



CARMIGNAC PORTFOLIO

SICAV

Informe semestral no auditado

a 30 de junio de 2020

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 (anteriormente, Commodities)	14
CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery	20
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond	26
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income	33
CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine	41
CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents	48
CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs	54
CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities	59
CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement	65
CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine	71
CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité	81
CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude	92
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit	97
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt	105
CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe	109
CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024	114
CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities	118
CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed	122
CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren	126
CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes (lanzado el 03/04/20)	130
Información adicional	135

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 (desde el 20 de marzo de 2020) Director de la mesa de renta variable de Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch
	Don Edouard CARMIGNAC (hasta el 20 de marzo de 2020) Presidente del Consejo de administración y Director general de Carmignac Gestion S.A. Consejero de Carmignac Gestion Luxembourg S.A.
Consejeros	Don Edouard CARMIGNAC (desde el 20 de marzo de 2020) 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.
	Don David OLDER (hasta el 20 de marzo de 2020) Director de la mesa de renta variable de Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch

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 (desde el 13 de marzo de 2020)

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 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	8.621.948.141,81
Cartera de valores a precios de mercado	7.909.550.537,46
<i>Precio de adquisición</i>	7.696.508.256,60
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	213.042.280,86
Opciones compradas a precios de mercado	33.879.213,07
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	19.513.490,76
Efectivo en bancos y activos líquidos	375.007.246,21
Intereses por cobrar	53.864.813,53
Comisiones de intermediación por cobrar	200.883.721,89
Suscripciones por cobrar	30.912.688,31
Dividendos por cobrar	2.210.086,19
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.667.847,62
Plusvalía neta latente en futuros financieros	2.982.506,53
Plusvalía neta latente en <i>swaps</i>	10.624.091,04
Otros activos	365.389,96
Pasivos	314.976.498,45
Opciones vendidas a precios de mercado	6.184.101,09
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	7.732.458,47
Deudas bancarias a la vista	53.484.051,60
Comisiones de intermediación por pagar	155.225.437,49
Reembolsos por pagar	39.711.476,55
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	5.679.909,31
Minusvalía neta latente en futuros financieros	2.831.935,56
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	5.632.143,85
Otros pasivos	46.227.443,00
Valor liquidativo	8.306.971.643,36

CARMIGNAC PORTFOLIO

Consolidado

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

Expresado en EUR

Ingresos	92.242.680,89
Dividendos netos	18.097.229,97
Intereses netos sobre obligaciones	61.071.047,66
Intereses bancarios a la vista	534.347,87
Otro ingresos financieros	1.150.228,99
Intereses sobre <i>swaps</i>	10.956.610,33
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	433.216,07
Gastos	101.456.877,76
Comisiones de gestión	34.162.502,39
Comisiones de rentabilidad	31.090.757,00
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	3.358.039,60
Gastos de transacción	6.138.320,87
Gastos por dividendos	1.608.813,70
Intereses sobre <i>swaps</i>	16.489.794,90
Gastos de funcionamiento y constitución	8.608.649,30
Pérdidas netas en inversiones	-9.214.196,87
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	3.288.340,28
- opciones	3.634.470,51
- contratos a plazo sobre divisas	45.363.478,87
- futuros financieros	-21.013.212,25
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	14.702.271,76
- divisas	-13.557.262,29
Beneficio materializado neto	23.203.890,01
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-40.499.408,37
- opciones	16.083.022,14
- contratos a plazo sobre divisas	-10.605.083,51
- futuros financieros	-758.490,01
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	17.705.401,12
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	5.129.331,38
Dividendos repartidos	-5.275.885,02
Suscripciones de acciones de capitalización	2.447.480.746,44
Suscripciones de acciones de reparto	47.749.382,08
Reembolsos de acciones de capitalización	-2.371.340.066,87
Reembolsos de acciones de reparto	-62.697.968,31
Aumento del patrimonio neto	61.045.539,70
Patrimonio neto al inicio del periodo	8.245.926.103,66
Patrimonio neto al cierre del periodo	8.306.971.643,36

CARMIGNAC PORTFOLIO

Grande Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	465.295.305,24
Cartera de valores a precios de mercado	440.286.540,70
<i>Precio de adquisición</i>	399.067.291,13
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	41.219.249,57
Efectivo en bancos y activos líquidos	6.886.978,87
Intereses por cobrar	16,85
Comisiones de intermediación por cobrar	7.227.858,13
Suscripciones por cobrar	10.515.757,14
Dividendos por cobrar	365.621,17
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	7.826,84
Otros activos	4.705,54
Pasivos	18.076.139,93
Deudas bancarias a la vista	2.994.075,48
Comisiones de intermediación por pagar	2.617.992,57
Reembolsos por pagar	5.454.520,61
Otros pasivos	7.009.551,27
Valor liquidativo	447.219.165,31

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	447.219.165,31	408.200.629,40	155.494.506,34
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		528.809	569.663	585.778
Valor liquidativo por acción	EUR	241,58	241,73	179,34
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		11.238	19.037	2.047
Valor liquidativo por acción	EUR	167,90	168,75	125,90
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		2.977	2.460	2.338
Valor liquidativo por acción	CHF	169,34	169,79	126,41
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		0	0	594
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	85,49
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		6.006	5.103	11.900
Valor liquidativo por acción	USD	185,15	183,59	133,36
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		34.909	33.539	47.623
Valor liquidativo por acción	EUR	132,28	132,87	99,17
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1	1	1
Valor liquidativo por acción	USD	157,14	156,31	114,25
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		492.187	919.017	358.025
Valor liquidativo por acción	EUR	159,30	160,13	118,19

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	447.219.165,31	408.200.629,40	155.494.506,34
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		10.279	0	0
Valor liquidativo por acción	EUR	130,43	0,00	0,00
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		4.315	671	844
Valor liquidativo por acción	CHF	157,85	158,15	117,15
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1	859	477
Valor liquidativo por acción	USD	175,40	173,44	125,58
Clase X EUR - Capitalización				
Número de acciones		13.439	0	0
Valor liquidativo por acción	EUR	11.827,79	0,00	0,00
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		549.573	897.722	10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	131,30	127,23	92,33
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1.739
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	0,00	133,10
Clase W GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	951
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	0,00	121,24

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			440.286.540,70	98,45
Acciones			440.286.540,70	98,45
<i>Austria</i>			12.736.028,88	2,85
964.377	AMS AG	CHF	12.736.028,88	2,85
<i>Bélgica</i>			8.063.379,66	1,80
4.833	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	846.016,65	0,19
172.211	UMICORE SA	EUR	7.217.363,01	1,61
<i>Dinamarca</i>			65.571.244,63	14,66
80.455	CHRISTIAN HANSEN	DKK	7.383.619,01	1,65
356.691	NOVO NORDISK	DKK	20.550.118,46	4,59
120.600	NOVOZYMES -B-	DKK	6.205.443,34	1,39
192.059	ORSTED	DKK	19.723.467,07	4,41
69.351	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	6.284.546,19	1,41
177.776	ZEALAND PHARMA	DKK	5.424.050,56	1,21
<i>Francia</i>			83.480.573,98	18,67
129.037	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	14.742.477,25	3,30
45.309	LEGRAND SA	EUR	3.063.794,58	0,69
42.799	L'OREAL SA	EUR	12.227.674,30	2,73
46.608	ORPEA SA	EUR	4.795.963,20	1,07
170.767	SANOFI	EUR	15.480.028,55	3,46
223.055	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	22.055.678,40	4,93
49.203	TELEPERFORMANCE SA	EUR	11.114.957,70	2,49
<i>Alemania</i>			89.330.238,82	19,97
139.523	BEIERSDORF AG	EUR	14.105.775,30	3,15
82.347	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	13.261.984,35	2,97
83.973	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	7.576.883,79	1,69
109.426	MORPHOSYS	EUR	12.304.953,70	2,75
252.700	PUMA AG	EUR	17.390.814,00	3,89
198.599	SAP AG	EUR	24.689.827,68	5,52
<i>Irlanda</i>			16.767.137,00	3,75
45.866	KERRY GROUP -A-	EUR	5.059.019,80	1,13
204.152	KINGSPAN GROUP	EUR	11.708.117,20	2,62
<i>Isla de Jersey</i>			10.223.387,26	2,29
329.658	EXPERIAN GROUP	GBP	10.223.387,26	2,29
<i>España</i>			33.733.814,98	7,54
245.833	AMADEUS IT -A-	EUR	11.401.734,54	2,55
3.844.175	BANKINTER REG.SHS	EUR	16.318.522,88	3,65
531.233	SOLARIA ENERGIA	EUR	6.013.557,56	1,34
<i>Suecia</i>			17.027.573,66	3,81
603.178	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	10.920.496,19	2,44
550.426	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK	6.107.077,47	1,37
<i>Suiza</i>			4.394.048,16	0,98
25.645	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	4.394.048,16	0,98
<i>Países Bajos</i>			68.971.282,50	15,42
10.315	ADYEN — PARTS SOCIALES	EUR	13.363.082,50	2,99
57.268	ARGENX SE	EUR	11.356.244,40	2,54
23.639	ASML HLDG	EUR	7.727.589,10	1,73
90.277	IMCD	EUR	7.554.379,36	1,69
377.007	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	15.653.330,64	3,49
281.834	UNILEVER NV	EUR	13.316.656,50	2,98
<i>Reino Unido</i>			29.987.831,17	6,71
321.837	ASHTED GROUP	GBP	9.626.785,51	2,15
621.036	COMPASS GROUP	GBP	7.597.272,08	1,70
2.466.469	INFORMA PLC	GBP	12.763.773,58	2,86
Total cartera de valores			440.286.540,70	98,45

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

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

Expresado en EUR

Ingresos	2.852.454,86
Dividendos netos	2.851.496,14
Intereses bancarios a la vista	939,28
Otro ingresos financieros	19,44
Gastos	10.126.383,50
Comisiones de gestión	1.936.810,17
Comisiones de rentabilidad	6.561.047,16
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	36.563,76
Gastos de transacción	1.054.239,58
Gastos de funcionamiento y constitución	537.722,83
Pérdidas netas en inversiones	-7.273.928,64
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	2.597.439,22
- contratos a plazo sobre divisas	3.875,95
- futuros financieros	7.198.367,17
- divisas	-206.340,34
Beneficio materializado neto	2.319.413,36
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-423.756,04
- contratos a plazo sobre divisas	28.348,99
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	1.924.006,31
Dividendos repartidos	-747,21
Suscripciones de acciones de capitalización	331.561.512,12
Suscripciones de acciones de reparto	2.680.676,89
Reembolsos de acciones de capitalización	-294.578.056,51
Reembolsos de acciones de reparto	-2.568.855,69
Aumento del patrimonio neto	39.018.535,91
Patrimonio neto al inicio del periodo	408.200.629,40
Patrimonio neto al cierre del periodo	447.219.165,31

CARMIGNAC PORTFOLIO
Green Gold (anteriormente, Commodities)

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold (anteriormente, Commodities)

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	285.116.189,50
Cartera de valores a precios de mercado	248.845.560,24
<i>Precio de adquisición</i>	227.697.095,23
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	21.148.465,01
Efectivo en bancos y activos líquidos	34.421.056,82
Intereses por cobrar	983.557,62
Suscripciones por cobrar	400.191,60
Dividendos por cobrar	463.437,08
Otros activos	2.386,14
Pasivos	9.417.070,77
Deudas bancarias a la vista	2.381.382,65
Comisiones de intermediación por pagar	4.318.373,08
Reembolsos por pagar	671.873,72
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	22.351,82
Minusvalía neta latente en futuros financieros	1.177.936,82
Minusvalía neta latente en swaps	320.276,81
Otros pasivos	524.875,87
Valor liquidativo	275.699.118,73

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	275.699.118,73	340.207.665,42	465.117.080,45
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		921.750	945.686	1.441.412
Valor liquidativo por acción	EUR	235,72	291,60	254,02
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	4.487
Valor liquidativo por acción	CHF	0,00	0,00	83,83
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		34.591	119.064	146.680
Valor liquidativo por acción	USD	89,05	105,01	89,05
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		172.049	177.631	209.140
Valor liquidativo por acción	EUR	68,07	84,53	74,19
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	91,36
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		463.296	276.197	673.456
Valor liquidativo por acción	EUR	90,59	111,71	96,68
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1.016
Valor liquidativo por acción	CHF	0,00	0,00	94,85

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold (anteriormente, Commodities)

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	275.699.118,73	340.207.665,42	465.117.080,45
Clase F USD - Capitalización				
Número de acciones		2.008	2.523	4.367
Valor liquidativo por acción	USD	103,19	121,29	102,21
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		11.508	11.081	11.001
Valor liquidativo por acción	EUR	85,35	105,24	91,07
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		7.660	44.787	43.997
Valor liquidativo por acción	GBP	98,81	113,58	104,10

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold (anteriormente, Commodities)

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			248.845.560,24	90,26
Acciones			248.845.560,24	90,26
<i>Bélgica</i>			6.360.000,00	2,31
240.000	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	6.360.000,00	2,31
<i>Bermudas</i>			2.823.240,23	1,02
323.894	GEOPARK HOLDINGS USD	USD	2.823.240,23	1,02
<i>Canadá</i>			58.681.438,39	21,29
249.416	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	14.225.694,66	5,16
663.363	BARRICK GOLD	USD	15.911.498,21	5,77
200.553	ERO COPPER CORP	CAD	2.578.772,68	0,94
1.169.530	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	8.272.145,51	3,00
131.856	INTERFOR CORP	CAD	986.064,81	0,36
65.651	NUTRIEN - REGISTERED	USD	1.876.327,38	0,68
11.300	PRETIUM RESOURCES	CAD	83.914,37	0,03
900.000	VALEURA ENERGY - REGISTERED SHS	CAD	185.324,40	0,07
280.890	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	10.963.845,01	3,98
91.735	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	3.597.851,36	1,30
<i>Dinamarca</i>			17.748.910,76	6,44
132.372	ORSTED	DKK	13.593.920,53	4,93
45.851	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	4.154.990,23	1,51
<i>Francia</i>			17.947.290,92	6,51
83.043	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.211.291,84	2,98
35.613	SOITEC SA RGPT	EUR	3.532.809,60	1,28
182.581	TOTAL SA	EUR	6.203.189,48	2,25
<i>Alemania</i>			5.323.097,97	1,93
169.101	RWE AG	EUR	5.260.732,11	1,91
687	SILTRONIC AG	EUR	62.365,86	0,02
<i>India</i>			2.299.963,59	0,83
887.965	STERL AND WILS - SHS 144A REGS	INR	2.299.963,59	0,83
<i>Irlanda</i>			7.620.725,35	2,76
132.881	KINGSPAN GROUP	EUR	7.620.725,35	2,76
<i>Isla de Jersey</i>			970.456,11	0,35
494.753	PETROFAC LTD	GBP	970.456,11	0,35
<i>Noruega</i>			2.485.158,95	0,90
1.428.472	NEL ASA	NOK	2.485.158,95	0,90
<i>Rusia</i>			1.919.263,08	0,70
82.307	MMC NORILSK NICADR REPR SHS	USD	1.919.263,08	0,70
<i>Corea del Sur</i>			8.089.186,30	2,93
235.018	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	8.089.186,30	2,93
<i>Suecia</i>			5.401.982,48	1,96
274.533	NIBE INDUSTRIER -B-	SEK	5.401.982,48	1,96
<i>Países Bajos</i>			6.291.419,20	2,28
259.976	STMICROELECTRONICS NV	EUR	6.291.419,20	2,28
<i>Reino Unido</i>			11.994.972,87	4,35
231.115	ASHTREAD GROUP	GBP	6.913.109,85	2,51
311.527	CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	1.854.082,59	0,67
1.272.917	HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	2.719.477,24	0,99
165.017	ROTORK NEW ISSUE	GBP	508.303,19	0,18
<i>Estados Unidos de América</i>			92.888.454,04	33,70
81.795	ALBERMARLE CORPORATION	USD	5.622.928,33	2,04
26.309	ANSYS INC	USD	6.833.570,38	2,48
30.164	AUTODESK INC	USD	6.423.832,22	2,33
48.390	DANAHER CORP	USD	7.618.576,06	2,76
281.378	DARLING INGREDIENT INC	USD	6.167.944,05	2,24
34.089	ECOLAB INC	USD	6.038.380,05	2,19
115.438	HEXCEL CORPORATION	USD	4.647.737,49	1,69
40.175	INGERSOLL RAND INC	USD	1.005.850,51	0,36
41.480	MASTEC INC	USD	1.657.131,82	0,60
28.035	MUELLER INDUSTRIES INC	USD	663.464,63	0,24
25.000	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	272.670,61	0,10
345.808	NEWMONT CORPORATION	USD	19.009.202,62	6,90
387.383	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	6.836.069,14	2,48
19.373	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	6.249.933,51	2,27
282.210	TPI COMPOSITES	USD	5.872.098,74	2,13

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold (anteriormente, Commodities)

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
84.510	WASTE MANAGEMENT INC	USD	7.969.063,88	2,89
Total cartera de valores			248.845.560,24	90,26

CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold (anteriormente, Commodities)

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

Expresado en EUR

Ingresos	2.501.168,61
Dividendos netos	2.448.492,65
Intereses bancarios a la vista	52.675,26
Otro ingresos financieros	0,70
Gastos	3.329.058,30
Comisiones de gestión	1.906.625,12
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	89.085,09
Gastos de transacción	625.961,20
Gastos por dividendos	313.884,71
Gastos de funcionamiento y constitución	393.502,18
Pérdidas netas en inversiones	-827.889,69
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	-79.570.647,93
- contratos a plazo sobre divisas	210.923,30
- futuros financieros	-11.109.113,48
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.776.182,28
- divisas	5.089.838,23
Pérdida materializada neta	-84.430.707,29
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	28.287.703,09
- contratos a plazo sobre divisas	101.374,67
- futuros financieros	-1.205.014,97
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.541.960,71
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	-55.704.683,79
Suscripciones de acciones de capitalización	53.378.052,71
Reembolsos de acciones de capitalización	-62.181.915,61
Disminución del patrimonio neto	-64.508.546,69
Patrimonio neto al inicio del periodo	340.207.665,42
Patrimonio neto al cierre del periodo	275.699.118,73

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emerging Discovery

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	188.766.588,48
Cartera de valores a precios de mercado	173.800.666,35
<i>Precio de adquisición</i>	201.223.874,69
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	-27.423.208,34
Efectivo en bancos y activos líquidos	8.599.047,08
Comisiones de intermediación por cobrar	2.300.691,22
Suscripciones por cobrar	2.568.099,71
Dividendos por cobrar	572.005,79
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	919.853,73
Otros activos	6.224,60
Pasivos	6.999.606,32
Deudas bancarias a la vista	2.491.697,53
Comisiones de intermediación por pagar	840.799,91
Reembolsos por pagar	3.365.445,02
Otros pasivos	301.663,86
Valor liquidativo	181.766.982,16

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	181.766.982,16	259.564.975,68	226.217.162,64
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		58.007	73.891	95.802
Valor liquidativo por acción	EUR	1.384,64	1.535,69	1.396,33
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		3.032	3.425	2.044
Valor liquidativo por acción	CHF	125,59	139,51	127,44
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		0	0	100
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	85,16
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.895	13.003	10.742
Valor liquidativo por acción	USD	138,94	152,60	135,11
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.393	1.428	1
Valor liquidativo por acción	USD	128,03	140,91	126,24
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		445.985	660.383	394.871
Valor liquidativo por acción	EUR	135,71	149,75	135,23
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		706	437	2.700
Valor liquidativo por acción	CHF	132,30	146,25	131,91
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		18.351	24.101	30.034
Valor liquidativo por acción	USD	145,76	159,26	140,41

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	181.766.982,16	259.564.975,68	226.217.162,64
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		98.093	96.887	46.426
Valor liquidativo por acción	EUR	97,83	107,96	96,84
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		153.927	159.881	175.358
Valor liquidativo por acción	GBP	149,89	154,19	146,50
Clase W USD - Capitalización				
Número de acciones		19.236	19.236	5.000
Valor liquidativo por acción	USD	94,22	103,91	94,92

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			170.144.814,28	93,61
Acciones			166.070.894,81	91,37
<i>Argentina</i>			<i>2.105.975,02</i>	<i>1,16</i>
197.280	CRESUD SP ADR REPR 10 SHS	USD	519.920,58	0,29
316.408	TRANSPORT.DE GAS DEL SUR ADR 5 SHS B REG	USD	1.586.054,44	0,87
<i>Brasil</i>			<i>8.461.464,42</i>	<i>4,66</i>
2.176.965	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS	BRL	8.461.464,42	4,66
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			<i>6.192.613,88</i>	<i>3,41</i>
653.362	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	2.437.418,67	1,34
187.451	MAIL.RU GROUP GDR REPR 1 SH REGS	USD	3.755.195,21	2,07
<i>Islas Caimán</i>			<i>31.016.270,45</i>	<i>17,06</i>
134.800	KANGJI MEDICAL HOLDINGS LIMITED	HKD	461.466,18	0,25
562.298	MOMO -A- ADR	USD	8.751.252,32	4,81
110.605	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	8.720.182,30	4,80
615.867	2VIANET GROUP -A- ADR REPR 6SHS	USD	13.083.369,65	7,20
<i>China</i>			<i>15.877.083,38</i>	<i>8,73</i>
21.964.443	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	12.161.886,66	6,69
2.854.755	HEBEY WEIYUANG BIOCHEMISTRY -A-	CNY	3.715.196,72	2,04
<i>Colombia</i>			<i>2.057.424,73</i>	<i>1,13</i>
308.597	BANCO DAVIVIENDA SA PREF SHS	COP	2.057.424,73	1,13
<i>Chipre</i>			<i>3.690.745,09</i>	<i>2,03</i>
769.065	GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S	USD	3.690.745,09	2,03
<i>India</i>			<i>13.683.704,09</i>	<i>7,53</i>
249.765	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	4.608.026,12	2,54
100.402	INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALISED	INR	3.269.914,20	1,80
419.251	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	1.310.375,67	0,72
6.405.000	NIYOGIN FINTECH LTD	INR	2.152.573,05	1,18
904.509	STERL AND WILS - SHS 144A REGS	INR	2.342.815,05	1,29
<i>Indonesia</i>			<i>3.941.682,85</i>	<i>2,17</i>
2.462.423	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	1.811.032,97	1,00
10.956.600	PROD WIDYAHUSAD REGISTERED	IDR	2.130.649,88	1,17
<i>Kenia</i>			<i>4.732.843,60</i>	<i>2,60</i>
1.118.463	EAST AFRICAN BREW	KES	1.518.740,97	0,84
13.425.374	SAFARICOM	KES	3.214.102,63	1,76
<i>México</i>			<i>7.342.444,93</i>	<i>4,04</i>
5.564.326	BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM	MXN	5.735.291,28	3,16
2.392.990	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	MXN	1.607.153,65	0,88
<i>Panamá</i>			<i>1.965.150,09</i>	<i>1,08</i>
83.478	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC	USD	1.965.150,09	1,08
<i>Filipinas</i>			<i>4.516.698,20</i>	<i>2,48</i>
1.591.828	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	2.915.646,89	1,60
4.468.646	PHILIPPINE NATIONAL BANK PNB	PHP	1.601.051,31	0,88
<i>Corea del Sur</i>			<i>9.866.338,69</i>	<i>5,43</i>
135.853	INNOCEAN WORLDWIDE	KRW	4.494.977,43	2,47
187.995	SILICON WORKS	KRW	5.371.361,26	2,96
<i>España</i>			<i>674.726,89</i>	<i>0,37</i>
1.864.276	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	674.726,89	0,37
<i>Taiwán</i>			<i>33.597.034,02</i>	<i>18,49</i>
3.331.398	CHICONY ELECTRONICS	TWD	8.565.245,63	4,71
209.474	MOMO.COM INC	TWD	4.526.024,02	2,49
1.076.234	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	9.629.530,48	5,31
3.840.313	PRIMAX ELECTRO	TWD	5.551.058,99	3,05
1.347.066	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	5.325.174,90	2,93
<i>Turquía</i>			<i>2.690.756,77</i>	<i>1,48</i>
1.409.243	AVIVASA EMEKLI	TRY	2.690.756,77	1,48
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>			<i>7.734.920,07</i>	<i>4,26</i>
9.249.395	ARAMEX	AED	7.734.920,07	4,26
<i>Vietnam</i>			<i>5.923.017,64</i>	<i>3,26</i>
1.369.800	VINAMILK	VND	5.923.017,64	3,26
Warrants, derechos			4.073.919,47	2,24
<i>Reino Unido</i>			<i>4.073.919,47</i>	<i>2,24</i>
5.076.236	DB (JOHN KELLS HLDG) 28.06.22 WAR	USD	2.973.020,56	1,63
254.602	DEUTSCHE BANK AG LONDON GRE 06.08.29 WAR	USD	1.100.898,91	0,61

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios			3.655.852,07	2,01
Warrants, derechos			3.655.852,07	2,01
<i>Singapur</i>			<i>3.655.852,07</i>	<i>2,01</i>
455.279	CLSA (VARUN BEVERAGES) 07.11.21 WAR	USD	3.655.852,07	2,01
Total cartera de valores			173.800.666,35	95,62

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

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

Expresado en EUR

Ingresos	2.658.127,38
Dividendos netos	2.658.114,27
Intereses bancarios a la vista	13,11
Gastos	2.134.946,47
Comisiones de gestión	1.436.060,11
Comisiones de rentabilidad	28.922,12
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	26.558,95
Gastos de transacción	344.768,67
Gastos de funcionamiento y constitución	298.636,62
Ingresos netos procedentes de inversiones	523.180,91
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	-4.506.078,48
- contratos a plazo sobre divisas	310.790,08
- futuros financieros	1.327.522,03
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-203.028,81
- divisas	578.541,48
Pérdida materializada neta	-1.969.072,79
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-22.063.035,06
- contratos a plazo sobre divisas	1.360.147,41
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	-22.671.960,44
Suscripciones de acciones de capitalización	36.937.407,25
Reembolsos de acciones de capitalización	-92.063.440,33
Disminución del patrimonio neto	-77.797.993,52
Patrimonio neto al inicio del periodo	259.564.975,68
Patrimonio neto al cierre del periodo	181.766.982,16

CARMIGNAC PORTFOLIO

Unconstrained Global Bond

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	865.752.635,67
Cartera de valores a precios de mercado	732.593.337,44
<i>Precio de adquisición</i>	738.126.449,70
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	-5.533.112,26
Efectivo en bancos y activos líquidos	24.524.312,12
Intereses por cobrar	7.075.552,19
Comisiones de intermediación por cobrar	97.308.352,43
Suscripciones por cobrar	4.119.779,48
Otros activos	131.302,01
Pasivos	32.765.031,99
Deudas bancarias a la vista	1.223.211,51
Comisiones de intermediación por pagar	24.240.196,39
Reembolsos por pagar	3.134.720,84
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.945.689,50
Minusvalía neta latente en futuros financieros	125.699,76
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	1.252.743,54
Otros pasivos	842.770,45
Valor liquidativo	832.987.603,68

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	832.987.603,68	846.116.864,50	1.026.109.098,40
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		249.812	270.889	324.098
Valor liquidativo por acción	EUR	1.486,15	1.463,42	1.350,53
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		40.251	40.054	55.878
Valor liquidativo por acción	EUR	98,10	98,30	93,86
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		717.624	570.076	505.691
Valor liquidativo por acción	EUR	102,87	103,25	96,74
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		100.825	96.773	103.541
Valor liquidativo por acción	CHF	118,98	117,46	108,90
Clase Income A CHF cubierta - Reparto				
Número de acciones		39.960	16.342	15.570
Valor liquidativo por acción	CHF	95,82	96,37	92,39
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		0	0	100
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	88,35
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		138.837	179.824	192.306
Valor liquidativo por acción	USD	131,95	128,89	116,04

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	832.987.603,68	846.116.864,50	1.026.109.098,40
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		95.746	88.604	130.239
Valor liquidativo por acción	EUR	112,20	110,71	102,54
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		4.035	18.557	14.656
Valor liquidativo por acción	USD	144,57	141,49	127,85
Clase Income E USD cubierta - Reparto				
Número de acciones		20.990	15.573	2.821
Valor liquidativo por acción	USD	116,19	115,73	108,14
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.284.008	1.556.983	2.460.371
Valor liquidativo por acción	EUR	139,68	137,28	126,24
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		25.580	37.635	22.735
Valor liquidativo por acción	EUR	101,63	102,18	95,21
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		798.031	791.649	811.542
Valor liquidativo por acción	CHF	135,15	133,15	122,99
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		30.126	53.724	29.200
Valor liquidativo por acción	USD	150,61	146,83	131,70
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		402.921	92.646	773.300
Valor liquidativo por acción	EUR	107,04	105,19	96,65
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		11.628	12.327	10.090
Valor liquidativo por acción	GBP	150,31	137,70	134,01
Clase Income W GBP - Reparto				
Número de acciones		37.240	38.470	48.970
Valor liquidativo por acción	GBP	100,60	93,78	94,46
Clase W GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		16.316	16.310	10.261
Valor liquidativo por acción	GBP	152,66	149,77	136,25
Clase Income W GBP cubierta - Reparto				
Número de acciones		835	821	4.855
Valor liquidativo por acción	GBP	102,83	102,63	96,67

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			722.340.493,93	86,72
Obligaciones			557.371.422,54	66,92
<i>Australia</i>			<i>92.618.034,69</i>	<i>11,11</i>
30.000.000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20 09Q	AUD	28.633.145,34	3,44
50.000.000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	33.476.675,04	4,01
30.000.000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	23.440.936,68	2,81
10.000.000	NSW TREASURY 3.00 16-30 20/02S	AUD	7.067.277,63	0,85
<i>Austria</i>			<i>7.415.686,08</i>	<i>0,89</i>
6.712.000	AUSTRIA 0.85 30/06 20-2120A	EUR	7.415.686,08	0,89
<i>Bélgica</i>			<i>28.551.670,00</i>	<i>3,43</i>
14.000.000	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	17.586.030,00	2,11
7.000.000	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	10.965.640,00	1,32
<i>Bermudas</i>			<i>4.636.400,48</i>	<i>0,56</i>
2.300.000	NCL CORPORATION 12.2500 20-24 15/05	USD	2.160.441,61	0,26
7.453.326	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	2.475.958,87	0,30
<i>Brasil</i>			<i>3.124.750,07</i>	<i>0,38</i>
3.447.000	AEGEA FINANCE SARL 5.75 17-24 10/10S	USD	3.124.750,07	0,38
<i>Islas Caimán</i>			<i>5.502.243,69</i>	<i>0,66</i>
2.718.000	OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	1.609.286,38	0,19
9.205.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	3.892.957,31	0,47
<i>Francia</i>			<i>17.128.741,70</i>	<i>2,06</i>
5.000.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	5.292.125,00	0,64
3.870.000	RENAULT CREDIT INTERN 2 19-24 11/07A	EUR	3.904.094,70	0,47
7.800.000	SOCIETE DU GRAND PARIS 1.0 20-70 18/02A	EUR	7.932.522,00	0,95
<i>Alemania</i>			<i>52.183.822,66</i>	<i>6,26</i>
42.042.000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	52.183.822,66	6,26
<i>Grecia</i>			<i>26.068.325,00</i>	<i>3,13</i>
15.000.000	HELLENIC REPUBLIC 1.5 20-30 18/06A	EUR	15.419.625,00	1,85
10.000.000	HELLENIC REPUBLIC GOVER 1.875 19-26 23/07A	EUR	10.648.700,00	1,28
<i>Indonesia</i>			<i>9.640.403,86</i>	<i>1,16</i>
7.000.000	INDONESIA 5.25 12-42 17/01S	USD	7.716.297,91	0,93
1.860.000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	1.924.105,95	0,23
<i>Irlanda</i>			<i>4.714.925,00</i>	<i>0,57</i>
5.000.000	FCA BANK SPA IR 0.5000 19-24 13/09A	EUR	4.714.925,00	0,57
<i>Isla de Jersey</i>			<i>5.632.907,45</i>	<i>0,68</i>
7.000.000	ASTON MARTIN CAPIT 6.50 17-22 15/04S	USD	5.632.907,45	0,68
<i>Luxemburgo</i>			<i>34.663.303,13</i>	<i>4,16</i>
5.000.000	ALTICE FRANCE HOLDING 4.0 20-28 15/02S	EUR	4.527.650,00	0,54
3.140.000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	3.238.297,70	0,39
5.000.000	REDE D OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	3.932.355,43	0,47
20.000.000	ROMANIAN GOVERNMENT 4.625 19-49 03/04A	EUR	22.965.000,00	2,76
<i>México</i>			<i>26.723.707,00</i>	<i>3,21</i>
4.900.000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	EUR	4.861.682,00	0,58
5.000.000	PETROLEOS MEXIC 3.6250 18-25 24/11A	EUR	4.451.800,00	0,53
9.000.000	PETROLEOS MEXIC 6.9500 20-60 28/01S	USD	6.163.175,00	0,74
6.800.000	PETROLEOS MEXICANO 2.50 17-21 21/08A	EUR	6.595.150,00	0,80
5.500.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	4.651.900,00	0,56
<i>Marruecos</i>			<i>4.531.718,75</i>	<i>0,54</i>
4.850.000	MOROCCO 1.50 19-31 27/11A	EUR	4.531.718,75	0,54
<i>Panamá</i>			<i>964.855,09</i>	<i>0,12</i>
1.000.000	CARNIVAL CORP 11.5 20-23 01/04S	USD	964.855,09	0,12
<i>Catar</i>			<i>9.858.305,65</i>	<i>1,18</i>
9.700.000	STATE OF QATAR 3.75 20-30 16/04S	USD	9.858.305,65	1,18
<i>Países Bajos</i>			<i>58.001.724,17</i>	<i>6,96</i>
6.110.000	AIRBUS SE 2.3750 20-40 09/06A	EUR	6.341.813,40	0,76
9.700.000	JAB HOLDINGS 3.375 20-35 17/04A	EUR	11.256.656,00	1,35
6.800.000	MDGH GMTN B. V 3.95 20-50 21/05S	USD	6.712.150,65	0,81
6.500.000	MDGH GMTN B. V. 2.875 20-30 21/05S	USD	6.057.879,63	0,73
5.000.000	PETROBRAS GLB FIN 6.85 15-15 05/06S	USD	4.432.555,76	0,53
9.500.000	PETROBRAS GLOBAL FINAN 6.75 20-50 03/06S	USD	8.698.824,73	1,04
5.000.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	4.399.150,00	0,53
9.900.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	8.103.744,00	0,97
2.000.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	1.998.950,00	0,24

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Reino Unido</i>			75.224.742,03	9,03
17.000.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	9.003.285,00	1,08
4.732.000	EASYJET PLC 1.125 16-23 18/10A	EUR	4.172.582,96	0,50
5.000.000	EASY JET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	4.511.375,00	0,54
4.025.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	3.361.760,50	0,40
97.000.000.000	EUROPEAN BK REC 6.4500 17-22 13/12A	IDR	5.938.482,23	0,71
12.960.000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	13.897.850,40	1,67
31.000.000	UNITED KINGDOM 3.75 10-20 07/09S	GBP	34.339.405,94	4,13
<i>Estados Unidos de América</i>			90.185.156,04	10,83
5.000.000	BOEING 5.93 20-60 01/05S	USD	5.286.671,41	0,63
5.000.000	EXPEDIA GROUP I 6.2500 20-25 01/05S	USD	4.772.908,78	0,57
8.000.000	FORD MOTOR 9.625 20-30 22/04S	USD	8.475.840,27	1,03
5.000.000	HILTON DOMESTIC 5.3750 20-25 01/05S	USD	4.455.103,95	0,53
220.500.000.000	INTER-AM.DEV.BK 7.875 16-23 14/03A	IDR	14.005.979,19	1,69
97.000.000.000	INTL BK RECON & 7.4500 18-21 20/08A	IDR	6.035.184,72	0,72
4.000.000	MARRIOTT INTERNATIONAL5.750 20-25 01/05S	USD	3.885.596,76	0,47
2.606.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	2.109.766,00	0,25
3.900.000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	4.341.538,50	0,52
3.000.000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	3.085.905,00	0,37
7.000.000	SABRE INC 9.25 20-25 15/04S	USD	6.590.838,27	0,79
7.000.000	STANDARD INDUST 2.2500 19-26 21/11A	EUR	6.619.690,00	0,79
3.875.000	TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S	USD	3.415.616,79	0,41
20.000.000	US TREASURY 1.25 20-50 15/11S	USD	17.104.516,40	2,06
Obligaciones a tipo flotante			127.812.850,15	15,34
<i>Francia</i>			4.511.520,00	0,54
4.800.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	4.511.520,00	0,54
<i>Alemania</i>			12.300.590,00	1,48
7.000.000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	7.051.590,00	0,85
5.000.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	5.249.000,00	0,63
<i>Grecia</i>			14.997.660,00	1,80
6.000.000	ALPHA BANK AE FL.R 20-30 13/02A	EUR	5.101.680,00	0,61
2.000.000	BANK OF PIRAEUS FL.R 20-30 19/02A	EUR	1.424.680,00	0,17
10.000.000	PIRAEUS GROUP F FL.R 19-29 26/06A	EUR	8.471.300,00	1,02
<i>Israel</i>			3.579.482,70	0,43
4.120.000	BANK LEUMI LE-ISRAEL FL.R 20-31 29/01S	USD	3.579.482,70	0,43
<i>Italia</i>			19.512.182,00	2,34
2.800.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	2.811.452,00	0,34
5.000.000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	4.041.000,00	0,49
17.000.000	UNICREDIT SPAFL.R 20-XX 03/06S	EUR	12.659.730,00	1,51
<i>Luxemburgo</i>			11.828.517,40	1,42
21.500.000	MITSUBISHI UFJ INV FL.R 09-50 15/12Q	EUR	11.828.517,40	1,42
<i>España</i>			29.023.123,00	3,47
7.000.000	BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/06Q	EUR	6.918.520,00	0,82
7.000.000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	6.828.010,00	0,82
9.700.000	BANCO SANT REGS SUB FL.R 14-X X 11/09Q	EUR	9.310.545,00	1,11
6.800.000	IBERCAJA BANCO FL.R 20-30 23/07A	EUR	5.966.048,00	0,72
<i>Suiza</i>			5.543.900,00	0,67
5.000.000	CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	EUR	5.543.900,00	0,67
<i>Países Bajos</i>			10.542.018,00	1,27
3.600.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	3.509.028,00	0,42
3.000.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	3.042.510,00	0,37
4.000.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	3.990.480,00	0,48
<i>Turquía</i>			2.513.012,51	0,30
3.000.000	TUKIYE GARANT BANKASI FL.R 17-27 25/04S	USD	2.513.012,51	0,30
<i>Reino Unido</i>			13.460.844,54	1,62
5.000.000	BARCLAYS FL.R 20-25 02/04A	EUR	5.375.300,00	0,65
3.200.000	LLOYDS BANKING GROUP PL FL.R 20-26 01/04A	EUR	3.552.544,00	0,43
4.461.000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 20-30 09/09A	EUR	4.533.000,54	0,54
Titulizaciones hipotecarias y de activos			37.156.221,24	4,46
<i>Irlanda</i>			20.074.613,69	2,41
2.500.000	CIFCE 1X E FL.R 19-32 15/07Q	EUR	2.296.311,25	0,28
2.200.000	CORDA 8XF FL.R 17-30 23/04Q	EUR	2.044.821,02	0,25
1.000.000	NEWHAVEN CLO FL.R 17-30 15/02Q	EUR	862.842,80	0,10
5.000.000	OCPE 2019-3XE FL.R 19-30 20/04Q	EUR	4.865.489,50	0,58

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
2.000.000	RYE HARBOUR CLO DAC FL.R 17-31 21/01Q	EUR	1.863.220,80	0,22
2.900.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.117.573,62	0,25
4.000.000	ST.PAULS'S CLO X DESIG FL.R 19-30 15/10Q	EUR	3.980.603,20	0,48
2.700.000	TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q	EUR	2.043.751,50	0,25
	<i>Marruecos</i>		4.964.493,50	0,60
5.000.000	OCF EURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q	EUR	4.964.493,50	0,60
	<i>Países Bajos</i>		12.117.114,05	1,45
3.100.000	CRNCL 2016-7X F FL.R 17-30 31/01Q	EUR	2.885.642,75	0,35
5.000.000	DRYD 2017-27X E FL.R 17-30 15/05Q	EUR	4.675.369,00	0,55
3.000.000	JUBILEE CDO BV FL.R 19-32 15/06Q	EUR	2.966.811,30	0,36
2.000.000	TIKEHAU FL.R 17-30 09/1 IQ	EUR	1.589.291,00	0,19
Otros valores mobiliarios			10.252.843,51	1,23
	Obligaciones		10.252.843,51	1,23
	<i>Países Bajos</i>		5.205.950,33	0,62
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	5.205.950,33	0,62
	<i>Estados Unidos de América</i>		5.046.893,18	0,61
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	5.046.893,18	0,61
Total cartera de valores			732.593.337,44	87,95

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

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

Expresado en EUR

Ingresos	11.883.581,40
Intereses netos sobre obligaciones	10.961.971,03
Intereses bancarios a la vista	59.777,77
Intereses sobre <i>swaps</i>	850.323,66
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	11.508,94
Gastos	6.370.311,12
Comisiones de gestión	3.430.767,96
Comisiones de rentabilidad	22.068,44
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	282.059,70
Gastos de transacción	62.583,88
Intereses sobre <i>swaps</i>	1.756.602,88
Gastos de funcionamiento y constitución	816.228,26
Ingresos netos procedentes de inversiones	5.513.270,28
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	3.117.543,22
- opciones	5.684.179,27
- contratos a plazo sobre divisas	12.767.813,93
- futuros financieros	11.083.398,45
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-10.045.092,17
- divisas	-16.958.049,58
Beneficio materializado neto	11.163.063,40
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	934.659,86
- opciones	-397.600,00
- contratos a plazo sobre divisas	1.786.451,52
- futuros financieros	1.918.537,99
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-7.503.969,15
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	7.901.143,62
Dividendos repartidos	-1.567.721,86
Suscripciones de acciones de capitalización	280.974.354,24
Suscripciones de acciones de reparto	26.301.103,85
Reembolsos de acciones de capitalización	-317.319.654,65
Reembolsos de acciones de reparto	-9.418.486,02
Disminución del patrimonio neto	-13.129.260,82
Patrimonio neto al inicio del periodo	846.116.864,50
Patrimonio neto al cierre del periodo	832.987.603,68

CARMIGNAC PORTFOLIO
Unconstrained Euro Fixed Income

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	965.236.101,04
Cartera de valores a precios de mercado	873.591.738,87
<i>Precio de adquisición</i>	868.421.276,44
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	5.170.462,43
Opciones compradas a precios de mercado	881.727,72
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	2.289.824,44
Efectivo en bancos y activos líquidos	71.707.555,73
Intereses por cobrar	12.732.048,70
Comisiones de intermediación por cobrar	494.145,93
Suscripciones por cobrar	2.539.489,60
Plusvalía neta latente en futuros financieros	351.191,25
Plusvalía neta latente en swaps	2.937.124,91
Otros activos	1.078,33
Pasivos	24.071.873,21
Opciones vendidas a precios de mercado	1.945.501,04
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	2.253.395,32
Deudas bancarias a la vista	10.117.493,56
Comisiones de intermediación por pagar	2.896.538,50
Reembolsos por pagar	4.396.229,12
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	461.893,10
Otros pasivos	4.254.217,89
Valor liquidativo	941.164.227,83

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR		941.164.227,83	883.252.316,57	1.161.933.228,89
Clase A EUR - Capitalización					
Número de acciones			367.198	338.610	452.202
Valor liquidativo por acción	EUR		1.224,09	1.192,12	1.135,49
Clase Income A EUR - Reparto					
Número de acciones			357	325	337
Valor liquidativo por acción	EUR		983,56	965,10	933,11
Clase A EUR Y - Reparto					
Número de acciones			9.562	10.310	13.718
Valor liquidativo por acción	EUR		1.050,54	1.023,61	978,60
Clase A CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			6.805	7.135	8.224
Valor liquidativo por acción	CHF		1.092,96	1.066,72	1.020,82
Clase Income A CHF cubierta - Reparto					
Número de acciones			0	0	1
Valor liquidativo por acción	CHF		0,00	0,00	918,75
Clase A USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			13.740	14.831	23.129
Valor liquidativo por acción	USD		1.240,37	1.197,73	1.112,50

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR		941.164.227,83	883.252.316,57	1.161.933.228,89
Clase F EUR - Capitalización					
Número de acciones			404.543	404.563	557.290
Valor liquidativo por acción	EUR		1.105,83	1.074,78	1.019,57
Clase F CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			10.944	10.746	36.870
Valor liquidativo por acción	CHF		1.070,08	1.042,32	993,37
Clase F GBP cubierta - Capitalización					
Número de acciones			554	539	1.055
Valor liquidativo por acción	GBP		1.251,47	1.214,39	1.141,26
Clase Income F GBP cubierta - Reparto					
Número de acciones			0	0	1
Valor liquidativo por acción	GBP		0,00	0,00	4.864,01
Clase F USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			0	0	2.875
Valor liquidativo por acción	USD		0,00	0,00	1.081,31

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			873.517.324,29	92,81
Obligaciones			587.694.039,56	62,44
<i>Austria</i>			<i>8.363.612,88</i>	<i>0,89</i>
2.782.000	AUSTRIA 0.85 30/06 20-2120A	EUR	3.073.664,88	0,33
2.700.000	AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A	EUR	5.289.948,00	0,56
<i>Bermudas</i>			<i>8.481.576,06</i>	<i>0,90</i>
3.750.000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	2.896.980,59	0,31
2.800.000	NCL CORPORATION 12.2500 20-24 15/05	USD	2.630.102,83	0,28
8.893.846	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	2.954.492,64	0,31
<i>Canadá</i>			<i>1.334.604,09</i>	<i>0,14</i>
4.295.078	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.334.604,09	0,14
<i>Islas Caimán</i>			<i>14.630.244,92</i>	<i>1,55</i>
3.150.000	GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S	USD	2.677.016,20	0,28
6.080.000	IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	5.723.651,20	0,61
4.450.000	OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	2.634.777,19	0,28
8.500.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	3.594.800,33	0,38
<i>República Checa</i>			<i>5.438.130,00</i>	<i>0,58</i>
6.000.000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	5.438.130,00	0,58
<i>Finlandia</i>			<i>1.857.857,66</i>	<i>0,20</i>
1.844.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	1.857.857,66	0,20
<i>Francia</i>			<i>48.221.707,26</i>	<i>5,12</i>
1.300.000	AEROPORTS DE PARIS 2.75 20-30 02/04A	EUR	1.477.151,00	0,16
12.000.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	12.701.100,00	1,35
4.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	4.406.446,00	0,47
6.700.000	FFP 1.8750 19-26 30/10A	EUR	6.304.231,00	0,67
2.200.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.202.266,00	0,23
4.100.000	JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	EUR	4.169.023,50	0,44
4.000.000	LA POSTE 5.3 16-43 01/12S	USD	3.668.254,47	0,39
1.150.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	1.134.607,25	0,12
4.000.000	RCI BANQUE SA 0.50 16-23 15/09A	EUR	3.873.740,00	0,41
8.700.000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	8.284.888,04	0,88
<i>Alemania</i>			<i>145.394.661,42</i>	<i>15,46</i>
113.000.000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	140.259.073,17	14,91
4.350.000	LAND NORDRHEIN- 1.3750 20-20 15/01A	EUR	5.135.588,25	0,55
<i>Grecia</i>			<i>8.638.360,00</i>	<i>0,92</i>
8.000.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 0.00 20-35 04/02A	EUR	8.638.360,00	0,92
<i>Honduras</i>			<i>1.706.998,74</i>	<i>0,18</i>
1.875.000	HONDURAS GOVERN 5.6250 20-30 24/06S	USD	1.706.998,74	0,18
<i>Irlanda</i>			<i>10.982.557,50</i>	<i>1,17</i>
6.100.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	6.077.216,50	0,65
4.900.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	4.905.341,00	0,52
<i>Italia</i>			<i>48.704.739,76</i>	<i>5,17</i>
4.000.000	ANIMA HOLDING S.P.A. 1.75 19-26 23/10A	EUR	3.753.160,00	0,40
5.000.000	CITY OF ROME 5.375 03-33 27/11A	EUR	7.668.399,65	0,81
22.400.000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	31.979.564,11	3,40
1.200.000	MEDIOBANCA DI C 1.1250 20-25 23/04A	EUR	1.154.580,00	0,12
4.100.000	MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.625 19-25 07/01A	EUR	4.149.036,00	0,44
<i>Isla de Jersey</i>			<i>4.828.206,39</i>	<i>0,51</i>
6.000.000	ASTON MARTIN CAPIT 6.50 17-22 15/04S	USD	4.828.206,39	0,51
<i>Luxemburgo</i>			<i>28.452.251,39</i>	<i>3,02</i>
1.333.000	MOTION BONDCO DAC 4.5 19-27 15/11S	EUR	1.185.510,21	0,13
1.740.000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	1.794.470,70	0,19
2.750.000	REDE D OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	2.162.795,48	0,23
20.300.000	ROMANIAN GOVERNMENT 4.625 19-49 03/04A	EUR	23.309.475,00	2,47
<i>México</i>			<i>23.912.619,45</i>	<i>2,54</i>
4.500.000	GFB 5.875 19-34 13/09S	USD	3.930.543,55	0,42
5.000.000	MEXICO 4.00 15-2115 15/03A	EUR	4.710.825,00	0,50
2.100.000	MEXICO 4.50 19-29 22/04S	USD	2.033.044,56	0,22
5.000.000	PEMEX PROJ FDG 6.625 05-35 15/06S	USD	3.624.938,79	0,39
4.500.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	3.806.100,00	0,40
2.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	1.741.090,00	0,18
5.500.000	PETROLEOS MEXICANOS 7.69 19-50 23/01S	USD	4.066.077,55	0,43
<i>Noruega</i>			<i>6.709.262,82</i>	<i>0,71</i>
3.400.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	3.058.895,07	0,33

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación		Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
4.350.000	EXPLORER II AS	3.375 20-25 24/02S	EUR	3.650.367,75	0,38
	<i>Panamá</i>			27.884.312,25	2,96
28.900.000	CARNIVAL CORP	11.5 20-23 01/04S	USD	27.884.312,25	2,96
	<i>Rumanía</i>			4.728.684,11	0,50
4.714.000	GLOBALWORTH RE ESTATE	2.875 17-22 20/06A	EUR	4.728.684,11	0,50
	<i>Rusia</i>			7.412.187,00	0,79
7.100.000	GAZPROM PJSC	2.95 20-25 15/04A	EUR	7.412.187,00	0,79
	<i>Corea del Sur</i>			3.194.614,50	0,34
3.300.000	POSCO	0.5 20-24 17/01A	EUR	3.194.614,50	0,34
	<i>España</i>			4.290.837,50	0,46
2.000.000	BANKIA SA	1.0000 19-24 25/06A	EUR	1.925.400,00	0,20
2.500.000	BANKINTER SA	0.6250 20-27 06/10A	EUR	2.365.437,50	0,26
	<i>Suecia</i>			22.057.406,50	2,34
7.500.000	INTRUM JUSTITIA AB	3.125 17-24 15/07S	EUR	6.817.837,50	0,72
3.100.000	SAMHALLSBYGGNAD	1.1250 19-26 04/09A	EUR	2.937.312,00	0,31
8.000.000	SCANIA CV AB	0.125 20-23 13/02A	EUR	7.772.200,00	0,83
4.600.000	VOLVO CAR AB	2.1250 19-24 02/04A	EUR	4.530.057,00	0,48
	<i>Países Bajos</i>			30.883.984,15	3,28
2.236.000	AIRBUS SE	2.3750 20-40 09/06A	EUR	2.320.833,84	0,25
4.023.000	FERRARI	0.25 17-21 16/01A	EUR	4.018.594,81	0,43
2.700.000	JAB HOLDINGS	3.375 20-35 17/04A	EUR	3.133.296,00	0,33
4.400.000	NE PROPERTY BV	2.625 19-23 22/05A	EUR	4.470.664,00	0,48
4.300.000	NE PROPERTY COOP	1.75 17-24 23/11A	EUR	4.171.795,50	0,44
11.000.000	TEVA PHARMA	1.625 16-28 15/10A	EUR	9.004.160,00	0,95
4.000.000	UNITED GROUP BV	3.625 20-28 15/02A	EUR	3.764.640,00	0,40
	<i>Turquía</i>			11.151.940,64	1,18
3.400.000	REPUBLIC OF TURKEY	5.6 19-24 14/11S	USD	2.987.453,14	0,32
5.000.000	TURKEY 3.25	17-25 14/06A	EUR	4.709.250,00	0,49
5.000.000	TURKEY 4.875	13-43 16/04S	USD	3.455.237,50	0,37
	<i>Ucrania</i>			5.188.140,00	0,55
6.000.000	UKRAINE GOVERNMENT	4.3750 20-30 27/01A	EUR	5.188.140,00	0,55
	<i>Reino Unido</i>			28.040.856,60	2,98
3.000.000	BARCLAYS BANK PLC	6.00 10-21 14/01A	EUR	3.086.475,00	0,33
6.214.000	CARNIVAL PLC	1.0 19-29 28/10A	EUR	3.290.965,47	0,35
3.000.000	EASYJET PLC	0.8750 19-25 11/06A	EUR	2.505.660,00	0,27
14.011.000	GAZPROM PJSC (G	3.0000 20-27 29/06S	USD	12.445.046,36	1,32
2.000.000	LLOYDS BANK PLC	9.625 93-23 06/04A	GBP	2.637.722,77	0,28
3.800.000	NATWEST MARKETS PLC	2.75 20-25 02/04A	EUR	4.074.987,00	0,43
	<i>Estados Unidos de América</i>			75.203.685,97	8,00
9.300.000	BOEING CO	5.15 20-30 01/05S	USD	9.293.003,16	0,99
4.500.000	CGG HOLDING US	9.0000 18-23 01/05S	USD	4.124.262,12	0,44
1.265.000	EXPEDIA GROUP I	6.2500 20-25 01/05S	USD	1.207.545,92	0,13
8.300.000	FORD MOTOR	9.625 20-30 22/04S	USD	8.793.684,28	0,93
200.000	HILTON DOMESTIC	5.3750 20-25 01/05S	USD	178.204,16	0,02
3.650.000	HP ENTERPRISE C	4.6500 20-24 01/10S	USD	3.653.769,75	0,39
375.000	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.750 20-25 01/05S	USD	364.274,70	0,04
7.090.000	MURPHY OIL CORP	5.75 17-25 15/08S	USD	5.739.923,61	0,61
2.410.000	MURPHY OIL CORP	5.875 19-27 01/12S	USD	1.914.481,77	0,20
5.000.000	MURPHY OIL CORP	6.125 12-42 01/12S	USD	3.466.812,10	0,37
12.000.000	NETFLIX INC	4.625 18-29 15/05S	EUR	13.358.580,00	1,42
2.000.000	NETFLIX INC	3.6250 19-30 15/06S	EUR	2.057.270,00	0,22
4.000.000	NETFLIX INC	3.8750 19-29 15/11S	EUR	4.209.840,00	0,45
7.400.000	PERSHING SQUARE HO	5.50 15-22 15/07U	USD	6.966.837,93	0,74
4.850.000	STANDARD INDUST	2.2500 19-26 21/11A	EUR	4.586.499,50	0,49
6.000.000	TERRAFORM GLOBAL OPE	6.125 18-26 01/03S	USD	5.288.696,97	0,56
	Obligaciones a tipo flotante			199.916.587,30	21,24
	<i>Argentina</i>			3.777.650,00	0,40
10.000.000	ARGENTINA (DEFAULT) FL.R	05-38 31/12S	EUR	3.777.650,00	0,40
	<i>Francia</i>			46.126.541,45	4,90
8.000.000	ACCOR SA	FL.R 19-XX31/12A	EUR	6.593.200,00	0,70
5.600.000	BNP PARIBAS REGS	FL.R 16-XX 14/03S	USD	5.085.497,04	0,54
3.500.000	BNP PARIBAS SUB	FL.R 15-XX 17/06S	EUR	3.597.685,00	0,38
5.000.000	CA ASSURANCES SUB	FL.R 14-XX 14/10A	EUR	5.490.700,00	0,58
2.955.000	EUROFINS SCIENTIFIC	FL.R 17-XX 13/11A	EUR	2.832.190,20	0,30
1.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC	FL.R 19/XX 11/09A	EUR	1.371.216,00	0,15

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
11.600.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	10.902.840,00	1,16
2.000.000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	2.062.960,00	0,22
1.500.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	1.523.160,00	0,16
1.200.000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	1.099.092,00	0,12
1.700.000	SOCIETE GENERAL REGS FL.R 13-XX 18/12S	USD	1.588.841,21	0,17
4.000.000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	3.979.160,00	0,42
	<i>Alemania</i>		2.417.688,00	0,26
2.400.000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	2.417.688,00	0,26
	<i>Grecia</i>		7.228.302,00	0,77
5.150.000	ALPHA BANK AE FL.R 20-30 13/02A	EUR	4.378.942,00	0,47
4.000.000	BANK OF PIRAEUS FL.R 20-30 19/02A	EUR	2.849.360,00	0,30
	<i>Irlanda</i>		7.984.179,33	0,85
3.100.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	2.946.014,33	0,31
1.500.000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	1.495.290,00	0,16
3.500.000	ALLIED IRISH BANKS FL.R 15-XX03/12S	EUR	3.542.875,00	0,38
	<i>Italia</i>		18.859.318,61	2,00
4.000.000	ENEL 144A SUB FL.R 13-73 24/09S	USD	4.066.420,34	0,43
2.250.000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	1.818.450,00	0,19
3.200.000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	3.359.328,00	0,36
3.550.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	3.490.857,00	0,37
3.400.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	3.145.503,27	0,33
4.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-XX 03/06S	EUR	2.978.760,00	0,32
	<i>Luxemburgo</i>		3.787.880,64	0,40
2.174.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	2.137.389,84	0,22
3.000.000	MITSUBISHI UFJ INV FL.R 09-50 15/12Q	EUR	1.650.490,80	0,18
	<i>Noruega</i>		1.403.780,44	0,15
1.600.000	DNB BANK ASA FL.R 19-XX 11/12A	USD	1.403.780,44	0,15
	<i>España</i>		9.425.179,00	1,00
2.600.000	BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/06Q	EUR	2.569.736,00	0,27
2.600.000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	2.536.118,00	0,27
4.500.000	BANCO SANT REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	EUR	4.319.325,00	0,46
	<i>Suecia</i>		17.211.911,49	1,83
8.120.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	7.494.435,20	0,79
6.000.000	SSB INORDEN FL.R 19-49 31/12A	EUR	6.090.000,00	0,65
4.000.000	SWEDBANK AB FL.R 19-XX 17/03S	USD	3.627.476,29	0,39
	<i>Suiza</i>		9.631.913,49	1,02
900.000	CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	EUR	997.902,00	0,11
3.000.000	CS GROUP REGS FL.R 13-XX 11/12S	USD	2.886.266,31	0,31
3.000.000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	2.795.290,03	0,30
3.000.000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	USD	2.952.455,15	0,30
	<i>Países Bajos</i>		22.175.708,08	2,36
3.400.000	ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S	USD	3.152.980,46	0,34
2.500.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	2.436.825,00	0,26
3.600.000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	3.318.840,00	0,35
3.000.000	ELM BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	3.091.140,00	0,33
3.400.000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	3.139.448,87	0,33
5.500.000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	5.029.648,75	0,53
700.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	709.919,00	0,08
1.300.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.296.906,00	0,14
	<i>Turquía</i>		4.225.825,58	0,45
4.400.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	4.225.825,58	0,45
	<i>Reino Unido</i>		38.315.059,19	4,07
3.700.000	BARCLAYS FL.R 20-25 02/04A	EUR	3.977.722,00	0,42
1.750.000	BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q	GBP	1.818.575,36	0,19
3.600.000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	3.624.984,00	0,39
2.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	2.066.160,00	0,22
1.000.000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	997.710,00	0,11
2.150.000	LLOYDS BANKING GROUP PL FL.R 20-26 01/04A	EUR	2.386.865,50	0,25
1.000.000	LLOYDS TSB B EMTN FL.R 09-XX 21/01S	GBP	1.886.952,69	0,20
2.000.000	METRO BANK PLC FL.R 19-25 08/10S	GBP	1.895.797,58	0,20
4.000.000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	4.446.424,64	0,47
8.000.000	RBS SCOTLAND FL.R 17-23 08/03A	EUR	8.142.240,00	0,87
5.200.000	ROYAL BK OF SCOTL. FL.R 17-23 15/05Q	USD	4.632.891,42	0,49
2.400.000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 20-30 09/09A	EUR	2.438.736,00	0,26

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Estados Unidos de América</i>			7.345.650,00	0,78
2.500.000	BANK OF AMERICA COR FL.R 20-29 31/03A	EUR	2.994.600,00	0,32
4.500.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	4.351.050,00	0,46
Titulizaciones hipotecarias y de activos			85.906.697,43	9,13
<i>Islas Caimán</i>			6.607.793,48	0,70
7.500.000	OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q	USD	6.607.793,48	0,70
<i>Irlanda</i>			52.247.826,59	5,56
2.000.000	ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1.922.854,60	0,20
2.000.000	CARLYLE EURO CLO 2017-1 D 17-30 15/07Q	EUR	1.906.208,60	0,20
300.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	290.333,73	0,03
2.600.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	2.620.687,42	0,28
1.500.000	HARVEST CLO XV DESIGN FL.R 18-30 22/11Q	EUR	1.462.078,35	0,16
600.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	581.634,72	0,06
3.000.000	INVESCO EURO CLO III DAC 19-32 15/07Q	EUR	2.877.697,50	0,31
7.887.000	MADISON PARK EURO FUN FL.R 20-32 25/11Q	EUR	7.944.195,74	0,85
3.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	2.894.164,50	0,31
2.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.923.721,40	0,20
4.750.000	PENTA 2018-4X D FL.R 18-30 17/12Q	EUR	4.328.245,13	0,46
4.650.000	PROVIDUS CLO I DACFL.R 18-31 14/05Q	EUR	4.200.758,85	0,45
1.115.000	PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q	EUR	1.059.798,92	0,11
5.900.000	SPAU 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	5.712.294,45	0,61
1.750.000	SPAU 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.683.537,45	0,18
5.000.000	SPAU 4X DRRR FL.R 18-30 25/04Q	EUR	4.506.032,50	0,48
3.975.000	TORO EUROPEAN CLO 2 FL.R 18-30 15/10Q	EUR	3.806.715,99	0,40
2.625.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	2.526.866,74	0,27
<i>Luxemburgo</i>			9.814.380,52	1,04
9.800.000	VESEY PARK CLO DAC FL.R 20-32 16/11Q	EUR	9.814.380,52	1,04
<i>Países Bajos</i>			13.595.317,48	1,44
1.750.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	1.616.668,38	0,17
12.100.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	11.978.649,10	1,27
<i>Estados Unidos de América</i>			3.641.379,36	0,39
21.107	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	18.811,11	0,00
3.750.000	VOYA EURO CLO III FL.R 20-33 15/04Q	EUR	3.622.568,25	0,39
Acciones/Participaciones de IIC			74.414,58	0,01
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			74.414,58	0,01
<i>Francia</i>			74.414,58	0,01
20	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	74.414,58	0,01
Total cartera de valores			873.591.738,87	92,82

CARMIGNAC PORTFOLIO 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	18.961.235,97
Dividendos netos	31.561,12
Intereses netos sobre obligaciones	12.044.325,98
Intereses bancarios a la vista	21.233,19
Otro ingresos financieros	2.403,05
Intereses sobre swaps	6.800.828,25
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	60.884,38
Gastos	13.867.452,72
Comisiones de gestión	3.596.782,69
Comisiones de rentabilidad	1.655.589,94
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	187.622,89
Gastos de transacción	153.078,35
Intereses sobre swaps	7.352.130,02
Gastos de funcionamiento y constitución	922.248,83
Ingresos netos procedentes de inversiones	5.093.783,25
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	-837.664,64
- opciones	3.169.149,93
- contratos a plazo sobre divisas	6.208.428,67
- futuros financieros	-4.703.176,63
- contratos de permuta financiera (swaps)	13.745.802,12
- divisas	-2.968.603,56
Beneficio materializado neto	19.707.719,14
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-5.243.630,36
- opciones	-1.109.262,98
- contratos a plazo sobre divisas	-3.007.415,25
- futuros financieros	1.240.648,26
- contratos de permuta financiera (swaps)	7.447.077,93
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	19.035.136,74
Dividendos repartidos	-6.932,26
Suscripciones de acciones de capitalización	272.233.790,74
Suscripciones de acciones de reparto	810.040,32
Reembolsos de acciones de capitalización	-232.630.607,28
Reembolsos de acciones de reparto	-1.529.517,00
Aumento del patrimonio neto	57.911.911,26
Patrimonio neto al inicio del periodo	883.252.316,57
Patrimonio neto al cierre del periodo	941.164.227,83

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emerging Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	426.379.900,25
Cartera de valores a precios de mercado	396.314.209,16
<i>Precio de adquisición</i>	387.814.275,65
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	8.499.933,51
Opciones compradas a precios de mercado	3.069.426,18
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	1.841.973,81
Efectivo en bancos y activos líquidos	11.896.944,47
Intereses por cobrar	4.966.201,90
Comisiones de intermediación por cobrar	4.120.043,78
Suscripciones por cobrar	328.961,47
Dividendos por cobrar	175.871,17
Plusvalía neta latente en swaps	5.506.544,64
Otros activos	1.697,48
Pasivos	23.328.138,76
Deudas bancarias a la vista	5.603.314,16
Comisiones de intermediación por pagar	6.152.841,83
Reembolsos por pagar	3.367.996,88
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.107.747,20
Otros pasivos	7.096.238,69
Valor liquidativo	403.051.761,49

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	403.051.761,49	486.621.704,75	561.332.339,51
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.723.388	1.967.040	2.723.711
Valor liquidativo por acción	EUR	122,71	122,24	103,10
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		140.440	138.402	165.405
Valor liquidativo por acción	EUR	91,59	94,21	81,58
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		18.608	21.635	23.348
Valor liquidativo por acción	CHF	103,91	103,72	87,84
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		0	0	100
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	79,63
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		47.378	53.422	100.431
Valor liquidativo por acción	USD	115,63	114,45	94,37
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		580.392	620.719	835.329
Valor liquidativo por acción	EUR	115,14	115,07	97,71
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		997	997	823
Valor liquidativo por acción	USD	127,29	126,42	104,89

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	403.051.761,49	486.621.704,75	561.332.339,51
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		794.898	1.182.035	1.596.318
Valor liquidativo por acción	EUR	129,18	128,36	107,71
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		0	0	6.654
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	0,00	85,99
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		5.530	5.230	4.230
Valor liquidativo por acción	CHF	123,71	123,16	103,70
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		5.042	5.249	9.703
Valor liquidativo por acción	GBP	140,85	130,55	115,96
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1.309
Valor liquidativo por acción	GBP	0,00	0,00	100,82
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		7.813	7.730	9.238
Valor liquidativo por acción	USD	139,16	137,44	112,70

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			386.061.365,65	95,79
Acciones			169.704.183,76	42,10
<i>Bermudas</i>			<i>1.100.669,06</i>	<i>0,27</i>
265.853	DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDING	USD	1.100.669,06	0,27
<i>Islas Caimán</i>			<i>71.123.861,95</i>	<i>17,64</i>
4.114.482	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	2.221.502,18	0,55
472.362	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	4.731.786,67	1,17
34.841	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	2.471.116,11	0,61
242.160	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	12.975.282,73	3,22
354.555	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	2.437.042,78	0,60
439.797	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	5.956.618,51	1,48
57.576	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	5.497.440,45	1,36
194.274	TENCENT HLDG	HKD	11.127.578,72	2,76
144.453	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	2.560.708,04	0,64
590.790	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	9.623.722,36	2,39
239.894	58.COM -A- ADR	USD	11.521.063,40	2,86
<i>China</i>			<i>18.542.887,53</i>	<i>4,60</i>
2.496.324	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	4.020.524,24	1,00
519.936	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	6.553.801,38	1,62
599.845	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	1.575.628,85	0,39
684.579	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	1.525.068,22	0,38
546.768	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	4.867.864,84	1,21
<i>Hong Kong</i>			<i>2.312.477,38</i>	<i>0,57</i>
61.000	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2.312.477,38	0,57
<i>India</i>			<i>15.624.077,31</i>	<i>3,88</i>
77.715	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	2.123.503,13	0,53
288.961	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	1.587.714,65	0,39
197.976	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	2.488.298,86	0,62
317.705	ICICI BANK	INR	1.316.683,83	0,33
169.484	ICICI LOMBARD	INR	2.531.407,68	0,63
136.862	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	2.195.631,09	0,54
37.158	MARUTI SUZUKI	INR	2.558.189,09	0,64
117.782	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	822.648,98	0,20
<i>Malasia</i>			<i>1.365.820,29</i>	<i>0,34</i>
1.195.130	IHH HEALHCARE BHD	MYR	1.365.820,29	0,34
<i>México</i>			<i>3.720.148,92</i>	<i>0,92</i>
1.211.083	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	3.720.148,92	0,92
<i>Corea del Sur</i>			<i>34.966.601,22</i>	<i>8,68</i>
55.455	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	4.010.384,68	1,00
11.710	KAKAO	KRW	2.318.629,94	0,58
180.838	KANGWON LAND	KRW	2.877.921,30	0,71
10.030	LG CHEM	KRW	3.641.587,11	0,90
13.720	NAVER	KRW	2.711.540,72	0,67
125.838	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	4.918.090,19	1,22
420.938	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	14.488.447,28	3,60
<i>Taiwán</i>			<i>6.875.755,05</i>	<i>1,71</i>
183.360	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	3.203.737,10	0,79
72.648	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	3.672.017,95	0,92
<i>Países Bajos</i>			<i>8.109.181,00</i>	<i>2,01</i>
24.377	PROSUS N.V.	EUR	2.016.952,98	0,50
136.795	YANDEX N.V.	USD	6.092.228,02	1,51
<i>Turquía</i>			<i>0,15</i>	<i>0,00</i>
0	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	0,15	0,00
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>5.962.703,90</i>	<i>1,48</i>
125.901	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	3.533.276,52	0,88
2.768	MERCADOLIBRE	USD	2.429.427,38	0,60
Obligaciones			203.583.192,99	50,52
<i>Brasil</i>			<i>2.719.538,79</i>	<i>0,67</i>
3.000.000	AEGEA FINANCE SARL 5.75 17-24 10/10S	USD	2.719.538,79	0,67
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			<i>1.008.833,64</i>	<i>0,25</i>
1.100.000	ARCOS DORADOS 6.625 13-23 27/09S	USD	1.008.833,64	0,25
<i>Canadá</i>			<i>646.663,84</i>	<i>0,16</i>
2.081.120	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	646.663,84	0,16

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
	<i>Islas Caimán</i>		5.535.373,20	1,37
5.880.000	IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	5.535.373,20	1,37
	<i>Chile</i>		16.538.323,83	4,10
13.000.000.000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	16.538.323,83	4,10
	<i>Indonesia</i>		32.128.493,74	7,98
110.000.000.000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	6.299.378,79	1,56
140.000.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	8.607.435,87	2,15
3.400.000	INDONESIA GOVERNMENT 4.45 20-70 15/04S	USD	3.484.458,89	0,86
77.256.000.000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	4.526.716,96	1,12
100.000.000.000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	6.731.213,74	1,67
2.800.000	PT PERTAMINA (PERSERO 4.175 20-50 21/01S	USD	2.479.289,49	0,62
	<i>Israel</i>		12.934.955,56	3,21
39.000.000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	11.596.358,52	2,88
3.500.000	ISRAEL-DY- 3.75 17-47 31/03A	ILS	1.338.597,04	0,33
	<i>Costa de Marfil</i>		3.337.043,34	0,83
3.667.000	COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	EUR	3.337.043,34	0,83
	<i>Luxemburgo</i>		34.839.582,53	8,65
5.000.000	GAZ CAPITAL 4.25 17-24 06/04S	GBP	5.819.251,93	1,44
4.000.000	GAZ CAPITAL SA 2.949 18-24 24/01A	EUR	4.167.800,00	1,03
2.400.000	REDE D OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	1.887.530,60	0,47
20.000.000	ROMANIAN GOVERNMENT 4.625 19-49 03/04A	EUR	22.965.000,00	5,71
	<i>Malasia</i>		8.270.107,73	2,05
3.250.000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.8 20-60 21/04S	USD	3.962.589,59	0,98
3.800.000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.5500 20-50 21/04S	USD	4.307.518,14	1,07
	<i>México</i>		24.740.492,44	6,14
2.625.000	CEMEX SAB DE CV 7.375 20-27 05/06S	USD	2.383.242,44	0,59
10.000.000	PEMEX REGS 3.75 14-26 16/04A	EUR	8.824.450,00	2,19
16.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	13.532.800,00	3,36
	<i>Perú</i>		8.751.479,52	2,17
30.000.000	PERU (REF OF) REGS 5.70 14-24 12/08S	PEN	8.751.479,52	2,17
	<i>Rusia</i>		14.615.580,00	3,63
14.000.000	GAZPROM PJSC 2.95 20-25 15/04A	EUR	14.615.580,00	3,63
	<i>Países Bajos</i>		11.636.102,34	2,89
4.050.000	MDGH GMTN B.V. 2.875 20-30 21/05S	USD	3.774.524,99	0,94
4.000.000	PETROBRAS GLB FIN 6.85 15-15 05/06S	USD	3.546.044,61	0,88
4.713.000	PETROBRAS GLOBAL FINAN 6.75 20-50 03/06S	USD	4.315.532,74	1,07
	<i>Turquía</i>		13.996.850,00	3,47
14.000.000	TURKEY 4.625 19-25 31/03A	EUR	13.996.850,00	3,47
	<i>Ucrania</i>		4.602.744,87	1,14
5.323.000	UKRAINE GOVERNMENT 4.3750 20-30 27/01A	EUR	4.602.744,87	1,14
	<i>Reino Unido</i>		72.000,09	0,02
4.319.050	AFREN PLC DEF 10.25 12-19 08/04S	USD	15.612,64	0,00
19.516.720	AFREN REGS DEF 6.625 13-20 09/12S	USD	56.387,45	0,02
	<i>Estados Unidos de América</i>		7.209.027,53	1,79
4.800.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	3.114.438,17	0,77
4.600.000	US TREASURY BILL ZCP 100920	USD	4.094.589,36	1,02
	Obligaciones a tipo flotante		12.773.988,90	3,17
	<i>Argentina</i>		1.133.295,00	0,28
3.000.000	ARGENTINA (DEFAULT) FL.R 05-38 31/12S	EUR	1.133.295,00	0,28
	<i>Grecia</i>		4.813.200,00	1,19
2.000.000	BANK OF PIRAEUS FL.R 20-30 19/02A	EUR	1.424.680,00	0,35
4.000.000	PIRAEUS GROUP F FL.R 19-29 26/06A	EUR	3.388.520,00	0,84
	<i>Hungría</i>		3.248.011,20	0,81
3.360.000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	3.248.011,20	0,81
	<i>Israel</i>		3.579.482,70	0,89
4.120.000	BANK LEUMI LE-ISRAEL FL.R 20-31 29/01S	USD	3.579.482,70	0,89
Otros valores mobiliarios			10.252.843,51	2,54
	Obligaciones		10.252.843,51	2,54
	<i>Países Bajos</i>		5.205.950,33	1,29
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	5.205.950,33	1,29
	<i>Estados Unidos de América</i>		5.046.893,18	1,25
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	5.046.893,18	1,25

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Total cartera de valores			396.314.209,16	98,33

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

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

Expresado en EUR

Ingresos	8.380.634,63
Dividendos netos	656.340,40
Intereses netos sobre obligaciones	5.616.542,96
Intereses bancarios a la vista	37.363,84
Otro ingresos financieros	1.170,10
Intereses sobre <i>swaps</i>	2.068.962,96
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	254,37
Gastos	12.782.300,51
Comisiones de gestión	3.014.757,53
Comisiones de rentabilidad	6.289.032,66
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	196.273,84
Gastos de transacción	342.157,03
Intereses sobre <i>swaps</i>	2.315.918,77
Gastos de funcionamiento y constitución	624.160,68
Pérdidas netas en inversiones	-4.401.665,88
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	13.132.935,84
- opciones	-7.707.416,88
- contratos a plazo sobre divisas	7.196.261,57
- futuros financieros	6.171.854,44
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-223.602,66
- divisas	-2.031.842,61
Beneficio materializado neto	12.136.523,82
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-10.841.010,57
- opciones	1.227.452,37
- contratos a plazo sobre divisas	-3.504.793,31
- futuros financieros	797.074,74
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	2.145.869,00
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	1.961.116,05
Dividendos repartidos	-395.656,98
Suscripciones de acciones de capitalización	37.041.375,67
Suscripciones de acciones de reparto	1.207.639,76
Reembolsos de acciones de capitalización	-122.383.866,47
Reembolsos de acciones de reparto	-1.000.551,29
Disminución del patrimonio neto	-83.569.943,26
Patrimonio neto al inicio del periodo	486.621.704,75
Patrimonio neto al cierre del periodo	403.051.761,49

CARMIGNAC PORTFOLIO

Emergents

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	142.752.177,54
Cartera de valores a precios de mercado	133.621.366,75
<i>Precio de adquisición</i>	117.786.596,81
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	15.834.769,94
Efectivo en bancos y activos líquidos	7.414.390,50
Intereses por cobrar	11,40
Comisiones de intermediación por cobrar	976.935,43
Suscripciones por cobrar	47.458,10
Dividendos por cobrar	119.354,99
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	568.769,84
Otros activos	3.890,53
Pasivos	8.225.051,26
Deudas bancarias a la vista	1.605.731,43
Comisiones de intermediación por pagar	4.043.821,14
Reembolsos por pagar	317.553,44
Otros pasivos	2.257.945,25
Valor liquidativo	134.527.126,28

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	134.527.126,28	132.376.943,74	117.653.869,35
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		15.661	14.536	10.405
Valor liquidativo por acción	EUR	120,90	116,98	93,66
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		0	0	100
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	0,00	83,41
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		7.912	11.124	8.235
Valor liquidativo por acción	CHF	118,00	114,35	91,89
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		0	0	100
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	77,65
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.695	1.495	1.825
Valor liquidativo por acción	USD	130,21	125,92	98,74
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	0,00	90,36
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		201	1	1
Valor liquidativo por acción	USD	137,36	132,38	104,37
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		341.382	375.195	541.639
Valor liquidativo por acción	EUR	142,61	137,72	109,71

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	134.527.126,28	132.376.943,74	117.653.869,35
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		0	0	100
Valor liquidativo por acción	EUR	0,00	0,00	83,85
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		77.856	70.062	24.097
Valor liquidativo por acción	CHF	138,41	133,78	106,97
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		2.776	2.776	6.407
Valor liquidativo por acción	USD	154,45	147,87	115,35
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		554.168	557.904	547.207
Valor liquidativo por acción	EUR	116,29	108,57	85,58
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		38.152	48.318	43.538
Valor liquidativo por acción	GBP	163,37	142,17	118,71
Clase W USD - Capitalización				
Número de acciones		0	0	12.000
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	83,89

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			133.352.829,43	99,13
Acciones			133.352.829,43	99,13
<i>Bermudas</i>			<i>1.179.658,82</i>	<i>0,88</i>
284.932	DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDING	USD	1.179.658,82	0,88
<i>Brasil</i>			<i>5.697.478,80</i>	<i>4,24</i>
1.218.927	CIELO	BRL	913.157,57	0,68
600.655	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	2.736.890,79	2,04
603.850	TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD	BRL	2.047.430,44	1,52
<i>Islas Caimán</i>			<i>50.933.664,88</i>	<i>37,85</i>
2.015.451	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	1.088.187,72	0,81
366.609	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	3.672.428,31	2,73
26.783	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	1.899.598,25	1,41
178.611	JD COM ADR REPR 2 SHS -A-	USD	9.570.235,48	7,11
368.834	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	2.535.189,85	1,88
328.185	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	4.444.943,57	3,30
52.561	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	5.018.600,93	3,73
138.846	TENCENT HLDG	HKD	7.952.787,28	5,91
159.573	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	2.828.739,20	2,10
309.295	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	5.038.286,38	3,75
143.354	58.COM -A- ADR	USD	6.884.667,91	5,12
<i>China</i>			<i>10.747.381,13</i>	<i>7,99</i>
2.764.769	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	4.452.875,82	3,31
247.365	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	3.118.039,68	2,32
529.539	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	1.179.678,46	0,88
224.283	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	1.996.787,17	1,48
<i>Hong Kong</i>			<i>2.865.955,58</i>	<i>2,13</i>
75.600	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2.865.955,58	2,13
<i>India</i>			<i>12.689.393,38</i>	<i>9,43</i>
61.117	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	1.669.975,43	1,24
360.849	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	1.982.707,86	1,47
116.215	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	1.460.670,24	1,09
313.912	ICICI BANK	INR	1.300.964,27	0,97
144.708	ICICI LOMBARD	INR	2.161.354,13	1,60
126.629	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	2.031.466,51	1,51
30.245	MARUTI SUZUKI	INR	2.082.254,94	1,55
<i>Malasia</i>			<i>1.439.579,13</i>	<i>1,07</i>
1.259.671	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	1.439.579,13	1,07
<i>México</i>			<i>2.623.099,66</i>	<i>1,95</i>
853.942	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	2.623.099,66	1,95
<i>Rusia</i>			<i>1.902.226,89</i>	<i>1,41</i>
1.344.824	MOSCOW EXCHANGE	RUB	1.902.226,89	1,41
<i>Corea del Sur</i>			<i>24.088.430,47</i>	<i>17,91</i>
36.003	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	2.603.658,45	1,94
12.580	KAKAO	KRW	2.490.893,65	1,85
113.080	KANGWON LAND	KRW	1.799.596,00	1,34
9.391	LG CHEM	KRW	3.409.585,70	2,53
12.584	NAVER	KRW	2.487.028,31	1,85
81.391	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3.180.980,93	2,36
235.817	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	8.116.687,43	6,04
<i>Taiwán</i>			<i>7.179.678,70</i>	<i>5,34</i>
165.097	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	2.884.638,87	2,14
84.974	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	4.295.039,83	3,20
<i>Países Bajos</i>			<i>7.110.053,73</i>	<i>5,29</i>
24.183	PROSUS N.V.	EUR	2.000.901,42	1,49
114.721	YANDEX N.V.	USD	5.109.152,31	3,80
<i>Turquía</i>			<i>0,06</i>	<i>0,00</i>
0	ENKAINSAAT VE SANAY A.S	TRY	0,06	0,00
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>4.896.228,20</i>	<i>3,64</i>
114.983	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	3.226.874,56	2,40
1.902	MERCADOLIBRE	USD	1.669.353,64	1,24

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Acciones/Participaciones de IIC			268.537,32	0,20
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			268.537,32	0,20
<i>Francia</i>			<i>268.537,32</i>	<i>0,20</i>
269	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	EUR	268.537,32	0,20
Total cartera de valores			133.621.366,75	99,33

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

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

Expresado en EUR

Ingresos	874.462,96
Dividendos netos	827.459,96
Intereses bancarios a la vista	1.842,07
Otro ingresos financieros	43.623,87
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	1.537,06
Gastos	3.262.276,03
Comisiones de gestión	546.656,95
Comisiones de rentabilidad	2.110.643,58
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	29.781,10
Gastos de transacción	325.737,01
Gastos de funcionamiento y constitución	249.457,39
Pérdidas netas en inversiones	-2.387.813,07
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	89.193,26
- contratos a plazo sobre divisas	794.127,40
- futuros financieros	-311.135,13
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-2.575.534,69
- divisas	3.084.864,72
Pérdida materializada neta	-1.306.297,51
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	5.506.932,48
- contratos a plazo sobre divisas	915.550,09
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	5.116.185,06
Suscripciones de acciones de capitalización	27.281.593,93
Reembolsos de acciones de capitalización	-30.247.596,45
Aumento del patrimonio neto	2.150.182,54
Patrimonio neto al inicio del periodo	132.376.943,74
Patrimonio neto al cierre del periodo	134.527.126,28

CARMIGNAC PORTFOLIO

Euro-Entrepreneurs

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	22.711.091,25
Cartera de valores a precios de mercado	21.045.664,81
<i>Precio de adquisición</i>	21.427.401,82
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	-381.737,01
Efectivo en bancos y activos líquidos	1.317.176,38
Suscripciones por cobrar	17.806,99
Dividendos por cobrar	35.462,13
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	7.827,45
Plusvalía neta latente en futuros financieros	223.443,46
Plusvalía neta latente en <i>swaps</i>	59.761,77
Otros activos	3.948,26
Pasivos	606.419,95
Deudas bancarias a la vista	393.041,51
Comisiones de intermediación por pagar	53.595,72
Reembolsos por pagar	105.196,87
Otros pasivos	54.585,85
Valor liquidativo	22.104.671,30

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	22.104.671,30	39.528.369,77	39.907.377,45
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		9.418	13.050	12.791
Valor liquidativo por acción	EUR	118,27	137,74	108,91
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		0	0	100
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	78,65
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.140	1.140	1.699
Valor liquidativo por acción	USD	97,60	112,00	86,19
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		27.440	30.918	44.313
Valor liquidativo por acción	EUR	113,06	132,16	105,24
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1.047	1.047	1.800
Valor liquidativo por acción	USD	123,21	141,92	110,03
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		90.508	155.221	155.588
Valor liquidativo por acción	EUR	157,69	183,04	143,87
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1.067
Valor liquidativo por acción	CHF	0,00	0,00	140,51
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		2.690	3.688	8.919
Valor liquidativo por acción	USD	169,69	194,15	148,49

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	22.104.671,30	39.528.369,77	39.907.377,45
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		10.913	11.471	69.730
Valor liquidativo por acción	EUR	102,22	118,67	93,20
Clase W GBP - Capitalización				
Número de acciones		2.424	4.507	10.770
Valor liquidativo por acción	GBP	160,25	173,42	144,28
Clase W GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		8.187	9.260	9.987
Valor liquidativo por acción	GBP	161,40	189,00	147,14

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			20.237.793,82	91,55
Acciones			20.237.793,82	91,55
<i>Austria</i>			<i>834.424,50</i>	<i>3,77</i>
18.339	DO CO RESTAURANTS	EUR	834.424,50	3,77
<i>Bélgica</i>			<i>549.856,35</i>	<i>2,49</i>
1.077	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	188.528,85	0,85
13.635	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	361.327,50	1,64
<i>Francia</i>			<i>1.673.588,76</i>	<i>7,57</i>
3.595	ALTEN SA	EUR	275.197,25	1,24
17.567	RUBIS	EUR	751.516,26	3,40
6.937	TRIGANO	EUR	646.875,25	2,93
<i>Alemania</i>			<i>8.766.415,08</i>	<i>39,66</i>
15.497	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	724.794,69	3,28
15.922	CANCOM IT SYSTEME	EUR	751.518,40	3,40
308.200	COMMERZBK	EUR	1.222.629,40	5,53
9.810	DELIVERY HERO SE	EUR	892.317,60	4,04
30.163	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	1.335.768,46	6,04
16.693	INSTONE RE -BEARER SHS	EUR	322.174,90	1,46
29.772	JENOPTIK -REGISTERED SHS	EUR	620.448,48	2,81
23.703	LPKF LASER AND ELECTRONICS	EUR	457.467,90	2,07
5.847	MORPHOSYS	EUR	657.495,15	2,97
4.965	ROCKET INTERNET AG	EUR	94.781,85	0,43
7.753	SCOUT24	EUR	535.344,65	2,42
182.400	THYSSENKRUPP AG	EUR	1.151.673,60	5,21
<i>Italia</i>			<i>438.736,27</i>	<i>1,98</i>
109.356	ENAV SPA	EUR	438.736,27	1,98
<i>Luxemburgo</i>			<i>437.914,00</i>	<i>1,98</i>
12.620	BEFESA SA	EUR	437.914,00	1,98
<i>Noruega</i>			<i>480.864,01</i>	<i>2,18</i>
61.805	ORKLA ASA	NOK	480.864,01	2,18
<i>Países Bajos</i>			<i>5.515.228,91</i>	<i>24,95</i>
48.573	ASR	EUR	1.327.985,82	6,01
19.737	BESI -REGISTERED SHS	EUR	782.572,05	3,54
23.747	IMCD	EUR	1.987.148,96	8,99
57.003	OCI REG.SHS	EUR	528.987,84	2,39
68.772	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	888.534,24	4,02
<i>Reino Unido</i>			<i>873.463,35</i>	<i>3,95</i>
332.321	GOCO GROUP PLC	GBP	352.428,43	1,60
50.961	INFORMA PLC	GBP	263.718,97	1,19
24.883	UNITE GROUP PLC	GBP	257.315,95	1,16
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>667.302,59</i>	<i>3,02</i>
827	CARA THERAPEUTICS	USD	12.591,11	0,06
4.931	CHEMOCENTRYX	USD	252.619,63	1,14
12.262	REGENXBIO INC	USD	402.091,85	1,82
Acciones/Participaciones de IIC			807.870,99	3,65
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			807.870,99	3,65
<i>Francia</i>			<i>807.870,99</i>	<i>3,65</i>
2.377	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR ACC	EUR	807.870,99	3,65
Total cartera de valores			21.045.664,81	95,21

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

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

Expresado en EUR

Ingresos	181.388,33
Dividendos netos	156.091,43
Intereses bancarios a la vista	8.724,28
Otro ingresos financieros	13.231,62
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	3.341,00
Gastos	249.028,29
Comisiones de gestión	138.359,85
Comisiones de rentabilidad	8.294,26
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	30.688,54
Gastos de transacción	32.007,81
Gastos por dividendos	177,21
Gastos de funcionamiento y constitución	39.500,62
Pérdidas netas en inversiones	-67.639,96
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	-2.414.449,79
- opciones	-10.934,43
- contratos a plazo sobre divisas	117.871,54
- futuros financieros	1.690.383,77
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-823.715,55
- divisas	-33.257,14
Pérdida materializada neta	-1.541.741,56
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-4.380.691,03
- contratos a plazo sobre divisas	-14.690,07
- futuros financieros	241.035,82
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-178.820,59
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	-5.874.907,43
Suscripciones de acciones de capitalización	4.362.730,42
Reembolsos de acciones de capitalización	-15.911.521,46
Disminución del patrimonio neto	-17.423.698,47
Patrimonio neto al inicio del periodo	39.528.369,77
Patrimonio neto al cierre del periodo	22.104.671,30

CARMIGNAC PORTFOLIO

Long-Short European Equities

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	398.896.591,62
Cartera de valores a precios de mercado	320.749.992,48
<i>Precio de adquisición</i>	317.664.558,33
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	3.085.434,15
Opciones compradas a precios de mercado	24.819.535,10
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	9.104.712,71
Efectivo en bancos y activos líquidos	32.289.156,60
Intereses por cobrar	3.383.448,31
Comisiones de intermediación por cobrar	14.355.634,90
Suscripciones por cobrar	1.009.036,51
Dividendos por cobrar	2.250,94
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	38.256,24
Plusvalía neta latente en futuros financieros	2.241.539,41
Otros activos	7.741,13
Pasivos	31.068.102,45
Opciones vendidas a precios de mercado	2.149.378,87
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	3.471.591,98
Deudas bancarias a la vista	15.930.676,22
Comisiones de intermediación por pagar	1.790.335,43
Reembolsos por pagar	801.791,17
Minusvalía neta latente en swaps	1.181.755,44
Otros pasivos	9.214.165,32
Valor liquidativo	367.828.489,17

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR		367.828.489,17	369.618.718,60	813.059.758,38
Clase A EUR - Capitalización					
Número de acciones			332.326	396.061	687.421
Valor liquidativo por acción	EUR		136,75	130,26	130,68
Clase E EUR - Capitalización					
Número de acciones			177.380	214.856	313.309
Valor liquidativo por acción	EUR		132,67	126,57	127,94
Clase E USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			977	858	858
Valor liquidativo por acción	USD		141,78	134,95	132,74
Clase F EUR - Capitalización					
Número de acciones			2.002.417	1.992.930	4.937.301
Valor liquidativo por acción	EUR		134,75	128,11	127,70
Clase F CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			11.325	12.730	46.530
Valor liquidativo por acción	CHF		131,19	124,96	125,20
Clase F GBP - Capitalización					
Número de acciones			387	5.024	20.957
Valor liquidativo por acción	GBP		185,57	162,68	171,75

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR		367.828.489,17	369.618.718,60	813.059.758,38
Clase F GBP cubierta - Capitalización					
Número de acciones			166.636	195.280	277.767
Valor liquidativo por acción	GBP		139,21	132,12	130,25
Clase F USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			14.758	20.800	26.469
Valor liquidativo por acción	USD		144,43	136,58	132,48

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			310.643.723,39	84,45
Acciones			310.643.723,39	84,45
<i>Austria</i>			<i>3.761.221,10</i>	<i>1,02</i>
126.854	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	EUR	3.761.221,10	1,02
<i>Dinamarca</i>			<i>3.311.550,50</i>	<i>0,90</i>
57.479	NOVO NORDISK	DKK	3.311.550,50	0,90
<i>Francia</i>			<i>18.880.096,75</i>	<i>5,13</i>
44.046	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5.032.255,50	1,37
13.824	LVMH	EUR	5.398.272,00	1,47
62.890	SAFRAN	EUR	5.611.045,80	1,52
31.313	SANOFI	EUR	2.838.523,45	0,77
<i>Alemania</i>			<i>124.825.774,46</i>	<i>33,93</i>
72.900	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	13.250.304,00	3,60
526.788	BASF SE REG SHS	EUR	26.276.185,44	7,14
158.632	BAYER AG REG SHS	EUR	10.436.399,28	2,84
45.240	CANCOM IT SYSTEME	EUR	2.135.328,00	0,58
43.103	DELIVERY HERO SE	EUR	3.920.648,88	1,07
88.935	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	3.938.486,48	1,07
234.228	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	9.357.408,60	2,54
103.280	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.556.713,60	1,24
60.463	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	5.455.576,49	1,48
393.765	LPKF LASER AND ELECTRONICS	EUR	7.599.664,50	2,07
34.926	MORPHOSYS	EUR	3.927.428,70	1,07
327.875	PUMA AG	EUR	22.564.357,50	6,13
22.068	RIB SOFTWARE AG NAM.AKT	EUR	564.940,80	0,15
115.513	SCOUT24	EUR	7.976.172,65	2,17
52.513	VONOVIA SE	EUR	2.866.159,54	0,78
<i>Italia</i>			<i>5.641.544,90</i>	<i>1,53</i>
1.825.627	PRADA SPA	HKD	5.641.544,90	1,53
<i>Noruega</i>			<i>14.920.415,33</i>	<i>4,06</i>
1.917.707	ORKLA ASA	NOK	14.920.415,33	4,06
<i>España</i>			<i>7.533.822,12</i>	<i>2,05</i>
40.905	AENA	EUR	4.855.423,50	1,32
57.749	AMADEUS IT -A-	EUR	2.678.398,62	0,73
<i>Suiza</i>			<i>16.691.670,98</i>	<i>4,54</i>
173.800	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	8.877.395,35	2,42
100.902	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	7.814.275,63	2,12
<i>Países Bajos</i>			<i>46.647.064,82</i>	<i>12,68</i>
5.294	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	6.858.377,00	1,86
500.127	ASR	EUR	13.673.472,18	3,72
191.388	BESI -REGISTERED SHS	EUR	7.588.534,20	2,06
75.205	IMCD	EUR	6.293.154,40	1,71
1.318.268	OCI REG.SHS	EUR	12.233.527,04	3,33
<i>Reino Unido</i>			<i>24.370.244,18</i>	<i>6,63</i>
1.923.460	INFORMA PLC	GBP	9.953.746,80	2,71
275.134	OCADO GROUP PLC	GBP	6.138.303,10	1,67
800.519	UNITE GROUP PLC	GBP	8.278.194,28	2,25
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>44.060.318,25</i>	<i>11,98</i>
935	ALPHABET -A-	USD	1.180.498,38	0,32
852	AMAZON.COM INC	USD	2.092.787,82	0,57
2.102	BOOKING HLDG	USD	2.980.099,43	0,81
1.136.462	CARA THERAPEUTICS	USD	17.302.675,69	4,71
9.427	CHEMOCENTRYX	USD	482.953,82	0,13
1.064.645	CLEARSIDE BIOMEDIAL INC	USD	1.782.070,60	0,48
2.088.969	CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC	USD	15.604.727,69	4,24
40.574	REGENXBIO INC	USD	1.330.490,51	0,36
6.730	SALESFORCE COM.INC	USD	1.122.495,57	0,31
6.393	THE KRAFT HEINZ	USD	181.518,74	0,05
Acciones/Participaciones de IIC			10.106.269,09	2,75
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			10.106.269,09	2,75
<i>Francia</i>			<i>10.106.269,09</i>	<i>2,75</i>
0	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	1.667,74	0,00
26.515	CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES A EUR ACC	EUR	10.104.601,35	2,75

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Cartera de valores a 30/06/20
Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Total cartera de valores			320.749.992,48	87,20

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

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

Expresado en EUR

Ingresos	4.688.300,77
Dividendos netos	4.525.247,41
Intereses netos sobre obligaciones	15.622,42
Intereses bancarios a la vista	92.236,45
Otro ingresos financieros	55.194,49
Gastos	12.090.921,66
Comisiones de gestión	1.866.890,63
Comisiones de rentabilidad	6.128.042,52
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	1.334.142,03
Gastos de transacción	1.608.609,45
Gastos por dividendos	583.121,81
Gastos de funcionamiento y constitución	570.115,22
Pérdidas netas en inversiones	-7.402.620,89
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	13.702.791,34
- opciones	-3.034.853,99
- contratos a plazo sobre divisas	1.495.007,22
- futuros financieros	7.577.093,92
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	4.818.371,70
- divisas	1.081.309,23
Beneficio materializado neto	18.237.098,53
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-17.938.713,50
- opciones	17.175.998,41
- contratos a plazo sobre divisas	-445.422,45
- futuros financieros	-414.552,36
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-246.447,91
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	16.367.960,72
Suscripciones de acciones de capitalización	70.917.837,12
Reembolsos de acciones de capitalización	-89.076.027,27
Disminución del patrimonio neto	-1.790.229,43
Patrimonio neto al inicio del periodo	369.618.718,60
Patrimonio neto al cierre del periodo	367.828.489,17

CARMIGNAC PORTFOLIO

Investissement

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	224.628.745,84
Cartera de valores a precios de mercado	218.104.697,07
<i>Precio de adquisición</i>	186.082.908,34
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	32.021.788,73
Opciones compradas a precios de mercado	9.506,65
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	132.280,00
Efectivo en bancos y activos líquidos	5.720.936,79
Intereses por cobrar	5,52
Comisiones de intermediación por cobrar	595.636,61
Suscripciones por cobrar	58.715,76
Dividendos por cobrar	83.401,63
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	11.896,96
Otros activos	43.948,85
Pasivos	3.683.340,42
Deudas bancarias a la vista	260.869,28
Comisiones de intermediación por pagar	1.639.801,63
Reembolsos por pagar	219.458,69
Minusvalía neta latente en futuros financieros	84.040,00
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	277.291,59
Otros pasivos	1.201.879,23
Valor liquidativo	220.945.405,42

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	220.945.405,42	229.966.793,91	195.644.790,42
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		253.580	303.268	467.102
Valor liquidativo por acción	EUR	122,47	113,10	90,44
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		45.040	61.903	96
Valor liquidativo por acción	EUR	120,31	111,16	89,12
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	1
Valor liquidativo por acción	CHF	0,00	0,00	94,68
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		32.128	32.128	33.430
Valor liquidativo por acción	USD	133,63	122,31	95,52
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		10.416	10.842	18.886
Valor liquidativo por acción	EUR	117,94	109,27	87,84
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		1	1	1
Valor liquidativo por acción	USD	139,57	128,10	100,76

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	220.945.405,42	229.966.793,91	195.644.790,42
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.202.152	1.339.758	1.363.460
Valor liquidativo por acción	EUR	147,27	135,67	107,88
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	340
Valor liquidativo por acción	CHF	0,00	0,00	104,91
Clase F GBP - Capitalización				
Número de acciones		6.815	7.342	6.795
Valor liquidativo por acción	GBP	159,65	137,92	115,51
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		6.751	6.626	7.325
Valor liquidativo por acción	GBP	150,00	138,69	109,43
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		450	450	450
Valor liquidativo por acción	USD	159,12	145,21	112,75

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			211.610.696,85	95,77
Acciones			211.610.696,85	95,77
<i>Canadá</i>		CAD	44.612,85	0,02
802.900	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD		44.612,85	0,02
<i>Islas Caimán</i>			24.102.159,58	10,91
27.527	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	1.952.366,84	0,88
185.720	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	9.951.145,97	4,50
19.280	JD.COM INC - CL A	HKD	513.398,01	0,23
314	LEGEND BIOTECH CORP	USD	11.898,54	0,01
86.100	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	1.166.139,95	0,53
21.283	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	2.032.131,88	0,92
79.287	TENCENT HLDG	HKD	4.541.381,42	2,06
213.200	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	3.472.938,96	1,57
9.594	58.COM -A- ADR	USD	460.758,01	0,21
<i>China</i>			5.074.867,51	2,30
402.607	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	5.074.867,51	2,30
<i>Dinamarca</i>			2.312.379,57	1,05
22.517	ORSTED	DKK	2.312.379,57	1,05
<i>Francia</i>			19.959.506,11	9,03
27.085	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	3.094.461,25	1,40
10.751	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	7.996.593,80	3,61
40.355	SAFRAN	EUR	3.600.473,10	1,63
39.388	SANOFI	EUR	3.570.522,20	1,62
22.022	WORLDLINE SA	EUR	1.697.455,76	0,77
<i>Alemania</i>			12.476.044,59	5,65
26.764	BAYER AG REG SHS	EUR	1.760.803,56	0,80
30.464	DELIVERY HERO SE	EUR	2.771.005,44	1,25
35.411	HELLOFRESH SE	EUR	1.678.481,40	0,76
33.531	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	3.025.502,13	1,37
47.083	PUMA AG	EUR	3.240.252,06	1,47
<i>Hong Kong</i>			1.178.984,37	0,53
31.100	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	1.178.984,37	0,53
<i>India</i>			3.557.756,07	1,61
283.065	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	3.557.756,07	1,61
<i>Irlanda</i>			2.296.112,81	1,04
28.123	MEDTRONIC HLD	USD	2.296.112,81	1,04
<i>Italia</i>			3.604.767,00	1,63
440.250	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	EUR	3.604.767,00	1,63
<i>Japón</i>			5.745.142,92	2,60
14.500	NINTENDO CO LTD	JPY	5.745.142,92	2,60
<i>Corea del Sur</i>			4.776.454,44	2,16
122.214	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	4.776.454,44	2,16
<i>España</i>			4.214.688,02	1,91
16.342	AENA	EUR	1.939.795,40	0,88
49.049	AMADEUS IT -A-	EUR	2.274.892,62	1,03
<i>Suiza</i>			3.811.203,54	1,72
39.834	ALCON - REGISTERED SHS	USD	2.032.929,60	0,92
22.962	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1.778.273,94	0,80
<i>Países Bajos</i>			10.221.489,16	4,63
1.784	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	2.311.172,00	1,05
60.252	ELASTIC NV	USD	4.946.656,21	2,24
6.977	FERRARI	EUR	1.059.457,45	0,48
18.754	NXP SEMICONDUCTORS	USD	1.904.203,50	0,86
<i>Estados Unidos de América</i>			108.234.528,31	48,98
6.258	ALPHABET -A-	USD	7.901.132,44	3,57
3.597	AMAZON.COM INC	USD	8.835.396,47	3,99
10.568	AMEDISYS INC	USD	1.868.112,65	0,85
16.566	ANTHEM	USD	3.878.846,71	1,76
34.500	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2.644.749,14	1,20
5.806	BECTON DICKINSON	USD	1.236.879,86	0,56
86.159	BLACKSTONE MTG-A	USD	1.847.990,30	0,84
2.267	BOOKING HLDG	USD	3.214.027,32	1,45
72.963	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2.280.844,88	1,03
62.104	CENTENE	USD	3.513.964,47	1,59

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
40.432	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	6.297.981,93	2,85
3.741	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.009.935,10	0,46
11.809	DOLLAR GENERAL	USD	2.003.056,22	0,91
37.936	FACEBOOK -A-	USD	7.669.614,49	3,47
45.128	FIDELITY NATIONAL	USD	5.387.716,26	2,44
66.642	GODADDY -A-	USD	4.351.028,68	1,97
48.761	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	3.976.768,55	1,80
149.865	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	4.205.800,47	1,90
8.067	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	USD	459.175,81	0,21
7.689	MASTERCARD INC -A-	USD	2.024.339,85	0,92
1.846	MERCADOLIBRE	USD	1.620.203,37	0,73
48.774	MERCK AND CO	USD	3.358.138,65	1,52
8.539	NETFLIX INC	USD	3.459.543,75	1,57
19.652	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	3.048.540,23	1,38
19.226	PLANET FITNESS INC	USD	1.036.832,85	0,47
18.980	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	2.020.601,52	0,91
37.211	SALESFORCE COM.INC	USD	6.206.416,44	2,81
8.822	STRYKER CORP	USD	1.415.337,38	0,64
30.921	T MOBILE US INC	USD	2.867.312,60	1,30
83.422	THE KRAFT HEINZ	USD	2.368.630,71	1,07
37.712	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	1.952.166,39	0,88
72.670	TWITTER INC	USD	1.927.471,22	0,87
70.061	URBAN OUTFITTERS INC	USD	949.408,73	0,43
6.050	VISA INC -A-	USD	1.040.536,44	0,47
7.836	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	USD	356.026,43	0,16
Acciones/Participaciones de IIC			6.494.000,22	2,94
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			6.494.000,22	2,94
<i>Francia</i>			6.494.000,22	2,94
4.657	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	6.494.000,22	2,94

Total cartera de valores

218.104.697,07 98,71

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

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

Expresado en EUR

Ingresos	883.053,09
Dividendos netos	712.672,96
Intereses bancarios a la vista	52.633,08
Otro ingresos financieros	72.304,31
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	45.442,74
Gastos	2.613.068,92
Comisiones de gestión	1.050.531,35
Comisiones de rentabilidad	908.290,38
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	33.828,28
Gastos de transacción	200.939,77
Gastos por dividendos	97.301,22
Gastos de funcionamiento y constitución	322.177,92
Pérdidas netas en inversiones	-1.730.015,83
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	2.754.658,36
- contratos a plazo sobre divisas	223.111,70
- futuros financieros	-922.676,77
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-809.985,61
- divisas	1.142.727,82
Beneficio materializado neto	657.819,67
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	14.351.304,49
- opciones	-155.636,24
- contratos a plazo sobre divisas	-229.767,80
- futuros financieros	-83.277,72
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-633.163,34
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	13.907.279,06
Dividendos repartidos	-1.786,58
Suscripciones de acciones de capitalización	84.606.645,54
Suscripciones de acciones de reparto	1.382.514,36
Reembolsos de acciones de capitalización	-105.932.253,92
Reembolsos de acciones de reparto	-2.983.786,95
Disminución del patrimonio neto	-9.021.388,49
Patrimonio neto al inicio del periodo	229.966.793,91
Patrimonio neto al cierre del periodo	220.945.405,42

CARMIGNAC PORTFOLIO

Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	1.364.734.775,02
Cartera de valores a precios de mercado	1.291.937.685,58
<i>Precio de adquisición</i>	1.198.504.306,48
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	93.433.379,10
Opciones compradas a precios de mercado	1.130.081,19
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	1.775.205,79
Efectivo en bancos y activos líquidos	61.694.585,10
Intereses por cobrar	5.433.307,64
Comisiones de intermediación por cobrar	1.294.961,05
Suscripciones por cobrar	925.453,81
Dividendos por cobrar	255.992,85
Plusvalía neta latente en swaps	2.033.384,50
Otros activos	29.323,30
Pasivos	25.740.654,53
Opciones vendidas a precios de mercado	340.544,25
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	481.309,52
Deudas bancarias a la vista	6.655.544,87
Comisiones de intermediación por pagar	6.711.416,64
Reembolsos por pagar	4.466.934,33
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	1.615.666,10
Minusvalía neta latente en futuros financieros	311.654,98
Otros pasivos	5.638.893,36
Valor liquidativo	1.338.994.120,49

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	1.338.994.120,49	1.302.344.744,56	1.373.758.748,78
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		995.805	1.141.555	1.150.254
Valor liquidativo por acción	EUR	103,04	100,76	91,17
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		839.543	999.569	1.519.566
Valor liquidativo por acción	EUR	79,32	79,60	75,69
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		43.388	35.592	24.483
Valor liquidativo por acción	EUR	100,49	98,31	89,22
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		23.608	24.591	123.742
Valor liquidativo por acción	CHF	100,49	98,44	89,50
Clase Income A CHF cubierta - Reparto				
Número de acciones		31.579	33.649	84.332
Valor liquidativo por acción	CHF	76,11	76,47	73,07
Clase A USD - Capitalización				
Número de acciones		0	0	100
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	82,19

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR		1.338.994.120,49	1.302.344.744,56	1.373.758.748,78
Clase A USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			400.280	451.393	629.368
Valor liquidativo por acción	USD		112,49	109,11	96,07
Clase Income A USD cubierta - Reparto					
Número de acciones			4.406	5.080	14.122
Valor liquidativo por acción	USD		94,15	93,59	86,81
Clase E EUR - Capitalización					
Número de acciones			74.013	84.095	100.698
Valor liquidativo por acción	EUR		100,70	98,69	89,75
Clase Income E EUR - Reparto					
Número de acciones			139.158	147.998	199.311
Valor liquidativo por acción	EUR		77,32	77,79	74,24
Clase E USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			28.030	31.267	51.774
Valor liquidativo por acción	USD		120,29	116,93	103,47
Clase Income E USD cubierta - Reparto					
Número de acciones			123.418	148.350	223.641
Valor liquidativo por acción	USD		90,75	90,42	84,13
Clase F EUR - Capitalización					
Número de acciones			8.174.728	7.824.736	8.770.059
Valor liquidativo por acción	EUR		119,50	116,52	104,75
Clase Income F EUR - Reparto					
Número de acciones			90.113	96.888	106.157
Valor liquidativo por acción	EUR		82,39	82,41	77,82
Clase F EUR Y - Reparto					
Número de acciones			71.295	39.484	46.439
Valor liquidativo por acción	EUR		100,57	98,45	88,76
Clase F CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			817.148	821.025	861.656
Valor liquidativo por acción	CHF		114,62	111,95	101,13
Clase F GBP - Capitalización					
Número de acciones			6.890	8.947	73.339
Valor liquidativo por acción	GBP		129,78	117,95	112,32
Clase Income F GBP - Reparto					
Número de acciones			0	0	64
Valor liquidativo por acción	GBP		0,00	0,00	89,58
Clase F GBP cubierta - Capitalización					
Número de acciones			13.015	21.983	73.539
Valor liquidativo por acción	GBP		123,52	120,50	107,28
Clase Income F GBP cubierta - Reparto					
Número de acciones			0	0	143
Valor liquidativo por acción	GBP		0,00	0,00	80,42
Clase F USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			61.171	70.188	116.198
Valor liquidativo por acción	USD		129,22	124,96	109,32

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			1.202.503.072,18	89,81
Acciones			576.206.605,98	43,03
<i>Canadá</i>			<i>28.316.707,38</i>	<i>2,11</i>
261.954	BARRICK GOLD	USD	6.283.257,59	0,47
59.960	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	7.433.511,36	0,56
372.257	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	14.599.938,43	1,08
<i>Islas Caimán</i>			<i>62.516.864,00</i>	<i>4,66</i>
76.495	CDS HOLDINGS -A- ADR REP S SHS-A-	USD	5.425.447,80	0,41
577.204	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	30.927.424,40	2,30
59.758	JD.COM INC - CL A	HKD	1.591.267,54	0,12
277.300	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	3.755.756,21	0,28
250.977	TENCENT HLDG	HKD	14.375.399,31	1,07
395.441	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144 A REGS	HKD	6.441.568,74	0,48
<i>China</i>			<i>22.863.185,06</i>	<i>1,71</i>
1.214.641	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	15.310.568,72	1,15
3.390.250	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	7.552.616,34	0,56
<i>Dinamarca</i>			<i>7.636.593,23</i>	<i>0,57</i>
74.362	ORSTED	DKK	7.636.593,23	0,57
<i>Francia</i>			<i>37.802.643,90</i>	<i>2,82</i>
88.556	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	10.117.523,00	0,76
122.348	SAFRAN	EUR	10.915.888,56	0,82
126.902	SANOFI	EUR	11.503.666,30	0,85
68.313	WORLDLINE SA	EUR	5.265.566,04	0,39
<i>Alemania</i>			<i>13.324.094,22</i>	<i>1,00</i>
48.790	BAYER AG REG SHS	EUR	3.209.894,10	0,24
146.966	PUMA AG	EUR	10.114.200,12	0,76
<i>Hong Kong</i>			<i>3.692.381,92</i>	<i>0,28</i>
97.400	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	3.692.381,92	0,28
<i>India</i>			<i>11.204.496,44</i>	<i>0,84</i>
891.461	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	11.204.496,44	0,84
<i>Irlanda</i>			<i>6.627.154,88</i>	<i>0,49</i>
81.170	MEDTRONIC HLD	USD	6.627.154,88	0,49
<i>Italia</i>			<i>11.597.303,06</i>	<i>0,87</i>
1.416.378	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	EUR	11.597.303,06	0,87
<i>Japón</i>			<i>15.084.764,22</i>	<i>1,13</i>
38.072	NINTENDO CO LTD	JPY	15.084.764,22	1,13
<i>Corea del Sur</i>			<i>15.281.926,24</i>	<i>1,14</i>
391.015	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	15.281.926,24	1,14
<i>España</i>			<i>13.067.581,26</i>	<i>0,98</i>
46.563	AENA	EUR	5.527.028,10	0,41
162.582	AMADEUS IT -A-	EUR	7.540.553,16	0,57
<i>Suiza</i>			<i>11.067.813,15</i>	<i>0,83</i>
115.902	ALCON - REGISTERED SHS	USD	5.915.062,67	0,45
66.535	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	5.152.750,48	0,38
<i>Países Bajos</i>			<i>26.426.827,14</i>	<i>1,97</i>
5.595	ADYEN — PARTS SOCIALES	EUR	7.248.322,50	0,54
117.921	ELASTIC NV	USD	9.681.249,53	0,72
22.158	FERRARI	EUR	3.364.692,30	0,25
60.398	NXP SEMICONDUCTORS	USD	6.132.562,81	0,46
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>289.696.269,88</i>	<i>21,63</i>
12.758	ALPHABET -A-	USD	16.107.805,64	1,20
10.808	AMAZON.COM INC	USD	26.547.946,90	1,97
57.260	ANTHEM	USD	13.407.144,90	1,00
107.743	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	8.259.513,24	0,62
16.759	BECTON DICKINSON	USD	3.570.249,68	0,27
273.530	BLACKSTONE MTG-A	USD	5.866.836,75	0,44
6.811	BOOKING HLDG	USD	9.656.259,40	0,72
215.037	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	6.722.119,99	0,50
192.982	CENTENE	USD	10.919.294,93	0,82
125.676	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	19.576.206,38	1,46
11.906	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.214.190,68	0,24
38.601	DOLLAR GENERAL	USD	6.547.546,20	0,49
97.925	FAC'EBOOK -A-	USD	19.797.738,28	1,47
134.113	FIDELITY NATIONAL	USD	16.011.407,35	1,20

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
115.648	GODADDY -A-	USD	7.550.610,19	0,56
154.293	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	12.583.571,92	0,94
27.546	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	USD	1.567.925,73	0,12
21.941	MASTERCARD INC -A-	USD	5.776.569,20	0,43
4.589	MERCADOLIBRE	USD	4.027.688,67	0,30
149.698	MERCK AND CO	USD	10.306.856,91	0,77
19.522	NETFLIX INC	USD	7.909.264,91	0,59
347.058	NEWMONT CORPORATION	USD	19.077.915,61	1,42
62.219	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	9.651.797,51	0,72
51.046	PLANET FITNESS INC	USD	2.752.843,54	0,21
63.666	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	6.777.851,24	0,51
65.210	SALESFORCE COM.INC	USD	10.876.364,96	0,81
28.335	STRYKER CORP	USD	4.545.860,88	0,34
96.206	T MOBILE US INC	USD	8.921.208,12	0,67
262.102	THE KRAFT HEINZ	USD	7.441.955,91	0,56
71.935	TRADEWEB MKTS REGSH	USD	3.723.724,26	0,28
Obligaciones			479.883.911,29	35,84
<i>Bermudas</i>			<i>170.680,21</i>	<i>0,01</i>
513.795	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	170.680,21	0,01
<i>Brasil</i>			<i>5.704.237,47</i>	<i>0,43</i>
5.721.000	BRFSAREGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	5.704.237,47	0,43
<i>Canadá</i>			<i>512.102,73</i>	<i>0,04</i>
1.648.070	STONE WAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	512.102,73	0,04
<i>Islas Caimán</i>			<i>1.046.298,36</i>	<i>0,08</i>
2.474.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	1.046.298,36	0,08
<i>Chipre</i>			<i>3.010.082,00</i>	<i>0,22</i>
1.484.000	REPUBLIC OF CYP 2.7500 19-49 03/05A	EUR	1.839.232,50	0,13
1.150.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	1.170.849,50	0,09
<i>República Checa</i>			<i>726.610,15</i>	<i>0,05</i>
19.240.000	TC'HEQUE 0.75 18-21 23/02A	CZK	726.610,15	0,05
<i>Francia</i>			<i>27.140.959,06</i>	<i>2,03</i>
700.000	AEROPORTS DE PARIS 2.125 20-26 02/10A	EUR	752.545,50	0,06
1.300.000	AERO PORTS DE PARIS 2.75 20-30 02/04A	EUR	1.477.151,00	0,11
2.188.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	2.315.833,90	0,17
2.585.000	ALTICE FRANCE S 5.8750 18-27 01/02S	EUR	2.731.091,28	0,20
1.091.000	ALTICE FRANCE S 8.1250 18-27 01/02S	USD	1.063.087,53	0,08
1.900.000	CAPGEMINI S 2.375 20-32 15/04A	EUR	2.091.453,50	0,16
1.900.000	CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	EUR	2.044.428,50	0,15
2.741.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	2.745.015,56	0,21
2.200.000	JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	EUR	2.237.037,00	0,17
1.600.000	LA POSTE 5.3 16-43 01/12S	USD	1.467.301,79	0,11
1.900.000	LAPOSTE 1.375 20-32 21/04A	EUR	2.005.535,50	0,15
6.200.000	SOCIETE GENERALE SA 1.125 20-26 21/04A	EUR	6.210.478,00	0,46
<i>Alemania</i>			<i>1.840.440,00</i>	<i>0,14</i>
1.750.000	FRESENIUS SE & CO KGA 1.625 20-27 08/10A	EUR	1.840.440,00	0,14
<i>Grecia</i>			<i>25.287.902,82</i>	<i>1,89</i>
1.809.000	GREECE 3.9 19-29 12/03A	EUR	2.217.390,80	0,17
16.870.000	HELLENIC REPUBLIC 1.5 20-30 18/06A	EUR	17.341.938,25	1,29
461	HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A	EUR	638,04	0,00
5.379.000	HELLENIC REPUBLIC GOVER 1.875 19-26 23/07A	EUR	5.727.935,73	0,43
<i>Hungría</i>			<i>1.835.561,00</i>	<i>0,14</i>
1.754.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	1.835.561,00	0,14
<i>Irlanda</i>			<i>5.550.204,21</i>	<i>0,41</i>
1.283.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	1.278.208,00	0,10
2.206.000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	2.205.636,01	0,16
2.206.000	RYANAIR DAC 1.125 17-23 15/08A	EUR	2.066.360,20	0,15
<i>Italia</i>			<i>123.917.178,78</i>	<i>9,25</i>
2.400.000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	2.781.768,00	0,21
565.000	ATLANTIA EMTN 2.875 13-21 26/02A	EUR	561.211,68	0,04
931.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	880.460,67	0,07
1.774.000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	1.991.622,38	0,15
6.500.000	BANCA CARIGE CASSA DI 0.75 19-20 26/07U	EUR	6.495.125,00	0,49
48.983.000	BUONI POLIENNAL 0.3500 19-25 01/02S	EUR	48.448.350,56	3,61
892.000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	816.246,91	0,06
1.546.000	INTESA SANPAOLO SP 5.71 16-26 15/01Q	USD	1.467.010,36	0,11

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
155.000	INTESA SANPAOLO SPA 5.25 14-24 12/01S	USD	148.909,85	0,01
20.902.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-07-20	EUR	20.907.818,62	1,56
33.530.000	ITALIE 1.45 25 15-03S	EUR	34.790.895,65	2,59
4.197.000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	4.627.759,10	0,35
	<i>Costa de Marfil</i>		3.283.115,12	0,25
2.483.000	COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	EUR	2.259.579,66	0,17
1.094.000	IVORY COAST 5.25 18-30 22/03A	EUR	1.023.535,46	0,08
	<i>Luxemburgo</i>		12.250.308,42	0,91
561.000	MEDTRONIC GL 0.00 19-21 07/03U	EUR	561.123,42	0,04
10.180.000	ROMANIAN GOVERNMENT 4.625 19-49 03/04A	EUR	11.689.185,00	0,87
	<i>México</i>		27.560.215,84	2,06
3.200.000	BANCO SANTANDER 5.375 20-25 17/04S	USD	3.119.113,21	0,23
1.678.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1.327.373,51	0,10
5.452.000	PEMEX REGS 3.75 14-26 16/04A	EUR	4.811.090,14	0,36
4.640.000	PETROLEOS MEXIC 6.9500 20-60 28/01S	USD	3.177.459,11	0,24
3.485.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	2.947.613,00	0,22
9.333.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	8.124.796,48	0,61
5.482.000	PETROLEOS MEXICANOS 7.69 19-50 23/01S	USD	4.052.770,39	0,30
	<i>Noruega</i>		1.441.279,38	0,11
1.602.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	1.441.279,38	0,11
	<i>Panamá</i>		5.187.060,99	0,39
5.376.000	CARNIVAL CORP 11.5 20-23 01/04S	USD	5.187.060,99	0,39
	<i>Catar</i>		2.335.503,75	0,17
2.298.000	STATE OF QATAR 3.75 20-30 16/04S	USD	2.335.503,75	0,17
	<i>Rumanía</i>		13.337.584,67	1,00
1.881.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1.886.859,32	0,14
1.466.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	1.478.057,85	0,11
9.202.000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	9.972.667,50	0,75
	<i>Rusia</i>		4.100.714,16	0,31
3.928.000	GAZPROM PJSC 2.95 20-25 15/04A	EUR	4.100.714,16	0,31
	<i>Singapur</i>		2.179.863,92	0,16
2.584.000	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	2.179.863,92	0,16
	<i>España</i>		18.151.449,04	1,36
1.100.000	BANKINTER SA 0.6250 20-27 06/10A	EUR	1.040.792,50	0,08
17.088.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 11-09-20	EUR	17.110.656,54	1,28
	<i>Suecia</i>		1.596.518,80	0,12
1.673.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	1.596.518,80	0,12
	<i>Suiza</i>		3.945.490,07	0,29
4.346.000	UBS GROUP FDG REGS 3.00 16-21 15/04S	USD	3.945.490,07	0,29
	<i>Países Bajos</i>		28.770.465,71	2,15
2.072.000	AIRBUS GROUP 2.00 20-28 07/04A	EUR	2.190.052,20	0,16
1.388.000	AIRBUS SE 1.6250 20-30 09/06A	EUR	1.407.334,84	0,11
1.036.000	AIRBUS SE 2.3750 20-32 07/04A	EUR	1.138.294,64	0,09
1.051.000	AIRBUS SE 2.3750 20-40 09/06A	EUR	1.090.874,94	0,08
2.800.000	JAB HOLDINGS 3.375 20-35 17/04A	EUR	3.249.344,00	0,24
2.900.000	JAB HOLDINGS BV 2.5000 20-27 17/04A	EUR	3.091.313,00	0,23
700.000	JAB HOLDINGS B.V. 2.25 19-39 19/12A	EUR	690.830,00	0,05
2.800.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	2.784.026,00	0,21
2.923.000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	2.724.396,76	0,20
2.398.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	2.436.511,88	0,18
504.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	488.973,24	0,04
2.200.000	SCHLUMBERGER FINANCE 2.0000 20-32 06/05A	EUR	2.352.933,00	0,18
1.261.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	1.109.465,63	0,08
1.470.000	TEVA PHARM FNC 6.0000 19-25 31/01S	EUR	1.557.046,05	0,12
21.905	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	21.868,67	0,00
1.315.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	1.076.406,40	0,08
506.000	TEVA PHARMA NE 2.20 16-21 21/07S	USD	444.249,67	0,03
982.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	916.544,79	0,07
	<i>Ucrania</i>		1.754.456,01	0,13
2.029.000	UKRAINE GOVERNMENT 4.3750 20-30 27/01A	EUR	1.754.456,01	0,13
	<i>Reino Unido</i>		26.637.699,71	1,99
800.000	BAE SYSTEMS PLC 3.4 20-3015/04S	USD	780.479,90	0,06
3.834.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	2.030.505,57	0,15
464.000	EASYJET PLC 1.125 16-23 18/10A	EUR	409.145,92	0,03
2.367.000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	2.135.684,92	0,16

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
2.843.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	2.374.530,46	0,18
1.354.000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	1.346.668,09	0,10
5.460.000	GAZPROM 3.25 20-30 25/02S	USD	4.850.024,93	0,36
7.348.000	GAZPROM PJSC (G 3.0000 20-27 29/06S	USD	6.526.743,32	0,50
2.286.000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	2.470.411,62	0,18
1.300.000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	1.394.074,50	0,10
1.300.000	UBS AG LONDON 0.7500 20-23 21/04A	EUR	1.321.066,50	0,10
1.100.000	UBS AG LONDON 1.7500 20-22 21/04S	USD	998.363,98	0,07
Estados Unidos de América			130.609.928,91	9,75
606.000	AMERICAN HONDA 2.2000 19-22 27/06S	USD	555.629,94	0,04
3.400.000	BOEING CO 5.15 20-30 01/05S	USD	3.397.442,01	0,25
5.037.000	BOEING CO 5.705 20-40 01/05S	USD	5.132.569,13	0,38
3.049.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	1.978.317,08	0,15
8.086.000	CITIBANK NA 3.4000 18-21 23/07S	USD	7.413.324,57	0,55
500.000	DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	EUR	573.552,50	0,04
2.966.000	FIDELITY NATIONAL 0.75 19-23 21/05A	EUR	2.988.215,34	0,22
955.000	FISERV INC 0.3750 19-23 01/07A	EUR	951.113,15	0,07
2.427.000	FORD MOTOR 9.625 20-30 22/04S	USD	2.571.358,03	0,19
10.550.000	FORD MOTOR COMPANY 8.5000 20-23 21/04S	USD	9.958.085,96	0,74
10.350.000	FORD MOTOR COMPANY 9.0000 20-25 22/04S	USD	10.019.590,66	0,76
1.203.000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	1.065.070,04	0,08
1.900.000	HP ENTERPRISE C 4.6500 20-24 01/10S	USD	1.901.962,34	0,14
3.900.000	HP ENTERPRISE CO 4.4500 20-23 02/10S	USD	3.799.700,40	0,28
1.173.000	JPMORGAN CHASE 4.35 11-21 15/08S	USD	1.089.934,91	0,08
2.200.000	LYB INTERNATIONAL FIN 4.2 20-50 01/05S	USD	2.123.901,53	0,16
3.500.000	LYB INTERNATIONAL FIN 3.375 20-30 01/05S	USD	3.348.363,98	0,25
4.114.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	3.330.612,94	0,25
2.074.000	MURPHY OIL CORP 5.875 19-27 01/12S	USD	1.647.566,47	0,12
6.876.000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	7.654.466,33	0,57
3.836.000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	3.945.843,86	0,29
5.607.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	5.901.143,22	0,44
3.312.000	ORACLE CORP 2.9500 20-30 01/04S	USD	3.289.795,17	0,25
7.174.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	6.754.066,93	0,50
1.825.000	STANDARD INDUST 2.2500 19-26 21/11A	EUR	1.725.847,75	0,13
2.961.000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	2.947.527,45	0,22
600.000	THERMO FISHER S 2.3750 20-32 15/04A	EUR	685.062,00	0,05
14.223.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 20-08-20	USD	12.659.860,94	0,96
23.825.000	US TREASURY BILL ZCP 151020	USD	21.200.004,28	1,59
Bonos convertibles			2.179.971,38	0,16
Países Bajos			2.179.971,38	0,16
2.200.000	AIRBUS GROUP SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	2.179.971,38	0,16
Obligaciones a tipo flotante			98.486.977,51	7,36
Canadá			1.963.987,43	0,15
2.132.000	CANADIAN IMPERI FL.R 19-23 22/07S	USD	1.963.987,43	0,15
Dinamarca			1.991.045,28	0,15
1.968.000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1.991.045,28	0,15
Finlandia			1.001.278,28	0,07
1.103.000	NORDEA BK 11 REGS FL.R 14-XX 23/09S	USD	1.001.278,28	0,07
Francia			14.317.394,93	1,07
3.400.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/12A	EUR	2.802.110,00	0,21
2.400.000	BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	EUR	2.429.160,00	0,18
437.000	BNP PARIBAS REGS FL.R 16-XX 14/03S	USD	396.850,39	0,03
1.469.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	1.520.018,37	0,11
114.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	109.262,16	0,01
4.600.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	4.323.540,00	0,32
1.500.000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1.547.220,00	0,12
1.200.000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	1.099.092,00	0,08
100.000	SOCIETE GENERALE FL.R 16-XX 13/09S	USD	90.142,01	0,01
Grecia			694.678,76	0,05
817.000	ALPHA BANK AE FL.R 20-30 13/02A	EUR	694.678,76	0,05
Irlanda			2.226.649,52	0,17
1.000.000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	996.860,00	0,07
1.224.000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	1.229.789,52	0,10
Israel			1.225.017,14	0,09
1.410.000	BANK LEUMI LE-ISRAEL FL.R 20-31 29/01S	USD	1.225.017,14	0,09

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Italia</i>			14.181.240,05	1,06
514.000	ENEL 144A SUB FL.R 13-73 24/09S	USD	522.535,01	0,04
813.000	FINECO BANK SPA FL.R 19-XX 03/12S	EUR	807.878,10	0,06
1.314.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	1.319.374,26	0,10
1.154.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	1.264.980,18	0,09
200.000	INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	USD	178.800,70	0,01
1.545.000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	1.621.925,55	0,12
908.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	839.993,99	0,06
1.213.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	1.192.791,42	0,09
6.212.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	6.432.960,84	0,49
<i>Luxemburgo</i>			2.915.867,08	0,22
5.300.000	MITSUBISHI UFJ INV FL.R 09-50 15/12Q	EUR	2.915.867,08	0,22
<i>Portugal</i>			932.040,00	0,07
1.000.000	BCP FL.R 19-30 27/03A	EUR	932.040,00	0,07
<i>España</i>			4.901.155,00	0,37
2.800.000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	2.731.204,00	0,20
1.500.000	BANCO BILBAO VIZCAYA A 1.00 20-30 16/01A	EUR	1.411.215,00	0,11
800.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	EUR	758.736,00	0,06
<i>Suecia</i>			6.328.878,88	0,47
2.352.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	2.170.801,92	0,16
2.131.000	SSB I NORDEN FL.R 19-49 31/12A	EUR	2.162.965,00	0,16
2.200.000	SWEDBANK AB FL.R 19-XX 17/03S	USD	1.995.111,96	0,15
<i>Suiza</i>			997.902,00	0,07
900.000	CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	EUR	997.902,00	0,07
<i>Países Bajos</i>			10.744.402,06	0,80
3.200.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	3.119.136,00	0,24
600.000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	553.140,00	0,04
2.500.000	ELM BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	2.575.950,00	0,19
3.256.000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	2.977.552,06	0,22
1.600.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1.518.624,00	0,11
<i>Turquía</i>			2.497.078,75	0,19
2.600.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	2.497.078,75	0,19
<i>Reino Unido</i>			22.961.288,25	1,72
1.814.000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	1.686.536,28	0,13
1.900.000	BARCLAYS FL.R 20-25 02/04A	EUR	2.042.614,00	0,15
1.765.000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11A	EUR	1.766.041,35	0,13
1.700.000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1.711.798,00	0,13
3.500.000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	3.520.965,00	0,26
1.667.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.722.144,36	0,13
1.445.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.434.191,40	0,11
1.100.000	LLOYDS BANKING GROUP PL FL.R 20-26 01/04A	EUR	1.221.187,00	0,09
994.000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 20-30 09/09A	EUR	1.010.043,16	0,08
7.150.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	6.845.767,70	0,51
<i>Estados Unidos de América</i>			8.607.074,10	0,64
596.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-21 01/10S	USD	532.834,56	0,04
2.943.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	2.845.586,70	0,21
5.864.000	WELLS FARGO BAN FL.R 18-21 23/07Q	USD	5.228.652,84	0,39
Titulizaciones hipotecarias y de activos			45.745.606,02	3,42
<i>Islas Caimán</i>			10.021.007,20	0,75
402.474	BLACK 2014-1X A1R FL.R 17-26 17/10Q	USD	357.799,49	0,03
3.359.984	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.971.389,46	0,22
5.400.000	OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q	USD	4.757.611,31	0,36
2.200.000	VENTR 2017-26X A FL.R 17-29 20/01Q	USD	1.934.206,94	0,14
<i>Irlanda</i>			18.889.643,22	1,41
300.000	ARBOUR CLO V DAC FL.R 18-31 15/09Q	EUR	292.547,25	0,02
302.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 18-32 20/04Q	EUR	287.903,67	0,02
1.131.000	BECLO 4X A FL.R 17-30 15/07Q	EUR	1.119.981,79	0,08
1.041.415	BLACK 2015-1X A1 FL.R 17-29 03/10Q	EUR	1.035.457,44	0,08
1.634.000	BLACK 2015-1X B1R FL.R 18-29 03/10M	EUR	1.605.657,78	0,12
2.058.986	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	2.054.542,47	0,15
3.168.416	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	3.147.887,45	0,24
200.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	193.555,82	0,01
400.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	387.756,48	0,03
500.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	480.930,35	0,04
600.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	578.832,90	0,04

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
1.200.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.180.150,56	0,09
2.790.912	ORWPK 1X A1R FL.R 17-29 18/07Q	EUR	2.776.962,03	0,21
548.000	PURP 1X A FL.R 18-31 25/01Q	EUR	541.356,05	0,04
667.000	PURP 1X B FL.R 18-31 25/01Q	EUR	650.354,75	0,05
411.000	PURP 1X C FL.R 18-31 25/01Q	EUR	395.843,88	0,03
1.179.000	SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.141.490,70	0,09
307.000	SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	295.340,57	0,02
730.000	SPAUL 6X B 1.95 17-30 17/01Q	EUR	723.091,28	0,05
<i>Isla de Jersey</i>			2.598.043,74	0,19
2.968.757	SRANC 2013-1X AR FL.R 17-29 26/07Q	USD	2.598.043,74	0,19
<i>Países Bajos</i>			5.851.913,97	0,44
1.364.000	ALME 4X L.R 18-32 15/01Q	EUR	1.332.449,73	0,10
300.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	277.143,15	0,02
525.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	506.799,20	0,04
1.157.000	DRYD 2017-27X A2 FL.R 17-30 15/05Q	EUR	1.160.810,47	0,09
1.350.000	DRYDEN LEV LOAN CDO 2.39 17-30 15/05Q	EUR	1.350.000,27	0,10
1.237.000	MADISON PK X FL.R 18-30 15/10Q	EUR	1.224.711,15	0,09
<i>Estados Unidos de América</i>			8.384.997,89	0,63
3.480.382	APEX CREDIT CLO LLC FL.R 17-29 20/09Q	USD	3.031.874,61	0,23
536.000	BLACK 2015-1X CR FL.R 18-29 03/10Q	EUR	522.830,96	0,04
5.471.591	HLA 2017-1X A1B FL.R 17-29 25/04Q	USD	4.817.751,59	0,36
14.071	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	12.540,73	0,00
Acciones/Participaciones de IIC			56.159.172,80	4,19
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			56.159.172,80	4,19
<i>Francia</i>			56.159.172,80	4,19
86.420	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC	EUR	56.159.172,80	4,19
Instrumentos del mercado monetario			33.275.440,60	2,49
Obligaciones			33.275.440,60	2,49
<i>España</i>			33.275.440,60	2,49
26.948.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 04-12-20	EUR	27.024.888,38	2,02
2.273.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-11-20	EUR	2.277.495,97	0,17
3.968.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140820	EUR	3.973.056,25	0,30
Total cartera de valores			1.291.937.685,58	96,49

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

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

Expresado en EUR

Ingresos	12.757.012,17
Dividendos netos	2.227.681,60
Intereses netos sobre obligaciones	9.028.751,72
Intereses bancarios a la vista	164.435,05
Otro ingresos financieros	636.664,84
Intereses sobre <i>swaps</i>	699.478,96
Gastos	14.730.638,38
Comisiones de gestión	6.298.059,71
Comisiones de rentabilidad	3.768.828,92
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	432.061,82
Gastos de transacción	784.916,53
Gastos por dividendos	292.211,31
Intereses sobre <i>swaps</i>	1.213.973,63
Gastos de funcionamiento y constitución	1.940.586,46
Pérdidas netas en inversiones	-1.973.626,21
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	29.040.513,48
- opciones	5.387.102,25
- contratos a plazo sobre divisas	4.111.204,36
- futuros financieros	-17.211.370,21
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	11.045.002,96
- divisas	478.865,21
Beneficio materializado neto	30.877.691,84
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	8.134.122,63
- opciones	-769.920,02
- contratos a plazo sobre divisas	-6.538.686,71
- futuros financieros	-426.157,85
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	5.890.806,20
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	37.167.856,09
Dividendos repartidos	-2.659.509,88
Suscripciones de acciones de capitalización	193.726.557,64
Suscripciones de acciones de reparto	7.701.549,52
Reembolsos de acciones de capitalización	-179.292.027,30
Reembolsos de acciones de reparto	-19.995.050,14
Aumento del patrimonio neto	36.649.375,93
Patrimonio neto al inicio del periodo	1.302.344.744,56
Patrimonio neto al cierre del periodo	1.338.994.120,49

CARMIGNAC PORTFOLIO

Sécurité

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	2.150.337.131,47
Cartera de valores a precios de mercado	2.075.416.791,29
<i>Precio de adquisición</i>	2.071.854.854,21
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	3.561.937,08
Opciones compradas a precios de mercado	860.917,20
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	1.144.000,00
Efectivo en bancos y activos líquidos	56.412.924,73
Intereses por cobrar	12.107.532,49
Comisiones de intermediación por cobrar	55.000,00
Suscripciones por cobrar	5.316.605,56
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	76.300,09
Otros activos	91.060,11
Pasivos	15.152.470,69
Opciones vendidas a precios de mercado	285.904,30
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	165.000,00
Deudas bancarias a la vista	201.139,57
Comisiones de intermediación por pagar	5.950.101,00
Reembolsos por pagar	6.553.829,48
Minusvalía neta latente en swaps	816.546,65
Otros pasivos	1.344.949,69
Valor liquidativo	2.135.184.660,78

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	2.135.184.660,78	2.288.439.560,78	2.833.605.872,23
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.140.554	2.786.184	2.345.575
Valor liquidativo por acción	EUR	100,78	101,98	98,46
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		676.898	823.892	1.183.562
Valor liquidativo por acción	EUR	96,68	98,38	95,69
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		121.505	125.836	146.200
Valor liquidativo por acción	CHF	98,26	99,67	96,70
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		131.612	155.371	219.303
Valor liquidativo por acción	USD	110,74	111,15	104,36
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		16.277.835	16.806.123	22.486.449
Valor liquidativo por acción	EUR	106,56	107,64	103,56
Clase F EUR Y - Reparto				
Número de acciones		250.210	256.731	324.304
Valor liquidativo por acción	EUR	97,59	99,49	96,50

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	2.135.184.660,78	2.288.439.560,78	2.833.605.872,23
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		535.667	423.939	474.932
Valor liquidativo por acción	CHF	102,82	104,11	100,66
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		56.325	68.069	186.382
Valor liquidativo por acción	GBP	111,59	112,42	107,07
Clase F USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		117.119	115.227	334.927
Valor liquidativo por acción	USD	117,37	117,60	110,03

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			1.882.106.370,24	88,15
Obligaciones			1.427.541.558,30	66,86
<i>Australia</i>			<i>1.831.556,39</i>	<i>0,09</i>
1.822.000	CNOOC CURTIS 2.75 13-20 03/10A	EUR	1.831.556,39	0,09
<i>Austria</i>			<i>3.819.079,50</i>	<i>0,18</i>
3.326.000	OMV AG 2.375 20-32 09/04A	EUR	3.819.079,50	0,18
<i>Bélgica</i>			<i>19.222.382,00</i>	<i>0,90</i>
3.600.000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.7 20-40 02/04A	EUR	4.372.326,00	0,20
1.100.000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	1.112.232,00	0,05
10.936.495	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	13.737.824,00	0,65
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			<i>2.406.843,50</i>	<i>0,11</i>
2.393.000	SINOPEC GR OVER REGS 2.625 13-20 17/10A	EUR	2.406.843,50	0,11
<i>Canadá</i>			<i>10.923.010,21</i>	<i>0,51</i>
10.893.000	BANK OF NOVA SC 0.5000 19-24 30/04A	EUR	10.923.010,21	0,51
<i>China</i>			<i>13.533.681,39</i>	<i>0,63</i>
2.866.000	IND & COMM BK C 0.2500 19-22 25/04A	EUR	2.852.859,39	0,13
10.800.000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	10.680.822,00	0,50
<i>Chipre</i>			<i>7.970.104,29</i>	<i>0,37</i>
3.280.000	REPUBLIC OF CYP 1.2500 20-40 21/01A	EUR	3.212.382,80	0,15
4.673.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	4.757.721,49	0,22
<i>Dinamarca</i>			<i>20.749.783,81</i>	<i>0,97</i>
3.703.000	DANSKE 1.625 19-24 15/03A	EUR	3.797.574,62	0,18
9.221.000	DANSKE BK 0.625 20-25 26/05A	EUR	9.313.394,42	0,43
2.192.000	NYKREDIT REALKR 0.2500 19-23 20/01A	EUR	2.164.106,80	0,10
5.457.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	5.474.707,97	0,26
<i>Finlandia</i>			<i>7.921.373,89</i>	<i>0,37</i>
6.500.000	NESTE OYJ 2.125 15-22 17/03A	EUR	6.652.912,50	0,31
1.259.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	1.268.461,39	0,06
<i>Francia</i>			<i>178.543.670,25</i>	<i>8,35</i>
3.600.000	AEROPORTS DE PARIS 2.125 20-26 02/10A	EUR	3.870.234,00	0,18
2.700.000	AEROPORTS DE PARIS 2.75 20-30 02/04A	EUR	3.067.929,00	0,14
4.649.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	4.920.617,83	0,23
1.400.000	BUREAU VERITAS SA 3.125 14-21 21/01A	EUR	1.417.836,00	0,07
3.800.000	CAPGEMINI S 2.375 20-32 15/04A	EUR	4.182.907,00	0,20
3.900.000	CAPGEMINI SE 2.020-29 15/04A	EUR	4.196.458,50	0,20
2.600.000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375 20-27 04/10A	EUR	2.872.909,00	0,13
4.694.000	COVIVIO SA 1.625 17-24 17/10A	EUR	4.781.707,39	0,22
11.200.000	DASSAULT SYSTEM 0.00 19-22 16/09A	EUR	11.183.984,00	0,52
14.000.000	ESSILORLUXOTTIC 0.00 19-23 27/05A	EUR	13.960.800,00	0,64
5.100.000	ESSILORLUXOTTIC 0.1250 19-25 27/05A	EUR	5.076.540,00	0,24
9.883.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	9.897.478,60	0,46
4.338.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	4.480.611,75	0,21
2.100.000	FFP 1.8750 19-26 30/10A	EUR	1.975.953,00	0,09
3.698.000	FIRMENICH PRODU 1.3750 20-26 30/10A	EUR	3.805.648,78	0,18
3.078.000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	EUR	3.206.860,47	0,15
3.900.000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	4.032.502,50	0,19
2.100.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.102.163,00	0,10
6.100.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	5.796.860,50	0,27
4.300.000	JCDECAUX SA 2.0000 20-24 24/10A	EUR	4.350.697,00	0,20
3.800.000	LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	EUR	4.011.071,00	0,19
3.800.000	PERNOD RICARD S 1.7500 20-30 08/04A	EUR	4.122.734,00	0,19
2.572.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	2.537.573,78	0,12
6.357.000	RCI BANQUE 1.375 17-24 08/03A	EUR	6.308.718,58	0,30
7.966.000	RENAULT CREDIT INTER 0.75 19-23 10/04A	EUR	7.751.674,77	0,36
9.900.000	SOCIETE FONCIERE L 1.875 14-21 26/11A	EUR	10.030.383,00	0,47
4.200.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	4.257.939,00	0,20
6.280.000	SODEXO 1.0 20-29 27/04A	EUR	6.193.869,80	0,29
2.300.000	SUEZ 1.2500 20-27 02/04A	EUR	2.416.000,50	0,11
3.900.000	SUEZ SA 1.25 20-35 14/05A	EUR	3.967.899,00	0,19
6.600.000	TIKEHAU CAPITAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	6.761.568,00	0,32
5.100.000	TOTAL CAPITAL INTERN 1.618 20-40 18/05A	EUR	5.321.008,50	0,25
900.000	UNIBAIL-RODAMCO 0.1250 18-21 14/05A	EUR	894.186,00	0,04
3.600.000	VERITAS SA 1.25 16-23 07/09A	EUR	3.579.606,00	0,17
5.300.000	WORLDLINE SA 0.5 20-23 30/06A	EUR	5.303.180,00	0,25

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
6.000.000	WORLDLINE SA/FR 0.2500 19-24 18/09A	EUR	5.905.560,00	0,28
	<i>Alemania</i>		26.620.928,08	1,25
2.167.000	E ON SE 0.00 19-22 24/10U	EUR	2.159.252,98	0,10
3.700.000	FRESENIUS SE & CO KGA 1.625 20-27 08/10A	EUR	3.891.216,00	0,18
2.416.000	SCHAEFFLER AG 1.1250 19-22 26/03A	EUR	2.355.998,64	0,11
2.100.000	VOLKSWAGEN BK 0.625 18-21 08/09A	EUR	2.095.569,00	0,10
10.494.000	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 19-22 01/04A	EUR	10.435.391,01	0,48
990.000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.25 18-20 16/10A	EUR	989.361,45	0,05
2.460.000	VOLKSWAGEN LEAS 0.75 15-20 11/08A	EUR	2.461.168,50	0,12
1.244.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.25 17-20 05/10A	EUR	1.243.782,30	0,06
990.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.2500 18-21 16/02A	EUR	989.188,20	0,05
	<i>Grecia</i>		59.826.774,31	2,80
4.444.000	ALPHA BANK AE 2.5 18-23 05/02A	EUR	4.645.779,82	0,22
6.381.000	EUROBANK ERGASIAS SA 2.75 17-20 02/11A	EUR	6.436.578,51	0,30
10.939.927	HELLENIC REPUBLIC 3.50 17-23 30/01A	EUR	11.831.148,16	0,55
21.914.000	HELLENIC REPUBLIC 4.375 17-22 01/08A	EUR	23.771.211,50	1,11
13.149.000	HELLENIC T-BILL ZCP 041220	EUR	13.142.056,32	0,62
	<i>Irlanda</i>		34.804.384,93	1,63
4.857.000	FCA BANK S.P.A 0.625 19-22 24/11A	EUR	4.759.107,16	0,22
1.818.000	FCA BANK SPA IR 0.5000 19-24 13/09A	EUR	1.714.346,73	0,08
6.833.000	FCA BANK SPA IRL 0.25 17-20 12/10A	EUR	6.817.659,92	0,32
3.528.000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	3.527.417,88	0,17
2.442.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	2.444.661,78	0,11
11.250.000	JOHNSON CONT INTL PLC 0.00 17-20 04/12U	EUR	11.239.425,00	0,53
4.402.000	RYANAIR DAC 1.875 14-21 17 06A	EUR	4.301.766,46	0,20
	<i>Italia</i>		273.240.704,65	12,79
2.157.000	ATLANTIA EMTN 2.875 13-21 26/02A	EUR	2.142.537,31	0,10
676.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	639.303,34	0,03
3.444.000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	3.749.035,08	0,18
7.865.000	BANCA MONTE DEI 0.8750 19-26 08/10A	EUR	8.053.366,75	0,38
4.979.000	BANCA MONTE DEI PASC 2.00 19-24 29/01A	EUR	5.286.926,25	0,25
43.845.000	BUONI POLIENNAL 0.3500 19-25 01/02S	EUR	43.366.431,83	2,03
21.950.000	BUONI POLIENNAL 0.6000 20-23 15/06S	EUR	22.179.158,00	1,04
21.916.000	BUONI POLIENNAL 0.8500 19-27 15/01S	EUR	21.837.869,46	1,02
6.519.000	EXOR NV 2.25 20-30 29/04A	EUR	6.597.228,00	0,31
5.470.000	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	6.229.618,90	0,29
21.913.000	ITALIAN REPUBLIC 0.4 19-30 15/05S	EUR	21.392.528,47	1,00
65.801.000	ITALY 1.00 19-22 15/07S	EUR	67.040.361,84	3,13
21.913.000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	24.956.896,80	1,17
21.959.000	ITALY BTP 1.60 16-26 01/06S	EUR	22.971.200,10	1,08
2.196.000	MEDIOBANCA DI C 0.7500 20-27 15/07A	EUR	2.085.958,44	0,10
1.850.000	MEDIOBANCA DI C 1.1250 20-25 23/04A	EUR	1.779.977,50	0,08
5.638.000	MEDIOBANCA SPA 1.25 17-29 24/11A	EUR	6.224.464,76	0,29
2.834.000	MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.625 19-25 07/01A	EUR	2.867.894,64	0,13
2.100.000	MONTE PASCHI SIENA 2.875 14-24 16/07A	EUR	2.318.988,00	0,11
1.523.000	UNIONE DI BANCH 1.0000 19-22 22/07A	EUR	1.520.959,18	0,07
	<i>Japón</i>		1.102.884,96	0,05
1.104.000	NIDEC CORP 0.4870 18-21 27/09A	EUR	1.102.884,96	0,05
	<i>Isla de Jersey</i>		6.012.455,18	0,28
6.009.000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	6.012.455,18	0,28
	<i>Luxemburgo</i>		65.813.730,47	3,08
9.623.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	9.590.426,14	0,45
1.834.000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	1.682.695,00	0,08
7.191.000	BECTON DICKINSON 0.1740 19-21 04/06A	EUR	7.144.761,87	0,33
7.514.000	BLACKSTONE PROPERTY P 0.50 19-23 12/09A	EUR	7.430.068,62	0,35
8.047.000	EUROFINS SCIENT 3.7500 20-26 17/07A	EUR	8.473.651,94	0,40
3.473.000	GAZ CAPITAL REGS 3.125 16-23 17/11A	EUR	3.633.504,70	0,17
6.381.000	GAZ CAPITAL SA 2.949 18-24 24/01A	EUR	6.648.682,95	0,31
3.000.000	MOHAWK CAPITAL FINANCE 1.75 20-27 12/06A	EUR	3.089.835,00	0,14
8.065.000	ROMANIAN GOVERNMENT 4.625 19-49 03/04A	EUR	9.260.636,25	0,43
4.000.000	UPJOHN FINANCE 0.8160 20-22 23/06A	EUR	4.024.860,00	0,19
4.800.000	UPJOHN FINANCE 1.0230 20-24 23/06A	EUR	4.834.608,00	0,23
	<i>México</i>		47.546.600,32	2,23
4.244.000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	3.969.243,44	0,19
2.101.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1.661.985,54	0,08
3.122.000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	2.883.557,25	0,14

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
1.022.000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	1.019.123,07	0,05
411.000	PEMEX REGS 3.75 14-26 16/04A	EUR	362.684,90	0,02
7.024.000	PETROLEOS MEXIC 3.6250 18-25 24/11A	EUR	6.253.888,64	0,29
15.957.000	PETROLEOS MEXICANO 2.50 17-21 21/08A	EUR	15.476.295,37	0,71
11.814.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	9.992.281,20	0,47
6.809.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	5.927.540,91	0,28
<i>Nueva Zelanda</i>			25.136.125,00	1,18
25.000.000	BNZ INT FUNDING LON 0.375 19-24 14/09A	EUR	25.136.125,00	1,18
<i>Noruega</i>			5.517.794,40	0,26
3.219.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	2.896.053,90	0,14
2.700.000	SANTANDER CONS BK 0.125 19-24 11/09A	EUR	2.621.740,50	0,12
<i>Panamá</i>			8.291.964,68	0,39
8.594.000	CARNIVAL CORP 11.5 20-23 01/04S	USD	8.291.964,68	0,39
<i>Portugal</i>			65.832.550,17	3,08
10.981.157	PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	EUR	13.375.543,11	0,63
10.981.000	PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	EUR	12.707.487,73	0,60
10.957.348	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	12.877.678,12	0,60
10.980.184	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	12.932.516,07	0,61
10.958.287	PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	EUR	13.939.325,14	0,64
<i>Rumanía</i>			16.125.555,32	0,76
3.158.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	3.167.837,17	0,15
2.124.000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	2.301.885,00	0,11
10.958.000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	10.655.833,15	0,50
<i>Rusia</i>			10.355.971,50	0,49
7.700.000	GAZPROM PJSC 2.95 20-25 15/04A	EUR	8.038.569,00	0,38
2.100.000	MINISTRY FIN RUSSIA 2.875 18-25 04/12A	EUR	2.317.402,50	0,11
<i>Eslovaquia</i>			8.751.248,56	0,41
8.036.373	SLOVAKIA GVT 1.00 18-28 12/06A	EUR	8.751.248,56	0,41
<i>Eslovenia</i>			3.632.333,50	0,17
3.340.000	SLOVENIA 1.1875 19-29 14/03A	EUR	3.632.333,50	0,17
<i>Corea del Sur</i>			14.649.145,42	0,69
8.421.000	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	8.287.990,31	0,39
6.571.000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	6.361.155,11	0,30
<i>España</i>			52.127.266,43	2,44
5.500.000	BANKIA SA 0.8750 19-24 25/03A	EUR	5.475.030,00	0,26
3.300.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	3.176.910,00	0,15
1.800.000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	1.751.670,00	0,08
5.900.000	FERROVIAL EMISIONES 1.382 20-26 14/05A	EUR	5.977.732,50	0,28
3.900.000	INTL CONSOLIDAT 0.5000 19-23 04/07A	EUR	3.137.335,50	0,15
21.899.000	KINGDOM OF SPAIN 0.00 20-25 31/01U	EUR	22.042.876,43	1,02
6.300.000	SANTAN CONSUMER FI 0.875 17-22 24/01A	EUR	6.341.454,00	0,30
2.900.000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	2.906.597,50	0,14
1.300.000	SANTANDER FIN 1.0 19-24 27/02A	EUR	1.317.660,50	0,06
<i>Suecia</i>			35.983.241,48	1,69
9.336.000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	9.334.412,88	0,44
2.245.000	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	2.102.027,18	0,10
1.679.500	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	1.602.721,66	0,08
2.441.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	2.218.978,85	0,10
5.895.000	SAMHALLSBYGGNAD 1.0000 20-27 12/08A	EUR	5.460.774,30	0,26
5.690.000	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	5.391.388,80	0,25
4.445.000	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	4.318.428,63	0,20
3.534.000	SWEDBANK 1.00 15-22 01/06A	EUR	3.594.767,13	0,17
1.990.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	1.959.742,05	0,09
<i>Países Bajos</i>			169.220.316,67	7,93
4.383.000	AIRBUS SE 1.3750 20-26 09/06A	EUR	4.446.969,89	0,21
4.624.000	AIRBUS SE 1.6250 20-30 09/06A	EUR	4.688.412,32	0,22
2.411.000	AIRBUS SE 2.3750 20-40 09/06A	EUR	2.502.473,34	0,12
594.000	BMW FINANCE 0.125 17-20 03/07A	EUR	594.127,71	0,03
22.467.000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-21 09/08A	EUR	22.462.731,27	1,04
1.079.000	DIGITAL DUTCH F 0.1250 20-22 15/10A	EUR	1.066.801,91	0,05
8.000.000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	7.910.840,00	0,37
6.734.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	6.726.626,27	0,32
600.000	GIVAUDAN FIN EU 1.6250 20-32 22/04A	EUR	644.289,00	0,03
7.641.000	HEINEKEN NV 1.25 20-33 07/05A	EUR	7.689.138,30	0,36
4.000.000	HEINEKEN NV 1.7500 20-40 07/05A	EUR	4.019.820,00	0,19

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
4.426.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	4.304.130,09	0,20
9.900.000	ING GROUP NV 0.75 17-22 09/03A	EUR	9.987.120,00	0,47
5.700.000	JAB HOLDINGS 3.375 20-35 17/04A	EUR	6.614.736,00	0,31
6.400.000	JAB HOLDINGS BV 2.5000 20-27 17/04A	EUR	6.822.208,00	0,32
5.300.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	5.269.763,50	0,25
4.598.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	4.671.843,88	0,22
8.650.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	8.392.100,25	0,39
6.300.000	RELX FINANCE BV 0.0 20-24 18/03A	EUR	6.220.651,50	0,29
6.000.000	REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	EUR	6.688.200,00	0,31
3.274.000	SCHLUMBERGER FINANCE 1.3750 20-26 28/10A	EUR	3.349.580,29	0,16
4.400.000	SCHLUMBERGER FINANCE 2.0000 20-32 06/05A	EUR	4.705.866,00	0,22
6.000.000	SHELL INTERNATIONAL 1.25 20-32 11/11A	EUR	6.196.860,00	0,29
3.470.000	SIEMENS FIN NV 0.00 19-24 05/09A	EUR	3.454.679,95	0,16
1.464.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	1.288.071,12	0,06
5.928.000	TEVA PHARM FNC 6.0000 19-25 31/01S	EUR	6.279.026,52	0,29
323.098	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	322.562,87	0,02
1.081.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	884.863,36	0,04
271.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	270.857,73	0,01
13.409.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	12.515.223,10	0,59
8.500.000	WINTERSHALL DEA SCHWE 0.452 19-23 25/09A	EUR	8.229.742,50	0,39
Reino Unido			55.471.080,74	2,60
1.700.000	BAE SYSTEMS PLC 3.4 20-3015/04S	USD	1.658.519,79	0,08
864.000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	888.904,80	0,04
6.535.000	BARCLAYS PLC 1.875 16-23 08/12A	EUR	6.761.731,83	0,32
6.527.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	3.456.731,83	0,16
4.605.000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	4.580.063,93	0,21
4.877.000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	4.716.693,01	0,22
3.830.000	LLOYDS BK CORP MKTS 0.25 19-22 04/10A	EUR	3.805.296,50	0,18
5.900.000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	6.375.953,00	0,30
4.969.000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	5.328.581,68	0,25
6.535.000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	6.810.156,17	0,32
6.535.000	ROYAL BANK OF SCOT 0.625 18-22 02/03A	EUR	6.515.525,70	0,31
4.500.000	UBS AG LONDON 0.7500 20-23 21/04A	EUR	4.572.922,50	0,21
Estados Unidos de América			174.557.016,30	8,18
8.743.000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.875 20-23 23/06A	EUR	8.816.834,64	0,41
4.147.000	BECTON DICKINSON EUR 0.632 19-23 04/06A	EUR	4.122.905,93	0,19
6.800.000	BOEING CO 5.15 20-30 01/05S	USD	6.794.884,03	0,32
10.169.000	BOEING CO 5.705 20-40 01/05S	USD	10.361.940,74	0,49
2.300.000	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.00 19-21 12/11A	EUR	2.300.874,00	0,11
1.250.000	EXPEDIA GROUP I 6.2500 20-25 01/05S	USD	1.193.227,20	0,06
9.990.000	EXXON MOBIL COR 0.1420 20-24 26/06A	EUR	9.986.303,70	0,47
5.847.000	FIDELITY NATIONAL 0.75 19-23 21/05A	EUR	5.890.794,03	0,28
1.287.000	FIDELITY NATIONAL 0.40 17-21 15/01A	EUR	1.287.875,16	0,06
8.700.000	FIDELITY NATL I 0.1250 19-22 03/12A	EUR	8.660.632,50	0,41
8.526.000	FIDELITY NATL I 0.6250 19-25 03/12A	EUR	8.456.427,84	0,40
1.907.000	FISERV INC 0.3750 19-23 01/07A	EUR	1.899.238,51	0,09
2.264.000	FORD MOTOR 9.625 20-30 22/04S	USD	2.398.662,79	0,11
18.823.000	FORD MOTOR COMPANY 8.5000 20-23 21/04S	USD	17.766.924,37	0,83
18.812.000	FORD MOTOR COMPANY 9.0000 20-25 22/04S	USD	18.211.453,09	0,84
4.063.000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	3.597.156,74	0,17
989.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.625 13-20 19/08A	EUR	992.545,56	0,05
3.020.000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	3.182.007,90	0,15
1.801.000	HONEYWELL INTERNAT 1.30 16-23 22/02A	EUR	1.851.455,02	0,09
4.100.000	HONEYWELL INTERNATIONAL 0.0 20-24 10/03A	EUR	4.053.670,00	0,19
3.950.000	HP ENTERPRISE C 4.6500 20-24 01/10S	USD	3.954.079,60	0,19
8.100.000	HP ENTERPRISE CO 4.4500 20-23 02/10S	USD	7.891.685,43	0,37
250.000	MARRIOTT INTERNATIONAL5.750 20-25 01/05S	USD	242.849,80	0,01
9.067.000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	9.326.633,55	0,44
4.337.000	ORACLE CORP 2.50 20-25 01/04S	USD	4.150.568,66	0,19
2.167.000	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	2.240.363,78	0,10
3.925.000	STANDARD INDUST 2.2500 19-26 21/11A	EUR	3.711.754,75	0,17
11.196.000	STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	EUR	11.081.576,88	0,52
10.178.000	SYSO 1.25 16-23 23/06A	EUR	10.131.690,10	0,47
Obligaciones a tipo flotante			317.578.839,92	14,87
Dinamarca			45.887.341,40	2,15
4.200.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-22 20/09S	USD	3.799.426,61	0,18

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
14.924.000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	14.631.788,08	0,69
27.260.000	DANSKE BANK A/S FL.R 20-23 24/05A	EUR	27.456.126,71	1,28
<i>Francia</i>			39.072.307,23	1,83
3.300.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	3.026.100,00	0,14
4.336.000	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	4.378.666,24	0,21
4.900.000	BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	EUR	4.959.535,00	0,23
1.194.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	1.219.348,62	0,06
601.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	621.872,73	0,03
6.791.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	6.508.766,04	0,30
5.065.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	4.960.863,60	0,23
4.200.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17.06A	EUR	4.157.664,00	0,19
1.700.000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1.753.516,00	0,08
7.500.000	SAFRAN SA FL.R 17-21 28/06Q	EUR	7.485.975,00	0,36
<i>Alemania</i>			3.215.034,00	0,15
2.600.000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	2.619.162,00	0,12
600.000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-21 06/07Q	EUR	595.872,00	0,03
<i>Irlanda</i>			21.146.140,72	0,99
2.666.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	2.533.572,32	0,12
2.000.000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	1.993.720,00	0,09
6.636.000	ALLIED IRISH BANKS FL.R 15-XX 03/12S	EUR	6.717.291,00	0,31
10.045.000	FCA BANK SPA FL.R 18-21 17/06Q	EUR	9.901.557,40	0,47
<i>Italia</i>			50.520.077,55	2,37
1.028.000	FINECO BANK SPA FL.R 19-XX 03/12S	EUR	1.021.523,60	0,05
6.400.000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-22 14/10Q	EUR	6.312.320,00	0,30
7.770.000	INTESA SANPAOLO FL.R 16-XX 19/01S	EUR	7.757.334,90	0,36
32.828.000	ITALY FL.R 20-23 15/12S	EUR	32.537.800,48	1,53
1.099.000	UNICREDIT FL.R 14-XX 10/09S	EUR	1.081.350,06	0,05
1.787.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	1.809.748,51	0,08
<i>Luxemburgo</i>			6.063.827,00	0,28
6.100.000	MOHAWK CAPITAL FINANC FL.R 19-21 04/09Q	EUR	6.063.827,00	0,28
<i>México</i>			4.739.804,65	0,22
4.195.000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	4.739.804,65	0,22
<i>Portugal</i>			2.632.896,00	0,12
2.400.000	CAIXA GERAL DEPOS. FL.R 17-XX 30/03Q	EUR	2.632.896,00	0,12
<i>España</i>			27.515.384,00	1,29
2.200.000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	2.145.946,00	0,10
6.600.000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	6.532.416,00	0,31
10.900.000	BBVA FL.R 17-22 12/04Q	EUR	10.887.029,00	0,51
1.400.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	1.450.708,00	0,07
6.500.000	SANTAN CONSUMER FL.R 20-21 10/07Q	EUR	6.499.285,00	0,30
<i>Suecia</i>			26.865.086,66	1,26
2.891.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	2.668.277,36	0,12
12.221.000	SCANIA CV AB FL.R 18-20 19/10Q	EUR	12.212.445,30	0,57
5.900.000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 08/02Q	EUR	5.893.392,00	0,28
6.100.000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 09/08Q	EUR	6.090.972,00	0,29
<i>Países Bajos</i>			24.593.776,21	1,15
1.300.000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	1.300.377,00	0,06
5.200.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	5.068.596,00	0,24
10.100.000	BMW FINANCE FL.R 19-21 15/01Q	EUR	10.102.020,00	0,47
4.169.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	4.228.074,73	0,20
3.904.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	3.894.708,48	0,18
<i>Turquía</i>			1.728.746,83	0,08
1.800.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	1.728.746,83	0,08
<i>Reino Unido</i>			31.958.906,07	1,50
3.250.000	BARCLAYS PLC FL.R 13-XX 15/12Q	EUR	3.268.720,00	0,15
4.900.000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	4.934.006,00	0,23
4.600.000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	4.627.554,00	0,22
4.588.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	4.739.771,04	0,22
5.664.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	5.621.633,28	0,26
861.000	NATWEST MARKETS FL.R 19-21 01/03Q	EUR	862.334,55	0,04
6.535.000	SANTANDER UK PLC FL.R 17-23 18/05Q	EUR	6.448.215,20	0,31
1.400.000	SWISS RE FINANCE (UK) FL.R 20-52 04/06A	EUR	1.456.672,00	0,07
<i>Estados Unidos de América</i>			31.639.511,60	1,48
19.529.000	AT T INC FL.R 18-20 03/08Q	EUR	19.531.734,06	0,91
5.912.000	FORD MOTOR FL.R 18-21 15/05Q	EUR	5.719.800,88	0,27

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
908.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	912.421,96	0,04
5.663.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	5.475.554,70	0,26
Titulizaciones hipotecarias y de activos			136.985.972,02	6,42
<i>Irlanda</i>			<i>85.863.292,26</i>	<i>4,03</i>
2.100.000	ADAGI V-X B1R FL.R 18-31 15/10Q	EUR	2.089.717,77	0,10
1.645.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1.605.882,56	0,08
2.335.000	AVOCA 14X A1R FL.R 17-31 12/01Q	EUR	2.308.153,34	0,11
9.146.000	BCCE 2018-2X A FL.R 18-32 20/01Q	EUR	9.084.102,62	0,42
2.770.000	BECLO 4X A FL.R 17-30 15/07Q	EUR	2.743.014,66	0,13
2.239.000	BECLO 4X B2 2.05 17-30 15/07Q	EUR	2.228.520,36	0,10
1.500.000	BLACK 2017-2X A1 FL.R 17-32 01/20Q	EUR	1.484.933,25	0,07
253.942	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	253.393,57	0,01
1.154.000	CARLYLE GM STRAT EURO FL.R 16-30 06/06Q	EUR	1.146.967,76	0,05
5.569.517	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	5.533.431,87	0,26
843.000	GLGE 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	840.055,57	0,04
2.902.000	HARVEST FL.R 18-31 15/10Q	EUR	2.889.497,89	0,14
500.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	483.889,55	0,02
5.900.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	5.946.944,53	0,28
729.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	712.825,60	0,03
384.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	369.670,43	0,02
1.340.000	HARVEST CLO XVI DAC FL.R 18-31 15/10Q	EUR	1.313.193,30	0,06
886.000	HARVT 12X AR FL.R 17-30 18/11Q	EUR	878.015,81	0,04
960.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	930.615,55	0,04
2.791.000	OAK HILL FL.R 18-31 07/12Q	EUR	2.776.799,67	0,13
927.000	OCF EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	916.533,71	0,04
480.000	OCF EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	466.723,92	0,02
824.000	OCF EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	755.156,36	0,04
1.373.000	OCF EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.338.363,32	0,06
2.270.558	ORWPK 1X A1R FL.R 17-29 18/07Q	EUR	2.259.208,36	0,11
340.000	ORWPK 1X A2R FL.R 17-29 18/07Q	EUR	337.528,99	0,02
1.709.000	PENTA 2017-3X A FL.R 17-30 17/04Q	EUR	1.696.357,16	0,08
589.000	PENTA 2017-3X C FL.R 17-30 17/04Q	EUR	561.606,09	0,03
2.320.000	PROVIDUS FL.R 18-31 20/12Q	EUR	2.303.721,26	0,11
8.000.000	SPAU 9X A FL.R 18-30 15/11Q	EUR	7.893.133,60	0,37
975.000	ST PAUL 2.05 18-30 25/04Q	EUR	970.501,64	0,05
3.810.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 15/04Q	EUR	3.774.729,68	0,18
1.000.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q	EUR	974.595,70	0,05
900.000	ST PAULS CLO IV DACFL.R 18-30 25/04Q	EUR	881.296,29	0,04
1.436.000	TORO EUROPEAN CLO 2 FL.R 18-30 15/10Q	EUR	1.428.182,56	0,07
925.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	890.419,71	0,04
8.576.446	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	8.503.664,87	0,39
1.324.000	WILPK 1X A1 FL.R 17-31 15/01Q	EUR	1.307.767,23	0,06
2.226.000	WILPK 1X A2A FL.R 17-31 15/01Q	EUR	2.190.421,40	0,10
824.000	WILPK 1X B FL.R 17-31 15/01Q	EUR	793.754,75	0,04
<i>Países Bajos</i>			<i>47.202.341,44</i>	<i>2,21</i>
10.000.000	BABSE 2018 2 BV 182X FL.R 18-31 15/10Q	EUR	9.876.011,00	0,46
1.000.000	CRNCL 2017-8X A FL.R 17-30 30/10Q	EUR	990.344,50	0,05
2.975.000	CRNCL 2017-8X B1 FL.R 17-30 30/10Q	EUR	2.913.130,71	0,14
500.000	CRNCL 2017-8X C FL.R 17-30 30/10Q	EUR	484.555,70	0,02
2.671.000	DRYD 2015-39X AR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	2.653.538,33	0,12
455.000	DRYD 2015-39X B1R FL.R 17-31 15/10Q	EUR	445.914,28	0,02
1.365.000	DRYD 2015-39X B2R 2.05 17-31 15/10Q	EUR	1.358.895,58	0,06
1.251.000	DRYD 2015-39X CR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	1.214.965,20	0,06
1.094.000	DRYD 2017-56 A FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.081.727,18	0,05
1.504.000	DRYD 2017-56X B2 FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.500.582,92	0,07
937.000	DRYD 2017-56X C FL.R 17-32 15/01Q	EUR	899.847,67	0,04
10.000.000	GROSVENOR PLACE FL.R 18-29 30/10Q	EUR	9.796.676,00	0,46
1.237.000	JUBIL 2017-19X A1 FL.R 17-30 15/07Q	EUR	1.222.779,21	0,06
4.226.000	JUBIL 2017-19X B FL.R 17-30 15/07Q	EUR	4.127.463,62	0,19
866.000	JUBIL 2017-19X C FL.R 17-30 15/07Q	EUR	832.624,71	0,04
202.000	JUBILEE CDO BV FL.R 17-28 12/07Q	EUR	196.261,22	0,01
3.375.490	PENTA 2017-2X AR FL.R 17-28 04/08Q	EUR	3.358.582,26	0,16
1.527.000	TIKEH 3X A FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.515.300,27	0,07
1.748.000	TIKEH 3X B FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.715.745,56	0,08
1.049.000	TIKEH 3X C FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.017.395,52	0,05

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación			Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América						
2.700.000	BLACK 2017-2X B	FL.R	17-32 20/01Q	EUR	3.920.338,32	0,18
1.300.000	BLACK 2017-2X C	FL.R	17-32 20/01Q	EUR	2.655.211,86	0,12
					1.265.126,46	0,06
Acciones/Participaciones de IIC					99.980.090,53	4,68
Acciones/Participaciones de fondos de inversión					99.980.090,53	4,68
Francia					99.980.090,53	4,68
1.296	BNP PARIBAS MONEY 3M SICAV CAP			EUR	29.931.111,44	1,40
0	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC			EUR	177,89	0,00
40.380	CARMIGNAC SECURITE A EUR ACC			EUR	70.048.801,20	3,28
Instrumentos del mercado monetario					93.330.330,52	4,37
Obligaciones					93.330.330,52	4,37
Alemania					8.230.161,03	0,39
8.237.000	RWE AG ZCP 021020			EUR	8.230.161,03	0,39
Grecia					85.100.169,49	3,98
13.643.000	HELLENIC T-BILL ZCP 070820			EUR	13.633.969,10	0,64
8.458.000	HELLENIC T-BILL ZCP 120321			EUR	8.443.962,51	0,40
16.234.000	HELLENIC T-BILL ZCP 280820			EUR	16.235.200,60	0,76
46.821.000	HELLENIC TBILL ZCP 30-10-20			EUR	46.787.037,28	2,18
Total cartera de valores					2.075.416.791,29	97,20

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	15.447.506,38
Dividendos netos	141.538,00
Intereses netos sobre obligaciones	14.361.163,48
Intereses bancarios a la vista	7.998,40
Otro ingresos financieros	315.534,03
Intereses sobre <i>swaps</i>	339.974,46
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	281.298,01
Gastos	9.826.254,41
Comisiones de gestión	5.503.954,42
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	387.861,90
Gastos de transacción	44.074,85
Intereses sobre <i>swaps</i>	2.799.528,86
Gastos de funcionamiento y constitución	1.090.834,38
Ingresos netos procedentes de inversiones	5.621.251,97
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	17.728.326,62
- opciones	-293.678,00
- contratos a plazo sobre divisas	7.092.213,70
- futuros financieros	-21.109.758,86
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-2.691.094,27
- divisas	-3.445.828,29
Beneficio materializado neto	2.901.432,87
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-32.973.761,21
- opciones	-403.987,10
- contratos a plazo sobre divisas	893.530,82
- futuros financieros	-1.851.716,80
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	3.437.251,60
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	-27.997.249,82
Dividendos repartidos	-621.756,44
Suscripciones de acciones de capitalización	553.327.836,01
Suscripciones de acciones de reparto	7.620.857,46
Reembolsos de acciones de capitalización	-663.205.935,43
Reembolsos de acciones de reparto	-22.378.651,78
Disminución del patrimonio neto	-153.254.900,00
Patrimonio neto al inicio del periodo	2.288.439.560,78
Patrimonio neto al cierre del periodo	2.135.184.660,78

CARMIGNAC PORTFOLIO

Investissement Latitude

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	26.657.072,95
Cartera de valores a precios de mercado	23.120.783,89
<i>Precio de adquisición</i>	19.720.382,21
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	3.400.401,68
Opciones compradas a precios de mercado	1.602,47
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	22.285,00
Efectivo en bancos y activos líquidos	3.313.842,70
Intereses por cobrar	12.535,59
Comisiones de intermediación por cobrar	198.449,49
Dividendos por cobrar	9.733,85
Otros activos	124,96
Pasivos	555.490,41
Deudas bancarias a la vista	100.983,65
Comisiones de intermediación por pagar	212.937,59
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	5.116,65
Minusvalía neta latente en futuros financieros	16.471,53
Minusvalía neta latente en swaps	35.050,99
Otros pasivos	184.930,00
Valor liquidativo	26.101.582,54

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	26.101.582,54	35.571.745,72	99.209.970,29
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		76.954	92.059	226.402
Valor liquidativo por acción	EUR	109,82	101,36	91,40
Clase E EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.111	1.092	1.470
Valor liquidativo por acción	EUR	104,44	96,71	87,78
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	10
Valor liquidativo por acción	USD	0,00	0,00	92,41
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		153.138	248.067	829.588
Valor liquidativo por acción	EUR	114,50	105,36	94,49
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		0	0	10
Valor liquidativo por acción	CHF	0,00	0,00	90,56

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			23.113.480,03	88,55
Acciones			23.113.480,03	88,55
<i>Canadá</i>			2.561,53	0,01
46.100	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	2.561,53	0,01
<i>Islas Caimán</i>			2.697.366,24	10,33
3.022	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	214.336,93	0,82
21.274	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	1.139.891,66	4,36
2.520	JD.COM INC - CL A	HKD	67.103,89	0,26
41	LEGEND BIOTECH CORP	USD	1.553,63	0,01
9.200	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	124.604,97	0,48
2.339	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	223.331,13	0,86
9.053	TENCENT HLDG	HKD	518.535,52	1,98
24.888	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	405.415,13	1,55
54	58.COM -A- ADR	USD	2.593,38	0,01
<i>China</i>			574.914,76	2,20
45.610	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	574.914,76	2,20
<i>Dinamarca</i>			266.698,48	1,02
2.597	ORSTED	DKK	266.698,48	1,02
<i>Francia</i>			1.369.590,13	5,25
3.135	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	358.173,75	1,37
4.657	SAFRAN	EUR	415.497,54	1,60
4.352	SANOFI	EUR	394.508,80	1,51
2.613	WORLDLINE SA	EUR	201.410,04	0,77
<i>Alemania</i>			1.428.214,26	5,47
2.969	BAYER AG REG SHS	EUR	195.330,51	0,75
3.516	DELIVERY HERO SE	EUR	319.815,36	1,23
4.005	HELLOFRESH SE	EUR	189.837,00	0,73
3.867	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	348.919,41	1,34
5.439	PUMA AG	EUR	374.311,98	1,42
<i>Hong Kong</i>			147.846,91	0,57
3.900	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	147.846,91	0,57
<i>India</i>			410.304,87	1,57
32.645	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	410.304,87	1,57
<i>Irlanda</i>			259.387,35	0,99
3.177	MEDTRONIC HLD	USD	259.387,35	0,99
<i>Italia</i>			419.266,54	1,61
51.205	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	EUR	419.266,54	1,61
<i>Japón</i>			673.568,48	2,58
1.700	NINTENDO CO LTD	JPY	673.568,48	2,58
<i>Corea del Sur</i>			550.831,73	2,11
14.094	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	550.831,73	2,11
<i>España</i>			499.723,88	1,91
1.873	AENA	EUR	222.325,10	0,85
5.981	AMADEUS IT -A-	EUR	277.398,78	1,06
<i>Suiza</i>			435.910,86	1,67
4.511	ALCON - REGISTERED SHS	USD	230.219,04	0,88
2.656	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	205.691,82	0,79
<i>Países Bajos</i>			1.125.341,90	4,31
192	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	248.736,00	0,95
6.678	ELASTIC NV	USD	548.260,14	2,10
718	FERRARI	EUR	109.028,30	0,42
2.160	NXP SEMICONDUCTORS	USD	219.317,46	0,84
<i>Estados Unidos de América</i>			12.251.952,11	46,95
708	ALPHABET -A-	USD	893.896,10	3,41
393	AMAZON.COM INC	USD	965.335,23	3,69
1.181	AMEDISYS INC	USD	208.766,18	0,80
1.851	ANTHEM	USD	433.402,47	1,66
3.908	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	299.584,92	1,15
707	BECTON DICKINSON	USD	150.615,58	0,58
10.206	BLACKSTONE MTG-A	USD	218.904,46	0,84
257	BOOKING HLDG	USD	364.360,40	1,40
8.181	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	255.740,47	0,98
7.210	CENTENE	USD	407.955,75	1,56
4.687	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	730.081,16	2,80

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
411	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	110.955,18	0,43
1.320	DOLLAR GENERAL	USD	223.899,92	0,86
4.274	FACEBOOK -A-	USD	864.085,10	3,30
5.009	FIDELITY NATIONAL	USD	598.011,67	2,29
7.599	GODADDY -A-	USD	496.135,57	1,90
5.400	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	440.404,22	1,69
16.323	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	458.087,49	1,76
796	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	USD	45.308,53	0,17
881	MASTERCARD INC -A-	USD	231.947,38	0,89
216	MERCADOLIBRE	USD	189.579,59	0,73
5.634	MERCK AND CO	USD	387.906,53	1,49
915	NETFLIX INC	USD	370.708,81	1,42
2.300	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	356.790,28	1,37
2.126	PLANET FITNESS INC	USD	114.652,38	0,44
2.139	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	227.716,89	0,87
4.281	SALESFORCE COM.INC	USD	714.027,27	2,74
970	STRYKER CORP	USD	155.619,73	0,60
3.676	T MOBILE US INC	USD	340.876,46	1,31
9.748	THE KRAFT HEINZ	USD	276.778,45	1,06
4.197	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	217.258,23	0,83
7.983	TWITTER INC	USD	211.738,03	0,81
9.255	URBAN OUTFITTERS INC	USD	125.416,11	0,48
692	VISA INC -A-	USD	119.016,73	0,46
1.021	ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	USD	46.388,84	0,18
Acciones/Participaciones de IIC			7.303,86	0,03
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			7.303,86	0,03
<i>Francia</i>			7.303,86	0,03
2	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	6.726,55	0,03
0	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	577,31	0,00

Total cartera de valores

23.120.783,89

88,58

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

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

Expresado en EUR

Ingresos	103.953,31
Dividendos netos	85.146,01
Intereses bancarios a la vista	10.847,00
Otro ingresos financieros	6.716,99
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	1.243,31
Gastos	412.794,95
Comisiones de gestión	151.306,13
Comisiones de rentabilidad	137.385,28
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	17.403,45
Gastos de transacción	49.138,12
Gastos por dividendos	14.300,23
Intereses sobre <i>swaps</i>	3,59
Gastos de funcionamiento y constitución	43.258,15
Pérdidas netas en inversiones	-308.841,64
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	2.079.154,17
- opciones	743.679,93
- contratos a plazo sobre divisas	-70.286,43
- futuros financieros	-1.102.429,85
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	24.482,88
- divisas	342.191,06
Beneficio materializado neto	1.707.950,12
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	318.615,36
- opciones	99.888,29
- contratos a plazo sobre divisas	-44.802,37
- futuros financieros	60.205,05
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-91.240,12
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	2.050.616,33
Suscripciones de acciones de capitalización	1.550.909,76
Reembolsos de acciones de capitalización	-13.071.689,27
Disminución del patrimonio neto	-9.470.163,18
Patrimonio neto al inicio del periodo	35.571.745,72
Patrimonio neto al cierre del periodo	26.101.582,54

CARMIGNAC PORTFOLIO

Unconstrained Credit

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	525.745.307,38
Cartera de valores a precios de mercado	457.919.446,93
<i>Precio de adquisición</i>	464.458.251,16
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	-6.538.804,23
Opciones compradas a precios de mercado	2.837.224,09
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	2.945.432,25
Efectivo en bancos y activos líquidos	13.922.853,31
Intereses por cobrar	5.933.023,84
Comisiones de intermediación por cobrar	43.926.974,12
Suscripciones por cobrar	1.030.467,64
Plusvalía neta latente en futuros financieros	166.332,41
Otros activos	8.985,04
Pasivos	67.310.183,11
Opciones vendidas a precios de mercado	1.462.772,63
<i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>	1.361.161,65
Comisiones de intermediación por pagar	57.378.323,37
Reembolsos por pagar	5.932.952,14
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	296.487,16
Minusvalía neta latente en swaps	1.127.375,82
Otros pasivos	1.112.271,99
Valor liquidativo	458.435.124,27

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	458.435.124,27	302.689.899,13	20.723.938,78
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		567.471	424.196	45.000
Valor liquidativo por acción	EUR	125,39	125,17	103,51
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		6.683	6.683	5.000
Valor liquidativo por acción	EUR	117,35	118,68	100,08
Clase A CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		11.600	1.000	0
Valor liquidativo por acción	CHF	101,54	101,60	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		114.992	107.111	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	131,84	130,45	105,88
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.386.755	1.262.280	0
Valor liquidativo por acción	EUR	121,34	120,91	0,00
Clase F CHF cubierta - Capitalización				
Número de acciones		12.174	10.092	0
Valor liquidativo por acción	CHF	101,86	101,71	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR		458.435.124,27	302.689.899,13	20.723.938,78
Clase F USD cubierta - Capitalización					
Número de acciones			114.285	60.275	0
Valor liquidativo por acción	USD		104,02	102,75	0,00
Clase W EUR - Capitalización					
Número de acciones			1.456.637	598.401	140.000
Valor liquidativo por acción	EUR		129,52	128,82	104,57
Clase W CHF cubierta - Capitalización					
Número de acciones			33.485	1.000	0
Valor liquidativo por acción	CHF		102,15	101,84	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			454.119.446,93	99,06
Obligaciones			277.991.573,12	60,65
<i>Bermudas</i>			<i>11.759.379,04</i>	<i>2,57</i>
5.750.000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	4.442.036,90	0,97
2.900.000	NCL CORPORATION 12.2500 20-24 15/05	USD	2.724.035,08	0,59
13.827.134	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	4.593.307,06	1,01
<i>Brasil</i>			<i>2.220.956,68</i>	<i>0,48</i>
2.450.000	AEGEA FINANCE SARL 5.75 17-24 10/10S	USD	2.220.956,68	0,48
<i>Canadá</i>			<i>5.636.322,51</i>	<i>1,23</i>
1.150.000	CANACOL ENERGY LTD 7.25 18-25 03/05S	USD	1.040.498,37	0,23
2.000.000	FAIRFAX FINANCIAL HOL 4.625 20-30 29/04S	USD	1.932.119,48	0,42
8.572.443	STONEMAN CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	2.663.704,66	0,58
<i>Islas Caimán</i>			<i>11.988.703,63</i>	<i>2,62</i>
3.250.000	BCO BARSIL CAYMAN REGS 9.00 14-XX 18/12S	USD	2.995.677,33	0,66
1.500.000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	1.310.728,75	0,29
3.500.000	GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S	USD	2.974.462,45	0,65
3.737.000	OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	2.212.620,75	0,48
5.900.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	2.495.214,35	0,54
<i>República Checa</i>			<i>5.698.073,00</i>	<i>1,24</i>
5.000.000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	4.531.775,00	0,99
1.200.000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1.166.298,00	0,25
<i>Francia</i>			<i>22.247.860,45</i>	<i>4,85</i>
1.700.000	AEROPORTS DE PA 1.0000 20-29 05/01A	EUR	1.674.772,00	0,37
1.700.000	AEROPORTS DE PARIS ADP 1.5 20-32 02/07A	EUR	1.703.910,00	0,37
10.650.000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	11.272.226,25	2,46
1.000.000	ALTICE FRANCE S 8.1250 18-27 01/02S	USD	974.415,70	0,21
100.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	100.146,50	0,02
3.300.000	FFP 1.8750 19-26 30/10A	EUR	3.105.069,00	0,68
600.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	570.183,00	0,12
2.800.000	JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	EUR	2.847.138,00	0,62
<i>India</i>			<i>720.626,81</i>	<i>0,16</i>
800.000	RENEW POWER SYNTHETIC 6.67 19-24 12/03S	USD	720.626,81	0,16
<i>Irlanda</i>			<i>1.888.788,48</i>	<i>0,41</i>
1.300.000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	813.126,48	0,18
1.050.000	JAMES HARDIE INTL FIN 3.625 18-26 01/10S	EUR	1.075.662,00	0,23
<i>Italia</i>			<i>7.084.216,53</i>	<i>1,55</i>
3.000.000	ANIMA HOLDING S.P.A. 1.75 19-26 23/10A	EUR	2.814.870,00	0,62
2.000.000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	2.245.346,53	0,49
2.000.000	EXOR NV 2.25 20-30 29/04A	EUR	2.024.000,00	0,44
<i>Isla de Jersey</i>			<i>3.074.200,77</i>	<i>0,67</i>
3.100.000	ASTON MARTIN CAP 5.75 17-22 15/04S	GBP	3.074.200,77	0,67
<i>Liberia</i>			<i>923.184,78</i>	<i>0,20</i>
500.000	ROYAL CARIBBEAN 11.5000 20-25 01/06	USD	464.652,98	0,10
500.000	ROYAL CARIBBEAN 10.875 20-23 01/06S	USD	458.531,80	0,10
<i>Luxemburgo</i>			<i>21.717.426,09</i>	<i>4,74</i>
1.577.000	ALROSA FINANCE SA 4.65 19-24 09/04S	USD	1.499.262,74	0,33
3.000.000	ALTICE FRANCE HOLDING 4.0 20-28 15/02S	EUR	2.716.590,00	0,59
1.500.000	CONTOURGLOBAL 4.125 18-25 26/07S	EUR	1.546.012,49	0,34
2.500.000	EUROFINS SCIENT 3.7500 20-26 17/07A	EUR	2.632.550,00	0,57
1.100.000	FS ENERGY AND POWER 7.5 18-23 15/08S	USD	839.825,49	0,18
2.550.000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	2.429.271,47	0,53
1.200.000	MOTION BONDCO DAC 4.5 19-27 15/11S	EUR	1.067.226,00	0,23
2.670.000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	2.753.584,35	0,60
4.750.000	REDE D OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	3.735.737,65	0,82
2.150.000	ULTRAPAR INTERN 5.25 19-29 06/06S	USD	1.949.404,80	0,43
300.000	VTR COMUNICACIO 5.1250 20-28 15/01S	USD	272.751,19	0,06
300.000	VTR FINANCE BV 6.3750 20-28 15/07S	USD	275.209,91	0,06
<i>Mauricio</i>			<i>1.395.764,60</i>	<i>0,30</i>
1.700.000	BAYPORT MANAGEMENT 11.5 19-20 14/12S	USD	1.395.764,60	0,30
<i>México</i>			<i>6.633.222,19</i>	<i>1,45</i>
3.000.000	BANCO SANTANDER 5.375 20-25 17/04S	USD	2.924.168,63	0,64
1.800.000	GFB 5.875 19-34 13/09S	USD	1.572.217,43	0,34
2.500.000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	2.136.836,13	0,47

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Noruega			7.529.702,64	1,64
4.200.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	3.778.635,09	0,82
4.470.000	EXPLORER II AS 3.375 20-25 24/02S	EUR	3.751.067,55	0,82
Panamá			17.753.333,75	3,87
18.400.000	CARNIVAL CORP 11.5 20-23 01/04S	USD	17.753.333,75	3,87
Perú			1.757.752,75	0,38
2.000.000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	1.757.752,75	0,38
Rumanía			5.131.356,25	1,12
2.750.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	2.772.618,75	0,61
2.500.000	RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	2.358.737,50	0,51
Singapur			3.374.402,35	0,74
4.000.000	VENA ENERGY CAP 3.1330 20-25 26/02S	USD	3.374.402,35	0,74
Suecia			8.883.073,50	1,94
1.000.000	INTRUM AB 3.00 19-27 15/09A	EUR	841.875,00	0,18
100.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	95.428,50	0,02
1.200.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	1.090.854,00	0,24
7.400.000	SAMHALLSBYGGNAD 1.0000 20-27 12/08A	EUR	6.854.916,00	1,50
Países Bajos			35.499.691,20	7,74
1.770.000	AIRBUS SE 2.3750 20-40 09/06A	EUR	1.837.153,80	0,40
2.000.000	HEINEKEN NV 1.7500 20-40 07/05A	EUR	2.009.910,00	0,44
1.600.000	IHS NL HOLDCO 8.00 19-27 18/09S	USD	1.454.836,84	0,32
2.700.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	2.625.655,50	0,57
6.800.000	JAB HOLDINGS 3.375 20-35 17/04A	EUR	7.891.264,00	1,72
3.500.000	LUKOIL SECURITIES 3.875 20-30 06/05S	USD	3.253.240,89	0,71
2.000.000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	1.864.110,00	0,41
800.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	812.848,00	0,18
1.800.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	1.746.333,00	0,38
800.000	PROSUS NV 3.6800 20-30 21/01S	USD	749.317,55	0,16
3.000.000	SUMMER BIDCO B.V 9 19-25 17/11S	EUR	2.841.270,00	0,62
1.900.000	SYNGENTA FINANCE 3.375 20-26 16/04	EUR	1.975.268,50	0,43
4.775.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	3.908.624,00	0,85
375.000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	318.133,12	0,07
2.350.000	UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/02A	EUR	2.211.726,00	0,48
Turquía			3.095.781,50	0,68
2.200.000	GLOBAL LIMAN ISLET 8.125 14-21 14/11S	USD	1.399.859,32	0,31
2.180.000	RONESANS 7.25 18-23 26/04S	USD	1.695.922,18	0,37
Reino Unido			28.083.749,71	6,13
24.207.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	12.820.148,24	2,79
500.000	EASYJET PLC 1.125 16-23 18/10A	EUR	440.890,00	0,10
1.000.000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	902.275,00	0,20
7.486.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	6.252.456,92	1,36
3.000.000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	2.734.770,00	0,60
1.900.000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	1.870.645,00	0,41
500.000	INTERCONT HOTELS 2.125 16-26 24/08A	GBP	528.435,10	0,12
3.500.000	KCA DEUTAG 9.625 18-23 01/04S	USD	1.480.211,90	0,32
2.000.000	KCA DEUTAG UK F 9.8750 17-22 01/04S	USD	858.095,53	0,19
450.000	KCA DEUTAG UK FINANCE 7.25 14-21 15/05S	USD	195.822,02	0,04
Estados Unidos de América			63.894.003,91	13,94
2.000.000	BAKER HUGHES A GE CO 4.486 20-30 01/05S	USD	2.058.282,51	0,45
3.000.000	BOEING 5.93 20-60 01/05S	USD	3.172.002,85	0,69
4.198.000	BOEING CO 5.705 20-40 01/05S	USD	4.277.650,43	0,93
2.000.000	CAMPBELL SOUP CO 3.1250 20-50 24/04S	USD	1.824.945,02	0,40
1.000.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	648.841,29	0,14
200.000	CGG HOLDING US 7.8750 18-23 01/05S	EUR	203.284,00	0,04
1.500.000	CGG HOLDING US 9.0000 18-23 01/05S	USD	1.374.754,04	0,30
900.000	COMPASS DIVERSIF HLD 8 18-26 01/05S	USD	819.162,53	0,18
680.000	COMPASS GROUP DIVERS 8.0 18-26 01/05S	USD	619.062,46	0,14
2.000.000	EXPEDIA GROUP I 7.0000 20-25 01/05S	USD	1.863.954,95	0,41
8.700.000	FORD MOTOR 9.625 20-30 22/04S	USD	9.217.476,29	2,02
1.000.000	FORTRESS TRANSP 6.5 18-25 01/10S	USD	810.221,25	0,18
600.000	FORTRESS TRANSPORTATI 6.75 17-22 15/03S	USD	518.185,47	0,11
200.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	USD	158.928,02	0,03
1.000.000	LEVEL 3 FINANCING INC 4.25 20-28 01/07S	USD	891.123,18	0,19
4.000.000	LYB INTERNATIONAL FIN 4.2 20-50 01/05S	USD	3.861.639,14	0,84
3.000.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	2.428.740,60	0,53

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
6.110.000	MURPHY OIL CORP 5.875 19-27 01/12S	USD	4.853.727,64	1,06
3.300.000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S	USD	2.288.095,98	0,50
3.330.000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	3.425.354,55	0,75
2.000.000	ONEOK INC. 7.15 20-51 15/01S	USD	2.161.064,86	0,47
167.000	ORACLE CORP 3.6 20-50 01/04S	USD	167.970,94	0,04
2.300.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	2.165.368,56	0,47
3.000.000	PROLOGIS 1.625 20-32 17/06A	EUR	3.136.140,00	0,68
4.850.000	STANDARD INDUST 2.2500 19-26 21/11A	EUR	4.586.499,50	1,00
3.000.000	STARBUCKS CORP 3.5 20-50 15/11S	USD	2.835.729,87	0,62
4.000.000	TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S	USD	3.525.797,98	0,77
Obligaciones a tipo flotante			94.871.369,69	20,69
<i>Bermudas</i>			525.459,14	0,11
1.604.451	SEADRILL NEW FINANCE FL.R 18-25 15/07S	USD	525.459,14	0,11
<i>Islas Caimán</i>			156.643,37	0,03
200.000	BCO DO BRASIL CAYMAN FL.R 13-XX 15/04S	USD	156.643,37	0,03
<i>Francia</i>			25.934.904,76	5,67
5.800.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/12A	EUR	4.780.070,00	1,04
1.000.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	917.000,00	0,20
1.500.000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	1.541.865,00	0,34
2.400.000	CNP ASSURANCES 2.5 20-51 30/06A	EUR	2.389.032,00	0,52
1.300.000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	USD	1.199.393,67	0,26
3.125.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	2.995.125,00	0,65
1.850.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	1.811.964,00	0,40
5.600.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	5.263.440,00	1,16
500.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	507.720,00	0,11
4.700.000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	4.304.777,00	0,94
250.000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 18-XX 04/04S	USD	224.518,09	0,05
<i>Alemania</i>			5.143.950,00	1,12
3.000.000	ALLIANZ SE FL.R 20-50 08/07A	EUR	3.052.590,00	0,66
2.000.000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2.091.360,00	0,46
<i>Hungría</i>			1.933.340,00	0,42
2.000.000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	1.933.340,00	0,42
<i>Irlanda</i>			1.626.122,45	0,35
200.000	BANK OF IRELAND GR FL.R 17-27 19/09S	USD	174.872,45	0,04
1.500.000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-29 14/10A	EUR	1.451.250,00	0,31
<i>Israel</i>			1.520.411,34	0,33
1.750.000	BANK LEUMI LE-ISRAEL FL.R 20-31 29/01S	USD	1.520.411,34	0,33
<i>Italia</i>			9.534.925,34	2,08
4.000.000	ENEL 144A SUB FL.R 13-73 24/09S	USD	4.066.420,34	0,88
1.500.000	FINECO BANK SPA FL.R 19-XX 03/12S	EUR	1.490.550,00	0,33
3.000.000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	2.424.600,00	0,53
1.500.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1.553.355,00	0,34
<i>Luxemburgo</i>			836.669,16	0,18
851.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	836.669,16	0,18
<i>México</i>			1.947.981,13	0,42
2.300.000	BANCO MERCANTILE DEL FL.R 19-XX 31/12Q	USD	1.947.981,13	0,42
<i>Suecia</i>			9.505.515,20	2,07
6.120.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	5.648.515,20	1,23
3.800.000	SSB I NORDEN FL.R 19-49 31/12A	EUR	3.857.000,00	0,84
<i>Suiza</i>			201.502,00	0,04
200.000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	201.502,00	0,04
<i>Países Bajos</i>			14.317.928,00	3,12
5.500.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	5.361.015,00	1,17
1.000.000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	921.900,00	0,20
700.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	709.919,00	0,15
1.300.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.296.906,00	0,28
2.200.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2.088.108,00	0,46
4.000.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	3.940.080,00	0,86
<i>Turquía</i>			1.680.726,08	0,37
1.750.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	1.680.726,08	0,37
<i>Reino Unido</i>			17.588.041,72	3,85
1.500.000	AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	1.666.155,12	0,36
900.000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	836.760,01	0,18
2.400.000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	2.416.656,00	0,53

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
2.800.000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	2.816.772,00	0,61
1.400.000	LEGAL AND GENERAL GROUP FL.R 20-50 01/11S	GBP	1.587.482,95	0,35
1.500.000	METRO BANK PLC FL.R 19-25 08/10S	GBP	1.421.848,18	0,31
3.000.000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	3.334.818,48	0,74
2.400.000	PHOENIX GROUP HOLDINGS FL.R 20-31 04/09S	USD	2.154.924,98	0,47
1.300.000	SWISS RE FINANCE (UK) FL.R 20-52 04/06A	EUR	1.352.624,00	0,30
<i>Estados Unidos de América</i>				
2.500.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	2.417.250,00	0,53
Titulizaciones hipotecarias y de activos			81.256.504,12	17,72
<i>Irlanda</i>				
			42.142.730,78	9,19
1.000.000	ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	961.427,30	0,21
2.200.000	AURIUM CLO VI DAC 4.31 20-32 22/11Q	EUR	2.188.340,00	0,48
2.750.000	AVOCA 14X FR FL.R 17-31 12/01Q	EUR	2.272.985,55	0,50
2.500.000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 17-30 17/10Q	EUR	2.313.078,75	0,50
500.000	BOPHO 3X B FL.R 17-27 15/04Q	EUR	498.960,10	0,11
4.000.000	CIFCE 1X B1 FL.R 19-32 15/07Q	EUR	4.007.941,60	0,88
3.750.000	CIFCE 1X E FL.R 19-32 15/07Q	EUR	3.444.466,87	0,75
3.200.000	HALCYON FL.R 18-31 18/10Q	EUR	3.173.301,44	0,69
2.600.000	HARVEST CLO FL.R 18-30 22/11Q	EUR	2.395.257,28	0,52
100.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	96.777,91	0,02
500.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	503.978,35	0,11
2.000.000	HARVEST CLO IX DESIGNATED 17-30 15/02Q	EUR	1.529.431,40	0,33
100.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	96.939,12	0,02
1.500.000	HENLEY CLO II DAC FL.R 20-32 15/12Q	EUR	1.380.000,00	0,30
1.000.000	HENLEY FUNDING LTD. FL.R 20-32 15/12Q	EUR	880.000,00	0,19
2.000.000	INVESCO EURO CLO III DAC 19-32 15/07Q	EUR	1.918.465,00	0,42
2.630.500	MADISON PARK EURO FUN FL.R 20-32 25/11Q	EUR	2.649.576,12	0,58
2.000.000	NEWHAVEN CLO FL.R 17-30 15/02Q	EUR	1.725.685,60	0,38
2.000.000	NEWHAVEN CLO LIMITED FL.R 17-30 15/02Q	EUR	1.917.697,60	0,42
2.000.000	RYE HARBOUR ABS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	1.895.991,60	0,41
1.250.000	RYE HARBOUR CLO DAC FL.R 17-31 21/01Q	EUR	1.164.513,00	0,25
1.000.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	730.197,80	0,16
550.000	SPAUL 6X B 1.95 17-30 17/01Q	EUR	544.794,80	0,12
1.800.000	TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q	EUR	1.362.501,00	0,30
2.500.000	TORO EUROPEAN CLO 2 FL.R 18-30 15/10Q	EUR	2.394.161,00	0,52
100.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	96.261,59	0,02
<i>Luxemburgo</i>				
			11.144.796,23	2,43
1.800.000	BBAM EUROPEAN CLO 20-33 22/01Q	EUR	1.764.000,00	0,38
3.000.000	BBAM EUROPEAN CLO 20-33 22/01Q	EUR	3.000.000,00	0,65
2.500.000	HENLEY CLO II DAC FL.R 20-32 15/12Q	EUR	2.425.000,00	0,53
3.950.000	VESEY PARK CLO DAC FL.R 20-32 16/11Q	EUR	3.955.796,23	0,87
<i>Marruecos</i>				
			8.851.397,74	1,93
3.125.000	OCP EURO CLO FL.R 20-33 22/01Q	EUR	3.125.000,00	0,68
2.000.000	OCP EURO CLO FL.R 2 0-33 22/01Q	EUR	1.860.000,00	0,41
1.000.000	OCP EURO CLO 2017-2 FL.R 19-30 20/04Q	EUR	930.692,00	0,20
2.200.000	OCP EURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q	EUR	2.024.532,62	0,44
960.482	OCP EURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q	EUR	911.173,12	0,20
<i>Países Bajos</i>				
			19.117.579,37	4,17
1.500.000	DRYD 2015-39X CR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	1.456.792,80	0,32
1.500.000	DRYD 2017-27X E FL.R 17-30 15/05Q	EUR	1.402.610,70	0,31
1.000.000	DRYDEN XXVII ABS FL.R 17-30 24/05Q	EUR	985.792,80	0,22
1.500.000	DRYDEN 2017 FL.R 17-30 24/05Q	EUR	1.443.508,05	0,31
1.000.000	HALCYON LOAN ADVISORS 1.9 18-31 18/10Q	EUR	967.639,20	0,21
2.000.000	JUBILEE CDO BV FL.R 19-32 15/06Q	EUR	1.977.874,20	0,43
3.500.000	JUBILEE CDO BV FL.R 19-32 15/06Q	EUR	3.412.429,30	0,74
1.050.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	1.039.469,55	0,23
3.200.000	TIKEH 5X B1 FL.R 19-32 15/04Q	EUR	3.230.472,32	0,70
3.000.000	TIKEHAU 17-28 04/08Q	EUR	2.803.667,70	0,61
500.000	TIKEHAU FL.R 17-30 09/11Q	EUR	397.322,75	0,09
Otros valores mobiliarios			3.800.000,00	0,83
Titulizaciones hipotecarias y de activos			3.800.000,00	0,83
<i>Luxemburgo</i>				
			3.800.000,00	0,83
3.800.000	HARVT II FL.R 20-33 15/07Q	EUR	3.800.000,00	0,83
Total cartera de valores			457.919.446,93	99,89

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

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

Expresado en EUR

Ingresos	8.054.551,94
Intereses netos sobre obligaciones	7.864.910,53
Intereses bancarios a la vista	3.500,47
Intereses sobre <i>swaps</i>	158.434,68
Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores	27.706,26
Gastos	3.342.880,90
Comisiones de gestión	1.379.825,44
Comisiones de rentabilidad	713.812,30
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	76.514,33
Gastos de transacción	7.726,28
Intereses sobre <i>swaps</i>	799.015,11
Gastos de funcionamiento y constitución	365.987,44
Ingresos netos procedentes de inversiones	4.711.671,04
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	6.240.977,43
- opciones	-231.120,00
- contratos a plazo sobre divisas	3.825.129,18
- futuros financieros	-146.020,09
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	3.549.463,35
- divisas	125.296,27
Beneficio materializado neto	18.075.397,18
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-14.043.470,87
- opciones	446.820,86
- contratos a plazo sobre divisas	-1.311.344,89
- futuros financieros	166.332,41
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	5.140.841,53
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	8.474.576,22
Dividendos repartidos	-10.023,81
Suscripciones de acciones de capitalización	251.189.697,82
Reembolsos de acciones de capitalización	-103.909.025,09
Aumento del patrimonio neto	155.745.225,14
Patrimonio neto al inicio del periodo	302.689.899,13
Patrimonio neto al cierre del periodo	458.435.124,27

CARMIGNAC PORTFOLIO
Unconstrained Emerging Markets Debt

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	27.549.304,11
Cartera de valores a precios de mercado	20.836.307,08
<i>Precio de adquisición</i>	21.849.244,18
<i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>	-1.012.937,10
Opciones compradas a precios de mercado	269.192,47
<i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>	257.776,76
Efectivo en bancos y activos líquidos	2.107.352,59
Intereses por cobrar	300.394,49
Comisiones de intermediación por cobrar	3.948.782,26
Plusvalía neta latente en <i>swaps</i>	87.275,22
Pasivos	4.932.996,69
Deudas bancarias a la vista	560.323,76
Comisiones de intermediación por pagar	4.122.639,37
Reembolsos por pagar	35.361,35
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	94.118,65
Minusvalía neta latente en futuros financieros	96.703,47
Otros pasivos	23.850,09
Valor liquidativo	22.616.307,42

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	22.616.307,42	23.231.300,57	18.041.134,36
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		45.000	45.000	45.000
Valor liquidativo por acción	EUR	112,38	115,62	90,28
Clase Income A EUR - Reparto				
Número de acciones		5.000	5.000	5.000
Valor liquidativo por acción	EUR	98,79	104,08	84,67
Clase E USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.000	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	119,18	121,72	92,84
Clase W EUR - Capitalización				
Número de acciones		140.000	140.000	140.000
Valor liquidativo por acción	EUR	114,31	117,31	91,02

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			20.836.307,08	92,13
Obligaciones			19.281.939,08	85,26
<i>Angola</i>			291.421,45	1,29
400.000	REPUBLIC OF ANG 9.1250 19-49 26/11S	USD	291.421,45	1,29
<i>Benín</i>			233.595,00	1,03
250.000	BENIN GOVERNMENT INTER5.75 19-26 26/03A	EUR	233.595,00	1,03
<i>Bermudas</i>			103.526,96	0,46
311.645	SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.00 18-25 15/07S	USD	103.526,96	0,46
<i>Canadá</i>			373.579,51	1,65
200.000	CANACOL ENERGY LTD 7.25 18-25 03/05S	USD	180.956,24	0,80
619.908	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	192.623,27	0,85
<i>Chile</i>			1.358.430,45	6,01
320.000.000	BONOS TESORERIA 5.1000 19-50 15/07S	CLP	495.445,10	2,19
520.000.000	CHILE -DY- 6.00 13-43 01/01S	CLP	862.985,35	3,82
<i>Grecia</i>			1,38	0,00
1	HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A	EUR	1,38	0,00
<i>Indonesia</i>			1.619.749,38	7,16
13.500.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	830.002,75	3,67
12.000.000.000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	789.746,63	3,49
<i>Irlanda</i>			125.096,38	0,55
200.000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	125.096,38	0,55
<i>Costa de Marfil</i>			864.519,00	3,82
950.000	COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	EUR	864.519,00	3,82
<i>Japón</i>			3.486.672,70	15,42
421.300.000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	3.486.672,70	15,42
<i>Luxemburgo</i>			2.005.592,39	8,87
400.000	IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A	EUR	377.210,00	1,67
1.100.000	ROMANIAN GOVERNMENT 4.625 19-49 03/04A	EUR	1.263.075,00	5,59
200.000	VTR COMUNICACIO 5.1250 20-28 15/01S	USD	181.834,13	0,80
200.000	VTR FINANCE BV 6.3750 20-28 15/07S	USD	183.473,26	0,81
<i>México</i>			3.012.442,78	13,32
1.000.000	MEXICO 4.00 15-2115 15/03A	EUR	942.165,00	4,17
800.000	PETROLEOS MEXIC 6.9500 20-60 28/01S	USD	547.837,78	2,42
1.800.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	1.522.440,00	6,73
<i>Rumanía</i>			822.470,00	3,64
400.000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	433.500,00	1,92
400.000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	388.970,00	1,72
<i>Rusia</i>			819.046,69	3,62
60.000.000	MINISTRY OF FINANCE OF 2.5 18-28 02/02S	RUB	819.046,69	3,62
<i>Tailandia</i>			572.378,74	2,53
17.500.000	THAILAND 2.875 18-28 17/12S	THB	572.378,74	2,53
<i>Países Bajos</i>			272.781,91	1,21
300.000	IHS NL HOLDCO 8.00 19-27 18/09S	USD	272.781,91	1,21
<i>Turquía</i>			1.168.585,68	5,17
500.000	RONESANS 7.25 18-23 26/04S	USD	388.972,98	1,72
370.000	TURKEY 4.625 19-25 31/03A	EUR	369.916,75	1,64
500.000	TURKIYE VAKIFLAR BANKA 5.25 20-25 05/02S	USD	409.695,95	1,81
<i>Ucrania</i>			998.017,50	4,41
300.000	UKRAINE 6.75 19-26 20/06A	EUR	306.265,50	1,35
800.000	UKRAINE GOVERNMENT 4.3750 20-30 27/01A	EUR	691.752,00	3,06
<i>Reino Unido</i>			829.610,54	3,67
934.000	GAZPROM PJSC (G 3.0000 20-27 29/06S	USD	829.610,54	3,67
<i>Estados Unidos de América</i>			324.420,64	1,43
500.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	324.420,64	1,43
Obligaciones a tipo flotante			1.554.368,00	6,87
<i>Argentina</i>			264.435,50	1,17
700.000	ARGENTINA (DEFAULT) FL.R 05-38 31/12S	EUR	264.435,50	1,17
<i>Grecia</i>			1.289.932,50	5,70
800.000	BANK OF PIRAEUS FL.R 20-30 19/02A	EUR	569.872,00	2,52
850.000	PIRAEUS GROUP F FL.R 19-29 26/06A	EUR	720.060,50	3,18
Total cartera de valores			20.836.307,08	92,13

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

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

Expresado en EUR

Ingresos	510.103,34
Intereses netos sobre obligaciones	468.454,03
Intereses bancarios a la vista	5.080,28
Otro ingresos financieros	112,30
Intereses sobre <i>swaps</i>	36.456,73
Gastos	338.508,22
Comisiones de gestión	91.698,60
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	11.193,30
Gastos de transacción	27.814,57
Intereses sobre <i>swaps</i>	184.418,60
Gastos de funcionamiento y constitución	23.383,15
Ingresos netos procedentes de inversiones	171.595,12
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	960.953,96
- opciones	-71.637,57
- contratos a plazo sobre divisas	229.162,86
- futuros financieros	119.031,00
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-1.006.843,26
- divisas	-144.677,41
Beneficio materializado neto	257.584,70
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-1.512.975,11
- opciones	-30.731,45
- contratos a plazo sobre divisas	-142.537,16
- futuros financieros	-116.646,67
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	942.062,54
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	-603.243,15
Dividendos repartidos	-11.750,00
Disminución del patrimonio neto	-614.993,15
Patrimonio neto al inicio del periodo	23.231.300,57
Patrimonio neto al cierre del periodo	22.616.307,42

CARMIGNAC PORTFOLIO

Patrimoine Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	261.260.397,04
Cartera de valores a precios de mercado	226.300.431,12
<i>Precio de adquisición</i>	219.597.805,39
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	6.702.625,73
Efectivo en bancos y activos líquidos	10.020.506,40
Intereses por cobrar	805.985,75
Comisiones de intermediación por cobrar	22.075.516,10
Suscripciones por cobrar	1.983.407,62
Dividendos por cobrar	74.201,91
Otros activos	348,14
Pasivos	26.745.937,54
Deudas bancarias a la vista	56,84
Comisiones de intermediación por pagar	24.584.678,21
Reembolsos por pagar	199.838,78
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	25.953,93
Minusvalía neta latente en futuros financieros	142.244,20
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	39,56
Otros pasivos	1.793.126,02
Valor liquidativo	234.514.459,50

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	Periodo cerrado a:	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	234.514.459,50	102.174.085,25	38.131.347,08
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		108.636	94.086	52.635
Valor liquidativo por acción	EUR	117,10	113,01	95,23
Clase A EUR Y - Reparto				
Número de acciones		200	0	0
Valor liquidativo por acción	EUR	101,92	0,00	0,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.000	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	123,68	118,37	97,13
Clase AW EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.015	1.000	0
Valor liquidativo por acción	EUR	123,74	118,47	0,00
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.858.965	791.256	337.078
Valor liquidativo por acción	EUR	118,64	114,21	95,73

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			226.300.431,12	96,50
Acciones			83.423.937,08	35,57
<i>Austria</i>			<i>2.012.998,24</i>	<i>0,86</i>
152.425	AMS AG	CHF	2.012.998,24	0,86
<i>Bélgica</i>			<i>1.681.513,62</i>	<i>0,72</i>
2.138	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	374.256,90	0,16
31.192	UMICORE SA	EUR	1.307.256,72	0,56
<i>Dinamarca</i>			<i>12.679.553,05</i>	<i>5,41</i>
14.757	CHRISTIAN HANSEN	DKK	1.354.298,25	0,58
53.470	NOVO NORDISK	DKK	3.080.579,08	1,31
27.452	NOVOZYMES -B-	DKK	1.412.535,91	0,60
40.199	ORSTED	DKK	4.128.229,62	1,77
16.887	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	1.530.289,85	0,65
38.466	ZEALAND PHARMA	DKK	1.173.620,34	0,50
<i>Francia</i>			<i>15.851.306,69</i>	<i>6,76</i>
23.664	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2.703.612,00	1,15
9.784	LEGRAND SA	EUR	661.594,08	0,28
7.435	L'OREAL SA	EUR	2.124.179,50	0,91
8.517	ORPEA SA	EUR	876.399,30	0,37
37.541	SANOFI	EUR	3.403.091,65	1,45
41.747	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.127.943,36	1,77
8.652	TELEPERFORMANCE SA	EUR	1.954.486,80	0,83
<i>Alemania</i>			<i>16.608.673,32</i>	<i>7,07</i>
24.438	BEIERSDORF AG	EUR	2.470.681,80	1,05
14.195	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	2.286.104,75	0,97
16.421	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	1.481.666,83	0,63
19.962	MORPHOSYS	EUR	2.244.726,90	0,96
48.020	PUMA AG	EUR	3.304.736,40	1,41
38.777	SAP AG	EUR	4.820.756,64	2,05
<i>Irlanda</i>			<i>3.203.916,35</i>	<i>1,37</i>
8.902	KERRY GROUP -A-	EUR	981.890,60	0,42
38.745	KINGSPAN GROUP	EUR	2.222.025,75	0,95
<i>Isla de Jersey</i>			<i>1.903.274,68</i>	<i>0,81</i>
61.372	EXPERIAN GROUP	GBP	1.903.274,68	0,81
<i>España</i>			<i>6.222.966,05</i>	<i>2,65</i>
40.537	AMADEUS IT -A-	EUR	1.880.106,06	0,80
643.221	BANKINTER REG.SHS	EUR	2.730.473,15	1,16
142.437	SOLARIA ENERGIA	EUR	1.612.386,84	0,69
<i>Suecia</i>			<i>3.289.718,97</i>	<i>1,40</i>
113.002	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	2.045.893,43	0,87
112.105	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK	1.243.825,54	0,53
<i>Suiza</i>			<i>1.216.352,03</i>	<i>0,52</i>
7.099	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1.216.352,03	0,52
<i>Países Bajos</i>			<i>12.967.230,33</i>	<i>5,53</i>
2.035	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	2.636.342,50	1,12
11.022	ARGENX SE	EUR	2.185.662,60	0,93
4.361	ASML HLDG	EUR	1.425.610,90	0,61
18.703	IMCD	EUR	1.565.067,04	0,67
67.577	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	2.805.797,04	1,20
49.709	UNILEVER NV	EUR	2.348.750,25	1,00
<i>Reino Unido</i>			<i>5.786.433,75</i>	<i>2,47</i>
71.414	ASHTED GROUP	GBP	2.136.134,94	0,91
110.827	COMPASS GROUP	GBP	1.355.771,44	0,58
443.394	INFORMA PLC	GBP	2.294.527,37	0,98
Obligaciones			134.348.639,77	57,29
<i>Francia</i>			<i>994.335,00</i>	<i>0,42</i>
1.000.000	VERITAS SA	EUR	994.335,00	0,42
<i>Alemania</i>			<i>28.042.260,53</i>	<i>11,96</i>
18.600.000	GERMANY 0.00 16-26 15/08U	EUR	19.391.709,00	8,27
2.860.000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	4.166.220,05	1,78
2.000.000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	2.482.461,48	1,06
2.000.000	VOLKSWAGEN BANK	EUR	2.001.870,00	0,85

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
<i>Grecia</i>			20.809.369,23	8,87
10.000.000	HELLENIC REPUBLIC 3.50 17-23 30/01A	EUR	10.814.650,00	4,61
10.000.000	HELLENIC T-BILL ZCP 041220	EUR	9.994.719,23	4,26
<i>Irlanda</i>			424.343,25	0,18
450.000	FCA BANK SPA IR 0.5000 19-24 13/09A	EUR	424.343,25	0,18
<i>Italia</i>			65.782.939,54	28,06
4.000.000	BUONI POLIENNAL 0.8500 19-27 15/01S	EUR	3.985.740,00	1,70
7.000.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-10-20	EUR	7.005.861,38	2,99
3.000.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-12-20	EUR	3.003.902,79	1,28
7.979.000	ITALY 2.00 15-25 01/12S	EUR	8.518.460,19	3,64
7.155.000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	8.148.888,63	3,47
5.000.000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	7.138.295,56	3,04
10.000.000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	11.477.150,00	4,90
5.000.000	ITALY 5.00 09-25 01/03S	EUR	6.004.425,00	2,56
7.150.000	ITALY BUONI POLIENNA 1.35 19-30 01/04S	EUR	7.237.623,25	3,09
2.860.000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	2.925.840,24	1,25
350.000	MEDIOBANCA DI C 1.1250 20-25 23/04A	EUR	336.752,50	0,14
<i>Luxemburgo</i>			2.704.687,50	1,15
2.500.000	ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	2.704.687,50	1,15
<i>Panamá</i>			4.727.789,97	2,02
4.900.000	CARNIVAL CORP 11.5 20-23 01/04S	USD	4.727.789,97	2,02
<i>Corea del Sur</i>			629.242,25	0,27
650.000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	629.242,25	0,27
<i>España</i>			3.056.925,00	1,30
3.000.000	CAIXABANK SA 1.75 18-23 24/10A	EUR	3.056.925,00	1,30
<i>Reino Unido</i>			3.593.350,00	1,53
5.000.000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	2.648.025,00	1,13
1.000.000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	945.325,00	0,40
<i>Estados Unidos de América</i>			3.583.397,50	1,53
1.350.000	FORD MOTOR 9.625 20-30 22/04S	USD	1.430.298,05	0,61
1.070.000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	1.100.639,45	0,47
1.000.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	1.052.460,00	0,45
Obligaciones a tipo flotante			8.527.854,27	3,64
<i>Dinamarca</i>			705.036,27	0,30
700.000	DANSKE BANK A/S FL.R 20-23 24/05A	EUR	705.036,27	0,30
<i>Alemania</i>			4.130.217,00	1,76
4.100.000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	4.130.217,00	1,76
<i>Países Bajos</i>			1.657.041,00	0,71
1.700.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	1.657.041,00	0,71
<i>Reino Unido</i>			2.035.560,00	0,87
2.000.000	RBS SCOTLAND FL.R 17-23 08/03A	EUR	2.035.560,00	0,87
Total cartera de valores			226.300.431,12	96,50

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

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

Expresado en EUR

Ingresos	1.037.609,67
Dividendos netos	357.982,07
Intereses netos sobre obligaciones	669.663,71
Intereses bancarios a la vista	7.673,54
Otro ingresos financieros	139,72
Intereses sobre <i>swaps</i>	2.150,63
Gastos	2.334.736,65
Comisiones de gestión	580.230,03
Comisiones de rentabilidad	1.148.316,65
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	43.650,01
Gastos de transacción	229.369,18
Gastos por dividendos	73.714,73
Intereses sobre <i>swaps</i>	68.055,11
Gastos de funcionamiento y constitución	191.400,94
Pérdidas netas en inversiones	-1.297.126,98
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	-1.005.548,80
- contratos a plazo sobre divisas	117.829,67
- futuros financieros	7.791.222,37
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-2.736.083,50
- divisas	-43.022,17
Beneficio materializado neto	2.827.270,59
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	3.589.998,82
- contratos a plazo sobre divisas	-16.915,69
- futuros financieros	-241.764,20
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.964,90
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	6.160.554,42
Suscripciones de acciones de capitalización	161.384.968,63
Suscripciones de acciones de reparto	20.000,00
Reembolsos de acciones de capitalización	-35.225.148,80
Aumento del patrimonio neto	132.340.374,25
Patrimonio neto al inicio del periodo	102.174.085,25
Patrimonio neto al cierre del periodo	234.514.459,50

CARMIGNAC PORTFOLIO

Flexible Allocation 2024

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	102.583.781,86
Cartera de valores a precios de mercado	98.610.377,46
<i>Precio de adquisición</i>	94.715.033,53
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	3.895.343,93
Efectivo en bancos y activos líquidos	2.845.988,12
Comisiones de intermediación por cobrar	1.104.909,16
Otros activos	22.507,12
Pasivos	2.373.505,22
Deudas bancarias a la vista	296.354,31
Comisiones de intermediación por pagar	1.600.455,57
Reembolsos por pagar	25.300,92
Minusvalía neta latente en futuros financieros	360.079,08
Otros pasivos	91.315,34
Valor liquidativo	100.210.276,64

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

		<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR		100.210.276,64	108.951.853,63	108.295.207,84
Clase M EUR - Capitalización					
Número de acciones			185.616	189.837	196.061
Valor liquidativo por acción	EUR		103,54	109,12	100,04
Clase M EUR Y - Reparto					
Número de acciones			800.914	827.974	886.448
Valor liquidativo por acción	EUR		101,12	106,57	100,04

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Acciones/Participaciones de IIC			98.610.377,46	98,40
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			98.610.377,46	98,40
<i>Francia</i>			5.726.934,81	5,71
9	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	33.354,63	0,03
4.083	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	5.693.580,18	5,68
<i>Luxemburgo</i>			92.883.442,65	92,69
56.828	CARMIGNAC L/S EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC	EUR	7.657.573,00	7,64
61.022	CARMIGNAC P LS GLOBAL EQUITIES F EUR	EUR	5.881.300,36	5,87
10.842	CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS F EUR ACC	EUR	11.989.408,86	11,96
47.885	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F EUR ACC	EUR	6.185.784,30	6,17
85.350	CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC	EUR	11.921.688,00	11,90
46.378	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN FEURAC	EUR	5.528.721,38	5,52
28.279	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE F EUR ACC	EUR	4.504.844,70	4,50
75.699	CARMIGNAC PORTFOLIO GREEN GOLD F EUR C	EUR	6.857.572,41	6,84
44.628	CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR ACC	EUR	5.333.046,00	5,32
4.564	CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE F EUR ACC	EUR	486.339,84	0,49
118.774	CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTRAINED CREDIT F EUR ACC	EUR	14.412.037,16	14,38
102.201	CARMIGNAC PTF PATR EUR F EUR ACC	EUR	12.125.126,64	12,10
Total cartera de valores			98.610.377,46	98,40

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	29,65
Intereses bancarios a la vista	29,65
Gastos	543.554,52
Comisiones de gestión	539.167,66
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	3.782,94
Gastos de transacción	603,92
Pérdidas netas en inversiones	-543.524,87
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	-2.609.037,59
- futuros financieros	359.697,65
- divisas	4.903,47
Pérdida materializada neta	-2.787.961,34
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	-2.365.249,70
- futuros financieros	-360.079,08
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	-5.513.290,12
Suscripciones de acciones de reparto	24.999,92
Reembolsos de acciones de capitalización	-430.217,35
Reembolsos de acciones de reparto	-2.823.069,44
Disminución del patrimonio neto	-8.741.576,99
Patrimonio neto al inicio del periodo	108.951.853,63
Patrimonio neto al cierre del periodo	100.210.276,64

CARMIGNAC PORTFOLIO

Long-Short Global Equities

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	58.661.305,94
Cartera de valores a precios de mercado	43.239.536,13
<i>Precio de adquisición</i>	36.534.561,73
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	6.704.974,40
Efectivo en bancos y activos líquidos	14.737.694,84
Intereses por cobrar	128.709,17
Comisiones de intermediación por cobrar	552.128,00
Otros activos	3.237,80
Pasivos	9.799.942,95
Deudas bancarias a la vista	2.197.801,30
Comisiones de intermediación por pagar	4.265.721,09
Reembolsos por pagar	659.237,62
Minusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	104.885,20
Minusvalía neta latente en futuros financieros	505.857,72
Minusvalía neta latente en <i>swaps</i>	541.600,73
Otros pasivos	1.524.839,29
Valor liquidativo	48.861.362,99

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Patrimonio neto total	EUR	48.861.362,99	45.896.914,64	19.988.919,90
Clase A EUR - Capitalización				
Número de acciones		60.817	76.346	50.000
Valor liquidativo por acción	EUR	95,48	96,16	100,00
Clase A USD cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.000	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	USD	98,84	98,86	100,00
Clase F EUR - Capitalización				
Número de acciones		426.399	377.467	130.000
Valor liquidativo por acción	EUR	96,38	96,75	100,00
Clase F GBP cubierta - Capitalización				
Número de acciones		10.000	10.000	10.000
Valor liquidativo por acción	GBP	97,91	97,78	100,00

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			43.239.536,13	88,49
Acciones			43.239.536,13	88,49
<i>Islas Caimán</i>			<i>8.141.865,92</i>	<i>16,66</i>
152.253	FARFETCH-REGISTERED SHS -A-	USD	2.341.102,53	4,79
53.232	HUYA SP ADR-A	USD	884.869,73	1,81
86.114	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	4.614.112,56	9,44
11.333	JD.COM INC - CL A	HKD	301.781,10	0,62
<i>Francia</i>			<i>3.583.721,70</i>	<i>7,33</i>
2.949	LVMH	EUR	1.151.584,50	2,36
27.260	SAFRAN	EUR	2.432.137,20	4,97
<i>Alemania</i>			<i>2.340.491,76</i>	<i>4,79</i>
25.731	DELIVERY HERO SE	EUR	2.340.491,76	4,79
<i>España</i>			<i>2.335.303,80</i>	<i>4,78</i>
19.674	AENA	EUR	2.335.303,80	4,78
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>26.838.152,95</i>	<i>54,93</i>
1.728	AMAZON.COM INC	USD	4.244.527,41	8,69
1.619	BOOKING HLDG	USD	2.295.328,73	4,70
9.705	FACEBOOK -A-	USD	1.962.083,74	4,02
27.371	GODADDY -A-	USD	1.787.041,29	3,66
6.429	MASTERCARD INC -A-	USD	1.692.610,34	3,46
26.309	MICROSOFT CORP	USD	4.767.078,83	9,75
3.628	NETFLIX INC	USD	1.469.870,56	3,01
311	NVR INC	USD	902.347,19	1,85
13.850	SALESFORCE COM. INC	USD	2.310.039,18	4,73
81.620	UBER TECH/REGSH	USD	2.258.602,68	4,62
13.948	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	3.148.623,00	6,44
Total cartera de valores			43.239.536,13	88,49

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

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

Expresado en EUR

Ingresos	61.767,95
Dividendos netos	13.225,41
Intereses netos sobre obligaciones	39.641,80
Intereses bancarios a la vista	6.279,85
Otro ingresos financieros	2.620,89
Gastos	647.696,12
Comisiones de gestión	239.840,24
Comisiones de rentabilidad	332,08
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	118.082,60
Gastos de transacción	78.262,16
Gastos por dividendos	140.930,82
Intereses sobre <i>swaps</i>	148,33
Gastos de funcionamiento y constitución	70.099,89
Pérdidas netas en inversiones	-585.928,17
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	708.154,05
- contratos a plazo sobre divisas	527.718,10
- futuros financieros	-6.274.967,48
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	1.708.663,89
- divisas	270.654,42
Pérdida materializada neta	-3.645.705,19
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	4.116.777,60
- contratos a plazo sobre divisas	-471.227,78
- futuros financieros	-471.866,63
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-109.329,46
Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones	-581.351,46
Suscripciones de acciones de capitalización	15.772.210,61
Reembolsos de acciones de capitalización	-12.226.410,80
Aumento del patrimonio neto	2.964.448,35
Patrimonio neto al inicio del periodo	45.896.914,64
Patrimonio neto al cierre del periodo	48.861.362,99

CARMIGNAC PORTFOLIO

Family Governed

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	21.413.697,21
Cartera de valores a precios de mercado	21.182.229,05
<i>Precio de adquisición</i>	18.873.413,17
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	2.308.815,88
Efectivo en bancos y activos líquidos	208.208,55
Intereses por cobrar	0,01
Suscripciones por cobrar	14.999,95
Dividendos por cobrar	8.259,65
Pasivos	615.491,48
Deudas bancarias a la vista	102,24
Comisiones de intermediación por pagar	237.653,27
Otros pasivos	377.735,97
Valor liquidativo	20.798.205,73

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	20.798.205,73	20.338.627,03
Clase A EUR - Capitalización			
Número de acciones		165.177	162.900
Valor liquidativo por acción	EUR	112,08	111,15
Clase F EUR - Capitalización			
Número de acciones		10.001	10.001
Valor liquidativo por acción	EUR	112,77	111,58
Clase W EUR - Capitalización			
Número de acciones		10.073	10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	114,85	111,58

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			21.182.229,05	101,85
Acciones			21.182.229,05	101,85
<i>Canadá</i>				
1.705	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	95.328,42	0,46
<i>Islas Caimán</i>				
42.900	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	852.763,09	4,10
234.000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	460.296,73	2,21
<i>Dinamarca</i>				
4.851	DEMANT A/S	DKK	392.466,36	1,89
10.741	NOVO NORDISK	DKK	1.164.879,99	5,60
8.400	NOVOZYMES -B-	DKK	113.836,42	0,55
<i>Finlandia</i>				
4.152	KONE -B-	EUR	618.823,64	2,97
<i>Francia</i>				
2.015	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	432.219,93	2,08
3.805	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	254.185,44	1,22
561	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	254.185,44	1,22
1.762	L'OREAL SA	EUR	3.031.642,30	14,58
804	LVMH	EUR	309.504,00	1,49
2.457	PERNOD RICARD SA	EUR	434.721,25	2,09
9.655	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	417.271,80	2,01
<i>Alemania</i>				
5.895	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	503.403,40	2,42
4.916	SAP AG	EUR	313.962,00	1,51
<i>Hong Kong</i>				
36.000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	344.102,85	1,65
<i>Japón</i>				
16.200	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	708.677,00	3,41
3.000	NITORI	JPY	1.099.734,72	5,29
4.500	SYSMEX	JPY	488.577,60	2,35
4.000	UNI CHARM	JPY	611.157,12	2,94
<i>Liberia</i>				
5.101	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	313.476,81	1,51
<i>Noruega</i>				
5.566	MOWI ASA	NOK	313.476,81	1,51
<i>Suiza</i>				
2.396	GARMIN	USD	1.745.326,13	8,39
879	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	770.753,41	3,71
1.000	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	523.020,97	2,51
327	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	305.642,31	1,47
<i>Países Bajos</i>				
560	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	145.909,44	0,70
3.626	HEINEKEN NV	EUR	228.447,05	1,10
<i>Estados Unidos de América</i>				
888	ALPHABET -A-	USD	93.828,32	0,45
12.967	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	93.828,32	0,45
2.374	CINTAS	USD	1.476.438,50	7,10
5.246	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	207.995,37	1,00
6.356	COPART INC	USD	709.807,47	3,42
5.481	DANAHER CORP	USD	308.527,13	1,48
4.759	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	250.108,53	1,20
4.056	FACEBOOK -A-	USD	1.023.029,56	4,92
13.775	KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	USD	725.480,00	3,49
2.328	LENNOX INTL	USD	297.549,56	1,43
1.421	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	9.803.148,72	47,13
3.367	MASTERCARD INC -A-	USD	1.121.157,82	5,40
6.569	PAYCHEX INC	USD	734.967,92	3,53
4.438	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	563.004,62	2,71
4.588	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	817.155,05	3,93
		USD	471.231,91	2,27
		USD	862.934,81	4,15
		USD	799.473,02	3,84
		USD	820.011,50	3,94
		USD	511.557,00	2,46
		USD	482.928,12	2,32
		USD	108.464,88	0,52
		USD	886.454,97	4,26
		USD	443.041,22	2,13
		USD	223.174,32	1,07
		USD	957.591,56	4,60
Total cartera de valores			21.182.229,05	101,85

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

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

Expresado en EUR

Ingresos	108.205,94
Dividendos netos	108.200,59
Intereses bancarios a la vista	5,35
	523.475,61
Gastos	
Comisiones de gestión	139.722,08
Comisiones de rentabilidad	348.091,96
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	993,96
Gastos de transacción	5.330,02
Gastos de funcionamiento y constitución	29.337,59
	-415.269,67
Pérdidas netas en inversiones	
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	-251.145,28
- divisas	14.946,32
	-651.468,63
Pérdida materializada neta	
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	866.857,17
	215.388,54
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	
Suscripciones de acciones de capitalización	245.043,44
Reembolsos de acciones de capitalización	-853,28
	459.578,70
Aumento del patrimonio neto	
	20.338.627,03
Patrimonio neto al inicio del periodo	
	20.798.205,73
Patrimonio neto al cierre del periodo	

CARMIGNAC PORTFOLIO

Grandchildren

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	70.209.432,22
Cartera de valores a precios de mercado	67.326.034,97
<i>Precio de adquisición</i>	61.976.625,58
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	5.349.409,39
Efectivo en bancos y activos líquidos	2.696.258,31
Comisiones de intermediación por cobrar	133.771,30
Suscripciones por cobrar	36.457,37
Dividendos por cobrar	16.910,27
Pasivos	1.911.035,73
Deudas bancarias a la vista	1.477,54
Comisiones de intermediación por pagar	744.685,28
Reembolsos por pagar	3.235,57
Otros pasivos	1.161.637,34
Valor liquidativo	68.298.396,49

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20	31/12/19
Patrimonio neto total	EUR	68.298.396,49	20.832.390,01
Clase A EUR - Capitalización			
Número de acciones		169.457	160.347
Valor liquidativo por acción	EUR	118,84	115,47
Clase F EUR - Capitalización			
Número de acciones		393.582	10.001
Valor liquidativo por acción	EUR	119,21	115,87
Clase W EUR - Capitalización			
Número de acciones		10.142	10.000
Valor liquidativo por acción	EUR	122,13	115,89

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			67.326.034,97	98,58
Acciones			67.326.034,97	98,58
<i>Dinamarca</i>				
29.284	NOVO NORDISK	DKK	3.417.245,51	5,00
16.847	ORSTED	DKK	1.687.145,65	2,47
<i>Francia</i>				
6.449	L'OREAL SA	EUR	2.794.908,80	4,09
2.439	LVMH	EUR	1.842.479,30	2,70
<i>Alemania</i>				
3.186	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	952.429,50	1,39
7.487	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	3.294.795,85	4,82
15.082	SAP AG	EUR	744.249,60	1,09
<i>Hong Kong</i>				
37.300	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	675.552,01	0,99
<i>Irlanda</i>				
7.513	KERRY GROUP -A-	EUR	1.874.994,24	2,74
26.032	KINGSPAN GROUP	EUR	1.414.023,06	2,07
<i>España</i>				
18.610	AMADEUS IT -A-	EUR	1.414.023,06	2,07
<i>Suecia</i>				
68.558	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	2.321.619,10	3,40
<i>Suiza</i>				
3.210	LONZA GROUP (CHF)	CHF	828.683,90	1,21
<i>Países Bajos</i>				
741	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	1.492.935,20	2,19
3.630	ASML HLDG	EUR	863.131,80	1,26
31.261	UNILEVER NV	EUR	863.131,80	1,26
<i>Reino Unido</i>				
92.241	COMPASS GROUP	GBP	1.241.237,87	1,82
34.115	DIAGEO PLC	GBP	1.508.707,54	2,21
73.682	RELX PLC	GBP	1.508.707,54	2,21
<i>Estados Unidos de América</i>				
3.411	ADOBE INC	USD	3.623.694,75	5,31
2.233	ALPHABET -A-	USD	959.965,50	1,41
4.979	ANSYS INC	USD	1.186.647,00	1,74
5.658	ANTHEM	USD	1.477.082,25	2,16
4.343	AUTODESK INC	USD	3.650.568,81	5,35
525	BOOKING HLDG	USD	1.128.404,75	1,65
21.575	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	1.006.373,74	1,47
28.309	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.515.790,32	2,23
11.548	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	43.196.101,88	63,25
11.608	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	1.322.033,93	1,94
8.558	FACEBOOK -A-	USD	2.819.307,88	4,14
12.410	FIDELITY NATIONAL	USD	1.293.258,84	1,89
4.482	ILLUMINA INC	USD	1.324.792,63	1,94
20.557	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	924.900,65	1,35
7.053	INTUIT	USD	744.315,99	1,09
2.726	INTUITIVE SURGICAL	USD	1.222.868,27	1,79
7.502	MASIMO	USD	1.741.917,81	2,55
6.380	MASTERCARD INC -A-	USD	1.741.917,81	2,55
2.692	NETFLIX INC	USD	1.357.711,26	1,99
4.270	NVIDIA CORP	USD	1.950.048,92	2,87
4.591	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	1.730.191,92	2,53
13.181	PEPSICO INC	USD	1.481.598,09	2,17
11.105	RESMED	USD	1.477.904,73	2,16
10.874	STRYKER CORP	USD	1.676.553,62	2,45
5.184	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1.859.972,46	2,72
20.781	TRANSUNION	USD	1.383.035,73	2,02
4.514	VISA INC -A-	USD	1.522.842,88	2,23
15.384	WALT DISNEY CO	USD	1.679.709,74	2,46
13.558	ZOETIS INC -A-	USD	1.090.653,68	1,60
Total cartera de valores			67.326.034,97	98,58

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

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

Expresado en EUR

Ingresos	153.869,12
Dividendos netos	153.377,43
Intereses bancarios a la vista	1,36
Otro ingresos financieros	490,33
Gastos	1.436.135,18
Comisiones de gestión	220.345,74
Comisiones de rentabilidad	1.089.439,88
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	6.139,90
Gastos de transacción	58.418,75
Gastos de funcionamiento y constitución	61.790,91
Pérdidas netas en inversiones	-1.282.266,06
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	718.787,63
- divisas	110.257,41
Pérdida materializada neta	-453.221,02
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	3.584.824,31
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	3.131.603,29
Suscripciones de acciones de capitalización	45.988.222,79
Reembolsos de acciones de capitalización	-1.653.819,60
Aumento del patrimonio neto	47.466.006,48
Patrimonio neto al inicio del periodo	20.832.390,01
Patrimonio neto al cierre del periodo	68.298.396,49

CARMIGNAC PORTFOLIO

Alpha Themes (lanzado el 03/04/20)

CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes (lanzado el 03/04/20)

Estados financieros a 30/06/20

Balance a 30/06/20

Expresado en EUR

Activos	27.260.610,18
Cartera de valores a precios de mercado	24.707.140,09
<i>Precio de adquisición</i>	23.112.050,82
<i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>	1.595.089,27
Efectivo en bancos y activos líquidos	2.269.476,20
Intereses por cobrar	2.482,06
Comisiones de intermediación por cobrar	213.931,98
Dividendos por cobrar	27.582,76
Plusvalía neta latente en contratos a plazo sobre divisas	37.116,47
Otros activos	2.880,62
Pasivos	1.598.015,04
Deudas bancarias a la vista	468.774,19
Comisiones de intermediación por pagar	822.529,90
Minusvalía neta latente en futuros financieros	11.248,00
Minusvalía neta latente en swaps	79.462,72
Otros pasivos	216.000,23
Valor liquidativo	25.662.595,14

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

	<i>Periodo cerrado a:</i>	30/06/20
Patrimonio neto total	EUR	25.662.595,14
Clase A EUR - Capitalización		
Número de acciones		200.000
Valor liquidativo por acción	EUR	102,62
Clase F EUR - Capitalización		
Número de acciones		50.000
Valor liquidativo por acción	EUR	102,77

CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes (lanzado el 03/04/20)

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa			23.914.036,83	93,19
Acciones			23.914.036,83	93,19
<i>Islas Caimán</i>			<i>709.722,09</i>	<i>2,77</i>
1.000	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	70.925,52	0,28
1.000	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	53.581,45	0,21
16.657	MOMO -A- ADR	USD	259.239,07	1,01
10.000	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	177.269,29	0,69
7.000	2VIANET GROUP -A- ADR REPR 6SHS	USD	148.706,76	0,58
<i>Dinamarca</i>			<i>819.364,56</i>	<i>3,19</i>
9.582	NOVO NORDISK	DKK	552.049,91	2,15
2.603	ORSTED	DKK	267.314,65	1,04
<i>Francia</i>			<i>5.980.739,50</i>	<i>23,31</i>
4.800	ALSTOM SA	EUR	198.768,00	0,77
16.000	BNP PARIBAS SA	EUR	565.920,00	2,21
27.500	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	231.770,00	0,90
13.599	EFFAGE	EUR	1.106.958,60	4,30
1.041	GECINA SA REG SHS	EUR	114.510,00	0,45
100	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	74.380,00	0,29
1.818	NEOEN SPA	EUR	65.448,00	0,26
39.500	PEUGEOT SA	EUR	571.960,00	2,23
3.554	SANOFI	EUR	322.170,10	1,26
10.007	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	989.492,16	3,86
22.036	SPIE SA	EUR	293.078,80	1,14
17.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	340.340,00	1,33
14.348	WORLDLINE SA	EUR	1.105.943,84	4,31
<i>Alemania</i>			<i>4.068.901,92</i>	<i>15,86</i>
2.300	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	370.415,00	1,44
4.943	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	558.559,00	2,18
17.768	PUMA AG	EUR	1.222.793,76	4,76
24.068	RWE AG	EUR	748.755,48	2,92
4.000	SAP AG	EUR	497.280,00	1,94
17.805	TAG IMMOBILIEN	EUR	377.822,10	1,47
1.000	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	EUR	134.940,00	0,53
2.901	VONOVIA SE	EUR	158.336,58	0,62
<i>Irlanda</i>			<i>114.700,00</i>	<i>0,45</i>
2.000	KINGSPAN GROUP	EUR	114.700,00	0,45
<i>Italia</i>			<i>977.158,60</i>	<i>3,81</i>
25.000	ENEL SPA	EUR	191.950,00	0,75
45.139	NEXI S.P.A.	EUR	695.140,60	2,71
11.000	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	EUR	90.068,00	0,35
<i>Isla de Jersey</i>			<i>272.906,49</i>	<i>1,06</i>
8.800	EXPERIAN GROUP	GBP	272.906,49	1,06
<i>España</i>			<i>506.144,94</i>	<i>1,97</i>
10.913	AMADEUS IT -A-	EUR	506.144,94	1,97
<i>Suiza</i>			<i>1.304.062,84</i>	<i>5,08</i>
6.812	NESTLE SA REG SHS	CHF	670.414,73	2,61
650	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	524.886,07	2,05
50	SGS SA REG SHS	CHF	108.762,04	0,42
<i>Países Bajos</i>			<i>93.276,00</i>	<i>0,36</i>
72	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	93.276,00	0,36
<i>Reino Unido</i>			<i>3.555.223,86</i>	<i>13,85</i>
127.537	AVAST PLC	GBP	741.510,51	2,89
3.500	AVEVA GROUP	GBP	157.557,76	0,61
57.000	JD SPORTS FASHION PLC REG SHS	GBP	390.158,42	1,52
21.268	OCADO GROUP PLC	GBP	474.493,99	1,85
118.889	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	666.510,83	2,60
114.259	SEGRO (REIT)	GBP	1.124.992,35	4,38
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>5.511.836,03</i>	<i>21,48</i>
557	ALPHABET -A-	USD	703.248,76	2,74
145	AMAZON.COM INC	USD	356.166,94	1,39
2.300	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	240.003,56	0,94
8.000	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	652.450,70	2,54
11.000	KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	USD	308.703,20	1,20
2.200	MASTERCARD INC -A-	USD	579.210,26	2,26

CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes (lanzado el 03/04/20)

Cartera de valores a 30/06/20

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Divisa de cotización	Precio de mercado	% del patrimonio
3.020	MCDONALD'S CORP	USD	496.015,14	1,93
1.350	MICROSOFT CORP	USD	244.614,25	0,95
4.500	ROSS STORES INC	USD	341.521,61	1,33
4.300	STARBUCKS CORP	USD	281.740,64	1,10
9.900	TJX COS INC	USD	445.660,86	1,74
1.000	VISA INC -A-	USD	171.989,49	0,67
4.700	WEX	USD	690.510,62	2,69
Acciones/Participaciones de IIC			793.103,26	3,09
Acciones/Participaciones de fondos de inversión			793.103,26	3,09
<i>Francia</i>			793.103,26	3,09
214	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	793.103,26	3,09
Total cartera de valores			24.707.140,09	96,28

CARMIGNAC PORTFOLIO Alpha Themes (lanzado el 03/04/20)
 Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 03/04/20 al 30/06/20

Expresado en EUR

Ingresos	143.663,42
Dividendos netos	142.602,52
Intereses bancarios a la vista	1.058,59
Otro ingresos financieros	2,31
Gastos	494.455,30
Comisiones de gestión	94.109,98
Comisiones de rentabilidad	172.618,87
Intereses bancarios sobre deudas a la vista	13.751,21
Gastos de transacción	102.583,74
Gastos por dividendos	93.171,66
Gastos de funcionamiento y constitución	18.219,84
Pérdidas netas en inversiones	-350.791,88
Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en:	
- venta de valores	1.611.484,21
- contratos a plazo sobre divisas	202.296,07
- futuros financieros	-1.441.134,55
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-850.716,90
- divisas	-50.036,83
Pérdida materializada neta	-878.899,88
Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:	
- cartera de valores	1.595.089,27
- contratos a plazo sobre divisas	37.116,47
- futuros financieros	-11.248,00
- contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>)	-79.462,72
Aumento del patrimonio neto resultante de las operaciones	662.595,14
Suscripciones de acciones de capitalización	25.000.000,00
Aumento del patrimonio neto	25.662.595,14
Patrimonio neto al inicio del periodo	0,00
Patrimonio neto al cierre del periodo	25.662.595,14

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Información general

El subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities pasó a denominarse CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold el 15 de mayo de 2020.

Las dos clases de acciones siguientes, cubiertas frente al riesgo de cambio del USD, dejaron de estar cubiertas el 15 de mayo de 2020:

- LU0807690754 : CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities - Clase A USD cubierta - Capitalización pasó a ser CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold - Clase A USD - Capitalización.
- LU0992629583 : CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities - Clase F USD cubierta - Capitalización pasó a ser CARMIGNAC PORTFOLIO Green Gold - Clase F USD - Capitalización.

Reparto de dividendos

Los importes pagados por clase de acciones son los siguientes:

Subfondo	Clase	Fecha de pago	Divisa	Dividendos
Grande Europe	A EUR Y	14/05/20	EUR	0,06
Unconstrained Global Bond	Income A EUR	22/01/20	EUR	0,31
		21/02/20	EUR	0,28
		20/03/20	EUR	0,28
		23/04/20	EUR	0,28
		26/05/20	EUR	0,28
		22/06/20	EUR	0,28
	A EUR Y	14/05/20	EUR	1,90
	Income A CHF cubierta	22/01/20	CHF	0,37
		21/02/20	CHF	0,28
		20/03/20	CHF	0,28
		23/04/20	CHF	0,28
		26/05/20	CHF	0,28
		22/06/20	CHF	0,28
	Income E USD cubierta	22/01/20	USD	0,37
		21/02/20	USD	0,33
		20/03/20	USD	0,33
		23/04/20	USD	0,33
		26/05/20	USD	0,33
		22/06/20	USD	0,33
	F EUR Y	14/05/20	EUR	2,24
	Income W GBP	22/01/20	GBP	0,33
		21/02/20	GBP	0,27
		20/03/20	GBP	0,27
		23/04/20	GBP	0,27
		26/05/20	GBP	0,27
		22/06/20	GBP	0,27
	Income W GBP cubierta	22/01/20	GBP	0,30
		21/02/20	GBP	0,29
		20/03/20	GBP	0,29
		23/04/20	GBP	0,29
		26/05/20	GBP	0,29
		22/06/20	GBP	0,29
Unconstrained Euro Fixed Income	Income A EUR	22/01/20	EUR	1,23
		21/02/20	EUR	1,20
		20/03/20	EUR	1,20
		23/04/20	EUR	1,20
		26/05/20	EUR	1,20
		22/06/20	EUR	1,20
	A EUR Y	14/05/20	EUR	0,50

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Subfondo	Clase	Fecha de pago	Divisa	Dividendos
Emerging Patrimoine	A EUR Y	14/05/20	EUR	2,83
Investissement	A EUR Y	14/05/20	EUR	0,04
Patrimoine	Income A EUR	22/01/20	EUR	0,37
		21/02/20	EUR	0,33
		20/03/20	EUR	0,33
		23/04/20	EUR	0,33
		26/05/20	EUR	0,33
		22/06/20	EUR	0,33
	A EUR Y	14/05/20	EUR	0,04
	Income A CHF cubierta	22/01/20	CHF	0,35
		21/02/20	CHF	0,31
		20/03/20	CHF	0,31
		23/04/20	CHF	0,31
		26/05/20	CHF	0,31
		22/06/20	CHF	0,31
	Income A USD cubierta	22/01/20	USD	0,38
		21/02/20	USD	0,38
		20/03/20	USD	0,38
		23/04/20	USD	0,38
		26/05/20	USD	0,38
		22/06/20	USD	0,38
	Income E EUR	22/01/20	EUR	0,41
		21/02/20	EUR	0,32
		20/03/20	EUR	0,32
		23/04/20	EUR	0,32
		26/05/20	EUR	0,32
		22/06/20	EUR	0,32
	Income E USD cubierta	22/01/20	USD	0,35
		21/02/20	USD	0,37
		20/03/20	USD	0,37
		23/04/20	USD	0,37
		26/05/20	USD	0,37
		22/06/20	USD	0,37
	Income F EUR	22/01/20	EUR	0,37
		21/02/20	EUR	0,34
		20/03/20	EUR	0,34
		23/04/20	EUR	0,34
		26/05/20	EUR	0,34
		22/06/20	EUR	0,34
	F EUR Y	14/05/20	EUR	0,39
Sécurité	A EUR Y	14/05/20	EUR	0,53
	F EUR Y	14/05/20	EUR	0,88
Unconstrained Credit	Income A EUR	22/01/20	EUR	0,30
		21/02/20	EUR	0,24
		20/03/20	EUR	0,24
		23/04/20	EUR	0,24
		26/05/20	EUR	0,24
		22/06/20	EUR	0,24

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Subfondo	Clase	Fecha de pago	Divisa	Dividendos
Unconstrained Emerging Markets Debt	Income A EUR	22/01/20	EUR	0,40
		21/02/20	EUR	0,39
		20/03/20	EUR	0,39
		23/04/20	EUR	0,39
		26/05/20	EUR	0,39
		22/06/20	EUR	0,39

Tipos de cambio a 30 de junio de 2020

1 EUR = 4,12550 AED	1 EUR = 8,70495 HKD	1 EUR = 3,97090 PEN
= 1,63130 AUD	= 354,44000 HUF	= 55,960950 PHP
= 0,42350 BHD	= 16.044,2090 IDR	= 4,44280 PLN
	0	
= 6,16700 BRL	= 3,88715 ILS	= 80,02940 RUB
= 1,52975 CAD	= 84,80200 INR	= 10,46400 SEK
= 1,06425 CHF	= 121,17105 JPY	= 1,56685 SGD
= 921,65690 CLP	= 119,67165 KES	= 34,71375 THB
= 7,93815 CNH	= 1.350,98100 KRW	= 7,69890 TRY
= 7,94525 CNY	= 45,23495 MUR	= 33,13800 TWD
= 4.199,77260 COP	= 25,95260 MXN	= 1,12315 USD
= 26,64250 CZK	= 4,81265 MYR	= 26063,81905 VND
= 7,45315 DKK	= 10,83500 NOK	= 19,51475 ZAR
= 0,90900 GBP	= 1,74470 NZD	

Cambios realizados en la composición de la cartera de valores

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

Swing pricing

En relación con el subfondo CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit, el Consejo de administración, con el fin de proteger los intereses de los accionistas tiene derecho a ajustar el valor liquidativo por acción en determinadas circunstancias con el fin de impedir o reducir la 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 finalizado el 30 de junio de 2020, el «swing factor» máximo aplicado fue del 1,45% el 16 de marzo de 2020. 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 pueden obtener información acerca del mecanismo del *swing pricing* en el siguiente 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 «Estadísticas» no incluyen ningún ajuste de «swing pricing».

No se ha aplicado ningún «swing pricing» al valor liquidativo de fecha 30 de junio de 2020.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Información adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR)

Operaciones de préstamo de valores	CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Euro Fixed Income	CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité	CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit
Activos*	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Valor absoluto	4.092.433,20	2.864.162,38	1.678.330
% de activos susceptibles de préstamo	0,47%	0,15%	0,37%
% del valor liquidativo total	0,43%	0,13%	0,37%
Desglose de las operaciones en función del periodo de vencimiento residual	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Menos de 1 día	-	-	-
De 1 día a 1 semana	-	-	-
De 1 semana a 1 mes	-	-	-
De 1 mes a 3 meses	4.092.433,20	-	1.678.330,00
De 3 meses a 1 año	-	-	-
Más de 1 año	-	-	-
Vencimiento abierto	-	2.864.162,38	-
Garantías recibidas**	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Tipo:			
Obligaciones	4.344.927,70	3.047.759,23	1.787.053,63
Calidad (calificación del emisor de los bonos en garantía):	AA y AA+	AA	AA
Divisa:			
EUR	4.344.927,70	3.047.759,23	1.787.053,63
Desglose en función del periodo de vencimiento residual:			
De 3 meses a 1 año	218.369,14	305.224,00	-
Más de 1 año	4.126.558,56	2.742.535,23	1.787.053,63
Los diez principales emisores de las garantías recibidas	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Primer emisor	Austria Government	Estado francés	Estado francés
Importe	4.126.558,56	3.047.759,23	1.761.780,81
Segundo emisor	Estado francés	-	-
Importe	218.369,14	-	-
Ingresos y gastos	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Ingresos del fondo:			
Valor absoluto	60.884,38	281.298,01	27.706,26
% de los ingresos brutos	90%	90%	90%
Ingresos de terceros:			
Valor absoluto	6.764,93	31.255,33	3.078,47
% de los ingresos brutos	10%	10%	10%

* valoración neta

** valoración bruta

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

Información adicional

Información detallada sobre la reinversión de las garantías

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

Información detallada sobre las garantías 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.