21-26 07/04S	EUR	5.139.754,50	0,18
1.194.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	983.647,05	0,03
4.200.000	CHANEL CERES PL 0.5000 20-26 31/07A	EUR	4.236.855,00	0,15
7.569.000	CREDIT SUISSE AG L 1.50 16-26 10/04A	EUR	8.042.251,72	0,28
4.877.000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	4.884.876,36	0,17
7.700.000	GAZ FINANCE PLC 2.95 20-25 15/04A	EUR	8.199.383,50	0,28
9.395.000	GAZ FINANCE PLC 1.50 21-27 17/02A	EUR	9.392.604,27	0,33
1.146.000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	1.167.900,06	0,04
3.534.000	INFORMA PLC 2.1250 20-25 06/10A	EUR	3.766.413,51	0,13
5.047.000	STANDARD CHARTERED 1.2000 21-31 23/09A	EUR	5.061.989,59	0,17
	<i>Estados Unidos de América</i>		<i>115.148.545,19</i>	<i>3,98</i>
8.060.000	AMERICAN TOWER 0.45 21-27 15/01A	EUR	8.068.825,70	0,28
8.743.000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.875 20-23 23/06A	EUR	9.078.818,63	0,31
100.000	BECTON DICK EURO FIN 0.632 19-23 04/06A	EUR	101.426,50	0,00
9.720.000	BOOKING HOLDING 0.1000 21-25 08/03A	EUR	9.752.464,12	0,34
549.000	EXPEDIA GROUP 6.25 20-25 01/05S	USD	538.014,44	0,02
8.047.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.75 19-23 21/05A	EUR	8.180.338,79	0,28
17.112.000	FORD MOTOR CO 8.50 20-23 21/04S	USD	16.106.332,71	0,55
15.502.000	FORD MOTOR CREDIT CO 9.00 20-25 22/04S	USD	16.094.942,68	0,56
3.020.000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	3.060.860,60	0,11
2.431.000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.1250 19-24 19/08A	EUR	2.438.767,05	0,08
9.067.000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	10.804.373,21	0,37
2.167.000	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	2.228.098,57	0,08
3.925.000	STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	EUR	3.913.853,00	0,14
14.196.000	STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	EUR	14.344.348,20	0,50
10.178.000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	10.437.080,99	0,36
	Bonos convertibles		1.120.509,72	0,04
	<i>Italia</i>		<i>1.120.509,72</i>	<i>0,04</i>
1.028.000	FINECO BANK SPA CV FL.R 19-XX 03/12S	EUR	1.120.509,72	0,04
	Obligaciones a tipo flotante		608.786.633,71	21,03
	<i>Austria</i>		<i>21.181.030,00</i>	<i>0,73</i>
4.800.000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 16-XX 15/10SEUR	EUR	4.921.656,00	0,17
3.600.000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	4.047.426,00	0,14
6.400.000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	6.708.736,00	0,23
5.200.000	RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	5.503.212,00	0,19
	<i>Bélgica</i>		<i>2.977.758,00</i>	<i>0,10</i>
2.800.000	KBC GROUP SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	2.977.758,00	0,10
	<i>Dinamarca</i>	EUR	<i>28.457.680,65</i>	<i>0,98</i>
2.361.000	DANSKE BANK FL.R 19-29 21/06A	EUR	2.489.473,82	0,09
10.006.000	DANSKE BANK A/S FL.R 20-23 24/05A	EUR	10.135.627,73	0,34
3.547.000	DANSKE BANK A/S FL.R 15-XX 06/04S	EUR	3.676.110,80	0,13
4.200.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-22 20/09S	USD	3.558.826,21	0,12
8.507.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	8.597.642,09	0,30
	<i>Finlandia</i>		<i>7.567.481,60</i>	<i>0,26</i>
7.552.000	SBB TREASURY OYJ FL.R 21-23 01/02Q	EUR	7.567.481,60	0,26
	<i>Francia</i>		<i>36.456.568,25</i>	<i>1,26</i>
6.000.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	6.310.830,00	0,22
1.150.000	BNP PARIBAS SA FL.R 15-XX 17/06S	EUR	1.210.846,50	0,04
2.200.000	CREDIT LOGEMENT FL.R 17-29 28/11A	EUR	2.268.497,00	0,08
601.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-XX 29/04A	EUR	646.456,63	0,02
2.600.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	EUR	2.608.710,00	0,09
7.976.000	ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	EUR	8.968.054,88	0,31
1.200.000	SOCIETE GENERALE FL.R 14-26 16/09A	EUR	1.206.480,00	0,04
3.778.000	TOTALENERGIES FL.R 16-XX 06/10A	EUR	4.198.019,15	0,15
4.345.000	TOTALENERGIES FL.R 20-XX 04/09A	EUR	4.382.193,20	0,15
4.717.000	TOTALENERGIES FL.R 21-XX 25/01A	USD	4.656.480,89	0,16
	<i>Alemania</i>		<i>14.951.665,00</i>	<i>0,52</i>
5.000.000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06	EUR	5.106.575,00	0,19
2.600.000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	2.682.615,00	0,09
3.800.000	MUNICH RE FL.R 20-41 26/05A	EUR	3.862.244,00	0,13

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
3.300.000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-21 06/07Q	EUR	3.300.231,00	0,11
	<i>Grecia</i>		641.104,88	0,02
596.818	GREECE FL.R 12-23 24/02A	EUR	641.104,88	0,02
	<i>Hungria</i>		9.594.670,50	0,33
9.300.000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	9.594.670,50	0,33
	<i>Irlanda</i>		9.698.736,53	0,34
2.666.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	2.428.681,27	0,08
2.000.000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	2.280.520,00	0,08
4.863.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	4.989.535,26	0,18
	<i>Italia</i>		303.013.334,44	10,47
10.786.000	CASSA DEPOSITI FL.R 19-26 28/06Q	EUR	11.418.275,32	0,39
2.622.000	ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S	USD	2.572.275,08	0,09
2.622.000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	2.749.258,77	0,09
7.752.000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	7.758.356,64	0,27
11.541.000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	12.141.593,64	0,42
2.625.000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A	EUR	2.645.238,75	0,09
4.100.000	INTESA SANPAOLO FL.R 16-23 03/03Q	USD	4.180.688,00	0,14
3.907.000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-29 12/07A	USD	4.265.603,99	0,15
66.528.000	ITALY FL.R 19-25 15/01S	EUR	70.181.052,48	2,43
65.477.000	ITALY FL.R 20-26 15/04S	EUR	65.861.677,38	2,28
64.943.000	ITALY FL.R 14-22 15/06S	EUR	65.246.283,81	2,25
25.040.000	ITALY FL.R 17-25 15/04S	EUR	25.626.436,80	0,89
24.793.000	ITALY FL.R 20-23 15/12S	EUR	24.989.236,59	0,86
684.000	MEDIOBANCA FL.R 16-22 04/03Q	USD	575.727,40	0,02
1.368.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	1.475.381,16	0,05
1.246.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	1.326.248,63	0,05
	<i>Isla de Jersey</i>		1.372.444,16	0,05
982.000	HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-XX 30/06S	USD	1.372.444,16	0,05
	<i>Luxemburgo</i>		11.295.714,53	0,39
5.065.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	5.189.523,03	0,18
6.100.000	MOHAWK CAPITAL FINANC FL.R 19-21 04/09Q	EUR	6.106.191,50	0,21
	<i>México</i>		7.824.336,83	0,27
6.926.000	AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	EUR	7.824.336,83	0,27
	<i>Portugal</i>		6.002.388,00	0,21
5.600.000	CAIXA GERAL DEPOS. FL.R 17-XX 30/03Q	EUR	6.002.388,00	0,21
	<i>España</i>		29.060.186,00	1,00
4.600.000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	4.734.343,00	0,16
4.700.000	BANCO SANTANDER FL.R 21-26 29/01Q	EUR	4.717.437,00	0,16
2.600.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	EUR	2.757.846,00	0,10
4.600.000	BANKINTER SA FL.R 17-27 06/04A	EUR	4.686.273,00	0,16
2.200.000	BBVA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	2.380.499,00	0,08
6.300.000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A	EUR	6.311.655,00	0,22
1.400.000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 19/03Q	EUR	1.530.599,00	0,05
1.800.000	CAIXABANK SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	1.941.534,00	0,07
	<i>Suecia</i>		25.552.885,95	0,88
5.712.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	5.728.736,16	0,20
2.891.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	2.905.050,26	0,10
9.584.000	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	9.598.903,12	0,33
1.400.000	SWEDBANK AB FL.R 16-XX 17/03S	USD	1.217.878,41	0,04
6.100.000	VOLVO TREASURY AB FL.R 19-21 09/08Q	EUR	6.102.318,00	0,21
	<i>Suiza</i>		1.238.620,96	0,04
1.199.000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	EUR	1.238.620,96	0,04
	<i>Países Bajos</i>		31.124.787,20	1,08
4.000.000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	4.356.560,00	0,15
1.900.000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	1.669.441,36	0,06
2.700.000	ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	EUR	2.802.033,00	0,10
1.799.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	1.983.109,66	0,07
6.274.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	6.726.167,18	0,23
12.700.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	13.587.476,00	0,47
	<i>Reino Unido</i>		46.892.995,77	1,62
1.256.000	BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	1.288.254,08	0,04
3.659.000	BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	EUR	3.988.035,57	0,14
4.588.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	4.688.454,26	0,16
5.664.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	5.652.587,04	0,20
3.810.000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	3.993.470,55	0,14
13.088.000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	13.801.426,88	0,47
6.535.000	SANTANDER UK GROUP FL.R 17-23 18/05Q	EUR	6.567.969,08	0,23
6.131.000	SSE PLC FL.R 17-77 16/09S	USD	5.368.696,31	0,19
1.400.000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	1.544.102,00	0,05

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Estados Unidos de América</i>			13.882.244,46	0,48
5.663.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	5.913.021,45	0,20
7.581.000	MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	7.969.223,01	0,28
Titulizaciones hipotecarias y de activos			146.217.824,21	5,05
<i>Irlanda</i>			99.145.896,33	3,42
1.645.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1.640.223,41	0,06
2.335.000	AVOCA 14X A1R FL.R 17-31 12/01Q	EUR	2.335.325,96	0,08
2.770.000	BECLO 4X A FL.R 17-30 15/07Q	EUR	2.770.391,67	0,10
2.239.000	BECLO 4X B2 2.05 17-30 15/07Q	EUR	2.248.306,63	0,08
1.500.000	BLACK 2017-2X A1 FL.R 17-32 01/20Q	EUR	1.501.307,10	0,05
3.583.236	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	3.585.137,13	0,12
2.975.000	CRNCL 2017-8X B1 FL.R 17-30 30/10Q	EUR	2.971.207,76	0,10
500.000	CRNCL 2017-8X C FL.R 17-30 30/10Q	EUR	498.942,75	0,02
843.000	GLGE 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	844.427,96	0,03
500.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	496.402,85	0,02
5.900.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05	EUR	5.990.473,55	0,21
15.000.000	HARVEST CLO FL.R 21-34 15/01Q	EUR	15.000.000,00	0,51
729.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	726.619,74	0,03
886.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	887.769,07	0,03
384.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	382.514,53	0,01
960.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	938.643,36	0,03
3.122.000	OAK HILL EUROPEAN CR FL.R 21-31 20/10Q	EUR	3.121.949,11	0,11
480.000	OCP EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	476.365,06	0,02
1.373.000	OCP EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.375.123,06	0,05
824.000	OCP EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	803.165,40	0,03
927.000	OCP EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	927.295,71	0,03
1.709.000	PENTA 2017-3X A FL.R 17-30 17/04Q	EUR	1.709.443,83	0,06
589.000	PENTA 2017-3X C FL.R 17-30 17/04Q	EUR	586.713,98	0,02
8.000.000	SPAU 9X A FL.R 18-30 15/11Q	EUR	8.005.425,60	0,28
900.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q	EUR	890.964,27	0,03
975.000	ST PAULS CLO IV DAC 2.05 18-30 25/04Q	EUR	985.484,17	0,03
3.810.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 15/04Q	EUR	3.811.159,38	0,13
1.000.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q	EUR	991.605,90	0,03
1.436.000	TORO EUROPEAN CLO 2 FL.R 18-30 15/10Q	EUR	1.434.528,39	0,05
925.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	918.638,87	0,03
5.924.131	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	5.924.245,80	0,20
20.000.000	VENDM 1X A1R FL.R 21-34 20/07Q	EUR	20.000.000,00	0,68
1.324.000	WILPK 1X A1 FL.R 17-31 15/01Q	EUR	1.324.117,84	0,05
2.226.000	WILPK 1X A2A FL.R 17-31 15/01Q	EUR	2.216.933,06	0,08
824.000	WILPK 1X B FL.R 17-31 15/01Q	EUR	825.043,43	0,03
<i>Países Bajos</i>			43.095.053,95	1,49
10.000.000	BABSE 2018 2 BV 182X FL.R 18-31 15/10Q	EUR	10.007.322,00	0,35
1.000.000	CRNCL 2017-8X A FL.R 17-30 30/10Q	EUR	1.000.087,70	0,03
2.671.000	DRYD 2015-39X AR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	2.674.103,70	0,09
455.000	DRYD 2015-39X B1R FL.R 17-31 15/10Q	EUR	454.324,23	0,02
1.365.000	DRYD 2015-39X B2R 2.05 17-31 15/10Q	EUR	1.373.791,42	0,05
1.251.000	DRYD 2015-39X CR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	1.253.192,75	0,04
1.094.000	DRYD 2017-56 A FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.098.015,96	0,04
1.504.000	DRYD 2017-56X B2 FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.523.758,95	0,05
937.000	DRYD 2017-56X C FL.R 17-32 15/01Q	EUR	936.958,02	0,03
10.000.000	GROSVENOR PLACE FL.R 18-29 30/10Q	EUR	9.976.166,00	0,34
4.226.000	JUBIL 2017-19X B FL.R 17-30 15/07Q	EUR	4.217.499,82	0,15
866.000	JUBIL 2017-19X C FL.R 17-30 15/07Q	EUR	857.304,93	0,03
202.000	JUBILEE CDO BV FL.R 17-28 12/07Q	EUR	201.101,18	0,01
1.237.000	JUBILEE CLO 2017-XIX FL.R 17-30 15/07Q	EUR	1.236.188,03	0,04
1.977.908	PENTA 2017-2X AR FL.R 17-28 04/08Q	EUR	1.978.674,96	0,07
1.049.000	TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.038.791,34	0,04
1.527.000	TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.526.408,89	0,05
1.748.000	TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.741.364,07	0,06
<i>Estados Unidos de América</i>			3.976.873,93	0,14
2.700.000	BLACK 2017-2X B FL.R 17-32 20/01Q	EUR	2.681.759,07	0,10
1.300.000	BLACK 2017-2X C FL.R 17-32 20/01Q	EUR	1.295.114,86	0,04
Otros valores mobiliarios			52.938.233,73	1,83
Titulizaciones hipotecarias y de activos			52.938.233,73	1,83
<i>Irlanda</i>			52.938.233,73	1,83
2.100.000	ADAGIO V CLO DAC FL.R 21-31 15/10Q	EUR	2.100.233,73	0,07
15.000.000	AURIUM CLO II DAC FL.R 21-34 22/06Q	EUR	15.000.000,00	0,52
10.838.000	CARLYLE EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	10.838.000,00	0,37
10.000.000	INVESCO EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	10.000.000,00	0,35
15.000.000	VOYA EURO CLO II DAC FL.R 21-35 15/07Q	EUR	15.000.000,00	0,52

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Acciones/Participaciones de IIC			222.096.448,26	7,67
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			222.096.448,26	7,67
<i>Francia</i>			222.096.448,26	7,67
0	BNP PARIBAS MONEY 3M SICAV CAP	EUR	7.038,24	0,00
21.627	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	79.746.920,92	2,76
78.847	CARMIGNAC SECURITE A EUR ACC	EUR	142.342.489,10	4,91
Instrumentos del mercado monetario			171.979.879,93	5,94
Obligaciones			171.979.879,93	5,94
<i>Grecia</i>			115.237.327,95	3,98
12.437.000	GREECE ZCP 011021	EUR	12.446.949,60	0,43
13.500.000	GREECE ZCP 031221	EUR	13.517.617,50	0,47
14.000.000	GREECE ZCP 068021	EUR	14.004.970,00	0,48
14.442.000	GREECE ZCP 100921	EUR	14.451.459,51	0,50
10.111.000	GREECE ZCP 101221	EUR	10.124.649,85	0,35
24.000.000	GREECE ZCP 110322	EUR	24.044.880,00	0,83
6.110.000	GREECE ZCP 270821	EUR	6.113.391,05	0,21
20.513.000	GREECE ZCP 291021	EUR	20.533.410,44	0,71
<i>Italia</i>			56.742.551,98	1,96
20.000.000	ITALY ZCP 140122	EUR	20.061.700,00	0,69
36.548.000	ITALY ZCP 140222	EUR	36.680.851,98	1,27
Total cartera de valores			2.749.739.520,70	95,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/20 al 30/06/20

Expresado en EUR

Ingresos	19.665.590,69
Dividendos netos	17.575.555,55
Intereses bancarios a la vista	37.728,86
Otro ingresos financieros	475.634,89
Intereses sobre <i>swaps</i>	1.576.671,39
Gastos	11.352.337,04
Comisiones de gestión	6.236.889,84
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	519.773,21
Gastos de transacción	64.859,10
Intereses sobre <i>swaps</i>	3.290.275,07
Gastos de funcionamiento y constitución	1.240.539,82
Ingresos netos procedentes de inversiones	8.313.253,65
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	5.351.591,08
- opciones	739.643,57
- contratos a plazo sobre divisas	(1.211.368,97)
- futuros financieros	8.287.325,62
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	10.825.140,19
- divisas	(4.183.294,22)
Beneficio materializado neto	28.122.290,92
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(10.301.962,65)
- opciones	342.989,33
- contratos a plazo sobre divisas	(2.615.123,00)
- futuros financieros	1.059.762,06
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(504.940,92)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	16.103.015,74
Dividendos repartidos	(525.578,14)
Suscripciones de acciones de capitalización	1.023.819.433,55
Suscripciones de acciones de reparto	23.600.344,85
Reembolsos de acciones de capitalización	(396.591.529,70)
Reembolsos de acciones de reparto	(9.920.881,11)
Aumento del patrimonio neto	656.484.805,19
Patrimonio neto al inicio del periodo	2.238.073.193,21
Patrimonio neto al cierre del periodo	2.894.557.998,40

CARMIGNAC PORTFOLIO
Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	1.206.330.121,91
Cartera de valores a precios de mercado	1.029.329.336,93
<i>Precio de adquisición</i>	989.148.405,23
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	40.180.931,70
Opciones compradas a precios de mercado	630.530,45
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	2.356.742,25
Efectivo en bancos y activos líquidos	78.558.586,41
Intereses por cobrar	9.833.472,42
Comisiones de intermediación por cobrar	57.397.678,84
Suscripciones por cobrar	30.580.516,86
Pasivos	124.473.218,47
Opciones vendidas a precios de mercado	238.424,11
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	1.092.316,65
Deudas bancarias a la vista	642.122,00
Comisiones de intermediación por pagar	82.655.788,28
Reembolsos por pagar	681.138,62
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	7.674.295,90
Minusvalía neta latente en futuros financieros	1.064.110,07
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	28.820.131,58
Otros pasivos	2.697.207,91
Valor liquidativo	1.081.856.903,44

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	1.081.856.903,44	668.980.707,36	302.689.899,13
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.007.212	957.042	424.196
Valor liquidativo por acción	EUR	142,08	138,18	125,17
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		38.944	17.651	6.683
Valor liquidativo por acción	EUR	129,79	127,82	118,68
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		28.475	11.600	1.000
Valor liquidativo por acción	CHF	114,75	111,76	101,60
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		203.540	145.356	107.111
Valor liquidativo por acción	USD	150,54	145,99	130,45
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.393.085	1.785.218	1.262.280
Valor liquidativo por acción	EUR	138,05	134,00	120,91
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		63.424	12.143	10.092
Valor liquidativo por acción	CHF	115,48	112,31	101,71

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	1.081.856.903,44	668.980.707,36	302.689.899,13
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		167.852	126.980	60.275
Valor liquidativo por acción	USD	119,19	115,40	102,75
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.727.791	1.807.783	598.401
Valor liquidativo por acción	USD	148,33	143,72	128,82
Clase W CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		40.346	35.104	1.000
Valor liquidativo por acción	CHF	116,58	113,15	101,84

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			990.398.184,58	91,54
Obligaciones			626.113.048,42	57,86
<i>Bermudas</i>			<i>15.747.571,95</i>	<i>1,46</i>
9.264.000	GEPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	7.942.050,09	0,74
16.513.798	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	7.805.521,86	0,72
<i>Brasil</i>			<i>2.543.161,35</i>	<i>0,24</i>
3.048.000	BRAZIL 3.75 21-31 12/09S	USD	2.543.161,35	0,24
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			<i>1.833.240,21</i>	<i>0,17</i>
777.000	ARCOS DOR HDGS REGS 5.875 17-27 04/04S	USD	692.528,52	0,06
2.000.000	HUARONG FINANCE 4.95 17-47 07/11S	USD	1.140.711,69	0,11
<i>Canadá</i>			<i>3.130.976,57</i>	<i>0,29</i>
1.150.000	CANACOL ENERGY LTD 7.25 18-25 03/05S	USD	1.034.466,65	0,10
8.572.443	STONeway CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	2.096.509,92	0,19
<i>Islas Caimán</i>			<i>33.273.048,56</i>	<i>3,08</i>
3.250.000	BCO DO BRASIL CAYMAN 9.00 14-XX 18/12S	USD	3.058.847,71	0,28
1.500.000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	1.325.259,30	0,12
3.500.000	GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S	USD	3.063.805,97	0,28
11.237.000	OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	8.184.048,10	0,77
5.085.000	PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S	USD	4.359.125,78	0,40
5.900.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	3.977.940,59	0,37
7.001.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S	USD	6.103.917,40	0,56
3.800.000	STONECO LTD 3.95 21-28 16/06S	USD	3.200.103,71	0,30
<i>Chile</i>			<i>7.614.938,03</i>	<i>0,70</i>
9.000.000	CAP S.A. 3.9 21-31 27/04S	USD	7.614.938,03	0,70
<i>República Checa</i>			<i>6.803.927,50</i>	<i>0,63</i>
5.000.000	SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S	EUR	5.061.725,00	0,47
1.700.000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1.742.202,50	0,16
<i>Finlandia</i>			<i>14.834.653,70</i>	<i>1,37</i>
9.715.000	FINNAIR OYJ 4.2500 21-25 19/05S	EUR	9.930.478,70	0,92
5.000.000	SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A	EUR	4.904.175,00	0,45
<i>Francia</i>			<i>37.914.162,64</i>	<i>3,50</i>
4.000.000	ALTICE FRANCE SA 4.0 21-29 15/07S	EUR	3.986.720,00	0,37
3.500.000	COMP GLE GEOPHYSIQUE 7.75 21-27 01/04S	EUR	3.632.160,00	0,34
2.000.000	COMP GLE GEOPHYSIQUE 8.75 21-27 01/04S	EUR	1.745.678,39	0,16
3.050.000	GETLINK SE 3.50 20-25 30/10S	EUR	3.171.313,75	0,29
600.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	642.984,00	0,06
2.800.000	JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	EUR	3.124.338,00	0,29
2.500.000	MACIF 0.625 21-27 21/06A	EUR	2.487.737,50	0,23
4.000.000	MACIF 2.125 21-52 21/06A	EUR	4.039.860,00	0,37
6.200.000	ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	6.280.941,00	0,58
3.500.000	PEUGEOT INVEST SA 1.8750 19-26 30/10A	EUR	3.685.605,00	0,34
2.000.000	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	1.975.510,00	0,18
3.000.000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	3.141.315,00	0,29
<i>Alemania</i>			<i>4.160.980,00</i>	<i>0,38</i>
4.000.000	TUI CRUISES GMB 6.5000 21-26 15/05S	EUR	4.160.980,00	0,38
<i>India</i>			<i>3.287.607,72</i>	<i>0,30</i>
1.000.000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	856.547,77	0,08
800.000	RENEW POWER SYNTHETIC 6.67 19-24 12/03S	USD	710.316,21	0,07
2.000.000	10 RENEW POWER SUBS 4.5 21-28 14/07S	USD	1.720.743,74	0,15
<i>Indonesia</i>			<i>178.543.670,25</i>	<i>8,35</i>
4.338.000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S		8.967.101,32	0,83
6.125.000	PT TOWER BERSAMA INF 2.75 21-26 20/01S	USD	3.708.479,71	0,34
<i>Irlanda</i>			<i>34.473.379,82</i>	<i>3,19</i>
1.300.000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	EUR	1.072.454,24	0,10
2.973.000	DAA FINANCE PLC 1.601 20-32 05/11A	EUR	3.160.373,33	0,29
8.523.000	DME AIRPORT 5.35 21-28 08/02S	EUR	7.537.418,08	0,70
1.050.000	JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	EUR	1.076.922,00	0,10
4.697.000	RYANAIR DAC 2.875 20-25 15/09A	EUR	5.145.187,74	0,48
16.029.000	SCF CAPITAL LTD 3.85 21-28 26/04S	EUR	13.971.613,85	1,29
3.000.000	ZURICH FINANCE IRELAND 3.00 21-51 19/04A	EUR	2.509.410,58	0,23
<i>Italia</i>			<i>15.397.007,20</i>	<i>1,42</i>
3.000.000	ANIMA HOLDING S.P.A. 1.75 19-26 23/10A	EUR	3.092.430,00	0,29
2.000.000	EXOR NV 2.25 20-30 29/04A	EUR	2.224.930,00	0,21
10.080.000	POSTE ITALIANE 2.6250 21-49 31/12A	EUR	10.079.647,20	0,92

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Isla de Jersey</i>				
3.000.000	GATWICK FUNDING 2.5000 21-30 15/04A	GBP	3.510.152,02	0,32
<i>Luxemburgo</i>				
2.450.000	AEGEA FINANCE SARL 5.75 17-24 10/10S	USD	2.139.437,35	0,20
1.577.000	ALROSA FINANCE SA 4.65 19-24 09/04S	USD	1.439.812,04	0,13
3.000.000	ALTICE FRANCE HOLDING 4.0 20-28 15/02S	EUR	2.887.815,00	0,27
8.650.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	9.347.406,25	0,85
5.000.000	BK LC LUX FINCO1 5.25 21-29 30/04S	EUR	5.125.825,00	0,47
6.000.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	5.062.635,98	0,47
8.000.000	CPI PROPERTY GROUP 3.75 21-99 31/12A	EUR	7.868.720,00	0,73
3.770.000	JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S	USD	3.306.864,45	0,31
800.000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	703.425,25	0,07
1.200.000	MOTION BONDCO DAC 4.5 19-27 15/11S	EUR	1.175.526,00	0,11
2.670.000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	2.830.814,10	0,26
6.595.000	MOVIDA EUROPE 5.25 21-31 08/02S	USD	5.616.677,71	0,52
4.750.000	REDE D OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	4.104.269,97	0,38
3.000.000	REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	2.699.026,06	0,25
5.150.000	ULTRAPAR INTL 5.25 19-29 06/06S	USD	4.677.558,40	0,43
<i>Malasia</i>				
5.000.000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	4.213.930,35	0,39
<i>Mauricio</i>				
1.700.000	BAYPORT MANAGEMENT 11.5 19-20 14/12S	USD	2.985.779,75	0,28
1.833.000	CLEAN REN POWER MAUR 4.25 21-27 25/03S	USD	1.410.464,71	0,13
<i>México</i>				
3.000.000	BANCO SANTANDER 5.375 20-25 17/04S	USD	1.575.315,04	0,15
1.800.000	GFB 5.875 19-34 13/09S	USD	4.544.548,44	0,42
<i>Nigeria</i>				
2.000.000	SEPLAT ENERGY PLC 7.75 21-26 01/04S	USD	1.668.100,17	0,15
<i>Noruega</i>				
6.136.000	AKER BP ASA 4.000 20-31 15/01S	USD	1.762.003,54	0,16
4.470.000	EXPLORER II AS 3.375 20-25 24/02S	EUR	1.762.003,54	0,16
<i>Panamá</i>				
1.551.000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	9.949.123,39	0,92
<i>Perú</i>				
9.000.000	AUNA SA 6.50 20-25 20/11S	USD	5.687.961,79	0,53
2.000.000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	4.261.161,60	0,39
<i>Portugal</i>				
5.000.000	NOVO BANCO SA 0.00 14-51 27/02U	EUR	1.722.463,05	0,16
5.000.000	NOVO BANCO SA 0.00 14-48 03/04U	EUR	1.722.463,05	0,16
5.000.000	NOVO BANCO SA 0.00 14-49 12/02U	EUR	9.609.983,98	0,89
5.000.000	NOVO BANCO SA 0.00 14-49 19/02U	EUR	7.848.343,03	0,73
<i>Rumanía</i>				
1.715.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	1.761.640,95	0,16
2.500.000	RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	5.313.500,00	0,49
<i>Singapur</i>				
4.000.000	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	1.204.875,00	0,11
<i>España</i>				
6.100.000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	1.420.975,00	0,14
4.500.000	CELLNEX FINANCE 0.00 21-33 15/02A	EUR	1.339.650,00	0,12
3.325.000	NEINOR HOMES SL 4.5000 21-26 15/10S	EUR	1.348.000,00	0,12
<i>Suecia</i>				
10.000	INTRUM AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	4.371.533,63	0,40
18.750.000	SAMHALLSBYGGNAD 2.8750 21-49 31/12A	EUR	1.860.046,13	0,17
7.400.000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	2.511.487,50	0,23
<i>Países Bajos</i>				
1.770.000	AIRBUS SE 2.3750 20-40 09/06A	EUR	3.456.227,33	0,32
4.000.000	GREENKO DUTCH BV 3.85 21-26 29/03S	USD	3.456.227,33	0,32
2.500.000	IHS NL HOLDCO 8.00 19-27 18/09S	USD	13.991.681,87	1,29
2.700.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	6.114.182,50	0,56
1.800.000	JAB HOLDINGS 3.375 20-35 17/04A	EUR	4.462.807,50	0,41
2.000.000	LUKOIL SECURITIES 3.875 20-30 06/05S	USD	3.414.691,87	0,32
15.000.000	LUNDIN ENERGY F 3.1000 21-31 15/07S	USD	26.117.129,80	2,41
11.500.000	MAS REAL ESTATE INC 4.25 21-26 15/05A	EUR	10.021,05	0,00
1.000.000	NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	EUR	18.620.343,75	1,72
2.000.000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	7.486.765,00	0,69
3.000.000	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	67.125.935,31	6,20
1.770.000	AIRBUS SE 2.3750 20-40 09/06A	EUR	2.059.987,95	0,19
4.000.000	GREENKO DUTCH BV 3.85 21-26 29/03S	USD	3.461.910,79	0,32
2.500.000	IHS NL HOLDCO 8.00 19-27 18/09S	USD	2.300.468,00	0,21
2.700.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	2.829.114,00	0,26
1.800.000	JAB HOLDINGS 3.375 20-35 17/04A	EUR	2.219.427,00	0,21
2.000.000	LUKOIL SECURITIES 3.875 20-30 06/05S	USD	1.791.921,74	0,17
15.000.000	LUNDIN ENERGY F 3.1000 21-31 15/07S	USD	12.820.958,77	1,18
11.500.000	MAS REAL ESTATE INC 4.25 21-26 15/05A	EUR	11.541.400,00	1,06
1.000.000	NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	EUR	1.112.905,00	0,10
2.000.000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	2.058.400,00	0,19
3.000.000	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	3.090.765,00	0,29

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
800.000	PROSUS NV 3.6800 20-30 21/01S	USD	723.329,12	0,07
4.560.000	PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	3.576.191,25	0,33
3.143.000	REPSOL INTL FINANCE 2.50 21-XX 22/03A	EUR	3.166.981,09	0,29
2.775.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	2.457.748,12	0,23
375.000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	345.241,87	0,03
4.850.000	UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/02S	EUR	4.726.349,25	0,44
3.875.000	UNITED GROUP BV 4.00 20-27 15/11S	EUR	3.856.090,00	0,36
1.000.000	VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	USD	898.583,36	0,08
2.068.000	WABTEC TRAN 1.2500 21-27 03/12U	EUR	2.088.163,00	0,19
<i>Turquía</i>			<i>13.012.891,11</i>	<i>1,20</i>
3.675.000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	3.107.976,53	0,29
3.450.000	ARCELIK AS 3.00 21-26 27/05A	EUR	3.496.885,50	0,32
5.200.000	PEGASUS HAVA TAS 9.25 21-26 30/04S	USD	4.629.223,38	0,43
2.180.000	RONESANS 7.25 18-23 26/04S	USD	1.778.805,70	0,16
<i>Reino Unido</i>			<i>69.033.412,26</i>	<i>6,38</i>
3.300.000	CANARY WHARF GROUP 1.750 21-26 07/04S	EUR	3.325.723,50	0,31
4.420.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	3.641.306,50	0,34
2.270.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06	EUR	2.276.639,75	0,21
3.700.000	EASYJET PLC 1.125 16-23 18/10A	EUR	3.768.764,50	0,35
745.000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	760.924,38	0,07
3.800.000	GATWICK AIRPORT 4.375 21-26 07/04S	GBP	4.487.603,24	0,41
4.000.000	GAZ FINANCE PLC 1.50 21-27 17/02A	EUR	3.998.980,00	0,37
3.000.000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	3.057.330,00	0,28
1.900.000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	1.957.247,00	0,18
4.050.000	INFORMA PLC 2.1250 20-25 06/10A	EUR	4.316.348,25	0,40
500.000	INTERCONT HOTELS 2.125 16-26 24/08A	GBP	593.610,58	0,05
9.577.273	KCA DEUTAG UK FINANCE 9.875 20-25 01/12S	USD	8.928.329,78	0,83
10.000.000	STANDARD CHARTERED 1.2000 21-31 23/09A	EUR	10.029.700,00	0,93
10.500.000	TECHNIPFMC PLC 6.5000 21-26 01/02S	USD	9.565.102,46	0,88
5.000.000	WHITBREAD GRP 2.375 21-27 31/05A	GBP	5.921.748,50	0,55
2.000.000	WHITBREAD GRP 3.00 21-31 31/05A	GBP	2.404.053,82	0,22
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>136.425.182,46</i>	<i>12,62</i>
2.000.000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625 21-28 12/01A	EUR	1.989.750,00	0,18
5.000.000	BIDFAIR HOLDINGS INC 5.875 21-29 01/06S	USD	4.289.990,72	0,40
3.000.000	BOEING CO 5.93 20-60 01/05S	USD	3.474.538,33	0,32
3.639.000	BOEING CO 5.705 20-40 01/05S	USD	3.950.903,33	0,37
7.000.000	BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	USD	6.022.072,91	0,56
1.000.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	682.111,04	0,06
10.000.000	CITADEL FINANCE LLC 3.375 21-26 09/03S	USD	8.460.494,14	0,78
7.500.000	COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S	USD	6.591.422,78	0,61
5.000.000	DRAWBRIDGE SPEC 3.8750 21-26 15/02S	USD	4.369.548,45	0,40
6.500.000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	6.893.250,00	0,64
3.534.000	FORTRESS TRANSPORT 6.50 18-25 01/10S	USD	3.102.940,80	0,29
1.000.000	FORTRESS TRANSPORT 9.75 20-27 01/08S	USD	977.217,10	0,09
1.000.000	FORTRESS TRANSPORT 5.50 21-28 01/05S	USD	878.025,13	0,08
1.100.000	FS ENERGY AND POWER 7.5 18-23 15/08S	USD	962.349,27	0,09
4.000.000	GENTING NY LLC 3.3000 21-26 15/02S	USD	3.395.547,69	0,31
6.000.000	GOLUB CAPITAL BDC INC 2.5 21-26 24/08S	USD	5.091.803,70	0,47
2.000.000	HAT HOLDINGS I LLC 3.375 21-26 15/06S	USD	1.696.483,69	0,16
3.000.000	HAT HOLDINGS I LLC 3.75 20-30 15/09S	USD	2.499.905,14	0,23
8.500.000	KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	7.089.891,64	0,66
1.000.000	LGI HOMES INC 4.0 21-29 15/07S	USD	848.886,92	0,08
6.000.000	LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	4.617.708,07	0,43
2.000.000	LYB INTL FINANCE III 4.20 20-50 01/05S	USD	1.932.388,91	0,18
3.000.000	MICROSTRATEGY 6.125 21-28 15/06S	USD	2.491.323,05	0,23
12.110.000	MURPHY OIL CORP 5.875 19-27 01/12S	USD	10.652.388,57	0,98
13.183.000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S	USD	11.056.150,46	1,03
3.600.000	MURPHY OIL CORP 6.375 21-28 15/07S	USD	3.207.988,87	0,30
2.700.000	MURPHY OIL CORP 7.0500 99-29 01/05S	USD	2.535.732,35	0,23
2.000.000	ONEOK INC. 7.15 20-51 15/01S	USD	2.497.478,37	0,23
2.300.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	2.015.317,06	0,19
3.000.000	RESORTS WORLD/R 4.6250 21-31 06/04S	USD	2.622.501,89	0,24
10.800.000	SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	EUR	9.241.381,23	0,85
4.850.000	STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	USD	4.836.226,00	0,45
4.000.000	TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S	USD	3.482.680,59	0,32
250.000	TRIPADVISOR INC 7.0000 20-25 15/07S	USD	227.608,78	0,02
2.000.000	TWILIO INC 3.875 21-31 15/03S	USD	1.741.175,48	0,16
Bonos convertibles			11.869.879,98	1,10
<i>Austria</i>			<i>5.361.700,00</i>	<i>0,50</i>
5.000.000	ERSTE GRP BK AG CV FLR 20-XX 15/04S	EUR	5.361.700,00	0,50
<i>Israel</i>			<i>1.520.097,61</i>	<i>0,14</i>

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto	
1.750.000	BANK LEUMI-ISRAEL CV	FL.R 20-31 29/01S	USD	1.520.097,61	0,14
	Italia			1.634.985,00	0,15
1.500.000	FINECO BANK SPA CV	FL.R 19-XX 03/12S	EUR	1.634.985,00	0,15
	Reino Unido			3.353.097,37	0,31
2.667.000	NATWEST GROUP PLC CV	FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	3.353.097,37	0,31
	Obligaciones a tipo flotante			213.416.320,47	19,73
	Bélgica			6.995.415,00	0,65
7.000.000	KBC GROUPE SA	FL.R 20-26 10/09A	EUR	6.995.415,00	0,65
	Bermudas			820.253,45	0,08
1.735.374	SEADRILL NEW FINANCE	FL.R 18-25 15/07S	USD	820.253,45	0,08
	Islas Caimán			6.343.641,05	0,59
6.032.000	BANCO MERCANTILE	FL.R 20-XX 14/01Q	USD	6.170.783,31	0,57
200.000	BCO DO BRASIL CAYMAN	FL.R 13-XX 15/04S	USD	172.857,74	0,02
	Francia			33.464.414,40	3,09
6.300.000	ACCOR SA	FL.R 19-XX 31/12A	EUR	6.182.851,50	0,57
1.000.000	ACCOR SA	FL.R 19-XX 31/01A	EUR	1.051.805,00	0,10
1.500.000	BNP PARIBAS SA	FL.R 15-XX 17/06S	EUR	1.579.365,00	0,15
4.500.000	CREDIT AGRICOLE	FL.R 20-49 31/12Q	EUR	4.925.295,00	0,46
1.300.000	CREDIT AGRICOLE SA	FL.R 19-XX 23/03S	USD	1.231.119,40	0,11
8.000.000	LA BANQUE POSTALE	FL.R 19-XX 20/05S	EUR	8.441.160,00	0,77
2.200.000	MACIF	FL.R 21-XX 21/06S	EUR	2.216.357,00	0,20
500.000	ORANGE SA	FL.R 19-XX 15/04A	EUR	526.272,50	0,05
2.600.000	ORANGE SA	FL.R 21-XX 11/05A	EUR	2.566.902,00	0,24
4.700.000	RCI BANQUE SA	FL.R 19-30 18/02A	EUR	4.743.287,00	0,44
	Alemania			5.539.004,00	0,51
2.000.000	MERCK KGAA	FL.R 19-79 25/06A	EUR	2.184.950,00	0,20
3.300.000	MUNICH RE	FL.R 20-41 26/05A	EUR	3.354.054,00	0,31
	Grecia			2.461.787,50	0,23
2.500.000	PIRAEUS FINANCIAL HOLD	FL.R 21-49 31/12S	EUR	2.461.787,50	0,23
	Irlanda			10.079.159,91	0,93
5.000.000	AIB GROUP PLC	FL.R 20-31 30/05A	EUR	5.353.725,00	0,49
200.000	BANK OF IRELAND GROUP	FL.R 17-27 19/09S	USD	172.687,41	0,02
3.000.000	BANK OF IRELAND GRP	FL.R 21-31 11/08A	EUR	2.986.650,00	0,28
1.500.000	BANK OF IRELAND GRP	FL.R 19-29 14/10A	EUR	1.566.097,50	0,14
	Israel			3.252.971,79	0,30
3.805.000	MIZRAHI TEFAHOT BANK	FL.R 21-31 07/04S	USD	3.252.971,79	0,30
	Italia			40.733.955,37	3,76
4.000.000	ENEL SPA	FL.R 13-73 24/09S	USD	3.924.142,00	0,36
6.000.000	ENEL SPA	FL.R 21-XX 08/09A	EUR	5.913.120,00	0,55
16.782.000	ENI SPA	FL.R 20-49 31/12A	EUR	17.864.690,73	1,64
8.334.000	ENI SPA	FL.R 21-XX 11/06A	EUR	8.398.255,14	0,78
3.000.000	INTESA SANPAOLO	FL.R 20-XX 31/12S	EUR	2.996.040,00	0,28
1.500.000	UNICREDIT SPA	FL.R 19-29 20/02A	EUR	1.637.707,50	0,15
	México			7.556.821,54	0,70
8.667.000	CEMEX SAB DE CV	FL.R 21-XX 08/03S	USD	7.556.821,54	0,70
	España			2.518.109,00	0,23
2.200.000	BBVA	FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	2.518.109,00	0,23
	Suecia			19.983.805,40	1,85
9.140.000	SAMHALLSBYGGNAD	FL.R 20-XX 14/003A	EUR	9.166.780,20	0,85
6.720.000	SAMHALLSBYGGNAD	FL.R 20-XX 30/04A	EUR	6.752.659,20	0,62
3.800.000	SAMHALLSBYGGNAD	FL.R 19-49 31/12A	EUR	4.064.366,00	0,38
	Suiza			4.500.252,97	0,42
5.000.000	EFG INTERNATIONAL AG	FL.R 21-XX 24/03A	USD	4.500.252,97	0,42
	Países Bajos			28.659.018,00	2,65
12.000.000	ABN AMRO BANK NV	FL.R 20-XX 22/09S	EUR	13.002.300,00	1,20
1.000.000	RABOBANK	FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1.036.790,00	0,10
2.000.000	RABOBANK	FL.R 20-XX 29/06S	EUR	2.221.080,00	0,21
1.200.000	REPSOL INTL FINANCE	FL.R 20-XX 11/12A	EUR	1.322.808,00	0,12
3.500.000	STEDIN HOLDING NV	FL.R 21-XX 31/03A	EUR	3.555.370,00	0,33
3.000.000	SUMMER BIDCO	FL.R 19-25 17/11S	EUR	3.070.590,00	0,28
4.000.000	VOLKSWAGEN INTL FIN	FL.R 20-XX 17/06A	EUR	4.450.080,00	0,41
	Reino Unido			29.370.811,09	2,71
1.500.000	AVIVA PLC	FL.R 20-55 03/06S	GBP	1.953.284,99	0,18
900.000	BARCLAYS PLC	FL.R 19-99 27/03Q	USD	865.795,60	0,08
7.400.000	BP CAPITAL MARKETS	FL.R 20-XX 22/06A	EUR	8.065.482,00	0,75
2.800.000	BP CAPITAL MARKETS	FL.R 20-XX 22/06A	EUR	2.996.854,00	0,28
270.000	CHANNEL LINK	FL.R 17-50 30/06S	EUR	275.911,65	0,03
1.005.000	8GAZ FINANCE PLC	FL.R 20-99 31/12A	EUR	8.293.700,32	0,76

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
1.400.000	LEGAL AND GENERAL GROUP FL.R 20-50 01/11S	GBP	1.879.949,91	0,17
2.400.000	PHOENIX GROUP HOLDINGS FL.R 20-31 04/09S	USD	2.189.233,50	0,20
1.630.000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-99 31/12S	USD	1.416.790,12	0,13
1.300.000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	1.433.809,00	0,13
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>11.136.900,00</i>	<i>1,03</i>
2.700.000	ENCORE CAPITAL FL.R 20-28 15/01Q	EUR	2.783.700,00	0,26
8.000.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	8.353.200,00	0,77
Titulizaciones hipotecarias y de activos			138.998.935,71	12,85
<i>Irlanda</i>			<i>94.713.906,86</i>	<i>8,76</i>
1.000.000	ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	997.722,90	0,09
3.300.000	ARBOUR CLO VIII DAC 20-33 15/07Q	EUR	3.314.917,65	0,31
3.000.000	ARES EUROPEAN CLO FL.R 20-33 21/10Q	EUR	2.987.898,90	0,28
7.000.000	AURIUM CLO V DAC FL.R 21-34 17/04Q	EUR	7.046.208,40	0,65
1.900.000	AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q	EUR	1.913.184,29	0,18
2.750.000	AVOCA 14X FR FL.R 17-31 12/01Q	EUR	2.648.724,65	0,24
2.500.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 17-30 17/10Q	EUR	2.475.703,75	0,23
3.500.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 20-33 24/01Q	EUR	3.492.266,75	0,32
3.500.000	CARLYLE EURO CLO 2020-2 DAC 21-34 15/01Q	EUR	3.543.502,90	0,33
3.950.000	CARLYLE EURO CLO 2020-2 DAC 21-34 15/01Q	EUR	3.907.696,68	0,36
8.000.000	CGMSE FL.R 21-34 15/04Q	EUR	8.033.449,60	0,74
4.000.000	CIFCE 1X B1 FL.R 19-32 15/07Q	EUR	4.006.065,20	0,37
3.750.000	CIFCE 1X E FL.R 19-32 15/07Q	EUR	3.730.644,75	0,34
2.600.000	HARVEST CLO FL.R 18-30 22/11Q	EUR	2.585.400,22	0,24
100.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	99.280,57	0,01
500.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05	EUR	507.667,25	0,05
2.000.000	HARVEST CLO IX DESIGNATED 17-30 15/02Q	EUR	1.900.828,20	0,18
3.800.000	HARVT II FL.R 20-33 15/07Q	EUR	3.815.733,14	0,35
100.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	97.775,35	0,01
3.000.000	HENLEY CLO III DAC FL.R 20-34 25/01Q	EUR	2.997.126,00	0,28
2.000.000	INVESCO EURO CLO III DAC 19-32 15/07Q	EUR	2.021.934,60	0,19
2.630.500	MADISON PARK EURO FUND FL.R 20-32 25/11Q	EUR	2.687.143,61	0,25
2.000.000	RYE HARBOUR ABS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.009.021,20	0,19
1.250.000	RYE HARBOUR CLO DAC FL.R 17-31 21/01Q	EUR	1.244.717,50	0,12
1.000.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	973.984,90	0,09
6.600.000	SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/07Q	EUR	6.645.727,44	0,61
550.000	SPAUL 6X B 1.95 17-30 17/01Q	EUR	554.982,40	0,05
10.000.000	ST PAULS CLO FL.R 21-23 18/07Q	EUR	10.046.489,00	0,92
2.500.000	TORO EUROPEAN CLO 2 FL.R 18-30 15/10Q	EUR	2.500.814,00	0,23
1.800.000	TORO EUROPEAN CLO 3 FL.R 17-30 15/04Q	EUR	1.804.970,16	0,17
100.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	99.312,31	0,01
3.950.000	VESEY PARK CLO DAC FL.R 20-32 16/11Q	EUR	4.023.012,59	0,37
<i>Luxemburgo</i>			<i>7.618.890,88</i>	<i>0,70</i>
4.000.000	CAIRN CLO XII DAC FL.R 20-33 15/04Q	EUR	4.000.956,40	0,37
3.600.000	CAIRN CLO XII DAC FL.R 20-33 15/04Q	EUR	3.617.934,48	0,33
<i>Marruecos</i>			<i>8.234.236,49</i>	<i>0,76</i>
907.267	OCF EURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q	EUR	906.750,20	0,08
2.200.000	OCF EURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q	EUR	2.190.433,96	0,20
3.125.000	OCF EURO 2017-1 DAC FL.R 20-33 22/01Q	EUR	3.140.690,93	0,30
2.000.000	OCF EURO 2017-1 DAC FL.R 20-33 22/01Q	EUR	1.996.361,40	0,18
<i>Países Bajos</i>			<i>28.431.901,48</i>	<i>2,63</i>
6.000.000	CAIRN CLO IV BV FL.R 21-31 30/04Q	EUR	5.977.801,80	0,54
1.500.000	DRYD 2015-39X CR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	1.502.629,20	0,14
3.500.000	DRYDEN 44 EURO CLO 2015 BV 21-34 15/04Q	EUR	3.530.732,45	0,33
1.000.000	HALCYON LOAN ADVISORS 1.9 18-31 18/10Q	EUR	991.343,70	0,09
3.200.000	HALCYON LOAN ADVISORS FL.R 18-31 18/10Q	EUR	3.166.863,04	0,29
1.050.000	JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q	EUR	1.049.847,75	0,10
3.500.000	JUBILEE CLO 2019-XXIII FL.R 19-32 15/06Q	EUR	3.488.621,85	0,32
2.000.000	JUBILEE CLO 2019-XXIII FL.R 19-32 15/06Q	EUR	2.023.296,60	0,19
3.200.000	TIKEH 5X B1 FL.R 19-32 15/04Q	EUR	3.212.192,64	0,30
3.000.000	TIKEHAU FL.R 17-28 04/08Q	EUR	2.990.436,60	0,28
500.000	TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q	EUR	498.135,85	0,05
Otros valores mobiliarios			38.931.152,35	3,60
Acciones			2.238.926,26	0,21
<i>Isla de Jersey</i>			<i>2.238.926,26</i>	<i>0,21</i>
31.545	KELLY TOPCO LIMITED	USD	2.238.926,26	0,21
Obligaciones			16.498.254,69	1,52
<i>Alemania</i>			<i>5.306.290,00</i>	<i>0,49</i>
5.500.000	STD PROFIL AUTOMOTIVE 6.25 21-26 30/04S	EUR	5.306.290,00	0,49
<i>México</i>			<i>6.510.667,00</i>	<i>0,60</i>

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
7.721.000	SEAMEX LTD 0.0 21-22 15/06U	USD	6.510.667,00	0,60
	<i>Estados Unidos de América</i>		<i>4.681.297,69</i>	<i>0,43</i>
4.000.000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	GBP	4.681.297,69	0,43
	Titulizaciones hipotecarias y de activos		20.193.971,40	1,87
	<i>Irlanda</i>		<i>13.271.190,50</i>	<i>1,23</i>
4.250.000	CARLYLE EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	4.250.000,00	0,39
9.000.000	CARLYLE GLB MKT STRAT FL.R 21-34 15/04Q	EUR	9.021.190,50	0,84
	<i>Luxemburgo</i>		<i>6.922.780,90</i>	<i>0,64</i>
7.000.000	PROVIDUS CLO V DAC FL.R 21-35 15/02Q	EUR	6.922.780,90	0,64
Total cartera de valores			1.029.329.336,93	95,14

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	16.427.543,68
Dividendos netos	16.143.282,14
Intereses bancarios a la vista	17.113,64
Otro ingresos financieros	255,30
Intereses sobre <i>swaps</i>	251.377,48
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	15.515,12
Gastos	11.231.915,24
Comisiones de gestión	3.354.043,12
Comisiones de rentabilidad	1.445.309,55
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	171.890,96
Gastos de transacción	1.385,12
Intereses sobre <i>swaps</i>	5.404.404,51
Gastos de funcionamiento y constitución	854.881,98
Ingresos netos procedentes de inversiones	5.195.628,44
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	18.146.858,06
- opciones	7.820,44
- contratos a plazo sobre divisas	(531.331,23)
- futuros financieros	385.523,04
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	14.367.288,64
- divisas	(3.699.172,78)
Beneficio materializado neto	33.872.614,61
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	20.003.639,78
- opciones	(1.101.840,97)
- contratos a plazo sobre divisas	(8.610.511,95)
- futuros financieros	(1.138.483,82)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(16.861.531,67)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	26.163.885,98
Dividendos repartidos	(38.373,98)
Suscripciones de acciones de capitalización	452.679.551,78
Suscripciones de acciones de reparto	2.745.143,11
Reembolsos de acciones de capitalización	(68.674.010,81)
Aumento del patrimonio neto	412.876.196,08
Patrimonio neto al inicio del periodo	668.980.707,36
Patrimonio neto al cierre del periodo	1.081.856.903,44

CARMIGNAC PORTFOLIO

EM Debt (anteriormente, Unconstrained EM Debt)

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt (anteriormente, Unconstrained EM Debt)

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	118.624.329,52
Cartera de valores a precios de mercado	96.238.161,04
<i>Precio de adquisición</i>	<i>96.755.889,61</i>
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	<i>(517.728,57)</i>
Opciones compradas a precios de mercado	253.855,00
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	<i>553.754,50</i>
Efectivo en bancos y activos líquidos	7.513.067,58
Intereses por cobrar	1.560.374,85
Comisiones de intermediación por cobrar	4.968.963,84
Suscripciones por cobrar	7.562.196,73
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	357.085,64
Otros activos	170.624,84
Pasivos	15.518.140,34
Deudas bancarias a la vista	991.878,10
Comisiones de intermediación por pagar	11.054.150,17
Reembolsos por pagar	36.909,65
Minusvalía neta latente en futuros financieros	61.666,78
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	3.093.307,43
Otros pasivos	280.228,21
Valor liquidativo	103.106.189,18

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	103.106.189,18	25.623.283,29	23.231.300,57
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		237.188	45.000	45.000
Valor liquidativo por acción	EUR	132,94	127,52	115,62
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		0	5.000	5.000
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	109,58	104,08
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	135,64	121,72
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		132.028	0	0
Valor liquidativo por acción	EUR	104,26	0,00	0,00
Clase F USD Y cubierta - Reparto				
Número de acciones		20.310	0	0
Valor liquidativo por acción	USD	103,13	0,00	0,00
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		409.958	140.000	140.000
Valor liquidativo por acción	EUR	136,70	130,20	117,31

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt (anteriormente, Unconstrained EM Debt)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			96.118.420,76	93,22
Acciones			91.048.989,02	88,30
<i>Angola</i>			<i>1.622.661,40</i>	<i>1,57</i>
1.870.000	ANGOLA 8.00 19-29 26/11S	USD	1.622.661,40	1,57
<i>Bielorrusia</i>			<i>219.662,28</i>	<i>0,21</i>
300.000	BELARUS 6.378 20-31 24/02S	USD	219.662,28	0,21
<i>Benín</i>			<i>3.720.629,24</i>	<i>3,61</i>
1.764.000	BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	1.769.265,54	1,72
1.870.000	BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	1.951.363,70	1,89
<i>Bermudas</i>			<i>648.843,35</i>	<i>0,63</i>
571.000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	489.519,71	0,48
337.074	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	159.323,64	0,15
<i>Canadá</i>			<i>331.514,37</i>	<i>0,32</i>
200.000	CANACOL ENERGY LTD 7.25 18-25 03/05S	USD	179.907,24	0,17
619.908	STONEMAN CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	151.607,13	0,15
<i>Islas Caimán</i>			<i>589.492,79</i>	<i>0,57</i>
700.000	STONECO LTD 3.95 21-28 16/06S	USD	589.492,79	0,57
<i>Chile</i>			<i>5.743.730,64</i>	<i>5,57</i>
320.000.000	CHILE 5.10 19-50 15/07S	CLP	366.571,13	0,36
4.205.000.000	CHILE 6.00 13-43 01/01S	CLP	5.377.159,51	5,21
<i>China</i>			<i>2.140.573,51</i>	<i>2,08</i>
4.400.000	CHINA 2.68 20-30 21/05S	CNY	553.096,59	0,54
12.000.000	CHINA .27 20-30 19/11S	CNY	1.587.476,92	1,54
<i>República Dominicana</i>			<i>5.785.989,95</i>	<i>5,61</i>
281.000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	245.667,07	0,24
3.860.000	DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	USD	3.259.354,84	3,16
2.500.000	DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S	USD	2.280.968,04	2,21
<i>Ghana</i>			<i>700.379,54</i>	<i>0,68</i>
862.000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	700.379,54	0,68
<i>Grecia</i>			<i>1,43</i>	<i>0,00</i>
1	GREECE 4.00 17-37 30/01A	EUR	1,43	0,00
<i>Indonesia</i>			<i>6.226.255,47</i>	<i>6,04</i>
200.000	BANK RAKYAT INDONESIA 3.95 19-24 28/03S	USD	180.494,14	0,18
878.000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	USD	750.586,72	0,73
64.000.000.000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	3.712.476,66	3,60
13.500.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	805.636,46	0,78
12.000.000.000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	777.061,49	0,75
<i>Irlanda</i>			<i>2.469.247,91</i>	<i>2,39</i>
200.000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	164.992,96	0,16
930.000	DME AIRPORT 5.35 21-28 08/02S	USD	822.456,74	0,80
1.700.000	SCF CAPITAL LTD 3.85 21-28 26/04S	USD	1.481.798,21	1,43
<i>Costa de Marfil</i>			<i>1.378.678,94</i>	<i>1,34</i>
500.000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	500.902,50	0,49
400.000	IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A	EUR	431.014,00	0,42
424.000	IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A	EUR	446.762,44	0,43
<i>Japón</i>			<i>5.430.563,76</i>	<i>5,27</i>
421.300.000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	3.297.384,56	3,20
270.000.000	JAPAN 0.20 20-30 10/03S	JPY	2.133.179,20	2,07
<i>Kazajistán</i>			<i>1.725.137,00</i>	<i>1,67</i>
1.726.000	EURASIAN DEV BANK 1.0 21-26 17/03A	EUR	1.725.137,00	1,67
<i>Luxemburgo</i>			<i>4.056.687,79</i>	<i>3,93</i>
200.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	168.754,53	0,16
2.510.000	JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S	USD	2.201.652,46	2,13
1.980.000	MOVIDA EUROPE 5.25 21-31 08/02S	USD	1.686.280,80	1,64
<i>México</i>			<i>6.522.122,15</i>	<i>6,33</i>
2.850.000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	2.132.284,97	2,07
4.000.000	PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	3.978.420,00	3,86
550.000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	411.417,18	0,40
<i>Montenegro</i>			<i>3.136.390,27</i>	<i>3,04</i>
1.103.000	MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	1.005.268,69	0,97
2.255.000	MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A	EUR	2.131.121,58	2,07
<i>Mozambique</i>			<i>1.025.146,85</i>	<i>0,99</i>
1.430.000	MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	1.025.146,85	0,99
<i>Perú</i>			<i>1.473.146,47</i>	<i>1,43</i>
880.000	INRETAIL CONSUMER3.25 21-28 22/03S	USD	731.432,74	0,71

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt (anteriormente, Unconstrained EM Debt)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
3.000.000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	741.713,73	0,72
	<i>Rumanía</i>		7.996.809,71	7,76
572.000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	727.972,96	0,71
5.250.000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	5.620.728,75	5,45
1.400.000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	1.648.108,00	1,60
	<i>Rusia</i>		9.906.555,94	9,60
455.504.000	RUSSIA 7.7 19-39 16/03S	RUB	5.565.480,84	5,39
2.500.000	RUSSIA 2.65 21-36 27/05A	EUR	2.537.912,50	2,46
150.000.000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RUB	1.803.162,60	1,75
	<i>Singapur</i>		583.238,37	0,57
675.000	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	583.238,37	0,57
	<i>Países Bajos</i>		1.629.127,04	1,58
600.000	PROSUS NV 4.027 20-50 03/08S	USD	486.799,90	0,47
400.000	PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	313.431,14	0,30
800.000	PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	828.896,00	0,81
	<i>Togo</i>		3.704.066,08	3,59
3.536.000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	3.704.066,08	3,59
	<i>Túnez</i>		666.806,40	0,65
720.000	CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	666.806,40	0,65
	<i>Turquía</i>		4.592.989,80	4,45
950.000	ARCELIK AS 3.00 21-26 27/05A	EUR	962.910,50	0,93
800.000	PEGASUS HAVA TAS 9.25 21-26 30/04S	USD	712.188,21	0,69
2.777.000	TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	2.917.891,09	2,83
	<i>Ucrania</i>		2.576.137,50	2,50
2.400.000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	2.247.948,00	2,18
300.000	UKRAINE 6.75 19-26 20/06A	EUR	328.189,50	0,32
	<i>Reino Unido</i>		842.482,51	0,82
1.000.000	GAZ FINANCE PLC 3.25 20-30 25/02S	USD	842.482,51	0,82
	<i>Estados Unidos de América</i>		3.603.920,56	3,50
2.900.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	1.978.122,01	1,92
1.900.000	SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	1.625.798,55	1,58
	Obligaciones a tipo flotante		5.069.431,74	4,92
	<i>Islas Caimán</i>		542.194,15	0,53
530.000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	542.194,15	0,53
	<i>Grecia</i>		2.185.867,45	2,12
1.000.000	BANK OF PIRAEUS FL.R 20-30 19/02A	EUR	964.465,00	0,93
348.000	PIRAEUS FINANCIAL FL.R 19-29 26/06A	EUR	377.501,70	0,37
857.000	PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 21-49 31/12S	EUR	843.900,75	0,82
	<i>México</i>		1.046.288,89	1,01
1.200.000	CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/03S	USD	1.046.288,89	1,01
	<i>Reino Unido</i>		1.295.081,25	1,26
1.250.000	GAZ FINANCE PLC FL.R 20-99 31/12A	EUR	1.295.081,25	1,26
Otros valores mobiliarios			119.740,28	0,12
	Obligaciones		119.740,28	0,12
	<i>México</i>		119.740,28	0,12
142.000	SEAMEX LTD 0.0 21-22 15/06U	USD	119.740,28	0,12
Total cartera de valores			96.238.161,04	93,34

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt (anteriormente, Unconstrained EM Debt)

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	1.247.575,57
Dividendos netos	996.334,53
Intereses bancarios a la vista	7.711,37
Otro ingresos financieros	1.975,26
Intereses sobre <i>swaps</i>	241.554,41
Gastos	1.409.562,44
Comisiones de gestión	255.454,72
Comisiones de rentabilidad	113.877,00
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	27.712,14
Gastos de transacción	29.060,50
Intereses sobre <i>swaps</i>	919.454,73
Gastos de funcionamiento y constitución	64.003,35
Pérdidas netas en inversiones	(161.986,87)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	570.368,38
- opciones	1.005.222,59
- contratos a plazo sobre divisas	938.175,14
- futuros financieros	(54.188,32)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	4.713.242,52
- divisas	(148.020,64)
Beneficio materializado neto	6.862.812,80
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(396.793,93)
- opciones	(376.942,58)
- contratos a plazo sobre divisas	273.441,69
- futuros financieros	28.317,29
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(3.159.501,53)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	3.231.333,74
Suscripciones de acciones de capitalización	75.141.954,41
Suscripciones de acciones de reparto	1.679.517,11
Reembolsos de acciones de capitalización	(2.024.249,37)
Reembolsos de acciones de reparto	(545.650,00)
Aumento del patrimonio neto	77.482.905,89
Patrimonio neto al inicio del periodo	25.623.283,29
Patrimonio neto al cierre del periodo	103.106.189,18

CARMIGNAC PORTFOLIO

Patrimoine Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	663.182.666,20
Cartera de valores a precios de mercado	572.611.821,48
<i>Precio de adquisición</i>	536.594.442,89
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	36.017.378,59
Efectivo en bancos y activos líquidos	87.231.685,20
Intereses por cobrar	146.903,55
Suscripciones por cobrar	2.994.764,99
Dividendos por cobrar	197.490,98
Pasivos	59.199.409,54
Deudas bancarias a la vista	1.741.178,16
Comisiones de intermediación por pagar	55.092.555,49
Reembolsos por pagar	159.306,95
Minusvalía neta latente en futuros financieros	864.025,81
Otros pasivos	1.342.343,13
Valor liquidativo	603.983.256,66

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	603.983.256,66	323.166.317,92	102.174.085,25
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		756.976	183.571	94.086
Valor liquidativo por acción	EUR	137,62	128,67	113,01
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		200	200	0
Valor liquidativo por acción	EUR	120,07	112,19	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	136,69	118,37
Clase AW EUR - Capitalización				
Número de acciones		4.199	1.975	1.000
Valor liquidativo por acción	EUR	146,07	136,47	118,47
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		3.555.103	2.279.057	791.256
Valor liquidativo por acción	EUR	140,41	130,82	114,21

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			281.533.020,98	46,61
Acciones			227.915.008,75	37,73
<i>Dinamarca</i>			<i>28.707.352,63</i>	<i>4,75</i>
14.707	CHRISTIAN HANSEN	USD	1.119.403,19	0,19
83.195	GN GREAT NORDIC	USD	6.128.656,38	1,01
137.958	NOVO NORDISK	USD	9.747.269,55	1,61
<i>Orsted</i>			<i>3.137.645,99</i>	<i>0,52</i>
146.538	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	USD	4.824.004,36	0,80
150.587	ZEALAND PHARMA		3.750.373,16	0,62
<i>Francia</i>			<i>42.532.312,71</i>	<i>7,04</i>
38.483	ESSILORLUXOTTICA SA	USD	5.989.494,12	0,99
19.062	L'OREAL SA	USD	7.163.499,60	1,19
12.682	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		8.386.606,60	1,39
47.149	ORPEA SA	USD	5.056.730,25	0,84
45.699	SCHNEIDER ELECTRIC SE	USD	6.063.343,32	1,00
10.482	TELEPERFORMANCE SE	USD	3.587.988,60	0,59
79.613	WORLDLINE SA	USD	6.284.650,22	1,04
<i>Alemania</i>			<i>30.788.653,27</i>	<i>5,10</i>
14.810	AUTO1 GROUP --- BEARER SHS		548.710,50	0,09
52.586	DELIVERY HERO	EUR	5.858.080,40	0,97
8.678	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1.277.401,60	0,21
49.742	KNORR-BREMSE - BEARER SHS		4.824.974,00	0,80
82.831	PUMA AG	EUR	8.328.657,05	1,38
83.733	SAP AG	EUR	9.950.829,72	1,65
<i>Irlanda</i>			<i>7.601.509,16</i>	<i>1,26</i>
13.247	KERRY GROUP -A-	USD	1.560.496,60	0,26
75.854	KINGSPAN GROUP	EUR	6.041.012,56	1,00
<i>Italia</i>			<i>9.280.348,35</i>	<i>1,54</i>
197.681	FINECOBANK	EUR	2.905.910,70	0,48
640.647	UNICREDIT SPA REGS	EUR	6.374.437,65	1,06
<i>Isla de Jersey</i>			<i>7.895.467,85</i>	<i>1,31</i>
243.283	EXPERIAN GROUP	USD	7.895.467,85	1,31
<i>Luxemburgo</i>			<i>5.823.843,26</i>	<i>0,96</i>
43.485	INPOST SA	USD	736.027,11	0,12
153.943	SUSE SA	EUR	5.087.816,15	0,84
<i>Noruega</i>			<i>436.471,26</i>	<i>0,07</i>
221.820	NEL ASA	EUR	436.471,26	0,07
<i>España</i>			<i>8.363.587,60</i>	<i>1,38</i>
126.382	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	7.496.980,24	1,24
56.864	SOLARIA ENERGIA		866.607,36	0,14
<i>Suecia</i>			<i>17.247.075,51</i>	<i>2,86</i>
302.507	ASSA ABLOY -B- NEW I		7.689.440,41	1,28
182.306	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	USD	3.505.193,26	0,58
225.878	NORDNET AB PUBL	USD	3.217.124,54	0,53
139.659	VOLVO AB -B-		2.835.317,30	0,47
<i>Suiza</i>			<i>14.622.389,89</i>	<i>2,42</i>
71.596	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	EUR	7.311.779,05	1,21
26.829	POLYPEPTIDE GROUP AG	EUR	2.090.126,44	0,35
18.918	SIKA - REGISTERED SHS	EUR	5.220.484,40	0,86
<i>Países Bajos</i>			<i>20.443.534,80</i>	<i>3,38</i>
1.224	ADYEN --- PARTS SOCIALES	USD	2.522.052,00	0,42
19.751	ARGENX SE	EUR	5.038.480,10	0,83
15.478	ASML HOLDING NV	EUR	8.967.953,20	1,48
29.195	IMCD	USD	3.915.049,50	0,65
<i>Reino Unido</i>			<i>34.172.462,46</i>	<i>5,66</i>
166.667	ALLFUNDS GROUP PLC	USD	2.446.338,23	0,41
69.922	ASHTAD GROUP	USD	4.369.055,95	0,72
105.640	ASTRAZENECA PLC		10.685.213,12	1,77
248.857	BURBERRY GROUP PLC	USD	5.989.149,77	0,99
431.095	COMPASS GROUP		7.643.154,41	1,27
1.641.587	TAYLOR WIMPEY PLC	USD	3.039.550,98	0,50
Obligaciones			53.580.639,16	8,87
<i>Bélgica</i>			<i>6.989.115,00</i>	<i>1,16</i>
7.000.000	EUROPEAN UNION	0.00 21-31 04/07A	6.989.115,00	1,16

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
Francia			15.361.366,60	2,54
7.000.000	FRANCE 0.1 20-26 01/03A	EUR	7.615.685,00	1,26
6.000.000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	7.745.681,60	1,28
Alemania			16.011.684,96	2,65
5.481.158	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	6.438.031,96	1,07
5.360.000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	8.274.454,51	1,36
1.000.000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	1.299.198,49	0,22
Italia			15.218.472,60	2,52
9.134.000	AMCO AM COMPANY SPA 0.75 21-28 20/04A	EUR	9.102.442,03	1,51
5.923.000	AMCO AM COMPANY SPA 1.5 20-23 17/07A	EUR	6.116.030,57	1,01
Warrants, derechos			37.373,07	0,01
Suiza			37.373,07	0,01
66.078	COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 29.11.23 WAR	CHF	37.373,07	0,01
Instrumentos del mercado monetario			291.078.800,50	48,19
Obligaciones			291.078.800,50	48,19
Francia			167.881.515,50	27,79
40.000.000	FRANCE ZCP 070721	EUR	40.003.800,00	6,62
28.000.000	FRANCE ZCP 110821	EUR	28.019.880,00	4,64
15.000.000	FRANCE ZCP 140721	EUR	15.003.225,00	2,48
29.700.000	FRANCE ZCP 171121	EUR	29.773.210,50	4,93
55.000.000	FRANCE ZCP 220921	EUR	55.081.400,00	9,12
Italia			123.197.285,00	20,40
35.000.000	ITALY ZCP 140921	EUR	35.039.375,00	5,80
15.000.000	ITALY ZCP 141021	EUR	15.025.275,00	2,49
18.000.000	ITALY ZCP 141221	EUR	18.044.910,00	2,99
20.000.000	ITALY ZCP 291021	EUR	20.036.300,00	3,32
15.000.000	ITALY ZCP 300721	USD	15.006.525,00	2,48
20.000.000	ITALY ZCP 301121	EUR	20.044.900,00	3,32
Total cartera de valores			572.611.821,48	94,81

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	1.596.599,36
Dividendos netos	1.533.426,39
Intereses netos sobre obligaciones	57.045,52
Intereses bancarios a la vista	1.107,50
Intereses sobre <i>swaps</i>	5.019,95
Gastos	4.268.507,45
Comisiones de gestión	2.218.395,14
Comisiones de rentabilidad	678.867,82
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	117.479,58
Gastos de transacción	526.678,29
Intereses sobre <i>swaps</i>	26,89
Gastos de funcionamiento y constitución	727.059,73
Pérdidas netas en inversiones	(2.671.908,09)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	10.879.033,87
- contratos a plazo sobre divisas	(117.814,62)
- futuros financieros	10.093.496,29
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.047.700,70
- divisas	1.123.449,26
Beneficio materializado neto	20.353.957,41
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	13.221.507,69
- contratos a plazo sobre divisas	(38.454,89)
- futuros financieros	(331.616,44)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	13.419,20
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	33.218.812,97
Suscripciones de acciones de capitalización	267.952.151,34
Reembolsos de acciones de capitalización	(20.354.025,57)
Aumento del patrimonio neto	280.816.938,74
Patrimonio neto al inicio del periodo	323.166.317,92
Patrimonio neto al cierre del periodo	603.983.256,66

CARMIGNAC PORTFOLIO

Flexible Allocation 2024

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	112.458.976,88
Cartera de valores a precios de mercado	105.824.098,12
<i>Precio de adquisición</i>	<i>94.488.188,49</i>
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	<i>11.335.909,63</i>
Efectivo en bancos y activos líquidos	1.571.652,21
Comisiones de intermediación por cobrar	5.063.226,55
Pasivos	5.632.837,03
Comisiones de intermediación por pagar	5.014.170,48
Reembolsos por pagar	93.003,94
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	435.010,76
Otros pasivos	90.651,85
Valor liquidativo	106.826.139,85

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	106.826.139,85	105.964.952,36	108.951.853,63
Clase M EUR - Capitalización				
Número de acciones		171.752	176.453	189.837
Valor liquidativo por acción	EUR	119,39	115,29	109,12
Clase M EUR Y - Reparto				
Número de acciones		757.757	778.382	827.974
Valor liquidativo por acción	EUR	113,92	110,00	106,57

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Acciones/Participaciones de IIC			105.824.098,12	99,06
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			105.824.098,12	99,06
<i>Francia</i>			<i>5.511.401,68</i>	<i>5,16</i>
11.672	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR ACC	EUR	5.511.401,68	5,16
<i>Luxemburgo</i>			<i>100.312.696,44</i>	<i>93,90</i>
145.574	CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT F EUR ACC	EUR	20.096.490,70	18,81
46.599	CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT F EUR ACC	EUR	4.858.411,74	4,55
89.882	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F EUR ACC	EUR	16.343.244,06	15,30
84.224	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F EUR ACC	EUR	13.727.669,76	12,85
4.313	CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND F EUR ACC	EUR	5.119.315,35	4,79
58.496	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN F EUR AC	EUR	9.308.468,48	8,71
10.386	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE F EUR ACC	EUR	2.126.845,08	1,99
15.819	CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC	EUR	3.235.618,26	3,03
36.858	CARMIGNAC PORTFOLIO LONG SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC	EUR	5.405.225,70	5,06
143.091	CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE F EUR ACC	EUR	20.091.407,31	18,81
Total cartera de valores			105.824.098,12	99,06

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/20 al 30/06/20

Expresado en EUR

Ingresos	340,97
Intereses bancarios a la vista	340,97
Gastos	541.787,36
Comisiones de gestión	531.237,27
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	8.123,02
Gastos de transacción	2.249,05
Gastos de funcionamiento y constitución	178,02
Pérdidas netas en inversiones	(541.446,39)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	9.362.955,45
- opciones	(108.057,52)
- futuros financieros	(1.099.774,97)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	189.760,55
- divisas	6.857,69
Beneficio materializado neto	7.810.294,81
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(3.696.206,28)
- futuros financieros	23.625,00
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(420.171,90)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	3.717.541,63
Reembolsos de acciones de capitalización	(549.037,17)
Reembolsos de acciones de reparto	(2.307.316,97)
Aumento del patrimonio neto	861.187,49
Patrimonio neto al inicio del periodo	105.964.952,36
Patrimonio neto al cierre del periodo	106.826.139,85

CARMIGNAC PORTFOLIO

**Long-Short Global Equities (objeto de fusión el
22/06/21)**

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities (objeto de fusión el 22/06/21)

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	0,00	93.863.213,67	45.896.914,64
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		0	222.464	76.346
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	113,52	96,16
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	119,37	98,86
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		0	572.475	377.467
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	115,83	96,75
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	0
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	0,00
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	118,43	97,78

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities (objeto de fusión el 22/06/21)

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	189.579,12
Dividendos netos	144.758,74
Intereses netos sobre obligaciones	18.128,60
Intereses bancarios a la vista	147,26
Otro ingresos financieros	25.660,51
Intereses sobre <i>swaps</i>	884,01
Gastos	924.689,89
Comisiones de gestión	270.176,12
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	63.740,99
Gastos de transacción	337.121,80
Gastos por dividendos	148.296,34
Intereses sobre <i>swaps</i>	2.491,99
Gastos de funcionamiento y constitución	102.862,65
Pérdidas netas en inversiones	(735.110,77)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	17.926.878,39
- opciones	(152.684,00)
- contratos a plazo sobre divisas	(395.447,70)
- futuros financieros	(4.388.498,25)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(10.625.291,75)
- divisas	(1.213.062,26)
Beneficio materializado neto	416.783,66
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(13.557.649,42)
- contratos a plazo sobre divisas	(193.153,81)
- futuros financieros	1.012.209,03
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.594.902,71
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	(10.726.907,83)
Suscripciones de acciones de capitalización	6.933.613,94
Reembolsos de acciones de capitalización	(90.069.919,78)
Disminución del patrimonio neto	(93.863.213,67)
Patrimonio neto al inicio del periodo	93.863.213,67
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO

Family Governed

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	30.712.734,31
Cartera de valores a precios de mercado	28.300.096,14
<i>Precio de adquisición</i>	21.015.548,27
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	7.284.547,87
Efectivo en bancos y activos líquidos	2.345.472,92
Suscripciones por cobrar	61.046,51
Dividendos por cobrar	6.118,74
Pasivos	773.848,70
Deudas bancarias a la vista	12,82
Comisiones de intermediación por pagar	660.018,10
Otros pasivos	113.817,78
Valor liquidativo	29.938.885,61

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	29.938.885,61	24.534.485,85	20.338.627,03
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		177.785	169.783	162.900
Valor liquidativo por acción	EUR	150,91	128,95	111,15
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		10.168	10.127	10.001
Valor liquidativo por acción	EUR	152,85	130,27	111,58
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		10.116	10.116	10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	153,73	130,61	111,58

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			28.300.096,14	94,53
Acciones			28.300.096,14	94,53
<i>Islas Caimán</i>			1.697.911,89	5,67
16.428	MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	287.999,09	0,96
26.800	SHENZHO INTERNATIONAL GROUP	HKD	570.658,56	1,91
289.000	SINO BIOPHARMA	HKD	239.120,47	0,80
38.840	WUXI BIOLOGICS	HKD	600.133,77	2,00
<i>China</i>			177.892,64	0,59
7.300	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	177.892,64	0,59
<i>Dinamarca</i>			1.510.727,36	5,05
9.014	DEMANT A/S	DKK	427.896,05	1,43
12.239	NOVO NORDISK	DKK	864.732,98	2,89
3.431	NOVOZYMES -B-	DKK	218.098,33	0,73
<i>Finlandia</i>			415.552,00	1,39
6.040	KONE -B-	EUR	415.552,00	1,39
<i>Francia</i>			5.237.355,46	17,50
1.740	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	355.830,00	1,19
5.079	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	790.495,56	2,64
36	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1.027.026,00	3,43
1.702	L'OREAL SA	EUR	639.611,60	2,14
1.348	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	891.432,40	2,98
1.670	PERNOD RICARD SA	EUR	312.624,00	1,04
7.933	SODEXO SA	EUR	624.327,10	2,09
10.095	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	596.008,80	1,99
<i>Alemania</i>			1.090.737,20	3,64
3.038	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	270.503,52	0,90
6.902	SAP AG	EUR	820.233,68	2,74
<i>Hong Kong</i>			530.061,35	1,77
36.000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	530.061,35	1,77
<i>India</i>			291.738,25	0,97
7.690	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	291.738,25	0,97
<i>Japón</i>			630.072,01	2,10
3.000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	100.331,97	0,34
2.100	NITORI	JPY	313.668,46	1,04
800	SYSMEX	JPY	80.229,11	0,27
4.000	UNI CHARM	JPY	135.842,47	0,45
<i>Suiza</i>			2.207.859,61	7,38
6.164	GARMIN	USD	751.801,13	2,52
565	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	722.356,78	2,41
856	ROCHE HOLDING LTD	CHF	272.175,52	0,91
343	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	461.526,18	1,54
<i>Países Bajos</i>			702.011,60	2,34
192	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	395.616,00	1,32
2.998	HEINEKEN NV	EUR	306.395,60	1,02
<i>Estados Unidos de América</i>			13.808.176,77	46,13
595	ALPHABET INC -A-	USD	1.225.115,99	4,09
548	AMAZON.COM INC	USD	1.589.685,20	5,32
3.299	CINTAS	USD	1.062.668,02	3,55
5.601	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1.104.661,35	3,69
9.377	COPART INC	USD	1.042.389,67	3,48
5.331	DANAHER CORP	USD	1.206.364,08	4,03
3.751	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	1.006.086,58	3,36
3.826	FACEBOOK -A-	USD	1.121.796,49	3,75
1.449	LENNOX INTL	USD	428.627,37	1,43
7.502	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	863.625,13	2,88
2.643	MASTERCARD INC -A-	USD	813.671,36	2,72
11.001	PAYCHEX INC	USD	995.368,33	3,32
4.809	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	292.213,96	0,98
4.027	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	1.055.903,24	3,53
Total cartera de valores			28.300.096,14	94,53

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	111.337,18
Dividendos netos	111.337,18
Gastos	320.694,83
Comisiones de gestión	189.608,42
Comisiones de rentabilidad	70.779,53
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	3.213,47
Gastos de transacción	17.304,46
Gastos de funcionamiento y constitución	39.788,95
Pérdidas netas en inversiones	(209.357,65)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	1.793.835,72
- futuros financieros	65.047,15
- divisas	(318.361,36)
Beneficio materializado neto	1.331.163,86
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	2.961.829,88
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	4.292.993,74
Suscripciones de acciones de capitalización	1.325.650,75
Reembolsos de acciones de capitalización	(214.244,73)
Aumento del patrimonio neto	5.404.399,76
Patrimonio neto al inicio del periodo	24.534.485,85
Patrimonio neto al cierre del periodo	29.938.885,61

CARMIGNAC PORTFOLIO
Grandchildren

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren
Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	95.767.406,98
Cartera de valores a precios de mercado	84.169.902,90
<i>Precio de adquisición</i>	<i>66.274.905,80</i>
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	<i>17.894.997,10</i>
Efectivo en bancos y activos líquidos	4.391.884,63
Comisiones de intermediación por cobrar	172.960,37
Suscripciones por cobrar	7.026.436,39
Dividendos por cobrar	6.222,69
Pasivos	8.849.058,84
Comisiones de intermediación por pagar	7.632.688,66
Reembolsos por pagar	1.124.048,86
Otros pasivos	92.321,32
Valor liquidativo	86.918.348,14

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	86.918.348,14	66.515.440,07	20.832.390,01
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		172.625	167.645	160.347
Valor liquidativo por acción	EUR	158,63	138,89	115,47
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		342.758	300.857	10.001
Valor liquidativo por acción	EUR	159,13	138,91	115,87
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		30.987	10.216	10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	161,15	140,68	115,89

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			84.169.902,90	96,84
Acciones			84.169.902,90	96,84
<i>Dinamarca</i>			<i>4.865.822,20</i>	<i>5,60</i>
21.813	GN GREAT NORDIC	DKK	1.606.880,00	1,85
32.835	NOVO NORDISK	DKK	2.319.920,52	2,67
7.935	ORSTED	DKK	939.021,68	1,08
<i>Francia</i>			<i>4.292.420,00</i>	<i>4,94</i>
5.337	L'OREAL SA	EUR	2.005.644,60	2,31
3.458	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2.286.775,40	2,63
<i>Alemania</i>			<i>4.468.762,80</i>	<i>5,14</i>
4.442	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	1.394.343,80	1,60
9.581	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	929.357,00	1,07
18.050	SAP AG	EUR	2.145.062,00	2,47
<i>Hong Kong</i>			<i>1.776.273,59</i>	<i>2,04</i>
35.347	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	1.776.273,59	2,04
<i>Irlanda</i>			<i>2.646.811,12</i>	<i>3,05</i>
5.244	KERRY GROUP -A-	EUR	617.743,20	0,71
25.478	KINGSPAN GROUP	EUR	2.029.067,92	2,34
<i>España</i>			<i>1.892.130,04</i>	<i>2,18</i>
31.897	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	1.892.130,04	2,18
<i>Suecia</i>			<i>2.276.148,79</i>	<i>2,62</i>
89.545	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	2.276.148,79	2,62
<i>Suiza</i>			<i>1.385.543,51</i>	<i>1,59</i>
2.316	LONZA GROUP (CHF)	CHF	1.385.543,51	1,59
<i>Países Bajos</i>			<i>2.905.527,80</i>	<i>3,34</i>
386	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	795.353,00	0,92
3.642	ASML HOLDING NV	EUR	2.110.174,80	2,42
<i>Reino Unido</i>			<i>6.793.590,02</i>	<i>7,82</i>
107.232	COMPASS GROUP	GBP	1.901.183,58	2,19
21.980	DIAGEO PLC	GBP	886.164,37	1,02
72.987	RELX PLC	GBP	1.631.569,14	1,88
48.579	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	2.374.672,93	2,73
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>50.866.873,03</i>	<i>58,52</i>
5.038	ADOBE INC	USD	2.487.945,29	2,86
1.550	ALPHABET INC -A-	USD	3.191.478,62	3,67
2.725	ANSYS INC	USD	797.485,88	0,92
2.483	ANTHEM INC	USD	799.400,79	0,92
6.472	AUTODESK INC	USD	1.593.032,13	1,83
1.072	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.977.934,46	2,28
13.803	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	872.246,24	1,00
15.139	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	1.836.109,60	2,11
9.195	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	2.466.266,63	2,84
9.885	FACEBOOK -A-	USD	2.898.316,34	3,33
8.543	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	1.020.563,97	1,17
13.703	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1.371.571,04	1,58
5.185	INTUIT	USD	2.143.124,59	2,47
1.190	INTUITIVE SURGICAL	USD	922.819,46	1,06
8.883	MASIMO	USD	1.816.075,01	2,09
4.209	MASTERCARD INC -A-	USD	1.295.778,57	1,49
19.909	MICROSOFT CORP	USD	4.547.894,51	5,24
4.452	NETFLIX INC	USD	1.982.958,87	2,28
4.814	NVIDIA CORP	USD	3.247.897,29	3,74
11.581	PAYPAL HOLDINGS	USD	2.846.470,93	3,27
7.071	RESMED	USD	1.469.890,31	1,69
3.758	STRYKER CORP	USD	823.058,72	0,95
4.359	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	1.854.275,01	2,13
23.804	TRANSUNION	USD	2.204.163,29	2,54
13.971	WALT DISNEY CO	USD	2.070.733,34	2,38
14.823	ZOETIS INC -A-	USD	2.329.382,14	2,68
Total cartera de valores			84.169.902,90	96,84

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	234.421,45
Dividendos netos	234.421,45
Gastos	487.762,50
Comisiones de gestión	350.080,41
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	7.108,61
Gastos de transacción	26.996,21
Gastos de funcionamiento y constitución	103.577,27
Pérdidas netas en inversiones	(253.341,05)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	3.569.597,85
- futuros financieros	12.140,66
- divisas	(536.837,19)
Beneficio materializado neto	2.791.560,27
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	6.935.901,52
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	9.727.461,79
Suscripciones de acciones de capitalización	23.432.330,33
Reembolsos de acciones de capitalización	(12.756.884,05)
Aumento del patrimonio neto	20.402.908,07
Patrimonio neto al inicio del periodo	66.515.440,07
Patrimonio neto al cierre del periodo	86.918.348,14

CARMIGNAC PORTFOLIO

Alpha Themes (liquidado el 05/05/21)

CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes (liquidado el 05/05/21)

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	05/05/21	31/12/20
Patrimonio neto total	EUR	0,00	53.940.129,34
Clase A EUR - Capitalización			
Número de acciones		0	443.617
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	109,17
Clase F EUR - Capitalización			
Número de acciones		0	50.000
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	110,17

CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes (liquidado el 05/05/21)
 Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	230.232,97
Dividendos netos	226.610,21
Intereses bancarios a la vista	3.559,54
Intereses sobre <i>swaps</i>	63,22
Gastos	608.690,51
Comisiones de gestión	209.483,19
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	56.616,18
Gastos de transacción	98.909,09
Gastos por dividendos	195.229,61
Gastos de funcionamiento y constitución	48.452,44
Pérdidas netas en inversiones	(378.457,54)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	7.069.269,18
- opciones	(202.305,94)
- contratos a plazo sobre divisas	(609.850,70)
- futuros financieros	(2.188.378,68)
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(1.114.053,29)
- divisas	224.308,66
Beneficio materializado neto	2.800.531,69
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	(5.087.390,67)
- opciones	20.424,00
- contratos a plazo sobre divisas	(30.746,81)
- futuros financieros	251.103,01
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	(5.839,23)
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	(2.051.918,01)
Reembolsos de acciones de capitalización	(51.888.211,33)
Disminución del patrimonio neto	(53.940.129,34)
Patrimonio neto al inicio del periodo	53.940.129,34
Patrimonio neto al cierre del periodo	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO

Human Xperience (lanzado el 31/03/21)

CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience (lanzado el 31/03/21)

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	22.326.785,99
Cartera de valores a precios de mercado	21.394.981,19
<i>Precio de adquisición</i>	20.059.291,76
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	1.335.689,43
Efectivo en bancos y activos líquidos	72.532,81
Comisiones de intermediación por cobrar	829.695,29
Dividendos por cobrar	29.407,49
Otros activos	169,21
Pasivos	874.125,51
Comisiones de intermediación por pagar	808.296,57
Otros pasivos	65.828,94
Valor liquidativo	21.452.660,48

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

Periodo cerrado a: **30/06/21**

Patrimonio neto total	EUR	21.452.660,48
Clase A EUR - Capitalización		
Número de acciones		10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	107,13
Clase F EUR - Capitalización		
Número de acciones		190.000
Valor liquidativo por acción	EUR	107,27

CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience (lanzado el 31/03/21)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			21.394.981,19	99,73
Acciones			21.394.981,19	99,73
<i>Islas Caimán</i>			<i>418.331,19</i>	<i>1,95</i>
6.216	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	418.331,19	1,95
<i>Dinamarca</i>			<i>377.362,43</i>	<i>1,76</i>
5.341	NOVO NORDISK	DKK	377.362,43	1,76
<i>Francia</i>			<i>2.983.905,90</i>	<i>13,91</i>
1.919	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	392.435,50	1,83
1.902	L'OREAL SA	EUR	714.771,60	3,33
1.096	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	724.784,80	3,38
2.812	PERNOD RICARD SA	EUR	526.406,40	2,45
7.948	SODEXO SA	EUR	625.507,60	2,92
<i>Alemania</i>			<i>1.517.827,40</i>	<i>7,08</i>
1.694	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	531.746,60	2,48
5.068	DELIVERY HERO	EUR	564.575,20	2,64
4.192	PUMA AG	EUR	421.505,60	1,96
<i>Hong Kong</i>			<i>653.544,71</i>	<i>3,05</i>
674.000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	653.544,71	3,05
<i>Isla de Jersey</i>			<i>718.755,22</i>	<i>3,35</i>
22.147	EXPERIAN GROUP	GBP	718.755,22	3,35
<i>Corea del Sur</i>			<i>1.021.299,04</i>	<i>4,76</i>
2.128	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	381.621,49	1,78
10.586	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	639.677,55	2,98
<i>España</i>			<i>319.174,53</i>	<i>1,49</i>
10.743	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	319.174,53	1,49
<i>Suecia</i>			<i>423.290,77</i>	<i>1,97</i>
20.850	VOLVO AB -B-	SEK	423.290,77	1,97
<i>Suiza</i>			<i>1.296.782,38</i>	<i>6,04</i>
3.483	GARMIN	USD	424.809,11	1,98
942	LONZA GROUP (CHF)	CHF	563.550,08	2,62
970	ROCHE HOLDING LTD	CHF	308.423,19	1,44
<i>Países Bajos</i>			<i>408.289,00</i>	<i>1,90</i>
3.995	HEINEKEN NV	EUR	408.289,00	1,90
<i>Reino Unido</i>			<i>567.667,26</i>	<i>2,65</i>
32.018	COMPASS GROUP	GBP	567.667,26	2,65
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>10.688.751,36</i>	<i>49,82</i>
1.351	ADOBE INC	USD	667.172,31	3,11
367	ALPHABET INC -A-	USD	755.659,78	3,53
245	AMAZON.COM INC	USD	710.716,92	3,31
1.470	ANTHEM INC	USD	473.265,87	2,21
5.072	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	661.596,83	3,08
1.160	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	387.028,59	1,80
2.449	ECOLAB INC	USD	425.348,28	1,98
2.210	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	592.762,29	2,76
1.995	ETSY	USD	346.277,76	1,61
1.581	INTUIT	USD	653.477,33	3,05
4.356	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	501.459,75	2,34
1.801	MASTERCARD INC -A-	USD	554.454,08	2,58
3.229	MICROSOFT CORP	USD	737.613,71	3,44
1.452	NETFLIX INC	USD	646.733,22	3,01
2.644	PAYPAL HOLDINGS	USD	649.863,50	3,03
2.487	SALESFORCE.COM INC	USD	512.268,73	2,39
2.384	VISA INC -A-	USD	470.045,43	2,19
3.470	WALT DISNEY CO	USD	514.311,41	2,40
2.728	ZOETIS INC -A-	USD	428.695,57	2,00
Total cartera de valores			21.394.981,19	99,73

CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience (lanzado el 31/03/21)
 Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	219.265,84
Dividendos netos	55.698,84
Otro ingresos financieros	163.567,00
Gastos	127.323,71
Comisiones de gestión	45.185,69
Comisiones de rentabilidad	41.488,63
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	3.989,16
Gastos de transacción	21.299,31
Gastos de funcionamiento y constitución	15.360,92
Ingresos netos procedentes de inversiones	91.942,13
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	253.374,65
- contratos a plazo sobre divisas	(865,12)
- divisas	(227.480,61)
Beneficio materializado neto	116.971,05
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	1.335.689,43
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	1.452.660,48
Suscripciones de acciones de capitalización	20.000.000,00
Aumento del patrimonio neto	21.452.660,48
Patrimonio neto al inicio del periodo	0,00
Patrimonio neto al cierre del periodo	21.452.660,48

CARMIGNAC PORTFOLIO
China New Economy (lanzado el 31/03/21)

CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy (lanzado el 31/03/21)

Estados financieros a 30/06/21

Balance a 30/06/21

Expresado en EUR

Activos	34.496.141,05
Cartera de valores a precios de mercado	33.078.249,86
<i>Precio de adquisición</i>	31.403.707,39
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	1.674.542,47
Efectivo en bancos y activos líquidos	1.175.005,34
Comisiones de intermediación por cobrar	166.536,05
Dividendos por cobrar	49.607,97
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	26.268,55
Otros activos	473,28
Pasivos	1.483.152,25
Deudas bancarias a la vista	245.773,00
Comisiones de intermediación por pagar	934.687,62
Minusvalía neta latente en futuros financieros	87.549,00
Otros pasivos	215.142,63
Valor liquidativo	33.012.988,80

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/21
Patrimonio neto total	EUR	33.012.988,80
Clase A EUR - Capitalización		
Número de acciones		17.436
Valor liquidativo por acción	EUR	103,46
Clase F EUR - Capitalización		
Número de acciones		301.208
Valor liquidativo por acción	EUR	103,61

CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy (lanzado el 31/03/21)

Cartera de valores a 30/06/21

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			33.078.249,86	100,20
Acciones			33.078.249,86	100,20
<i>Islas Caimán</i>			<i>21.836.197,03</i>	<i>66,15</i>
251	ANGELALIGN TECHNOLOGY INC	HKD	10.918,14	0,03
109.956	CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD	USD	1.399.136,55	4,24
39.613	CLOOPEN GROUP HOLDING LIMITED	USD	283.260,17	0,86
14.454	DAQO NEW ENERGY SPONS ADR REPR 5 SHS	USD	792.477,51	2,40
79.011	EHANG HOLDINGS	USD	2.864.889,96	8,68
32.388	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	519.783,53	1,57
85.022	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	1.461.125,19	4,43
70.650	HUAZHU GROUP LTD	HKD	319.514,90	0,97
39.653	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	479.220,25	1,45
1.198	JD LOGISTICS INC	HKD	5.502,51	0,02
1	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	67,30	0,00
21.526	JOYY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	1.197.462,03	3,63
8.132	KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR	USD	271.889,54	0,82
32.157	MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	134.605,83	0,41
103.178	MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	1.808.812,40	5,48
47.887	NEW HORIZON HEALTH LTD	USD	411.819,36	1,25
138.399	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	HKD	955.803,87	2,90
10.050	NIU TECHNOLOGIES ADR	HKD	276.694,92	0,84
93.633	OCUMENSION THERAPEUTICS	HKD	277.559,14	0,84
33.623	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	281.119,60	0,85
363.320	SHIMAO SERVICES -SHS UNITARY REG S/144A	USD	1.059.247,73	3,21
1.084.750	SINO BIOPHARMA	USD	897.529,18	2,72
51.071	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	1.086.534,56	3,29
25.105	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	327.705,03	0,99
10.377	THE9	USD	124.779,51	0,38
29.518	TRIP COM GROUP LTD	USD	882.627,78	2,67
5.979	TUYA INC	USD	123.522,64	0,37
74.555	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	HKD	1.262.386,71	3,82
79.669	WUXI BIOLOGICS	HKD	1.231.000,46	3,73
598.508	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		1.089.200,73	3,30
<i>China</i>			<i>10.812.634,10</i>	<i>32,75</i>
2.944	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	74.227,35	0,22
149	CANSINO BIO --- REGISTERED SHS -H- UNITA	HKD	6.675,43	0,02
3.130.175	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	1.318.755,52	3,99
74.201	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	1.808.193,34	5,48
1.724	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	120.323,28	0,36
214.228	ENN NATURAL GAS CO LTD	CNY	461.577,17	1,40
238.675	FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	829.317,55	2,51
27.210	GANFENG LITHIUM CO., LTD.	HKD	342.728,70	1,04
430.292	HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	1.266.183,09	3,84
150.003	JOINN LABORATORIES (CHINA) CO	HKD	2.035.981,87	6,16
29.174	PHARMARON BEIJING - REGISTERED SHS -H-	HKD	655.737,88	1,99
5.000	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	75.078,47	0,23
304.456	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	554.067,27	1,68
29.240	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	339.005,64	1,03
136.013	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	924.781,54	2,80
<i>Hong Kong</i>			<i>289.824,78</i>	<i>0,88</i>
298.896	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	289.824,78	0,88
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>139.593,95</i>	<i>0,42</i>
4.879	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	139.593,95	0,42
Total cartera de valores			33.078.249,86	100,20

CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy (lanzado el 31/03/21)
 Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 31/03/21 al 30/06/21

Expresado en EUR

Ingresos	163.202,93
Dividendos netos	51.572,06
Otro ingresos financieros	111.630,87
Gastos	320.286,65
Comisiones de gestión	54.059,50
Comisiones de rentabilidad	178.664,89
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	6.658,35
Gastos de transacción	59.978,27
Gastos de funcionamiento y constitución	20.925,64
Pérdidas netas en inversiones	(157.083,72)
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	499.472,56
- contratos a plazo sobre divisas	11.850,00
- futuros financieros	(65.801,90)
- divisas	(270.731,84)
Beneficio materializado neto	17.705,10
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	1.674.542,47
- contratos a plazo sobre divisas	26.268,55
- futuros financieros	(87.549,00)
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	1.630.967,12
Suscripciones de acciones de capitalización	31.382.021,68
Aumento del patrimonio neto	33.012.988,80
Patrimonio neto al inicio del periodo	0,00
Patrimonio neto al cierre del periodo	33.012.988,80

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Información general

El subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond pasó a denominarse CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond el 10 de marzo de 2021.

El subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit pasó a denominarse CARMIGNAC PORTFOLIO Credit el 10 de marzo de 2021.

El subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained EM Debt pasó a denominarse CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt el 10 de marzo de 2021.

El subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income pasó a denominarse CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond el 10 de marzo de 2021.

El subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes se liquidó el 5 de mayo de 2021.

El subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities se fusionó con el subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Europe Equities el 22 de junio de 2021.

Reparto de dividendos

Los importes pagados por clase de acciones son los siguientes:

Subfondo	Clase	Fecha de pago	Divisa	Dividendos
Global Bond (anteriormente, Unconstrained Global Bond)	Income A EUR	22/01/21	EUR	0,36
		19/02/21	EUR	0,29
		19/03/21	EUR	0,29
		23/04/21	EUR	0,29
		25/05/21	EUR	0,29
		21/06/21	EUR	0,29
	A EUR Y	12/05/21	EUR	1,29
	Income A CHF cubierta	22/01/21	CHF	0,29
		19/02/21	CHF	0,28
		19/03/21	CHF	0,28
		23/04/21	CHF	0,28
		25/05/21	CHF	0,28
		21/06/21	CHF	0,28
	Income E USD cubierta	22/01/21	USD	0,42
		19/02/21	USD	0,34
		19/03/21	USD	0,34
		23/04/21	USD	0,34
		25/05/21	USD	0,34
		21/06/21	USD	0,34
	F EUR Y	12/05/21	EUR	1,64
	Income W GBP	22/01/21	GBP	0,31
		19/02/21	GBP	0,29
		19/03/21	GBP	0,29
		23/04/21	GBP	0,29
		25/05/21	GBP	0,29
		21/06/21	GBP	0,29
Flexible Bond (anteriormente, Unconstrained Euro Fixed Income)	Income A EUR	22/01/21	EUR	1,27
		19/02/21	EUR	1,29
		19/03/21	EUR	1,29
		23/04/21	EUR	1,29
		25/05/21	EUR	1,29
	A EUR Y	21/06/21	EUR	1,29
Patrimoine	Income A EUR	12/05/21	EUR	10,20
		22/01/21	EUR	0,35
		19/02/21	EUR	0,35
		19/03/21	EUR	0,35

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Subfondo	Clase	Fecha de pago	Divisa	Dividendos
	Income A CHF cubierta	23/04/21	EUR	0,35
		25/05/21	EUR	0,35
		21/06/21	EUR	0,35
		22/01/21	CHF	0,41
		19/02/21	CHF	0,34
		19/03/21	CHF	0,34
	Income A USD cubierta	23/04/21	CHF	0,34
		25/05/21	CHF	0,34
		21/06/21	CHF	0,34
		22/01/21	USD	0,49
		19/02/21	USD	0,42
		19/03/21	USD	0,42
	Income E EUR	23/04/21	USD	0,42
		25/05/21	USD	0,42
		21/06/21	USD	0,42
		22/01/21	EUR	0,36
		19/02/21	EUR	0,34
		19/03/21	EUR	0,34
	Income E USD cubierta	23/04/21	EUR	0,34
		25/05/21	EUR	0,34
		21/06/21	EUR	0,34
		22/01/21	USD	0,45
		19/02/21	USD	0,40
		19/03/21	USD	0,40
	Income F EUR	23/04/21	USD	0,40
		25/05/21	USD	0,40
		21/06/21	USD	0,40
		22/01/21	EUR	0,38
		19/02/21	EUR	0,37
		19/03/21	EUR	0,37
Sécurité	A EUR Y	12/05/21	EUR	0,45
	F EUR Y	12/05/21	EUR	0,80
Credit (anteriormente, Unconstrained Credit)	Income A EUR	22/01/21	EUR	0,32
		19/02/21	EUR	0,26
		19/03/21	EUR	0,26
		23/04/21	EUR	0,26
		25/05/21	EUR	0,26
		21/06/21	EUR	0,26

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Tipos de cambio a 30 de junio de 2020

1 EUR	=	4,35600	AED	1 EUR	=	351,03000	HUF	1 EUR	=	57,88970	PHP
	=	1,57965	AUD		=	17195,55050	IDR		=	4,41475	PLN
	=	0,44710	BHD		=	3,86425	ILS		=	117,61165	RSD
	=	5,95070	BRL		=	88,14795	INR		=	86,63445	RUB
	=	1,46850	CAD		=	131,62305	JPY		=	10,14200	SEK
	=	1,09620	CHF		=	127,95860	KES		=	1,59410	SGD
	=	863,46570	CLP		=	1335,50130	KRW		=	38,00810	THB
	=	7,66195	CNH		=	506,66990	KZT		=	10,30250	TRY
	=	7,66265	CNY		=	50,99370	MUR		=	33,04215	TWD
	=	4428,15090	COP		=	23,61185	MXN		=	32,35130	UAH
	=	25,50700	CZK		=	4,92330	MYR		=	1,18590	USD
	=	7,43625	DKK		=	10,20490	NOK		=	27294,67460	VND
	=	0,85845	GBP		=	1,69715	NZD		=	16,93315	ZAR
	=	9,20950	HKD		=	4,54495	PEN				

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 los Subfondos CARMIGNAC PORTFOLIO – Credit (anteriormente, Unconstrained Credit) y CARMIGNAC PORTFOLIO – EM Debt (anteriormente, Unconstrained EM Debt), 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 puede sufrir una dilución de su valor liquidativo por acción en caso de que se realicen suscripciones, conversiones o reembolsos 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. En el periodo cerrado a 30 de junio de 2021, el factor de ajuste máximo aplicado fue del 0,63% para CARMIGNAC PORTFOLIO – Credit (anteriormente, Unconstrained Credit) y del 0,41% para CARMIGNAC PORTFOLIO – EM Debt (anteriormente, Unconstrained EM Debt). El «swing factor» no incide en el cálculo de la comisión de rentabilidad, puesto que esta se calculará sobre la base del valor liquidativo antes de aplicarle el mecanismo de ajuste. Los accionistas podrán obtener información sobre la aplicación del «swing pricing» en el sitio web <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information> y previa solicitud.

El valor liquidativo y el valor liquidativo por acción que figuran en los estados financieros y en las «Cifras clave» no incluyen ningún ajuste de «swing pricing».

No se ha aplicado ningún «swing pricing» al valor liquidativo de fecha 30 de junio de 2021.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR)

Operaciones de préstamo de valores	CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities
Activos*	<i>En EUR</i>
Valor absoluto	486.891,81
% de activos susceptibles de préstamo	0,13%
% del valor liquidativo total	0,10%
Desglose de las operaciones en función del periodo de vencimiento residual	<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	486.891,81
Garantías recibidas**	<i>En EUR</i>
Tipo: Obligaciones	
Calidad (calificación del emisor de los bonos en garantía):	AA
Divisa: EUR	
Desglose en función del periodo de vencimiento residual:	
De 3 meses a 1 año	
Más de 1 año	
Vencimiento abierto	517.272,35
Los diez principales emisores de las garantías recibidas	<i>En EUR</i>
Primer emisor	Francia
Importe	517.272,35
Ingresos y gastos	<i>En EUR</i>
<i>Ingresos del fondo:</i>	
Valor absoluto	5.683,56
% de los ingresos brutos	90%
<i>Ingresos de terceros:</i>	
Valor absoluto	631,51
% de los ingresos brutos	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 banco depositario de las garantías recibidas. Todas las operaciones son bilaterales.

CARMIGNAC PORTFOLIO

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 recibidas o 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.