
CARMIGNAC PORTFOLIO

SICAV

R.C.S. B 70 409

Rapport semi-annuel (non révisé)
au 30/06/17

CARMIGNAC PORTFOLIO

Table des Matières

	Page
Organisation	3
Renseignements	4
Etats financiers au 30/06/17	6
Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices	10
Portefeuille-titres au 30/06/17	27
<i>Grande Europe</i>	27
<i>Commodities</i>	28
<i>Emerging Discovery</i>	30
<i>Global Bond</i>	32
<i>Capital Plus</i>	35
<i>Emerging Patrimoine</i>	40
<i>Emergents</i>	43
<i>Euro-Entrepreneurs</i>	45
<i>Euro-Patrimoine</i>	47
<i>Investissement</i>	49
<i>Patrimoine</i>	51
<i>Sécurité</i>	60
<i>Investissement Latitude</i>	69
<i>Capital Cube</i>	71
<i>Active Risk Allocation</i>	73
Informations supplémentaires	74

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée après remise du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Organisation

Siège de la Société : CARMIGNAC PORTFOLIO, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Conseil d'Administration :

Président Monsieur Edouard CARMIGNAC
Président Directeur Général de Carmignac Gestion
Administrateur de Carmignac Gestion Luxembourg

Membres Monsieur Jean-Pierre MICHALOWSKI
Directeur Général adjoint de CACEIS (jusqu'au 30 avril 2017)
Senior Country Officer de Credit Agricole à Singapour (depuis le 1^{er} mai 2017)

Monsieur Eric HELDERLE
Administrateur et Président du Conseil d'Administration de Carmignac Gestion Luxembourg
Directeur Général Délégué de Carmignac Gestion

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Administrateur et Président du Conseil d'Administration Monsieur Eric HELDERLE

Administrateurs Monsieur Edouard CARMIGNAC
Madame Pascale GUILLIER

Délégués à la gestion journalière Monsieur Yon ELOSEGUI
Monsieur Davide FREGONESE
Monsieur Mischa CORNET
Monsieur Cyril DE GIRARDIER
Monsieur Jean-Yves LASSAUT

Banque dépositaire :

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange

Agent domiciliaire, administratif, de registre, de transfert et agent payeur :

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

Société de Gestion :

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

Gestionnaire :

Carmignac Gestion S.A., 24, Place Vendôme, 75001 Paris, France

Agent de distribution :

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

Cabinet de révision agréé :

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

Services financiers :

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

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

Représentant et Distributeur pour la Suisse :

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

Agent payeur pour la Suisse :

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

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

CARMIGNAC PORTFOLIO

Renseignements

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

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

Le détail des changements du portefeuille-titres est disponible sur simple demande sans frais au siège de la SICAV.

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

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

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

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

Etats financiers au 30/06/17

	Grande Europe	Commodities	Emerging Discovery	Global Bond
<i>Exprimé en</i>	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Notes</i>				
Etat des actifs nets				
Actif	380.989.885,65	617.658.670,20	388.750.915,09	1.172.821.041,35
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	309.856.797,32	558.370.027,90	314.968.090,02	977.265.440,73
Plus/(moins)-value non réalisée	16.478.483,29	10.150.222,89	40.339.172,67	-11.581.834,06
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	326.335.280,61	568.520.250,79	355.307.262,69	965.683.606,67
Options achetées au coût d'acquisition	0,00	2.881.224,84	0,00	25.072.709,88
Options achetées à la valeur d'évaluation	0,00	2.250.671,14	0,00	17.845.504,01
Plus-value nette non réal. s/ instruments dérivés	0,00	481.469,50	157.430,54	2.741.204,73
Avoirs bancaires et dépôts de garantie	36.896.252,67	38.013.176,72	19.898.254,37	49.876.035,11
Autres actifs	17.758.352,37	8.393.102,05	13.387.967,49	136.674.690,83
Passif	16.563.513,71	22.833.452,17	9.693.871,06	131.543.371,71
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus/(moins)-value non réalisée	0,00	0,00	0,00	0,00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	0,00	0,00	0,00	0,00
Options vendues au coût d'acquisition	0,00	2.676.084,45	0,00	3.192.000,00
Options vendues à la valeur d'évaluation	0,00	1.236.980,65	0,00	3.329.438,40
Dettes bancaires à vue	154.350,09	8.905.732,12	709.150,00	8.861.724,80
Moins-value nette non réal. s/ instruments dérivés	240.620,49	0,00	0,00	0,00
Autres passifs	16.168.543,13	12.690.739,40	8.984.721,06	119.352.208,51
Valeur nette d'inventaire	364.426.371,94	594.825.218,03	379.057.044,03	1.041.277.669,64
Etat des opérations et des changements des actifs nets				
Revenus sur titres et avoirs	3.599.838,46	7.755.104,25	5.473.511,78	12.301.652,09
Commissions de gestion et de distribution	2.226.700,75	4.976.381,55	2.676.025,73	3.955.162,06
Intérêts bancaires	86.374,05	157.716,74	79.758,00	139.675,66
Intérêts sur swaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais généraux	465.976,94	1.884.378,61	511.244,18	915.896,20
Frais de transactions	1.020.991,46	1.188.969,86	208.372,66	41.967,86
Commission de performance	1.487.154,76	570.194,41	3.055.501,73	5.238.636,23
Total des charges	5.287.197,96	8.777.641,17	6.530.902,30	10.291.338,01
Résultats nets des investissements	-1.687.359,50	-1.022.536,92	-1.057.390,52	2.010.314,08
Résultat net réalisé sur ventes de titres	16.682.854,37	25.126.036,67	3.009.161,64	8.772.083,76
Résultats réalisés sur instruments dérivés	-502.594,53	-4.452.960,89	2.554.436,98	71.921,89
Résultat net réalisé	14.492.900,34	19.650.538,86	4.506.208,10	10.854.319,73
Variation de la plus/(moins)-value non réalisée sur :				
Portefeuille-titres	8.693.454,07	-74.313.437,42	29.161.498,62	-11.212.931,67
Instruments dérivés et options	-492.918,29	3.885.675,00	101.297,92	-4.897.537,41
Résultat des opérations	22.693.436,12	-50.777.223,56	33.769.004,64	-5.256.149,35
Emissions/(rachats) nets	88.651.868,32	-38.342.243,86	39.885.871,73	217.059.887,00
Dividendes distribués	-3.414,12	0,00	0,00	-1.096.776,88
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/la période	111.341.890,32	-89.119.467,42	73.654.876,37	210.706.960,77
Actifs nets, début d'exercice/la période	253.084.481,62	683.944.685,45	305.402.167,66	830.570.708,87
Actifs nets, fin de l'exercice/la période	364.426.371,94	594.825.218,03	379.057.044,03	1.041.277.669,64

CARMIGNAC PORTFOLIO

Capital Plus	Emerging Patrimoine	Emergents	Euro-Entrepreneurs	Euro-Patrimoine	Investissement
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.750.540.537,01	851.720.821,57	117.397.759,74	65.965.611,24	128.182.327,29	439.271.706,88
1.472.574.695,86	752.150.709,78	99.689.252,80	57.592.191,00	106.169.807,75	370.385.729,53
1.430.585,58	32.519.880,25	9.189.417,71	5.209.151,76	6.341.366,74	19.626.357,28
1.474.005.281,44	784.670.590,03	108.878.670,51	62.801.342,76	112.511.174,49	390.012.086,81
47.090.571,58	1.431.947,35	0,00	0,00	0,00	383.821,68
37.226.817,70	353.175,76	0,00	0,00	0,00	855.204,91
2.101.779,16	2.343.902,93	0,00	0,00	2.361.028,20	2.912.818,31
203.597.589,94	26.380.538,18	5.506.248,75	2.272.267,89	12.475.292,87	38.366.800,69
33.609.068,77	37.972.614,67	3.012.840,48	892.000,59	834.831,73	7.124.796,16
78.801.406,11	25.875.025,13	3.289.653,77	1.552.456,91	2.001.090,71	16.188.918,46
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24.846.858,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16.062.204,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28.094.750,90	9.703.645,59	7.172,54	21.024,00	1.004.214,91	7.350.051,37
0,00	0,00	268.635,02	105.023,94	0,00	0,00
34.644.450,85	16.171.379,54	3.013.846,21	1.426.408,97	996.875,80	8.838.867,09
1.671.739.130,90	825.845.796,44	114.108.105,97	64.413.154,33	126.181.236,58	423.082.788,42
16.826.088,26	15.388.308,02	1.846.634,50	545.189,19	1.518.209,66	2.108.268,69
7.220.495,69	6.152.251,21	543.942,72	247.209,01	480.736,81	1.822.127,70
486.610,72	203.461,50	33.684,09	12.267,39	99.901,71	123.811,46
0,00	327.743,65	0,00	0,00	0,00	0,00
1.699.580,22	1.260.014,95	184.207,36	97.038,24	984.739,33	850.949,95
486.908,37	455.220,87	166.482,74	94.991,94	426.390,97	315.112,24
3.167.104,84	753,00	392.347,87	606.643,55	164.080,15	50.991,07
13.060.699,84	8.399.445,18	1.320.664,78	1.058.150,13	2.155.848,97	3.162.992,42
3.765.388,42	6.988.862,84	525.969,72	-512.960,94	-637.639,31	-1.054.723,73
737.422,92	19.884.530,31	3.704.163,76	3.497.166,03	9.142.848,89	11.561.760,86
21.049.344,34	-1.271.314,74	191.468,40	678.252,29	-9.975.012,92	3.281.623,65
25.552.155,68	25.602.078,41	4.421.601,88	3.662.457,38	-1.469.803,34	13.788.660,78
-8.839.731,34	1.995.977,79	7.482.836,03	3.890.453,07	3.016.761,79	-686.870,37
542.960,22	1.459.536,79	-435.543,38	-536.819,08	3.096.410,69	-544.163,50
17.255.384,56	29.057.592,99	11.468.894,53	7.016.091,37	4.643.369,14	12.557.626,91
-155.272.942,38	25.158.718,23	-12.376.319,21	12.503.585,48	50.519.127,10	49.682.686,31
-156.139,34	-452.326,47	0,00	0,00	0,00	-50,88
-138.173.697,16	53.763.984,75	-907.424,68	19.519.676,85	55.162.496,24	62.240.262,34
1.809.912.828,06	772.081.811,69	115.015.530,65	44.893.477,48	71.018.740,34	360.842.526,08
1.671.739.130,90	825.845.796,44	114.108.105,97	64.413.154,33	126.181.236,58	423.082.788,42

CARMIGNAC PORTFOLIO

Etats financiers au 30/06/17

	Patrimoine	Sécurité	Investissement Latitude	Capital Cube
<i>Exprimé en</i>	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Notes</i>				
Etat des actifs nets				
Actif	2.425.574.179,02	1.904.929.623,24	31.765.691,23	94.829.736,29
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2.015.737.589,07	1.794.063.540,52	25.047.623,30	84.154.580,34
Plus/(moins)-value non réalisée	71.336.413,53	-9.386.196,89	1.990.875,64	12.591,24
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.087.074.002,60	1.784.677.343,63	27.038.498,94	84.167.171,58
Options achetées au coût d'acquisition	8.016.875,03	3.424.484,00	405.246,85	2.010.498,16
Options achetées à la valeur d'évaluation	7.146.174,54	3.574.444,27	281.468,05	2.212.541,39
Plus-value nette non réal. s/ instruments dérivés	7.820.944,63	8.639.908,90	581.741,30	393.279,35
Avoirs bancaires et dépôts de garantie	98.737.615,57	77.631.645,71	3.502.141,28	7.594.472,78
Autres actifs	224.795.441,68	30.406.280,73	361.841,66	462.271,19
Passif	257.076.214,67	12.985.027,62	1.536.179,25	3.805.390,75
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	201.749,99	0,00	0,00	0,00
Plus/(moins)-value non réalisée	274,01	0,00	0,00	0,00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	202.024,00	0,00	0,00	0,00
Options vendues au coût d'acquisition	2.645.423,21	348.433,20	8.887,74	584.064,52
Options vendues à la valeur d'évaluation	2.591.834,68	1.048.048,96	707,74	926.504,47
Dettes bancaires à vue	21.253.194,66	5.175.390,38	666.797,10	2.631.959,33
Moins-value nette non réal. s/ instruments dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres passifs	233.029.161,33	6.761.588,28	868.674,41	246.926,95
Valeur nette d'inventaire	2.168.497.964,35	1.891.944.595,62	30.229.511,98	91.024.345,54
Etat des opérations et des changements des actifs nets				
Revenus sur titres et avoirs	22.359.654,01	14.222.223,64	218.069,56	353.548,44
Commissions de gestion et de distribution	10.067.578,15	4.898.909,73	285.305,73	354.191,51
Intérêts bancaires	322.254,07	202.598,23	43.850,91	52.071,04
Intérêts sur swaps	0,00	232.342,34	357,97	4.199,93
Frais généraux	3.598.240,71	791.531,08	89.709,29	101.075,66
Frais de transactions	853.162,93	75.918,69	104.136,91	51.454,09
Commission de performance	3.350.021,12	0,00	118.548,21	0,00
Total des charges	18.191.256,98	6.201.300,07	641.909,02	562.992,23
Résultats nets des investissements	4.168.397,03	8.020.923,57	-423.839,46	-209.443,79
Résultat net réalisé sur ventes de titres	39.229.602,00	-3.349.668,90	8.447.435,51	88.969,64
Résultats réalisés sur instruments dérivés	6.470.640,20	-951.481,06	2.771.341,12	-3.944.172,34
Résultat net réalisé	49.868.639,23	3.719.773,61	10.794.937,17	-4.064.646,49
Variation de la plus/(moins)-value non réalisée sur :				
Portefeuille-titres	-34.101.001,33	-9.372.133,92	-8.286.344,97	346.580,55
Instruments dérivés et options	-4.459.038,20	10.306.924,77	-194.703,91	150.994,30
Résultat des opérations	11.308.599,70	4.654.564,46	2.313.888,29	-3.567.071,64
Emissions/(rachats) nets	252.411.834,05	586.344.541,44	-71.654.539,72	579.359,25
Dividendes distribués	-6.102.240,83	-3.633.159,65	0,00	-8.731,51
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/la période	257.618.192,92	587.365.946,25	-69.340.651,43	-2.996.443,90
Actifs nets, début d'exercice/la période	1.910.879.771,43	1.304.578.649,37	99.570.163,41	94.020.789,44
Actifs nets, fin de l'exercice/la période	2.168.497.964,35	1.891.944.595,62	30.229.511,98	91.024.345,54

CARMIGNAC PORTFOLIO

China	Active Risk Allocation	Consolidé
EUR	EUR	EUR
0,00	11.145.949,88	10.381.544.455,68
0,00	10.295.023,41	8.948.321.099,33
0,00	389.372,61	194.045.860,24
0,00	10.684.396,02	9.142.366.959,57
0,00	0,00	90.717.379,37
0,00	0,00	71.746.001,77
0,00	0,00	30.535.507,55
0,00	461.553,86	621.209.886,39
0,00	0,00	515.686.100,40
0,00	38.215,93	583.783.787,96
0,00	0,00	201.749,99
0,00	0,00	274,01
0,00	0,00	202.024,00
0,00	0,00	34.301.751,42
0,00	0,00	25.195.719,26
0,00	5,92	94.539.163,71
0,00	534,02	614.813,47
0,00	37.675,99	463.232.067,52
0,00	11.107.733,95	9.797.760.667,72
21.961,16	475,88	104.538.737,59
35.063,75	67.691,68	46.009.773,78
15.972,28	1.045,49	2.061.053,34
0,00	0,00	564.643,89
36.251,27	6.039,58	13.476.873,57
55.374,94	1.788,94	5.547.245,47
0,24	0,00	18.201.977,18
142.662,48	76.565,69	85.861.567,23
-120.701,32	-76.089,81	18.677.170,36
2.437.071,33	252.293,42	149.223.732,21
975.618,21	-7.360,37	16.939.750,23
3.291.988,22	168.843,24	184.840.652,80
-963.601,81	-17.296,33	-93.205.787,24
-75.396,53	-17.164,63	7.890.514,76
2.252.989,88	134.382,28	99.525.380,32
-28.252.807,45	545.118,09	1.017.443.744,38
0,00	0,00	-11.452.839,68
-25.999.817,57	679.500,37	1.105.516.285,02
25.999.817,57	10.428.233,58	8.692.244.382,70
0,00	11.107.733,95	9.797.760.667,72

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Grande Europe	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	307.893.775,37	253.084.481,62	364.426.371,94
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	1.639.193	1.305.057	1.501.644
Valeur nette d'inventaire par action	170,95	179,68	195,34
Actions de distribution Classe A EUR Y			
Nombre d'actions	1.357	2.554	3.106
Valeur nette d'inventaire par action	121,41	127,68	137,77
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	2.707	1.828	2.516
Valeur nette d'inventaire par action	122,00	127,73	138,69
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	11.910	8.315	9.748
Valeur nette d'inventaire par action	121,49	128,80	140,86
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	96.130	72.590	65.133
Valeur nette d'inventaire par action	96,33	100,77	109,31
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	109,94	114,74	124,57
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	119.547	76.721	479.755
Valeur nette d'inventaire par action	112,10	117,79	128,43
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	4.307	4.799	2.989
Valeur nette d'inventaire par action	111,02	116,83	127,20
Actions de capitalisation Classe F GBP			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	101,93	125,15	140,74
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	7.572	945	404
Valeur nette d'inventaire par action	112,58	118,54	129,70
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	15.636	245	1
Valeur nette d'inventaire par action	111,88	119,38	131,16

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Commodities	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	458.543.715,94	683.944.685,45	594.825.218,03
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	1.614.999	1.993.327	1.819.645
Valeur nette d'inventaire par action	240,42	292,54	269,95
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	48.053	22.427	22.730
Valeur nette d'inventaire par action	80,68	97,41	89,66
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	80.413	113.289	137.108
Valeur nette d'inventaire par action	80,56	98,78	91,68
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	94.590	165.392	185.327
Valeur nette d'inventaire par action	71,77	86,67	79,67
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	1	371	741
Valeur nette d'inventaire par action	86,26	104,17	96,32
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	581.013	655.423	694.110
Valeur nette d'inventaire par action	90,08	110,33	102,12
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	5.501	3.331	4.036
Valeur nette d'inventaire par action	89,59	108,88	100,53
Actions de capitalisation Classe F GBP			
Nombre d'actions	1.173	2.663	3.864
Valeur nette d'inventaire par action	79,43	112,48	106,96
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	12.221	4.461	49.677
Valeur nette d'inventaire par action	56,15	68,75	63,50
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	1.117	4.117	6.317
Valeur nette d'inventaire par action	90,86	112,13	104,37

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Emerging Discovery	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	274.800.298,02	305.402.167,66	379.057.044,03
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	121.694	120.221	163.174
Valeur nette d'inventaire par action	1.252,70	1.299,74	1.446,35
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	7.505	3.986	2.109
Valeur nette d'inventaire par action	115,97	119,84	133,15
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	80.231	131.950	16.900
Valeur nette d'inventaire par action	115,80	120,94	135,40
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	112,70	116,08	128,95
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	737.304	840.708	778.797
Valeur nette d'inventaire par action	117,62	123,43	138,05
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	5.801	3.701	2.001
Valeur nette d'inventaire par action	116,93	122,14	136,28
Actions de capitalisation Classe F GBP			
Nombre d'actions	85.113	148.452	135.816
Valeur nette d'inventaire par action	104,66	126,84	145,81
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	91.971	53.233	39.305
Valeur nette d'inventaire par action	102,24	107,52	120,54
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	7.550	5.221	41.692
Valeur nette d'inventaire par action	116,75	123,61	138,88

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Global Bond	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	1.004.756.264,52	830.570.708,87	1.041.277.669,64
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	356.928	330.783	426.325
Valeur nette d'inventaire par action	1.279,37	1.400,48	1.403,48
Actions de distribution Classe Income A EUR			
Nombre d'actions	1	11.887	26.246
Valeur nette d'inventaire par action	98,72	104,84	103,06
Actions de distribution Classe A EUR Y			
Nombre d'actions	74.467	152.095	389.022
Valeur nette d'inventaire par action	98,73	105,10	101,89
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	501.092	185.819	219.721
Valeur nette d'inventaire par action	104,70	113,93	113,95
Actions de distribution Classe Income A CHF hedgée			
Nombre d'actions	1	1	11.426
Valeur nette d'inventaire par action	98,66	104,36	102,12
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	97.299	69.039	201.040
Valeur nette d'inventaire par action	105,42	116,34	117,27
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	1	16.825	98.195
Valeur nette d'inventaire par action	98,67	107,38	107,24
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	1	2.934	9.402
Valeur nette d'inventaire par action	117,11	129,25	130,08
Actions de distribution Classe Income E USD hedgée			
Nombre d'actions	1.610	1.422	1.463
Valeur nette d'inventaire par action	110,49	117,58	116,46
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	3.227.894	1.759.019	1.841.648
Valeur nette d'inventaire par action	119,12	130,67	131,13
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	896.868	736.620	795.499
Valeur nette d'inventaire par action	116,92	127,65	127,93
Actions de capitalisation Classe F GBP			
Nombre d'actions	873	13.389	13.757
Valeur nette d'inventaire par action	104,28	132,36	136,73
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	10.814	4.045	14.161
Valeur nette d'inventaire par action	124,53	137,83	138,62
Actions de distribution Classe Income F GBP hedgée			
Nombre d'actions	20	12	22.990
Valeur nette d'inventaire par action	97,63	104,86	103,69
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	1	824	20.891
Valeur nette d'inventaire par action	119,10	131,98	132,63

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Capital Plus	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	3.342.624.790,92	1.809.912.828,06	1.671.739.130,90
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	1.861.726	1.062.621	910.642
Valeur nette d'inventaire par action	1.155,54	1.156,42	1.171,08
Actions de distribution Classe Income A EUR			
Nombre d'actions	1	34	139
Valeur nette d'inventaire par action	995,81	981,54	985,53
Actions de distribution Classe A EUR Y			
Nombre d'actions	54.126	21.053	18.340
Valeur nette d'inventaire par action	1.009,72	1.010,49	1.015,28
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	39.408	12.821	12.989
Valeur nette d'inventaire par action	1.055,76	1.049,54	1.060,39
Actions de distribution Classe Income A CHF hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	994,93	975,52	977,78
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	81.670	43.918	35.936
Valeur nette d'inventaire par action	1.071,19	1.085,01	1.107,12
Actions de distribution Classe Income E USD hedgée			
Nombre d'actions	0	0	0
Valeur nette d'inventaire par action	988,60	978,80	983,70
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	789.779	425.197	476.658
Valeur nette d'inventaire par action	1.024,81	1.030,22	1.045,22
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	186.744	37.545	36.645
Valeur nette d'inventaire par action	1.013,72	1.012,32	1.024,90
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	1.368	1.132	828
Valeur nette d'inventaire par action	1.119,86	1.133,74	1.154,33
Actions de distribution Classe Income F GBP hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	4.986,41	4.979,13	5.031,06
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	34.161	27.250	5.711
Valeur nette d'inventaire par action	1.028,28	1.046,26	1.069,83

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Emerging Patrimoine	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	685.221.773,81	772.081.811,69	825.845.796,44
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	4.082.652	4.218.381	4.171.252
Valeur nette d'inventaire par action	102,23	112,21	116,60
Actions de distribution Classe A EUR Y			
Nombre d'actions	166.973	174.205	170.588
Valeur nette d'inventaire par action	86,67	93,03	94,01
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	39.435	53.620	70.165
Valeur nette d'inventaire par action	88,72	96,64	100,14
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	163.502	152.309	155.059
Valeur nette d'inventaire par action	88,64	98,37	102,94
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	1.269.177	1.100.726	1.072.005
Valeur nette d'inventaire par action	99,09	107,95	111,76
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	1	2.098	1.910
Valeur nette d'inventaire par action	101,35	110,99	115,72
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	1.043.772	1.228.639	1.484.498
Valeur nette d'inventaire par action	104,74	115,71	120,62
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	1.721	4.121	10.201
Valeur nette d'inventaire par action	102,73	112,63	117,08
Actions de capitalisation Classe F GBP			
Nombre d'actions	2	114	619
Valeur nette d'inventaire par action	92,55	118,49	127,04
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	9.026	8.085	8.248
Valeur nette d'inventaire par action	95,99	106,83	111,80
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	4.132	7.610	16.253
Valeur nette d'inventaire par action	103,84	115,96	121,75

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Emergents		31/12/15	31/12/16	30/06/17
	Actifs nets (EUR)	88.814.073,51	115.015.530,65	114.108.105,97
Actions de capitalisation Classe A EUR				
Nombre d'actions		29.383	37.111	42.429
Valeur nette d'inventaire par action		95,88	96,91	107,20
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée				
Nombre d'actions		5.000	12.398	12.333
Valeur nette d'inventaire par action		95,77	96,11	106,09
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée				
Nombre d'actions		1	3.987	1.498
Valeur nette d'inventaire par action		95,80	98,06	109,05
Actions de capitalisation Classe E EUR				
Nombre d'actions		1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action		95,84	95,52	105,22
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée				
Nombre d'actions		1	3.302	4.773
Valeur nette d'inventaire par action		106,73	106,21	117,74
Actions de capitalisation Classe F EUR				
Nombre d'actions		403.008	529.020	410.376
Valeur nette d'inventaire par action		110,11	112,02	124,24
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		220.490	223.877	238.466
Valeur nette d'inventaire par action		109,32	110,44	122,22
Actions de capitalisation Classe F GBP				
Nombre d'actions		47.286	101.912	100.080
Valeur nette d'inventaire par action		97,77	115,19	131,43
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		51.058	60.374	62.603
Valeur nette d'inventaire par action		110,88	113,09	125,71
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée				
Nombre d'actions		50.069	51.752	55.544
Valeur nette d'inventaire par action		109,83	112,68	125,50

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Euro-Entrepreneurs		31/12/15	31/12/16	30/06/17
	Actifs nets (EUR)	56.678.886,75	44.893.477,48	64.413.154,33
Actions de capitalisation Classe A EUR				
Nombre d'actions		53.206	39.135	56.413
Valeur nette d'inventaire par action		101,11	103,49	118,49
Actions de capitalisation Classe E EUR				
Nombre d'actions		1	1	722
Valeur nette d'inventaire par action		101,42	102,66	117,02
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée				
Nombre d'actions		1	1	377
Valeur nette d'inventaire par action		101,34	101,95	116,93
Actions de capitalisation Classe F EUR				
Nombre d'actions		294.438	266.055	325.118
Valeur nette d'inventaire par action		131,30	135,11	155,05
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		38.261	32.261	32.261
Valeur nette d'inventaire par action		129,51	132,60	152,05
Actions de capitalisation Classe F GBP				
Nombre d'actions		1	284	254
Valeur nette d'inventaire par action		106,67	127,34	150,47
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		45.211	4.342	13.361
Valeur nette d'inventaire par action		130,04	134,02	154,22
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée				
Nombre d'actions		884	1.433	2.302
Valeur nette d'inventaire par action		129,87	134,80	155,57

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Euro-Patrimoine	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	137.898.517,55	71.018.740,34	126.181.236,58
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	5.000	7.200	9.367
Valeur nette d'inventaire par action	99,82	108,91	113,52
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	1	1.509	4.557
Valeur nette d'inventaire par action	99,77	107,81	111,96
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	99,65	107,89	111,89
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	1.237.877	659.656	1.136.392
Valeur nette d'inventaire par action	94,59	104,04	108,71
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	10.212	10.224	10.459
Valeur nette d'inventaire par action	93,63	102,39	106,80
Actions de capitalisation Classe F GBP			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	104,66	133,49	143,58
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	13.341	3.758	347
Valeur nette d'inventaire par action	95,55	105,64	110,64
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	204.127	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	94,17	104,35	109,80

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Investissement	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	196.194.953,79	360.842.526,08	423.082.788,42
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	171.459	186.467	159.218
Valeur nette d'inventaire par action	98,33	100,41	104,93
Actions de distribution Classe A EUR Y			
Nombre d'actions	1	1	96
Valeur nette d'inventaire par action	98,24	100,18	103,83
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	0	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	0,00	104,32	109,24
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	1	3.681	13.837
Valeur nette d'inventaire par action	98,21	101,66	106,92
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	1	523	2.051
Valeur nette d'inventaire par action	98,27	99,33	103,22
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	110,67	111,92	116,78
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	1.343.572	1.336.910	1.550.434
Valeur nette d'inventaire par action	115,10	118,31	124,04
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	197.170	1.498.719	1.724.338
Valeur nette d'inventaire par action	113,66	116,01	121,34
Actions de capitalisation Classe F GBP			
Nombre d'actions	10.001	10.128	10.128
Valeur nette d'inventaire par action	101,91	120,29	129,46
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	10.591	11.700	11.323
Valeur nette d'inventaire par action	114,63	118,14	124,38
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	10.000	163.246	163.246
Valeur nette d'inventaire par action	113,95	118,31	125,01

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Patrimoine	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	1.166.451.629,64	1.910.879.771,43	2.168.497.964,35
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	305.153	484.145	805.086
Valeur nette d'inventaire par action	99,34	103,02	104,01
Actions de distribution Classe Income A EUR			
Nombre d'actions	1.094.846	1.682.432	2.280.496
Valeur nette d'inventaire par action	96,22	94,74	93,31
Actions de distribution Classe A EUR Y			
Nombre d'actions	5.000	5.657	7.145
Valeur nette d'inventaire par action	99,34	102,96	102,23
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	10.000	37.067	108.951
Valeur nette d'inventaire par action	99,25	102,16	102,88
Actions de distribution Classe Income A CHF hedgée			
Nombre d'actions	8.683	67.941	82.982
Valeur nette d'inventaire par action	94,61	92,51	90,86
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	1	87.921	378.737
Valeur nette d'inventaire par action	99,36	104,09	105,72
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	10.000	15.090	33.274
Valeur nette d'inventaire par action	99,28	102,44	103,20
Actions de distribution Classe Income E EUR			
Nombre d'actions	108.245	233.206	282.429
Valeur nette d'inventaire par action	95,92	94,06	92,31
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	493.083	433.697	374.310
Valeur nette d'inventaire par action	108,51	113,01	114,62
Actions de distribution Classe Income E USD hedgée			
Nombre d'actions	1.006	89.780	104.836
Valeur nette d'inventaire par action	102,99	102,03	100,85
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	7.551.399	12.402.773	13.428.677
Valeur nette d'inventaire par action	111,87	116,75	118,23
Actions de distribution Classe Income F EUR			
Nombre d'actions	50.695	106.693	148.447
Valeur nette d'inventaire par action	97,00	96,20	94,96
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	571.489	899.424	963.007
Valeur nette d'inventaire par action	109,90	113,90	115,06
Actions de capitalisation Classe F GBP			
Nombre d'actions	53.754	72.987	72.862
Valeur nette d'inventaire par action	98,46	119,02	123,97
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	77.955	89.239	93.024
Valeur nette d'inventaire par action	111,75	117,57	119,48
Actions de distribution Classe Income F GBP			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	91,25	104,86	106,72
Actions de distribution Classe Income F GBP hedgée			
Nombre d'actions	1	201	201
Valeur nette d'inventaire par action	97,18	97,70	96,83
Actions de distribution Classe F GBP Q			
Nombre d'actions	1.146	0	0
Valeur nette d'inventaire par action	96,17	0,00	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Patrimoine	<i>31/12/15</i>	<i>31/12/16</i>	<i>30/06/17</i>
Actifs nets (EUR)	1.166.451.629,64	1.910.879.771,43	2.168.497.964,35
Actions de distribution Classe F GBP Q hedgée			
Nombre d'actions	102	0	0
Valeur nette d'inventaire par action	109,26	0,00	0,00
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	404.634	252.351	156.926
Valeur nette d'inventaire par action	110,91	116,85	119,12

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Sécurité	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	521.259.691,76	1.304.578.649,37	1.891.944.595,62
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	223.910	518.430	1.177.001
Valeur nette d'inventaire par action	99,73	101,61	102,00
Actions de distribution Classe A EUR Y			
Nombre d'actions	1	805.945	1.994.621
Valeur nette d'inventaire par action	99,71	101,39	99,88
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	50.000	85.106	61.853
Valeur nette d'inventaire par action	99,62	100,85	100,95
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	1	40.667	93.986
Valeur nette d'inventaire par action	99,78	103,02	104,25
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	4.421.149	9.667.287	13.893.136
Valeur nette d'inventaire par action	103,63	106,07	106,71
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	227.791	835.699	353.899
Valeur nette d'inventaire par action	102,45	104,17	104,52
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	35.876	132.144	72.388
Valeur nette d'inventaire par action	104,63	107,84	108,87
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	100.380	341.474	344.164
Valeur nette d'inventaire par action	104,02	107,80	109,33

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Investissement Latitude	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	136.150.860,36	99.570.163,41	30.229.511,98
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	1.187.578	855.476	126.559
Valeur nette d'inventaire par action	106,41	108,27	111,65
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	5.547	2.986	1.887
Valeur nette d'inventaire par action	104,10	105,13	108,02
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée			
Nombre d'actions	10	10	10
Valeur nette d'inventaire par action	104,40	106,26	109,93
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	84.432	59.143	138.410
Valeur nette d'inventaire par action	107,76	110,36	114,06
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	1.060	1.060	1.060
Valeur nette d'inventaire par action	105,37	107,14	110,56

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Capital Cube	31/12/15	31/12/16	30/06/17
Actifs nets (EUR)	52.021.428,16	94.020.789,44	91.024.345,54
Actions de capitalisation Classe A EUR			
Nombre d'actions	5.000	44.380	43.397
Valeur nette d'inventaire par action	99,86	101,95	98,07
Actions de distribution Classe Income A EUR			
Nombre d'actions	1	4.460	6.237
Valeur nette d'inventaire par action	106,87	106,54	101,17
Actions de distribution Classe A EUR Y			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	99,90	102,97	98,60
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée			
Nombre d'actions	5.000	5.000	5.000
Valeur nette d'inventaire par action	99,74	101,27	97,14
Actions de capitalisation Classe A USD hedgée			
Nombre d'actions	1	1	2
Valeur nette d'inventaire par action	99,89	103,66	100,69
Actions de capitalisation Classe E EUR			
Nombre d'actions	1	5.329	5.392
Valeur nette d'inventaire par action	103,31	105,19	101,00
Actions de distribution Classe Income E USD hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	99,70	100,43	95,73
Actions de capitalisation Classe F EUR			
Nombre d'actions	485.607	817.026	819.759
Valeur nette d'inventaire par action	104,21	107,11	103,32
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée			
Nombre d'actions	5.000	5.000	5.000
Valeur nette d'inventaire par action	99,80	101,89	98,00
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	98,76	103,17	100,07
Actions de distribution Classe Income F GBP hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	96,79	98,48	94,23
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée			
Nombre d'actions	1	1	1
Valeur nette d'inventaire par action	100,00	104,63	101,74

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

China		31/12/15	31/12/16	30/06/17
	Actifs nets (EUR)	29.786.620,60	25.999.817,57	0,00
Actions de capitalisation Classe A EUR				
Nombre d'actions		64.621	64.342	0
Valeur nette d'inventaire par action		127,73	110,81	0,00
Actions de capitalisation Classe A CHF hedgée				
Nombre d'actions		1	1	0
Valeur nette d'inventaire par action		96,66	84,12	0,00
Actions de capitalisation Classe E USD hedgée				
Nombre d'actions		1	1	0
Valeur nette d'inventaire par action		96,40	83,15	0,00
Actions de capitalisation Classe F EUR				
Nombre d'actions		166.446	166.446	0
Valeur nette d'inventaire par action		129,36	113,37	0,00
Actions de capitalisation Classe F CHF hedgée				
Nombre d'actions		1	1	0
Valeur nette d'inventaire par action		96,83	84,52	0,00
Actions de capitalisation Classe F GBP				
Nombre d'actions		1	1	0
Valeur nette d'inventaire par action		101,03	103,09	0,00
Actions de capitalisation Classe F GBP hedgée				
Nombre d'actions		1	1	0
Valeur nette d'inventaire par action		96,90	85,76	0,00
Actions de capitalisation Classe F USD hedgée				
Nombre d'actions		1	1	0
Valeur nette d'inventaire par action		96,79	85,59	0,00

CARMIGNAC PORTFOLIO

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices

Active Risk Allocation		<i>31/12/15</i>	<i>31/12/16</i>	<i>30/06/17</i>
	Actifs nets (EUR)	9.935.270,09	10.428.233,58	11.107.733,95
Actions de capitalisation Classe A EUR				
Nombre d'actions		100.000	100.000	100.000
Valeur nette d'inventaire par action		99,35	102,94	104,29
Actions de capitalisation Classe X EUR				
Nombre d'actions		1	1.280	6.365
Valeur nette d'inventaire par action		99,54	104,61	106,63

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			326.335.280,61	89,55%
Actions			326.335.280,61	89,55%
<i>Allemagne</i>				
82.484	BAYER AG REG SHS	EUR	42.411.743,92	11,64%
67.740	BEIERSDORF AG	EUR	9.337.188,80	2,56%
56.561	DELIVERY HERO AG	EUR	6.234.789,60	1,71%
165.380	FRESENIUS AG	EUR	1.572.395,80	0,43%
291.562	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	12.413.422,80	3,41%
81.623	SAP AG	EUR	5.389.523,57	1,48%
			7.464.423,35	2,05%
<i>Belgique</i>				
344.793	ONTEX GROUP NV	EUR	10.726.510,23	2,94%
			10.726.510,23	2,94%
<i>Danemark</i>				
158.534	NOVO NORDISK	DKK	7.741.631,76	2,12%
21.992	PANDORA	DKK	5.944.718,49	1,63%
			1.796.913,27	0,49%
<i>Espagne</i>				
915.642	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	21.421.804,69	5,88%
1.405.013	BANKINTER REG.SHS	EUR	10.090.374,84	2,77%
			11.331.429,85	3,11%
<i>Finlande</i>				
184.687	FERRATUM	EUR	4.367.847,55	1,20%
			4.367.847,55	1,20%
<i>France</i>				
670.456	COFACE SA	EUR	75.010.756,85	20,58%
89.308	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	5.886.603,68	1,62%
520.949	ELIS SA	EUR	3.840.741,22	1,05%
67.718	ILIAD SA	EUR	10.450.236,94	2,87%
78.726	SOITEC SA RGPT	EUR	14.024.397,80	3,85%
33.329	SOPRA STERIA GROUP	EUR	4.204.755,66	1,15%
293.574	SPIE SA	EUR	4.657.727,75	1,28%
90.333	TELEPERFORMANCE SA	EUR	7.720.996,20	2,12%
188.605	VINCI SA	EUR	10.130.845,95	2,78%
			14.094.451,65	3,86%
<i>Ile de Jersey</i>				
236.599	SHIRE	GBP	21.498.204,54	5,90%
548.292	WPP 2012 PLC	GBP	11.419.697,76	3,13%
			10.078.506,78	2,77%
<i>Irlande</i>				
1.633.369	ALLIED IRISH BANKS	EUR	26.315.292,02	7,22%
105.711	KERRY GROUP -A-	EUR	8.085.176,55	2,22%
571.654	RYANAIR HLDGS	EUR	7.963.209,63	2,19%
			10.266.905,84	2,81%
<i>Pays-Bas</i>				
260.883	ALTICE-A-EUR	EUR	24.037.810,41	6,60%
64.719	ASML HLDG	EUR	5.269.836,60	1,45%
4.646	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	7.384.437,90	2,03%
233.358	UNILEVER NV	EUR	107.677,35	0,03%
			11.275.858,56	3,09%
<i>Royaume-Uni</i>				
2.677.154	CONVATEC GROUP REGD	GBP	65.259.912,01	17,91%
1.313.839	IBSTOCK PLC	GBP	9.732.333,66	2,67%
1.042.839	INFORMA PLC	GBP	3.674.948,56	1,01%
160.574	LSE GROUP	GBP	7.945.553,11	2,18%
210.653	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	6.667.647,67	1,83%
892.253	PRUDENTIAL PLC	GBP	5.448.356,73	1,50%
156.752	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	17.894.852,61	4,91%
			13.896.219,67	3,81%
<i>Suisse</i>				
232.408	NESTLE SA REG SHS	CHF	27.543.766,63	7,56%
53.915	TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	CHF	17.756.418,04	4,87%
57.475	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	4.225.336,69	1,16%
			5.562.011,90	1,53%
Total portefeuille-titres			326.335.280,61	89,55%

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			554.127.194,62	93,16%
Actions			554.127.194,62	93,16%
<i>Allemagne</i>			53.254.060,00	8,95%
718.000	SILTRONIC AG	EUR	53.254.060,00	8,95%
<i>Belgique</i>			11.671.500,00	1,96%
310.000	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	11.671.500,00	1,96%
<i>Canada</i>			153.420.162,61	25,80%
4.550.000	AFRICA OIL	SEK	5.950.000,00	1,00%
2.300.000	ARIZONA MINING INC	CAD	4.425.316,46	0,74%
550.000	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	13.894.345,99	2,34%
210.000	ENBRIDGE INC	CAD	7.323.949,37	1,23%
1.700.000	GOLDCORP INC	USD	19.242.470,74	3,23%
952.700	INTERFOR CORP	CAD	11.950.154,26	2,01%
2.300.000	KANSAI MINING CORP	CAD	15.527,43	0,00%
2.276.200	LUNDIN MINING CORP	CAD	11.325.295,53	1,90%
474.000	METHANEX CORP	USD	18.306.694,14	3,08%
417.000	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	5.954.126,58	1,00%
760.000	SUNCOR ENERGY INC	CAD	19.440.607,59	3,28%
470.000	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	7.141.379,16	1,20%
340.000	TRANSCANADA CORP	CAD	14.189.907,17	2,39%
820.000	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	14.260.388,19	2,40%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			195.054.133,52	32,80%
340.000	ALCOA WHEN ISSUED	USD	9.733.023,54	1,64%
317.000	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	4.727.692,78	0,79%
205.000	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	8.149.313,93	1,37%
238.200	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	5.839.351,19	0,98%
565.000	CONSOL ENERGY INC	USD	7.400.903,07	1,24%
525.000	DARLING INGREDIENT INC	USD	7.245.188,72	1,22%
200.000	EOG RESOURCES INC	USD	15.873.043,71	2,67%
415.000	GARDNER DENVER HLDGS - REGISTERED	USD	7.863.004,69	1,32%
480.000	HALLIBURTON	USD	17.974.485,99	3,03%
180.000	MASTEC INC	USD	7.125.509,62	1,20%
252.000	MUELLER INDUSTRIES INC	USD	6.727.806,76	1,13%
650.000	NEWMONT MINING CORP	USD	18.459.076,76	3,11%
315.000	NOBLE ENERGY INC	USD	7.815.965,98	1,31%
170.000	NUCOR CORP	USD	8.625.575,38	1,45%
1.660.000	OASIS PETROLEUM INC	USD	11.716.277,23	1,97%
340.000	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	8.272.324,76	1,39%
210.000	PDC ENERGY INC	USD	7.937.486,30	1,33%
110.000	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	15.390.644,86	2,59%
145.000	ROYAL GOLD INC	USD	9.937.880,85	1,67%
465.000	RPC	USD	8.239.577,40	1,39%
<i>Ile de Jersey</i>			13.814.247,48	2,32%
3.300.000	GLENCORE PLC	GBP	10.793.918,34	1,81%
600.000	PETROFAC LTD	GBP	3.020.329,14	0,51%
<i>Irlande</i>			5.768.269,69	0,97%
1.700.000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	5.768.269,69	0,97%
<i>Italie</i>			5.264.000,00	0,88%
400.000	ENI SPA	EUR	5.264.000,00	0,88%
<i>Luxembourg</i>			6.156.600,00	1,04%
310.000	ARCELORMITTAL - REGISTERED	EUR	6.156.600,00	1,04%
<i>Mexique</i>			16.203.941,65	2,72%
6.550.000	GMEXICO -B-	MXN	16.203.941,65	2,72%
<i>Pays-Bas</i>			16.802.858,61	2,82%
725.000	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	16.802.858,61	2,82%
<i>Philippines</i>			3.214.927,68	0,54%
26.060.000	CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES	PHP	3.214.927,68	0,54%
<i>Royaume-Uni</i>			67.169.489,22	11,30%
1.220.000	BHP BILLITON PLC	GBP	16.339.843,97	2,75%
1.260.000	HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	3.934.764,54	0,66%
625.000	RIO TINTO PLC	GBP	23.076.704,06	3,89%

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
2.450.000	ROTORK NEW ISSUE	GBP	6.568.304,77	1,10%
875.000	WEIR GROUP PLC	GBP	17.249.871,88	2,90%
	<i>Suède</i>		6.333.004,16	1,06%
265.000	BOLIDEN AB	SEK	6.333.004,16	1,06%
Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé			14.393.056,17	2,42%
	Actions		14.393.056,17	2,42%
	<i>Taiwan</i>		14.393.056,17	2,42%
2.350.000	GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	14.393.056,17	2,42%
Instruments dérivés			1.013.690,49	0,17%
	Options, Warrants		1.013.690,49	0,17%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		-398.930,34	-0,07%
-1.000	ANADARKO PETRO AUG 50.00 18.08.17 PUT	USD	-452.413,31	-0,08%
1.000	ANADARKO PETRO AUG 70.00 18.08.17 CALL	USD	876,77	0,00%
2.000	CYPRESS SEMICOND SEP 15.00 15.09.17 CALL	USD	113.980,10	0,02%
-2.000	KOSMOS ENERGY OCT 07.50 20/10/17 CALL	USD	-61.373,90	-0,01%
	<i>Italie</i>		231.400,00	0,04%
1.000	SARAS DEC 02.00 15.12.17 PUT	EUR	144.400,00	0,03%
1.000	SARAS RAFFINERIE SEP 2.00 15.09.17 PUT	EUR	87.000,00	0,01%
	<i>Pays-Bas</i>		179.000,00	0,03%
1.000	ASML HOLDING JUL 110.00 21.07.17 PUT	EUR	179.000,00	0,03%
	<i>Royaume-Uni</i>		1.002.220,83	0,17%
1.000	ANGLO AMERICAN JUL 10.00 21.07.17 PUT	GBP	307.499,57	0,05%
1.000	ANGLO AMERICAN JUL 11.00 21.07.17 PUT	GBP	996.526,39	0,17%
1.000	ANGLO AMERICAN NOV 08.00 17.11.17 PUT	GBP	250.555,21	0,04%
-1.000	ANGLO AMERICAN NOV 12.00 15.12.17 CALL	GBP	-484.027,11	-0,08%
-1.000	ANGLO AMERICAN NOV 15 17.11.17 CALL	GBP	-79.722,11	-0,01%
-1.000	ANGLO AMERICAN SEP 12.00 18.09.17 CALL	GBP	-159.444,22	-0,03%
1.000	ANGLO AMERICAN SEP 8.5 15.19.17 PUT	GBP	170.833,10	0,03%
Total portefeuille-titres			569.533.941,28	95,75%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			315.284.474,36	83,17%
Actions			267.206.807,91	70,49%
<i>Argentine</i>				
461.812	CRESUD SP ADR REPR 10 SHS	USD	15.612.073,23	4,12%
488.059	GRUPO SUPERVIELLE ADR REP 5 SHS B	USD	7.736.711,87	2,04%
<i>Brésil</i>				
1.323.902	ALLIAR REGISTERED	BRL	35.296.945,74	9,31%
2.992.548	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS	BRL	6.144.892,39	1,62%
1.077.116	ENERGISA UNITS 1 SH + 4 PFD	BRL	14.325.459,01	3,77%
853.974	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	6.806.528,29	1,80%
825.657	WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE SEGUROS SA	BRL	3.999.878,22	1,06%
			4.020.187,83	1,06%
<i>Chine</i>				
28.199.435	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	14.252.296,25	3,76%
			14.252.296,25	3,76%
<i>Colombie</i>				
657.386	BANCO DAVIVIENDA SA PREF SHS	COP	9.394.412,51	2,48%
882.808	TERPEL SA	COP	6.354.143,60	1,68%
			3.040.268,91	0,80%
<i>Corée du Sud</i>				
223.693	INNOCEAN WORLDWIDE	KRW	16.745.055,44	4,42%
74.680	KAKAO	KRW	10.936.434,51	2,89%
			5.808.620,93	1,53%
<i>Espagne</i>				
2.074.654	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	6.966.201,48	1,84%
			6.966.201,48	1,84%
<i>Iles Caïmans</i>				
249.673	BITAUTO -ADR - REP 1SH	USD	44.180.396,65	11,65%
1.652.413	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	6.293.541,49	1,66%
104.896	SINA CORP.REG SHS	USD	8.741.207,52	2,31%
15.177.320	YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS	HKD	7.814.662,33	2,06%
255.083	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	8.352.627,07	2,20%
			12.978.358,24	3,42%
<i>Inde</i>				
349.831	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	3.710.548,44	0,98%
			3.710.548,44	0,98%
<i>Indonésie</i>				
5.862.478	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	10.287.613,06	2,71%
12.300.000	PROD WIDYAHUSAD REGISTERED	IDR	7.115.649,80	1,87%
			3.171.963,26	0,84%
<i>Kenya</i>				
1.523.560	EAST AFRICAN BREW	KES	9.547.422,75	2,52%
32.290.983	SAFARICOM	KES	3.336.308,38	0,88%
			6.211.114,37	1,64%
<i>Mexique</i>				
7.457.754	BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM	MXN	21.964.798,02	5,79%
2.768.223	GRUPO LALA SAB DE CV -I- SERIE -B-	MXN	12.069.743,54	3,18%
2.231.696	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	MXN	4.457.338,34	1,18%
			5.437.716,14	1,43%
<i>Panama</i>				
188.475	INTERGROUP FINANCIAL	USD	5.618.473,54	1,48%
			5.618.473,54	1,48%
<i>Philippines</i>				
55.349.756	CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES	PHP	26.890.925,04	7,09%
15.926.085	HOLCIM (PHP) SHS	PHP	6.828.298,64	1,81%
3.796.729	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	3.652.762,27	0,96%
16.232.350	LT GROUP INC	PHP	6.451.889,22	1,70%
5.011.046	PHILIPPINE NATIONAL BANK PNB	PHP	4.146.075,26	1,09%
			5.811.899,65	1,53%
<i>Taïwan</i>				
4.357.118	CHICONY ELECTRONICS	TWD	37.170.066,67	9,81%
879.644	GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	9.682.330,96	2,56%
675.406	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	4.411.460,72	1,16%
7.298.809	PRIMAX ELECTRO	TWD	5.324.127,76	1,40%
1.656.087	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	13.126.919,20	3,47%
			4.625.228,03	1,22%
<i>Turquie</i>				
1.056.130	AVIVASA EMEKLI	TRY	5.367.859,46	1,42%
			5.367.859,46	1,42%
<i>Vietnam</i>				
691.200	VINAMILK	VND	4.201.719,63	1,11%
			4.201.719,63	1,11%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Warrants			48.077.666,45	12,68%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			192.777,22	0,05%
18.175	CITIGROUP GM (DR LAL PATHL) 08.02.18 WAR	USD	192.777,22	0,05%
<i>Les Antilles Néerlandaises</i>			18.791.053,62	4,96%
9.063.913	MERRILL LYNCH (ARAMEX PJSC) 14.03.19 WAR	USD	11.207.607,29	2,96%
256.440	MERRILL LYNCH (DR LAL PATHLABS) 11.12.20 WAR	USD	2.719.988,51	0,72%
21.149	MERRILL LYNCH (SHREE CEMENT) 07.07.20 WAR	USD	4.863.457,82	1,28%
<i>Royaume-Uni</i>			10.390.483,74	2,74%
6.086.631	DB (JOHN KELLS HLDG) 05.07.19 WAR	USD	6.213.908,32	1,64%
687.060	DB LDN (VIET NAM DAIRY) 08.07.19 WAR	USD	4.176.575,42	1,10%
<i>Singapour</i>			18.703.351,87	4,93%
891.881	CLSA GLB MKT (SHS) 07.10.19 WAR	USD	8.979.022,03	2,37%
5.919.981	CLSA (PRISM CEMENT) 06.04.20 WAR	USD	9.724.329,84	2,56%
Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé			23.772.554,55	6,27%
Actions			23.772.554,55	6,27%
<i>Chypre</i>			8.826.730,62	2,33%
470.000	GLOBAL PORTS INVEST GDR REPR 3 SHS REG-S	USD	1.442.286,62	0,38%
1.108.201	GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S	USD	7.384.444,00	1,95%
<i>Corée du Sud</i>			7.775.625,90	2,05%
289.085	SILICON WORKS	KRW	7.775.625,90	2,05%
<i>Emirats arabes</i>			6.777.090,40	1,79%
11.266.106	EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	6.777.090,40	1,79%
<i>Nigéria</i>			393.107,63	0,10%
1.973.720	GUINNESS (NIGERIA) PLC	NGN	393.107,63	0,10%
Autres valeurs mobilières			16.250.233,78	4,29%
Warrants			16.250.233,78	4,29%
<i>Les Antilles Néerlandaises</i>			3.263.430,27	0,86%
449.823	ML-CW18 VARUN BEVERAG 08.11.18 WAR	USD	3.263.430,27	0,86%
<i>Singapour</i>			12.986.803,51	3,43%
1.299.875	CLSA FIN PROD 17.03.20 WAR	USD	8.110.727,66	2,14%
672.106	CLSA (VARUN BEVERAGES) 07.11.21 WAR	USD	4.876.075,85	1,29%
Total portefeuille-titres			355.307.262,69	93,73%

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			731.935.188,16	70,29%
Obligations			621.434.108,91	59,68%
<i>Afrique du Sud</i>				
15.000.000	SOUTH AFRICA (REP OF) 5.875 13-25 16/09S	USD	14.170.794,80	1,36%
			14.170.794,80	1,36%
<i>Argentine</i>				
33.419.661	ARGENTINA 7.82 03-33 31/12S	EUR	35.558.185,00	3,41%
			35.558.185,00	3,41%
<i>Brésil</i>				
41.000	BRAZIL -DY- 6.00 10-50 15/08S	BRL	35.076.403,50	3,37%
			35.076.403,50	3,37%
<i>Egypte</i>				
11.350.000	EGYPT 6.125 17-22 31/01S	USD	10.176.040,50	0,98%
			10.176.040,50	0,98%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
777.000.000	INTL FIN CORP 6.30 14-24 25/11S	INR	256.088.018,49	24,59%
60.000.000	US TREAS N/B AB-2017 0.50 12-17 31/07S	USD	10.764.353,15	1,03%
50.000.000	US TREASURY NOTE 1.00 14-17 15/09S	USD	52.585.649,73	5,05%
50.000.000	USA T NOTES 0.875 14-17 15/10S	USD	43.838.498,97	4,21%
50.000.000	USA T NOTES 0.875 14-17 15/10S	USD	43.814.525,01	4,21%
120.000.000	USA TREASURY NOTES 1.00 15-18 15/02S	USD	105.084.991,63	10,09%
<i>Grèce</i>				
1.000.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-31 24/02A	EUR	34.728.920,00	3,34%
1.000.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-32 24/02A	EUR	796.990,00	0,08%
3.500.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-36 24/02A	EUR	786.110,00	0,08%
1.000.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-39 24/02A	EUR	2.597.770,00	0,25%
4.000.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-40 24/02A	EUR	729.220,00	0,07%
2.000.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-41 24/02A	EUR	2.914.240,00	0,28%
25.000.000	HELLENIC REPUBLIC 4.75 14-19 17/04A	EUR	1.454.840,00	0,14%
			25.449.750,00	2,44%
<i>Ile de Guernesey</i>				
5.200.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	5.240.092,00	0,50%
			5.240.092,00	0,50%
<i>Ile de Jersey</i>				
10.000.000	MERCURY BONDCO 7.125 17-21 30/05S	EUR	10.390.400,00	1,00%
			10.390.400,00	1,00%
<i>Italie</i>				
25.000.000	ITALY BTP 2.70 16-47 01/03S	EUR	22.323.000,00	2,14%
			22.323.000,00	2,14%
<i>Mexique</i>				
2.150.000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	21.488.200,98	2,06%
2.000.000	MEXICAN BONOS 8.00 17-47 07/11S	MXN	10.952.854,76	1,05%
			10.535.346,22	1,01%
<i>Pays-Bas</i>				
10.000.000	PETROBRAS GLOBAL F 6.125 17-22 17/01S	USD	13.715.663,50	1,32%
5.000.000	PETROBRAS GLOBAL FIN 7.375 17-27 17/01S	USD	9.065.187,85	0,87%
			4.650.475,65	0,45%
<i>République Tchèque</i>				
1.080.000.000	CZECH REPUBLIC 0.00 17-20 10/02U	CZK	103.215.320,75	9,91%
1.611.170.000	TCHEQUE REP -98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	41.367.122,34	3,97%
			61.848.198,41	5,94%
<i>Royaume-Uni</i>				
6.000.000	POLYUS GOLD INTL LTD 5.25 17-23 07/02S	USD	16.236.982,16	1,56%
13.000.000	TULLOW OIL PLC REGS 6.00 13-20 01/11S	USD	5.403.971,77	0,52%
			10.833.010,39	1,04%
<i>Russie</i>				
10.000.000	RUSSIAN FEDERATION 4.75 16-26 27/05S	USD	9.169.698,83	0,88%
			9.169.698,83	0,88%
<i>Suède</i>				
5.400.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	5.387.904,00	0,52%
			5.387.904,00	0,52%
<i>Suisse</i>				
15.000.000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	13.917.101,40	1,34%
			13.917.101,40	1,34%
<i>Turquie</i>				
14.700.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	14.551.383,00	1,40%
			14.551.383,00	1,40%
Obligations à taux flottant			69.083.396,58	6,63%
<i>Danemark</i>				
4.000.000	DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	USD	3.673.315,50	0,35%
			3.673.315,50	0,35%
<i>Espagne</i>				
15.600.000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX XX/XXQ	EUR	33.391.298,00	3,21%
17.000.000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	15.405.468,00	1,48%
			17.985.830,00	1,73%
<i>Italie</i>				
12.000.000	UNICREDIT REGS FL.R 17-32 19/06S	USD	14.816.263,08	1,42%
			10.817.623,08	1,04%

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
4.000.000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	3.998.640,00	0,38%
	<i>Luxembourg</i>		17.202.520,00	1,65%
31.000.000	BANK OF NEW YORK CV FL.R 09-50 15/12Q	EUR	17.202.520,00	1,65%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		41.417.682,67	3,98%
	<i>Irlande</i>		25.992.648,83	2,50%
5.000.000	AVOCA 14X E FL.R 15-28 12/07Q	EUR	4.980.834,00	0,48%
1.000.000	NEWHAVEN CLO 2X F FL.R 16-29 16/02Q	EUR	981.526,50	0,09%
2.000.000	OHECP 2015-3X A1 FL.R 15-28 20/07Q	EUR	2.000.629,00	0,19%
2.500.000	ORWPK 1X D FL.R 15-29 18/07Q	EUR	2.410.927,75	0,23%
7.400.000	TCLO 1X-E FL.R 14-28 15/10Q	EUR	7.398.002,00	0,72%
5.200.000	TCLO 2X E FL.R 16-28 15/10Q	EUR	5.306.123,68	0,51%
3.000.000	TCLO 2X F FL.R 16-28 15/10Q	EUR	2.914.605,90	0,28%
	<i>Pays-Bas</i>		15.425.033,84	1,48%
2.000.000	ALME 5X E FL.R 16-29 15/07Q	EUR	2.015.861,20	0,19%
2.000.000	CADOG 6X E1NE FL.R 15-29 15/07Q	EUR	1.922.712,80	0,18%
2.000.000	CGMSE 2013-1X ER FL.R 17-30 15/04Q	EUR	2.018.634,40	0,19%
2.000.000	JUBIL 2015-15X E FL.R 15-28 12/07Q	EUR	1.981.368,80	0,19%
4.000.000	PENTA 2015-2X E FL.R 15-28 04/08Q	EUR	3.879.104,00	0,38%
3.600.000	TIKEH 2X E FL.R 16-29 07/12Q	EUR	3.607.352,64	0,35%
	Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé		152.569.118,33	14,65%
	Obligations		152.569.118,33	14,65%
	<i>Grèce</i>		49.661.000,00	4,77%
50.000.000	HELLENIC T-BILL ZCP 110817	EUR	49.661.000,00	4,77%
	<i>Italie</i>		80.953.798,05	7,77%
80.523.000	ITALY TREASURY BONDS 2.20 17-27 01/06S	EUR	80.953.798,05	7,77%
	<i>Turquie</i>		21.954.320,28	2,11%
25.000.000	TURKEY 7.50 09-17 14/07S	USD	21.954.320,28	2,11%
	Autres valeurs mobilières		81.179.300,18	7,80%
	Obligations		58.556.977,71	5,62%
	<i>Espagne</i>		40.173.200,00	3,85%
40.000.000	SPAIN 0.40 17-22 30/04A	EUR	40.173.200,00	3,85%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		13.203.869,58	1,27%
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	5.356.029,58	0,51%
7.700.000	NETFLIX INC 3.625 17-27 15/05S	EUR	7.847.840,00	0,76%
	<i>Pays-Bas</i>		5.179.908,13	0,50%
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	5.179.908,13	0,50%
	Obligations à taux flottant		696.638,94	0,07%
	<i>France</i>		696.638,94	0,07%
687.285	SOLOCAL GROUP FL.R 17-22 15/03Q	EUR	696.638,94	0,07%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		21.925.683,53	2,11%
	<i>Irlande</i>		12.770.294,65	1,23%
2.500.000	AVOCA CLO 10X FR FL.R 16-30 15/01Q	EUR	2.511.055,75	0,24%
2.200.000	CORDA 8X F FL.R 17-30 23/04Q	EUR	2.238.811,30	0,22%
1.000.000	NEWHAVEN CLO FL.R 17-30 15/02Q	EUR	990.427,60	0,10%
7.400.000	TCLO 1X-ER FL.R 17-30 15/07Q	EUR	7.030.000,00	0,67%
	<i>Luxembourg</i>		2.096.233,88	0,20%
2.250.000	OCPE 2017-1X FL.R 17-30 18/06Q	EUR	2.096.233,88	0,20%
	<i>Pays-Bas</i>		7.059.155,00	0,68%
2.000.000	ARESE 8X E FL.R 16-30 17/02Q	EUR	2.027.515,00	0,19%
5.000.000	DRYD 2016-46X E FL.R 16-30 15/01Q	EUR	5.031.640,00	0,49%
	Instruments dérivés		14.516.065,61	1,39%
	Options, Warrants		14.516.065,61	1,39%
	<i>Luxembourg</i>		14.516.065,61	1,39%
50.000.000	AUDBBL6M OTC JUN 3.350 15.06.32 CALL	AUD	1.951.633,26	0,19%
50.000.000	AUDBBL6M OTC JUN 3.350 15.06.32 PUT	AUD	2.490.860,52	0,24%
190.000.000	CAP_EURIBOR1M_1_1.5 19JUN24	EUR	3.312.803,90	0,32%

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
-380.000.000	CAP_EURIBOR1M_1_ 2.88 19JUN24	EUR	-3.329.438,40	-0,33%
16.500.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	1.462.596,47	0,14%
16.500.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	3.079.578,15	0,30%
100.000.000	EUR(P)/USD(C)OTC SEP 1.100 29.09.17 PUT	EUR	249.524,00	0,02%
10.000.000	EUR/USD_USD OTC JAN 1.150 12.01.18 CALL	USD	65.659,55	0,01%
40.000.000	USDLIB3M OTC JUN 2.500 15.06.37 CALL	USD	2.480.004,56	0,24%
40.000.000	USDLIB3M OTC JUN 2.500 15.06.37 PUT	USD	2.710.938,06	0,26%
1.200.000	USD/MXN_USD OTC JUL 20.50 20.07.17 CALL	USD	7.258,92	0,00%
3.800.000	USD/MXN_USD OTC JUL 20.63 17.07.17 CALL	USD	34.646,62	0,00%
Total portefeuille-titres			980.199.672,28	94,13%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			973.695.623,89	58,24%
Obligations			828.775.800,07	49,57%
<i>Allemagne</i>				
2.107.000	BAYER 1.125 14-18 24/01A	EUR	6.987.003,97	0,42%
4.803.000	MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A	EUR	2.115.849,40	0,13%
			4.871.154,57	0,29%
<i>Argentine</i>				
250.000	ARCOR REGS 6.00 16-23 06/07S	USD	23.964.492,24	1,43%
6.388.000	PETROBRAS ARG REGS 7.375 16-23 21/07S	USD	234.097,58	0,01%
12.500.000	REPUBLIC OF ARGENT-DY-9.00 11-18 29/11S	USD	5.921.844,86	0,35%
5.984.000	YPF SOCIEDAD ANONI 8.50 16-21 23/03S	USD	11.937.771,25	0,72%
			5.870.778,55	0,35%
<i>Belgique</i>				
30.000.000	ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A	EUR	30.423.900,00	1,82%
			30.423.900,00	1,82%
<i>Canada</i>				
2.000.000	ELDORADO GOLD REGS 6.125 12-20 15/12S	USD	1.795.186,53	0,11%
			1.795.186,53	0,11%
<i>Danemark</i>				
4.789.000	AP MOLLER-MAERSK A/S 4.375 10-17 24/11A	EUR	7.004.207,30	0,42%
2.108.000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	4.875.106,22	0,29%
			2.129.101,08	0,13%
<i>Espagne</i>				
50.000.000	BANCO DE SABADELL SA ZCP 181217	EUR	123.770.596,82	7,40%
6.800.000	BBVA 3.50 17-27 10/02A	EUR	50.072.554,82	2,99%
3.600.000	SANTANDER INTL DEBT 4.125 10-17 04/10A	EUR	7.322.104,00	0,44%
10.000.000	SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	EUR	3.639.888,00	0,22%
40.000.000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	10.522.700,00	0,63%
6.300.000	TELEFONICA EMIS 2.736 13-19 29/05A	EUR	42.213.600,00	2,52%
3.350.000	TELEFONICA EMISIONES 3.661 10-17 18/09A	EUR	6.622.749,00	0,40%
			3.377.001,00	0,20%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
4.640.000	ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	EUR	81.103.889,49	4,85%
4.162.000	ANADARKO PETROLEUM 8.70 09-19 15/03S	USD	4.828.476,80	0,29%
7.350.000	BANK OF AMERICA CORP 4.625 10-17 07/08A	EUR	4.033.879,52	0,24%
6.749.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.50 16-20 13/03A	EUR	7.384.839,00	0,44%
15.500.000	EBAY 2.50 16-18 09/03S	USD	6.815.275,18	0,41%
9.642.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	13.668.484,51	0,81%
6.918.000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	9.699.659,16	0,58%
5.182.000	MORGAN STANLEY 2.25 13-18 12/03S	EUR	7.184.412,18	0,43%
11.150.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	5.269.472,16	0,32%
7.750.000	WACHOVIA CORP -SUB- 4.375 06-18 27/11A	EUR	10.302.519,84	0,62%
3.469.000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	8.223.912,50	0,49%
			3.692.958,64	0,22%
<i>Finlande</i>				
6.228.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	6.514.114,32	0,39%
			6.514.114,32	0,39%
<i>France</i>				
2.000.000	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	56.666.233,10	3,39%
7.000.000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	2.020.560,00	0,12%
4.200.000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	7.436.310,00	0,44%
15.000.000	DEXIA CRED LOCAL 0.04 16-19 11/12A	EUR	4.252.542,00	0,25%
2.000.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	15.060.750,00	0,90%
2.100.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	EUR	2.081.220,00	0,12%
2.200.000	IPSEN 1.875 16-23 26/06A	EUR	2.183.118,00	0,13%
10.000.000	NUMERICABLE 144A 6.25 14-24 15/05S	USD	2.277.374,00	0,14%
3.100.000	SANOFI 0.00 16-19 05/04U	EUR	9.296.918,15	0,56%
10.000.000	SOCIETE GENERALE REGS 3.25 17-22 12/01S	USD	3.101.674,00	0,19%
			8.955.766,95	0,54%
<i>Grèce</i>				
14.000.000	HELLENIC REPUBLIC 2.00 12-42 24/02A	EUR	10.183.600,00	0,61%
			10.183.600,00	0,61%
<i>Hongrie</i>				
4.119.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	4.377.096,54	0,26%
			4.377.096,54	0,26%
<i>Ile de Guernesey</i>				
1.800.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1.813.878,00	0,11%
			1.813.878,00	0,11%
<i>Ile de Jersey</i>				
14.000.000	MERCURY BONDCO 8.25 15-21 30/05S	EUR	23.272.628,00	1,39%
8.200.000	MERCURY BONDCO 7.125 17-21 30/05S	EUR	14.752.500,00	0,88%
			8.520.128,00	0,51%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de notation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<i>Irlande</i>			33.281.684,78	1,99%
9.900.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	10.105.524,00	0,60%
7.620.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/09A	EUR	7.921.218,60	0,47%
15.000.000	INTE SANP BANK IRE ZCP 01-03-18	EUR	15.033.400,38	0,91%
225.000	MMC NORILSK 6.625 15-22 14/10S	USD	221.541,80	0,01%
<i>Italie</i>			90.387.499,31	5,41%
10.484.000	INTESA SAN PAOLO 4.00 12-17 11/09A	EUR	10.638.848,68	0,64%
3.600.000	INTESA SAN PAOLO SPA 4.375 12-19 15/10A	EUR	3.941.676,00	0,24%
15.000.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-03-18	EUR	15.048.684,93	0,90%
30.000.000	ITALY BTP 2.70 16-47 01/03S	EUR	26.787.600,00	1,60%
20.000.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140218	EUR	20.053.398,84	1,20%
7.500.000	MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A	EUR	7.567.200,00	0,45%
2.014.000	UNICREDIT FL.R 14-17 28/12A	EUR	2.038.913,18	0,12%
4.305.000	UNICREDIT 2.00 14-17 31/07A	EUR	4.311.177,68	0,26%
<i>Luxembourg</i>			5.164.364,00	0,31%
2.290.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	2.287.000,10	0,14%
2.745.000	CIBA SPECIALITY CHEM. 4.875 03-18 20/06A	EUR	2.877.363,90	0,17%
<i>Norvège</i>			20.624.435,00	1,23%
20.500.000	SANTANDER CONSUMER BK 0.625 15-18 20/04A	EUR	20.624.435,00	1,23%
<i>Pays-Bas</i>			39.478.282,24	2,36%
2.937.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	3.210.845,88	0,19%
17.000.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	18.028.500,00	1,08%
8.133.000	BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A	EUR	8.142.840,93	0,49%
2.400.000	CABLE COMM SYS REGS 5.00 16-23 15/10S	EUR	2.532.240,00	0,15%
5.490.000	EADS FINANCE EMTN 5.50 03-18 25/09A	EUR	5.869.084,50	0,35%
1.691.000	PACCAR FINANCIAL EURO 0.125 16-19 24/05A	EUR	1.694.770,93	0,10%
<i>Portugal</i>			133.831.350,00	8,00%
75.000.000	PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A	EUR	75.972.750,00	4,54%
45.000.000	PORTUGAL 4.45 08-18 15/06A	EUR	46.953.000,00	2,81%
10.000.000	PORTUGUESE OTS 4.75 09-19 14/06A	EUR	10.905.600,00	0,65%
<i>Royaume-Uni</i>			113.620.932,70	6,80%
100.000.000	BANCO DE SABADELL LN ZCP 210717	EUR	99.989.116,34	5,99%
507.000	BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A	EUR	528.755,37	0,03%
6.500.000	ROYAL BK OF SCOTLAND ENTM 5.25 05-XX 31/12A	EUR	6.546.020,00	0,39%
2.500.000	ROYAL BK OF SCOTLAND SUB 5.50 04-XX 31/12A	EUR	2.527.450,00	0,15%
5.000.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	USD	4.029.590,99	0,24%
<i>Russie</i>			9.169.698,83	0,55%
10.000.000	RUSSIAN FEDERATION 4.75 16-26 27/05S	USD	9.169.698,83	0,55%
<i>Suède</i>			3.021.210,00	0,18%
3.000.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	3.021.210,00	0,18%
<i>Suisse</i>			2.319.516,90	0,14%
2.500.000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	2.319.516,90	0,14%
Obligations à taux flottant			125.926.454,61	7,53%
<i>Australie</i>			11.929.672,00	0,71%
11.600.000	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 15-27 22/04A	EUR	11.929.672,00	0,71%
<i>Belgique</i>			2.606.325,00	0,16%
2.500.000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	2.606.325,00	0,16%
<i>Danemark</i>			3.713.718,00	0,22%
3.400.000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	3.713.718,00	0,22%
<i>Espagne</i>			7.331.780,00	0,44%
3.400.000	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	3.659.556,00	0,22%
3.200.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	3.672.224,00	0,22%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			21.486.150,51	1,29%
15.000.000	COCA COLA FL.R 15-19 09/09Q	EUR	15.059.700,00	0,91%
6.411.000	TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 15-18 20/07Q	EUR	6.426.450,51	0,38%
<i>France</i>			11.100.196,00	0,66%
3.300.000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	3.648.348,00	0,22%
3.400.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	3.719.430,00	0,22%
3.400.000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	3.732.418,00	0,22%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de notation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<i>Italie</i>			2.704.405,77	0,16%
3.000.000	UNICREDIT REGS FL.R 17-32 19/06S	USD	2.704.405,77	0,16%
<i>Luxembourg</i>			3.413.137,20	0,20%
3.410.000	ALLERGAN FUNDING S FL.R 17-19 01/06Q	EUR	3.413.137,20	0,20%
<i>Pays-Bas</i>			47.095.313,01	2,82%
30.000.000	BMW FINANCE REGS FL.R 16-18 29/01Q	EUR	30.052.800,00	1,80%
13.450.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-20 03/04Q	EUR	13.535.138,50	0,81%
3.800.000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	3.507.374,51	0,21%
<i>Royaume-Uni</i>			14.545.757,12	0,87%
10.000.000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11U	EUR	10.296.700,00	0,62%
4.246.000	COCA-COLA EUROP PTNR FL.R 16-17 26/11Q	EUR	4.249.057,12	0,25%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			18.993.369,21	1,14%
<i>Irlande</i>			7.747.300,90	0,46%
2.000.000	CGMSE 2015-3X D FL.R 15-29 15/01Q	EUR	1.998.786,40	0,12%
2.800.000	NEWHAVEN CLO 2X F FL.R 16-29 16/02Q	EUR	2.748.274,20	0,16%
3.000.000	TORO EURO REGS-C FL.R 14-28 15/10Q	EUR	3.000.240,30	0,18%
<i>Pays-Bas</i>			11.246.068,31	0,68%
11.155.000	TIKEH 2015-1X A1NE FL.R 15-28 04/08Q	EUR	11.246.068,31	0,68%
Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé			165.785.905,69	9,92%
Obligations			162.250.485,69	9,71%
<i>Espagne</i>			10.015.154,82	0,60%
10.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 131017	EUR	10.015.154,82	0,60%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			3.941.238,53	0,24%
1.538.000	AMGEN 4.375 11-18 05/12A	EUR	1.634.432,60	0,10%
2.500.000	PERSHING SQUARE HLD 5.50 15-22 15/07S	USD	2.306.805,93	0,14%
<i>France</i>			10.685.956,00	0,64%
2.900.000	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	2.957.507,00	0,18%
7.400.000	SOCIETE GENERALE SUB 5.849 08-18 26/03A	EUR	7.728.449,00	0,46%
<i>Grèce</i>			14.898.300,00	0,89%
15.000.000	HELLENIC T-BILL ZCP 110817	EUR	14.898.300,00	0,89%
<i>Pays-Bas</i>			2.570.314,47	0,15%
2.664.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	2.570.314,47	0,15%
<i>Portugal</i>			120.139.521,87	7,19%
50.000.000	PORTUGAL REPUBLIQUE ZCP 210717	EUR	50.026.738,92	2,99%
20.000.000	PORTUGAL TREASY BILL ZCP 160318	EUR	20.039.072,46	1,20%
50.000.000	PORTUGAL TREASY BILL ZCP 171117	EUR	50.073.710,49	3,00%
Obligations à taux flottant			3.535.420,00	0,21%
<i>Italie</i>			3.535.420,00	0,21%
3.500.000	UNICREDIT FL.R 14-XX 10/09S	EUR	3.535.420,00	0,21%
Autres valeurs mobilières			117.366.411,43	7,02%
Obligations			3.872.960,00	0,23%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			3.872.960,00	0,23%
3.800.000	NETFLIX INC 3.625 17-27 15/05S	EUR	3.872.960,00	0,23%
Obligations à taux flottant			9.016.504,00	0,54%
<i>Irlande</i>			5.352.250,00	0,32%
5.000.000	ALLIED IRISH BANKS 7.375 15-XX 03/12S	EUR	5.352.250,00	0,32%
<i>Italie</i>			3.664.254,00	0,22%
3.300.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	3.664.254,00	0,22%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			104.476.947,43	6,25%
<i>Iles Caïmans</i>			18.177.665,45	1,09%
12.000.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	10.547.655,42	0,63%
8.600.000	VENTR 2017-26X A FL.R 17-29 20/01Q	USD	7.630.010,03	0,46%
<i>Irlande</i>			49.104.519,29	2,93%
17.000.000	CGMSE 2015-3X A1 FL.R 15-29 15/01Q	EUR	17.101.966,00	1,01%
8.000.000	CGMSE 2015-3X A2 FL.R 15-29 15/01Q	EUR	8.060.336,80	0,48%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
5.000.000	NEWHAVEN CLO 2X E FL.R 16-29 16/02Q	EUR	4.964.483,00	0,30%
6.000.000	OHECP 2015-4X E FL.R 15-30 20/01Q	EUR	6.010.014,00	0,36%
3.000.000	OHECP 2015-4X F FL.R 15-30 20/01Q	EUR	2.952.651,90	0,18%
2.000.000	SBOLT 2016-1 B FL.R 16-24 15/12M	GBP	2.308.981,50	0,14%
3.217.838	SBOLT 2016-1 A FL.R 16-24 15/12M	GBP	3.685.175,29	0,22%
4.000.000	TYMPK 1X A1A FL.R 15-29 21/01Q	EUR	4.020.910,80	0,24%
<i>Luxembourg</i>			966.195,75	0,06%
1.092.513	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	966.195,75	0,06%
<i>Pays-Bas</i>			36.228.566,94	2,17%
4.500.000	ALME 4X D FL.R 16-30 15/01Q	EUR	4.411.769,40	0,26%
4.000.000	ALME 4X E FL.R 16-30 15/01Q	EUR	4.018.027,20	0,24%
13.590.000	JUBIL 2015-15X ANE FL.R 15-28 12/07Q	EUR	13.603.671,54	0,82%
3.000.000	JUBIL 2015-16X E FL.R 15-29 15/12Q	EUR	2.990.120,40	0,18%
11.200.000	PENTA 2015-2X ANE FL.R 15-28 04/08Q	EUR	11.204.978,40	0,67%
Instruments du marché monétaire			207.197.557,47	12,39%
Obligations			207.197.557,47	12,39%
<i>Allemagne</i>			60.076.764,20	3,59%
60.000.000	DEUBK AG ZCP 291217	EUR	60.076.764,20	3,59%
<i>Espagne</i>			68.156.380,38	4,07%
15.000.000	ESPAGNE ZCP 090318	EUR	15.049.672,53	0,90%
20.000.000	ROYAUME DESPAGNE ZCP 16-02-18	EUR	20.053.967,59	1,19%
15.000.000	SANTANDER CONSUM FIN ZCP 120917	EUR	15.020.809,88	0,90%
18.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140717	EUR	18.031.930,38	1,08%
<i>Grèce</i>			19.864.400,00	1,19%
20.000.000	HELLENIC TBILL ZCP 15-09-17	EUR	19.864.400,00	1,19%
<i>République Tchèque</i>			44.079.982,84	2,64%
650.000.000	MOB OF CZECH REPU T ZCP 29-09-17	CZK	24.915.872,77	1,49%
500.000.000	MOB OF CZECH REP ZCP 010917	CZK	19.164.110,07	1,15%
<i>Royaume-Uni</i>			15.020.030,05	0,90%
15.000.000	UNICREDIT SPA GB ZCP 020318	EUR	15.020.030,05	0,90%
Instruments dérivés			21.164.613,34	1,27%
Options, Warrants			21.164.613,34	1,27%
<i>Allemagne</i>			824.750,00	0,05%
500	DAX SEP 12200 18.09.17 PUT	EUR	734.750,00	0,04%
2.250	VSTOXX JUL 15.00 20.07.17 PUT	EUR	90.000,00	0,01%
<i>Hong-Kong</i>			-1.023.563,27	-0,06%
1.129	HS CHINA ENT IDX DEC 11000 28.12.17 CALL	HKD	-1.023.563,27	-0,06%
<i>Japon</i>			579.662,31	0,03%
179	NIKKEI 225 DEC 20750 08.12.17 CALL	JPY	579.662,31	0,03%
<i>Luxembourg</i>			20.783.764,30	1,25%
-800.000.000	CAP_EURIBOR3M_0.75_21DEC20	EUR	-1.914.224,00	-0,11%
210.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 0.750 16.12.19 PUT	EUR	265.240,50	0,02%
210.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 0.750 17.12.18 PUT	EUR	36.021,30	0,00%
210.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 0.750 15.06.20 PUT	EUR	454.469,40	0,03%
210.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 0.750 17.06.19 PUT	EUR	122.241,00	0,01%
210.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 0.750 16.03.20 PUT	EUR	351.668,10	0,02%
210.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 0.750 18.03.19 PUT	EUR	71.673,00	0,00%
210.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 0.750 14.09.20 PUT	EUR	550.172,70	0,03%
210.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 0.750 16.09.19 PUT	EUR	187.803,00	0,01%
13.500.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	1.196.669,84	0,07%
13.500.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	2.519.654,85	0,15%
117.000.000	EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1.095 29.11.17 PUT	EUR	486.112,77	0,03%
6.500.000.000	JPYLIB6M OTC SEP 1.000 16.09.31 CALL	JPY	1.051.564,78	0,06%
6.500.000.000	JPYLIB6M OTC SEP 1.000 16.09.31 CALL	JPY	1.051.564,78	0,06%
6.500.000.000	JPYLIB6M OTC SEP 1.000 16.09.31 PUT	JPY	1.526.906,21	0,09%
6.500.000.000	JPYLIB6M OTC SEP 1.000 16.09.31 PUT	JPY	1.526.906,21	0,09%
37.500.000	USD(C)/CHF(P)OTC MAR 0.940 19.03.19 CALL	USD	958.386,30	0,06%
10.000.000	USD(C)/CHF(P)OTC MAR 0.940 19.03.19 CALL	USD	255.569,68	0,02%
20.000.000	USD(C)/CHF(P)OTC MAR 0.955 19.03.19 CALL	USD	413.291,83	0,02%
37.500.000	USD(C)/JPY(P)OTC MAR 108.0 19.03.19 CALL	USD	1.669.441,28	0,10%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
5.625.000	USD(C)/JPY(P)OTC MAR 108.0 19.03.19 CALL	USD	250.416,19	0,01%
100.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.450 18.09.17 PUT	USD	1.186.099,69	0,07%
100.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.450 18.09.17 PUT	USD	1.186.099,69	0,07%
-200.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.450 18.09.17 PUT	USD	-2.372.199,38	-0,14%
300.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.500 18.09.17 PUT	USD	8.515.015,56	0,52%
-100.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.500 18.09.17 PUT	USD	-2.838.338,52	-0,17%
-100.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.500 18.09.17 PUT	USD	-2.838.338,52	-0,17%
-100.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.500 18.09.17 PUT	USD	-2.838.338,52	-0,17%
100.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.550 18.09.17 PUT	USD	1.630.382,71	0,10%
100.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.550 18.09.17 PUT	USD	1.630.382,71	0,10%
-200.000.000	USDLIB3M OTC SEP 2.550 18.09.17 PUT	USD	-3.260.765,42	-0,20%
37.500.000	USD(P)/CHF(C)OTC MAR 0.940 19.03.19 PUT	USD	1.766.088,73	0,11%
10.000.000	USD(P)/CHF(C)OTC MAR 0.940 19.03.19 PUT	USD	470.956,99	0,03%
20.000.000	USD(P)/CHF(C)OTC MAR 0.955 19.03.19 PUT	USD	1.123.317,70	0,07%
94.000.000	USD(P)/CNH(C)OTC JUL 6.812 27.07.17 PUT	USD	569.380,97	0,03%
86.000.000	USD(P)/INR(C)OTC DEC 67.00 07.12.17 PUT	USD	2.095.163,74	0,13%
37.500.000	USD(P)/JPY(C)OTC MAR 108.0 19.03.19 PUT	USD	1.502.005,61	0,09%
5.625.000	USD(P)/JPY(C)OTC MAR 108.0 19.03.19 PUT	USD	225.300,84	0,01%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			9.959.782,96	0,60%
Actions/Parts de fonds d'investissements			9.959.782,96	0,60%
France			9.959.782,96	0,60%
2.654	CARMIGNAC COURT TERME -A-	EUR	9.959.782,96	0,60%
Total portefeuille-titres			1.495.169.894,78	89,44%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			684.998.676,95	82,95%
Actions			288.914.901,17	34,98%
<i>Afrique du Sud</i>				
296.605	MTN GROUP LTD	ZAR	16.017.522,06	1,94%
80.756	NASPERS -N-	ZAR	13.752.899,65	1,67%
<i>Argentine</i>				
32.936	BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	USD	2.662.197,92	0,32%
<i>Brésil</i>				
1.167.785	BB SEGURIDADE	BRL	21.943.919,00	2,66%
758.235	CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	8.853.528,16	1,08%
1.078.149	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	3.390.934,39	0,41%
199.866	TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD	BRL	6.288.096,95	0,76%
<i>Chine</i>				
1.239.893	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	3.411.359,50	0,41%
2.977.068	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	12.634.321,74	1,53%
<i>Corée du Sud</i>				
403.411	KANGWON LAND	KRW	4.175.549,96	0,51%
7.540	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	8.458.771,78	1,02%
10.789	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	39.307.440,53	4,76%
3.071	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	10.773.410,36	1,30%
21.402	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1.687.162,37	0,20%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
110.103	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	19.652.285,22	2,39%
37.655	MERCADOLIBRE	USD	4.381.897,12	0,53%
<i>Hong-Kong</i>				
1.684.163	AIA GROUP LTD	HKD	2.812.685,46	0,34%
<i>Iles Caimans</i>				
30.565	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	14.450.367,86	1,75%
13.459.009	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	6.167.621,47	0,75%
23.729	NETEASE.COM 1 ADR REPR. SHS	USD	8.282.746,39	1,00%
417.164	ZTO EXPRESS CAYMAN ADR	USD	10.791.248,44	1,31%
102.121	58.COM -A- ADR	USD	10.791.248,44	1,31%
<i>Inde</i>				
650.458	BHARTI INFRATEL LTD	INR	26.875.265,83	3,25%
322.343	HDFC BANK LTD	INR	4.793.175,13	0,58%
562.777	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	6.772.094,63	0,81%
1.547.261	TATA MOTORS	INR	6.254.569,52	0,76%
201.146	UNITED SPIRITS LTD -DEMATERIALIZED	INR	5.105.965,93	0,62%
<i>Indonésie</i>				
15.733.651	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	3.949.460,62	0,48%
<i>Israël</i>				
118.719	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	33.610.482,86	4,07%
35.118	TARO PHARMA INS-A-	USD	3.304.683,64	0,40%
<i>Japon</i>				
274.761	LINE ADR	USD	7.272.599,31	0,88%
<i>Mexique</i>				
1.444.547	CEMEX ADR AMERLDEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	7.411.258,20	0,90%
4.383.873	DEUTSCHE BANK MEXICO	MXN	9.078.220,45	1,10%
2.706.527	GMEXICO -B-	MXN	6.543.721,26	0,79%
722.939	GRUPO FINANCIERO -B- ADR REPR 5 SHS -B-	USD	9.237.930,84	1,12%
1.758.733	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	9.237.930,84	1,12%
<i>Philippines</i>				
100.334	PLDT	PHP	14.804.429,10	1,79%
<i>Portugal</i>				
206.836	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	11.354.055,96	1,37%
<i>Royaume-Uni</i>				
188.519	LIBERTY GLOBAL PLC	USD	3.450.373,14	0,42%
<i>Taiwan</i>				
741.912	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	8.378.578,39	1,01%
			8.378.578,39	1,01%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Turquie</i>		6.089.143,58	0,74%
3.696.747	EMLAK KONUT REIT	TRY	2.705.172,47	0,33%
2.531.771	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	3.383.971,11	0,41%
	Obligations		380.861.735,36	46,13%
	<i>Afrique du Sud</i>		25.276.877,10	3,06%
24.454.000	AFRIQUE DU SUD 3.75 14-26 24/07A	EUR	25.276.877,10	3,06%
	<i>Argentine</i>		38.480.836,95	4,66%
3.300.000	AEROPUERTOS ARG REGS 6.875 17-27 01/02Q	USD	3.011.389,24	0,36%
24.376.695	ARGENTINA 7.82 03-33 31/12S	EUR	25.936.559,19	3,15%
2.800.000	PETROBRAS ARG REGS 7.375 16-23 21/07S	USD	2.595.674,02	0,31%
7.000.000	YPF REGS 8.125 15-25 28/07A	USD	6.937.214,50	0,84%
	<i>Bahreïn</i>		19.455.705,14	2,36%
21.850.000	BAHREIN REGS 7.00 16-28 12/10S	USD	19.455.705,14	2,36%
	<i>Brésil</i>		64.928.860,43	7,86%
5.000.000	BRAZIL 5.625 16-47 21/02S	USD	4.186.795,84	0,51%
71.000	BRAZIL -DY- 6.00 10-50 15/08S	BRL	60.742.064,59	7,35%
	<i>Chili</i>		26.412.273,97	3,20%
73.400.000	CHILE(INDEX) -DY- 1.50 15-21 01/03S	CLP	26.412.273,97	3,20%
	<i>Egypte</i>		22.290.179,73	2,70%
11.350.000	EGYPT 6.125 17-22 31/01S	USD	10.176.040,50	1,23%
13.450.000	EGYPT REG-S 5.75 10-20 29/04S	USD	12.114.139,23	1,47%
	<i>Equateur</i>		2.768.006,67	0,34%
3.000.000	REPUBLIC OF ECUADOR 10.50 15-20 24/03S	USD	2.768.006,67	0,34%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		28.147.796,17	3,41%
640.000.000	INTL FIN CORP 6.30 14-24 25/11S	INR	8.866.391,27	1,07%
22.000.000	US TREAS N/B AB-2017 0.50 12-17 31/07S	USD	19.281.404,90	2,34%
	<i>Grèce</i>		4.378.920,00	0,53%
3.000.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-38 24/02A	EUR	2.191.260,00	0,27%
3.000.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-39 24/02A	EUR	2.187.660,00	0,26%
	<i>Irlande</i>		5.258.831,26	0,64%
6.000.000	GTKL EUROPE DAC 5.125 17-24 31/05S	USD	5.258.831,26	0,64%
	<i>Luxembourg</i>		8.806.716,06	1,07%
10.000.000	EVRAZ GROUP SA 5.375 17-23 20/03S	USD	8.806.716,06	1,07%
	<i>Mexique</i>		40.273.803,81	4,88%
4.389.700	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	22.362.672,79	2,71%
1.608.600	MEXICAN BONOS 8.00 17-47 07/11S	MXN	8.473.578,96	1,03%
10.000.000	PETROLEOS MEXICANO 6.50 16-27 13/03S	USD	9.437.552,06	1,14%
	<i>Pays-Bas</i>		6.304.993,66	0,76%
4.500.000	PETROBRAS GLOBAL F 6.125 17-22 17/01S	USD	4.079.334,53	0,49%
2.000.000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.625 14-34 16/01A	GBP	2.225.659,13	0,27%
	<i>Royaume-Uni</i>		8.593.554,88	1,04%
4.319.050	AFREN PLC DEF 10.25 12-19 08/04S	USD	8.558,20	0,00%
19.516.720	AFREN REGS DEF 6.625 13-20 09/12S	USD	76.916,98	0,01%
10.210.000	TULLOW OIL PLC REGS 6.00 13-20 01/11S	USD	8.508.079,70	1,03%
	<i>Russie</i>		57.063.944,14	6,91%
3.000.000.000	RUSSIA INFLATION IDX 2.50 15-23 16/08S	RUB	47.894.245,31	5,80%
10.000.000	RUSSIAN FEDERATION 4.75 16-26 27/05S	USD	9.169.698,83	1,11%
	<i>Thaïlande</i>		7.869.052,39	0,95%
250.000.000	THAILAND GOVT 4.875 09-29 22/06S	THB	7.869.052,39	0,95%
	<i>Turquie</i>		14.551.383,00	1,76%
14.700.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	14.551.383,00	1,76%
	Warrants		15.222.040,42	1,84%
	<i>Les Antilles Néerlandaises</i>		15.222.040,42	1,84%
1.164.071	MERRILL LYNCH (BHARTI INFRA)27.07.21 WAR	USD	5.914.099,18	0,71%
1.318.987	MERRILL LYNCH (ICICI BANK) 06.09.18 WAR	USD	5.191.180,34	0,63%
701.650	MERRILL LYNCH (TATA MOTORS) 27.08.18 WAR	USD	4.116.760,90	0,50%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé			37.988.032,37	4,60%
Actions			13.538.781,93	1,64%
<i>Emirats arabes</i>			10.421.541,40	1,26%
5.611.558	EMAAR PROPERTIES	AED	10.421.541,40	1,26%
<i>Russie</i>			3.117.240,53	0,38%
2.019.766	MOSCOW EXCHANGE	RUB	3.117.240,53	0,38%
Obligations			24.449.250,44	2,96%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			4.064.442,59	0,49%
5.000.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	4.064.442,59	0,49%
<i>Malaisie</i>			20.384.807,85	2,47%
100.000.000	MALAYSIA GOVT 3.899 17-27 16/11S	MYR	20.384.807,85	2,47%
Autres valeurs mobilières			61.683.880,71	7,47%
Obligations			55.547.448,31	6,73%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			5.356.029,58	0,65%
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	5.356.029,58	0,65%
<i>Mexique</i>			27.753.744,94	3,36%
900.000	MEXICO UDIBONOS INDEX 4.50 06-25 12/04S	MXN	27.753.744,94	3,36%
<i>Pays-Bas</i>			12.290.348,86	1,49%
100.000.000	JP MORGAN SP 0.00 15-30 03/01U	BRL	7.110.440,73	0,86%
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	5.179.908,13	0,63%
<i>Turquie</i>			10.147.324,93	1,23%
40.000.000	TURKEY 11.00 17-22 02/03S	TRY	10.147.324,93	1,23%
Warrants			6.136.432,40	0,74%
<i>Singapour</i>			6.136.432,40	0,74%
36.140	CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR	USD	1.175.713,68	0,14%
98.806	CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR	USD	4.960.718,72	0,60%
Instruments dérivés			353.175,76	0,04%
Options, Warrants			353.175,76	0,04%
<i>Luxembourg</i>			353.175,76	0,04%
100.000.000	EUR(P)/USD(C)OTC SEP 1.100 29.09.17 PUT	EUR	249.524,00	0,03%
314.650.000	KOSPI 200 INDOTC OCT 265.0 12.10.17 PUT	KRW	103.651,76	0,01%
Total portefeuille-titres			785.023.765,79	95,06%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			101.458.243,19	88,91%
Actions			98.422.535,75	86,25%
<i>Afrique du Sud</i>				
96.752	MTN GROUP LTD	ZAR	5.163.840,00	4,53%
25.984	NASPERS -N-	ZAR	738.715,62	0,65%
			4.425.124,38	3,88%
<i>Argentine</i>				
19.936	BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	USD	1.611.415,40	1,41%
			1.611.415,40	1,41%
<i>Brésil</i>				
415.434	BB SEGURIDADE	BRL	8.159.115,92	7,15%
223.467	CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	3.149.600,84	2,75%
384.792	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	999.376,10	0,88%
103.462	TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD	BRL	2.244.225,43	1,97%
			1.765.913,55	1,55%
<i>Chine</i>				
523.205	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	4.414.577,03	3,87%
933.582	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	1.761.981,57	1,54%
			2.652.595,46	2,33%
<i>Corée du Sud</i>				
139.176	KANGWON LAND	KRW	13.573.816,33	11,89%
2.532	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	3.716.805,34	3,26%
3.452	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	566.564,34	0,50%
1.309	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	6.287.856,95	5,50%
8.635	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1.867.764,03	1,64%
			1.134.825,67	0,99%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
45.362	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6.484.551,15	5,68%
17.928	MERCADOLIBRE	USD	2.541.035,62	2,23%
			3.943.515,53	3,45%
<i>Hong-Kong</i>				
538.961	AIA GROUP LTD	HKD	3.453.384,29	3,03%
			3.453.384,29	3,03%
<i>Iles Caimans</i>				
9.334	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	9.037.753,70	7,92%
5.286.347	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	1.463.749,28	1,28%
6.453	NETEASE.COM 1 ADR REPR. SHS	USD	2.659.901,79	2,33%
175.756	ZTO EXPRESS CAYMAN ADR	USD	1.700.903,42	1,49%
27.460	58.COM -A- ADR	USD	2.151.202,28	1,89%
			1.061.996,93	0,93%
<i>Inde</i>				
281.790	BHARTI INFRATEL LTD	INR	11.191.018,02	9,80%
125.184	HDFC BANK LTD	INR	1.431.647,86	1,25%
181.732	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	2.824.361,23	2,48%
529.851	TATA MOTORS	INR	2.393.244,17	2,10%
44.048	UNITED SPIRITS LTD -DEMATERIALISED	INR	3.108.786,55	2,71%
			1.432.978,21	1,26%
<i>Indonésie</i>				
5.185.192	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	3.044.458,35	2,67%
			3.044.458,35	2,67%
<i>Israël</i>				
29.027	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	3.698.661,66	3,24%
9.390	TARO PHARMA INS-A-	USD	2.776.086,24	2,43%
			922.575,42	0,81%
<i>Japon</i>				
92.673	LINE ADR	USD	2.825.976,01	2,48%
			2.825.976,01	2,48%
<i>Mexique</i>				
468.845	CEMEX ADR AMERLDEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	13.803.103,76	12,09%
2.120.616	DEUTSCHE BANK MEXICO	MXN	3.872.272,06	3,39%
764.870	GMEXICO -B-	MXN	2.194.202,95	1,92%
316.155	GRUPO FINANCIERO -B- ADR REPR 5 SHS -B-	USD	1.892.199,82	1,66%
567.529	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	2.672.161,85	2,34%
			3.172.267,08	2,78%
<i>Philippines</i>				
32.646	PLDT	PHP	1.019.901,22	0,89%
			1.019.901,22	0,89%
<i>Portugal</i>				
56.465	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	964.986,85	0,85%
			964.986,85	0,85%
<i>Royaume-Uni</i>				
65.209	LIBERTY GLOBAL PLC	USD	1.244.662,60	1,09%
			1.244.662,60	1,09%
<i>Taiwan</i>				
222.083	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	6.807.261,13	5,97%
			6.807.261,13	5,97%

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Turquie</i>		1.924.052,33	1,69%
1.150.239	EMLAK KONUT REIT	TRY	841.711,61	0,74%
809.770	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	1.082.340,72	0,95%
	Warrants		3.035.707,44	2,66%
	<i>Les Antilles Néerlandaises</i>		3.035.707,44	2,66%
315.844	MERRILL LYNCH (BHARTI INFRA)27.07.21 WAR	USD	1.604.655,33	1,41%
363.605	MERRILL LYNCH (ICICI BANK) 06.09.18 WAR	USD	1.431.052,11	1,25%
Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé			4.468.255,26	3,92%
	Actions		4.468.255,26	3,92%
	<i>Emirats arabes</i>		3.297.472,36	2,89%
1.775.549	EMAAR PROPERTIES	AED	3.297.472,36	2,89%
	<i>Russie</i>		1.170.782,90	1,03%
758.590	MOSCOW EXCHANGE	RUB	1.170.782,90	1,03%
Autres valeurs mobilières			2.443.097,50	2,14%
	Warrants		2.443.097,50	2,14%
	<i>Singapour</i>		2.443.097,50	2,14%
24.910	CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR	USD	810.377,09	0,71%
32.520	CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR	USD	1.632.720,41	1,43%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			509.074,56	0,45%
	Actions/Parts de fonds d'investissements		509.074,56	0,45%
	<i>France</i>		509.074,56	0,45%
576	CARMIGNAC EMERGENTS 3 DEC	EUR	509.074,56	0,45%
Total portefeuille-titres			108.878.670,51	95,42%

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			61.747.153,91	95,86%
Actions			61.732.871,12	95,84%
<i>Allemagne</i>				
4.317	AUMANN - BEARER	EUR	8.265.896,53	12,83%
20.966	BILFINGER SE	EUR	256.861,50	0,40%
15.646	COMPUGROUP HOLDING AKT	EUR	719.133,80	1,12%
101.109	DEUTSCHE KONSUM GRUNDBESITZ AG	EUR	768.687,98	1,19%
59.206	HAPAG-LLOYDS NAM-AKT	EUR	859.426,50	1,33%
10.351	MORPHOSYS	EUR	1.508.568,88	2,35%
4.373	PANTALEON ENTERTAINMENT AG	EUR	642.797,10	1,00%
3.700	PUMA AG	EUR	607.847,00	0,94%
31.963	RIB SOFTWARE AG NAM.AKT	EUR	1.244.865,00	1,93%
151.920	TOM TAILOR HOLDING NAM.AKT	EUR	472.732,77	0,73%
			1.184.976,00	1,84%
<i>Autriche</i>				
44.583	DO CO RESTAURANTS	EUR	2.755.675,23	4,28%
			2.755.675,23	4,28%
<i>Belgique</i>				
24.690	ABLYNX	EUR	8.803.898,23	13,67%
351.997	FAGRON	EUR	278.750,10	0,43%
61.040	ONTEX GROUP NV	EUR	3.792.767,68	5,89%
75.257	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	1.898.954,40	2,95%
			2.833.426,05	4,40%
<i>Espagne</i>				
118.469	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	4.656.776,00	7,23%
137.599	PARQUETOS REUNIDOS	EUR	1.305.528,38	2,03%
205.805	TALGO S.A.	EUR	2.262.127,56	3,51%
			1.089.120,06	1,69%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
21.605	GRUBHUB INC	USD	825.898,03	1,28%
			825.898,03	1,28%
<i>Finlande</i>				
160.605	FERRATUM	EUR	3.798.308,25	5,90%
			3.798.308,25	5,90%
<i>France</i>				
92.093	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	6.687.019,49	10,38%
983.202	SOLOCAL GROUP (PROVIENT REGROUPEMENT)	EUR	1.314.167,11	2,04%
13.467	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1.121.833,48	1,74%
37.886	SPIE SA	EUR	1.882.013,25	2,92%
12.239	TELEPERFORMANCE SA	EUR	996.401,80	1,55%
			1.372.603,85	2,13%
<i>Irlande</i>				
535.788	ALLIED IRISH BANKS	EUR	3.837.416,04	5,96%
43.488	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	2.652.150,60	4,12%
			1.185.265,44	1,84%
<i>Pays-Bas</i>				
107.713	ALTICE-A-EUR	EUR	10.082.164,85	15,65%
64.594	ASR	EUR	2.175.802,60	3,38%
39.821	IMCD	EUR	1.907.137,85	2,96%
80.251	INTERTRUST N.V.	EUR	1.889.705,56	2,93%
71.860	VAN LANSCHOT CERT.OF SHS	EUR	1.424.856,51	2,21%
38.509	VOLKERWESS - REGISTERED	EUR	1.746.198,00	2,71%
			938.464,33	1,46%
<i>Royaume-Uni</i>				
347.817	ALFA FINANCIAL SOFTWARE - REGISTERED	GBP	9.125.464,06	14,17%
292.179	CONVATEC GROUP REGD	GBP	1.833.065,51	2,85%
227.553	INFORMA PLC	GBP	1.062.166,59	1,65%
858.589	JUST RETIREMENT CORP	GBP	1.733.761,82	2,69%
99.546	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	1.244.785,38	1,93%
812.926	NON-STANDARD FINANCE	GBP	2.574.670,76	4,00%
			677.014,00	1,05%
<i>Suisse</i>				
16.774	GALENICA SANTA SA	CHF	2.894.354,41	4,49%
738.318	MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	CHF	691.078,05	1,07%
2.116	PANALPINA WELTTRANSPORT (HOLDING) AGNAM	CHF	811.152,76	1,25%
8.430	TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	CHF	261.339,80	0,41%
4.858	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	660.661,94	1,03%
			470.121,86	0,73%
Warrants			14.282,79	0,02%
<i>Espagne</i>				
206.997	TALGO (SHS)	EUR	14.282,79	0,02%
28.06.17	RIGHT			

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			1.054.188,85	1,64%
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.054.188,85	1,64%
	<i>France</i>		<i>1.054.188,85</i>	<i>1,64%</i>
	3.055 CARMIGNAC EURO ENTREPRENEURS CAP 3 DEC	EUR	1.054.188,85	1,64%
Total portefeuille-titres			62.801.342,76	97,50%

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			110.684.733,77	87,72%
Actions			110.673.100,85	87,71%
<i>Allemagne</i>				
26.193	BAYER AG REG SHS	EUR	30.841.200,16	24,45%
18.055	BILFINGER SE	EUR	2.965.047,60	2,35%
62.263	CANCOM IT SYSTEME	EUR	619.286,50	0,49%
94.518	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	3.314.259,49	2,63%
50.054	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1.467.391,95	1,16%
27.889	FRESENIUS AG	EUR	4.625.990,68	3,68%
170.061	HAPAG-LLOYDS NAM-AKT	EUR	2.093.348,34	1,66%
19.126	MORPHOSYS	EUR	4.333.154,28	3,43%
295.933	RIB SOFTWARE AG NAM.AKT	EUR	1.187.724,60	0,94%
38.200	SIEMENS AG REG	EUR	4.376.849,07	3,47%
91.593	TAG IMMOBILIEN	EUR	4.597.370,00	3,64%
			1.260.777,65	1,00%
<i>Autriche</i>				
9.851	ANDRITZ AG	EUR	519.541,74	0,41%
			519.541,74	0,41%
<i>Belgique</i>				
112.344	FAGRON	EUR	2.087.299,80	1,65%
23.288	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	1.210.506,60	0,96%
			876.793,20	0,69%
<i>Danemark</i>				
29.264	NOVO NORDISK	DKK	1.097.343,42	0,87%
			1.097.343,42	0,87%
<i>Espagne</i>				
184.163	PARQUETOS REUNIDOS	EUR	3.907.815,74	3,10%
166.322	TALGO S.A.	EUR	3.027.639,72	2,40%
			880.176,02	0,70%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
138.582	GRUBHUB INC	USD	10.550.594,76	8,36%
12.694	MONSANTO CO	USD	5.297.597,83	4,20%
117.509	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD	1.317.313,44	1,04%
			3.935.683,49	3,12%
<i>Finlande</i>				
82.950	FERRATUM	EUR	1.961.767,50	1,55%
			1.961.767,50	1,55%
<i>France</i>				
117.729	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	14.172.873,53	11,23%
13.856	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	1.679.992,83	1,33%
35.479	MAISON DU MONDE SAS	EUR	595.885,14	0,47%
3.317.352	SOLOCAL GROUP (PROVIENT REGROUPEMENT)	EUR	1.208.592,14	0,96%
10.422	SOPRA STERIA GROUP	EUR	3.785.098,63	3,00%
10.205	TELEPERFORMANCE SA	EUR	1.456.474,50	1,15%
220.746	VIVENDI SA	EUR	1.144.490,75	0,91%
			4.302.339,54	3,41%
<i>Ile de Jersey</i>				
26.999	SHIRE	GBP	1.303.134,92	1,03%
			1.303.134,92	1,03%
<i>Irlande</i>				
1.044.414	ALLIED IRISH BANKS	EUR	6.691.877,52	5,30%
55.844	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	5.169.849,30	4,09%
			1.522.028,22	1,21%
<i>Italie</i>				
92.949	ENI SPA	EUR	1.223.208,84	0,97%
			1.223.208,84	0,97%
<i>Pays-Bas</i>				
195.501	ALTICE-A-EUR	EUR	16.164.186,57	12,81%
142.035	ASR	EUR	3.949.120,20	3,13%
19.590	HEINEKEN NV	EUR	4.193.583,38	3,33%
251.000	ING GROEP	EUR	1.667.696,70	1,32%
74.733	INTERTRUST N.V.	EUR	3.790.100,00	3,00%
50.751	VOLKERWESS - REGISTERED	EUR	1.326.884,42	1,05%
			1.236.801,87	0,98%
<i>Royaume-Uni</i>				
833.262	ALFA FINANCIAL SOFTWARE - REGISTERED	GBP	18.933.598,15	15,01%
1.332.694	GOCOMPARE.COM GROUP PLC	GBP	4.391.458,24	3,48%
591.466	INFORMA PLC	GBP	1.608.855,58	1,28%
1.270.082	JUST RETIREMENT CORP	GBP	4.506.471,77	3,57%
203.954	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	1.841.369,39	1,46%
14.781	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5.275.092,92	4,18%
			1.310.350,25	1,04%

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Suisse</i>		1.218.658,20	0,97%
10.445	LAFARGEHOLCIM EUR	EUR	525.070,15	0,42%
1.125	NESTLE SA REG SHS	CHF	85.952,16	0,07%
6.279	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	607.635,89	0,48%
	Warrants		11.632,92	0,01%
	<i>Espagne</i>		11.632,92	0,01%
168.593	TALGO (SHS) 28.06.17 RIGHT	EUR	11.632,92	0,01%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			1.826.440,72	1,45%
	Actions/Parts de fonds d'investissements		1.826.440,72	1,45%
	<i>France</i>		1.826.440,72	1,45%
5.672	CARMIGNAC EURO PATRIMOINE 3 DEC	EUR	1.826.440,72	1,45%
Total portefeuille-titres			112.511.174,49	89,17%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			381.355.252,00	90,15%
Actions			381.355.252,00	90,15%
<i>Argentine</i>				
32.837	BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	USD	2.654.195,81	0,63%
<i>Brésil</i>				
82.847	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PREF SHS	BRL	5.892.551,53	1,39%
260.445	P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH	USD	1.428.302,05	0,34%
<i>Canada</i>				
87.489	FRANCO-NEVADA CORP	USD	4.464.249,48	1,05%
563.448	GOLDCORP INC	CAD	25.365.300,82	6,00%
314.900	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	5.526.646,91	1,31%
273.062	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	6.377.724,50	1,51%
101.331	TRANSCANADA CORP	CAD	85.036,29	0,02%
300.730	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	3.902.424,80	0,92%
<i>Corée du Sud</i>				
3.977	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	4.229.051,42	1,00%
<i>Espagne</i>				
106.765	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	5.244.416,90	1,24%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
131.382	ACTIVISION BLIZZARD	USD	7.244.150,37	1,71%
7.558	AMAZON.COM INC	USD	7.244.150,37	1,71%
91.908	AMERICAN AIRLINES	USD	3.588.371,65	0,85%
204.109	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	3.588.371,65	0,85%
360.914	BANK OF AMERICA CORP	USD	188.294.780,04	44,51%
165.379	CELGENE CORP	USD	6.631.591,55	1,57%
24.105	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	6.414.575,42	1,52%
2.140	CHARTER COMM -A-	USD	4.054.895,06	0,96%
11.484	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	8.113.894,23	1,92%
55.504	CONCHO RES	USD	7.676.799,47	1,81%
85.685	DELTA AIR LINES	USD	18.831.064,60	4,44%
90.438	EOG RESOURCES INC	USD	590.921,75	0,14%
101.609	FACEBOOK -A-	USD	632.027,53	0,15%
202.162	GRUBHUB INC	USD	4.189.638,68	0,99%
45.562	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	5.914.165,20	1,40%
225.285	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	4.037.273,16	0,95%
60.688	MASTERCARD INC -A-	USD	7.177.631,63	1,70%
45.550	MERCADOLIBRE	USD	13.450.464,09	3,17%
296.555	NEWMONT MINING CORP	USD	7.728.081,36	1,83%
255.075	NOBLE ENERGY INC	USD	4.836.430,97	1,14%
22.276	NVIDIA CORP	USD	13.020.724,39	3,08%
64.671	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	6.462.283,64	1,53%
87.377	SERVICENOW INC	USD	10.019.362,59	2,37%
48.406	SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	USD	8.421.740,78	1,99%
103.332	T MOBILE US INC	USD	6.329.071,50	1,50%
131.548	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD	2.823.390,96	0,67%
30.020	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	9.048.439,95	2,14%
76.943	VISA INC -A-	USD	8.120.610,23	1,92%
108.050	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	2.637.279,24	0,62%
<i>France</i>				
126.465	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	5.492.074,74	1,30%
3.785	DASSAULT AVIATION SA	EUR	4.405.886,28	1,04%
28.541	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1.980.627,77	0,47%
44.616	TALEND ADR REP 1 SH	USD	6.326.521,89	1,50%
<i>Hong-Kong</i>				
711.394	AIA GROUP LTD	HKD	2.927.311,38	0,69%
<i>Ile de Jersey</i>				
117.397	SHIRE	GBP	23.774.837,47	5,62%
<i>Iles Caïmans</i>				
187.894	TENCENT HLDG	HKD	5.438.699,09	1,29%
<i>Inde</i>				
502.794	HDFC BANK LTD	INR	4.627.351,75	1,09%
			12.348.263,65	2,92%
			1.360.522,98	0,32%
			4.558.246,08	1,08%
			4.558.246,08	1,08%
			5.666.288,78	1,34%
			5.666.288,78	1,34%
			5.891.966,19	1,39%
			5.891.966,19	1,39%
			17.649.523,10	4,17%
			11.343.876,86	2,68%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
125.602	INDUSIND BANK LTD	INR	2.519.711,84	0,60%
116.375	UNITED SPIRITS LTD -DEMATERIALISED	INR	3.785.934,40	0,89%
	<i>Japon</i>		27.797.134,62	6,57%
265.614	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	4.200.214,83	0,99%
1.720.574	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	10.133.959,89	2,40%
1.359.388	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	7.143.161,64	1,69%
184.950	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	6.319.798,26	1,49%
	<i>Mexique</i>		9.842.250,23	2,33%
1.191.675	CEMEX ADR AMERL.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	9.842.250,23	2,33%
	<i>Pays-Bas</i>		26.178.724,80	6,19%
946.356	ALTICE-A-EUR	EUR	19.116.391,20	4,52%
61.896	ASML HLDG	EUR	7.062.333,60	1,67%
	<i>Royaume-Uni</i>		18.421.632,91	4,35%
60.256	ASOS PLC	GBP	3.945.239,38	0,93%
123.121	LSE GROUP	GBP	5.112.455,62	1,21%
105.627	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9.363.937,91	2,21%
	<i>Suisse</i>		8.535.297,60	2,02%
169.812	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	8.535.297,60	2,02%
Autres valeurs mobilières			1.531.583,41	0,36%
	Warrants		1.531.583,41	0,36%
	<i>Singapour</i>		1.531.583,41	0,36%
47.079	CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR	USD	1.531.583,41	0,36%
Instruments dérivés			855.204,91	0,20%
	Options, Warrants		855.204,91	0,20%
	<i>Luxembourg</i>		855.204,91	0,20%
8.910	EUROSTOXX 50 OTC JUL 3382 21.07.17 CALL	EUR	855.204,91	0,20%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			7.125.251,40	1,68%
	Actions/Parts de fonds d'investissements		7.125.251,40	1,68%
	<i>France</i>		7.125.251,40	1,68%
5.917	CARMIGNAC INV -A- CAP 3 DEC	EUR	7.125.251,40	1,68%
Total portefeuille-titres			390.867.291,72	92,39%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1.547.966.444,86	71,39%
Actions			912.383.495,92	42,08%
<i>Argentine</i>				
83.236	BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	USD	6.727.917,97	0,31%
			6.727.917,97	0,31%
<i>Brésil</i>				
213.608	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PREF SHS	BRL	14.665.346,00	0,68%
640.732	P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH	USD	3.682.652,91	0,17%
			10.982.693,09	0,51%
<i>Canada</i>				
228.294	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	64.630.562,71	2,98%
1.446.410	GOLDCORP INC	USD	14.421.245,29	0,67%
691.120	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	16.372.060,06	0,75%
257.173	TRANSCANADA CORP	CAD	9.877.038,27	0,46%
758.480	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	10.733.120,58	0,49%
			13.227.098,51	0,61%
<i>Corée du Sud</i>				
10.001	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	18.216.934,33	0,84%
			18.216.934,33	0,84%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
330.511	ACTIVISION BLIZZARD	USD	466.660.640,91	21,53%
19.244	AMAZON.COM INC	USD	16.682.756,80	0,77%
239.163	AMERICAN AIRLINES	USD	16.332.639,52	0,75%
520.594	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	10.551.648,03	0,49%
931.665	BANK OF AMERICA CORP	USD	20.695.043,58	0,95%
430.198	CELGENE CORP	USD	19.816.924,20	0,91%
64.364	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	48.984.975,90	2,26%
4.237	CHARTER COMM -A-	USD	1.577.850,55	0,07%
29.144	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	1.251.355,44	0,06%
138.742	CONCHO RES	USD	10.632.430,32	0,49%
222.948	DELTA AIR LINES	USD	14.783.495,03	0,68%
232.366	EOG RESOURCES INC	USD	10.504.778,85	0,48%
264.971	FACEBOOK -A-	USD	18.441.778,37	0,85%
141.172	GRUBHUB INC	USD	35.075.464,98	1,62%
114.015	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	5.396.606,20	0,25%
588.287	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	12.102.753,98	0,56%
157.906	MASTERCARD INC -A-	USD	34.001.033,75	1,57%
113.618	MERCADOLIBRE	USD	16.814.417,34	0,78%
766.013	NEWMONT MINING CORP	USD	24.991.875,71	1,15%
642.935	NOBLE ENERGY INC	USD	21.753.681,18	1,00%
57.592	NVIDIA CORP	USD	15.952.882,82	0,74%
164.482	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	7.299.548,04	0,34%
215.285	SERVICENOW INC	USD	23.013.491,35	1,06%
125.986	SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	USD	20.008.075,05	0,92%
243.780	T MOBILE US INC	USD	6.864.030,55	0,32%
333.698	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD	12.956.857,31	0,60%
78.185	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	11.176.418,04	0,52%
199.475	VISA INC -A-	USD	5.158.407,13	0,24%
274.540	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	16.401.530,40	0,76%
			7.437.890,49	0,34%
<i>France</i>				
8.308	DASSAULT AVIATION SA	EUR	24.791.749,45	1,14%
8.102	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	10.156.945,40	0,47%
140.435	RENAULT SA	EUR	3.505.330,30	0,16%
			11.129.473,75	0,51%
<i>Hong-Kong</i>				
1.842.859	AIA GROUP LTD	HKD	11.808.090,61	0,54%
			11.808.090,61	0,54%
<i>Ile de Jersey</i>				
297.324	SHIRE	GBP	14.350.653,29	0,66%
			14.350.653,29	0,66%
<i>Iles Caimans</i>				
494.380	TENCENT HLDG	HKD	15.502.731,58	0,71%
			15.502.731,58	0,71%
<i>Inde</i>				
1.265.053	HDFC BANK LTD	INR	44.186.394,75	2,04%
320.829	INDUSIND BANK LTD	INR	28.541.719,78	1,32%
283.058	UNITED SPIRITS LTD -DEMATERIALIZED	INR	6.436.176,40	0,30%
			9.208.498,57	0,42%
<i>Japon</i>				
673.684	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	71.143.113,98	3,28%
			10.653.118,92	0,49%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
4.432.594	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	26.107.409,40	1,21%
3.444.560	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	18.100.092,73	0,83%
476.510	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	16.282.492,93	0,75%
	<i>Mexique</i>			
3.021.089	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	24.951.697,32	1,15%
	<i>Pays-Bas</i>			
2.374.013	ALTICE-A-EUR	EUR	66.171.584,00	3,05%
159.654	ASML HLDG	EUR	47.955.062,60	2,21%
	<i>Royaume-Uni</i>			
154.175	ASOS PLC	EUR	18.216.521,40	0,84%
309.915	LSE GROUP	GBP	46.995.717,11	2,17%
271.089	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10.094.551,28	0,47%
	<i>Suisse</i>			
429.347	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	12.868.858,15	0,59%
			24.032.307,68	1,11%
			21.580.361,91	1,00%
			21.580.361,91	1,00%
	Obligations		566.388.525,04	26,12%
	<i>Arabie saoudite</i>			
3.031.000	SAUDI INTERNATIONAL 2.375 16-21 26/10S	USD	2.615.368,60	0,12%
	<i>Argentine</i>			
490.000	AEROPUERTOS ARG REGS 6.875 17-27 01/02Q	USD	8.107.033,59	0,37%
2.938.000	PETROBRAS ARG REGS 7.375 16-23 21/07S	USD	447.145,67	0,02%
2.118.000	YPF REGS 8.125 15-25 28/07A	USD	2.723.603,67	0,13%
2.892.000	YPF SOCIEDAD ANONI 8.50 16-21 23/03S	USD	2.099.002,90	0,10%
	<i>Bahreïn</i>			
4.806.000	BAHREIN REGS 7.00 16-28 12/10S	USD	2.837.281,35	0,12%
	<i>Belgique</i>			
1.100.000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125 16-26 11/05	EUR	4.279.364,71	0,20%
	<i>Bermudes</i>			
3.235.000	COMMERCIAL BK QATAR 7.50 09-19 18/11S	USD	1.160.214,00	0,05%
4.447.000	NORTH ATLANTIC REGS 6.25 14-19 01/02S	USD	1.160.214,00	0,05%
	<i>Brésil</i>			
9.070.000	BRAZIL 5.625 16-47 21/02S	USD	3.663.124,29	0,17%
69.000	BRAZIL -DY- 0.00 14-25 01/01S	BRL	3.061.216,78	0,14%
9.000	BRAZIL -DY- 6.00 10-50 15/08S	BRL	601.907,51	0,03%
4.123.000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	37.328.494,57	1,72%
	<i>Egypte</i>			
2.700.000	EGYPT 6.125 17-22 31/01S	USD	7.594.847,66	0,35%
	<i>Emirats arabes</i>			
3.993.000	AXIS BANK 5.125 12-17 05/09S	USD	17.862.709,48	0,82%
3.351.000	ICICI BANK REGS 4.70 12-18 21/02S	USD	7.699.698,33	0,36%
	<i>Espagne</i>			
4.100.000	BBVA 3.50 17-27 10/02A	EUR	4.171.239,10	0,19%
8.273.000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	2.420.732,10	0,11%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			
1.243.000	ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	EUR	6.501.029,82	0,30%
2.307.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.50 16-20 13/03A	EUR	3.516.346,67	0,16%
4.119.000	CITIGROUP INC 4.40 15-25 10/06S	USD	2.984.683,15	0,14%
4.190.000	CITIGROUP SUB G 4.30 14-26 20/11S	USD	14.419.502,36	0,66%
1.587.000	EBAY 2.15 17-20 05/06S	USD	4.414.798,00	0,20%
4.263.000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	10.004.704,36	0,46%
2.194.000	JP MORGAN CHASE BA 1.65 16-19 23/09S	USD	114.331.708,08	5,27%
6.222.000	LEUCADIA NATIONAL 5.50 13-23 18/10S	USD	1.293.490,66	0,06%
7.007.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	2.329.654,74	0,11%
1.250.000	UBS AG 7.625 12-22 17/08S	USD	3.758.580,73	0,17%
54.679.200	US TREASURY N/B 2.125 15-25 15/05	USD	3.782.259,78	0,17%
17.450.500	USA T NOTES 2.25 14-24 15/11S	USD	1.391.698,33	0,06%
19.985.000	USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S	USD	4.427.168,13	0,20%
1.320.000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	1.913.842,04	0,09%
	<i>France</i>			
4.602.000	BNP PARIBAS EMTN 893 2.375 12-17 14/09S	USD	5.835.385,52	0,27%
3.174.000	CREDIT AGRICOLE REGS 4.375 15-25 17/03S	USD	6.474.417,63	0,30%
			1.290.616,37	0,06%
			47.633.958,51	2,21%
			15.381.356,17	0,71%
			17.414.060,27	0,80%
			1.405.219,20	0,06%
			22.595.481,86	1,04%
			4.041.875,82	0,19%
			2.890.982,33	0,13%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
3.400.000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	3.611.922,00	0,17%
1.433.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1.491.194,13	0,07%
895.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	969.311,85	0,04%
5.633.000	NUMERICABLE GROUP SA 6.00 14-22 15/05S	USD	5.173.835,55	0,24%
4.760.000	NUMERICABLE REGS 6.25 14-24 15/05S	USD	4.416.360,18	0,20%
<i>Grèce</i>			33.733.351,13	1,56%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-24 24/02A	EUR	355.266,68	0,02%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-25 24/02A	EUR	349.928,30	0,02%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-26 24/02A	EUR	346.184,10	0,02%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-27 24/02A	EUR	341.598,42	0,02%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-28 24/02A	EUR	328.192,64	0,02%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-29 24/02A	EUR	318.878,46	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-30 24/02A	EUR	312.860,72	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-31 24/02A	EUR	307.638,14	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-32 24/02A	EUR	303.438,46	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-33 24/02A	EUR	298.555,56	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-34 24/02A	EUR	294.463,96	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-35 24/02A	EUR	290.179,36	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-36 24/02A	EUR	286.496,92	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-37 24/02A	EUR	283.559,46	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-38 24/02A	EUR	281.942,12	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-39 24/02A	EUR	281.478,92	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-40 24/02A	EUR	281.224,16	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-41 24/02A	EUR	280.784,12	0,01%
386.000	HELLENIC REPUBLIC 2.00 12-42 24/02A	EUR	280.776,40	0,01%
7.491.000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 14-17 17/07A	EUR	7.495.120,05	0,36%
19.700.000	HELLENIC REPUBLIC 4.75 14-19 17/04A	EUR	20.054.403,00	0,93%
386.000	HELLENIC REPUBLIC FL.R 12-23 24/02A	EUR	360.381,18	0,03%
<i>Hongrie</i>			3.360.130,92	0,15%
3.162.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	3.360.130,92	0,15%
<i>Ile de Guernesey</i>			1.510.557,29	0,07%
1.499.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1.510.557,29	0,07%
<i>Ile de Jersey</i>			8.398.586,77	0,39%
4.080.260	MERCURY BONDCO 8.25 15-21 30/05S	EUR	4.299.573,97	0,20%
3.945.000	MERCURY BONDCO 7.125 17-21 30/05S	EUR	4.099.012,80	0,19%
<i>Inde</i>			1.465.926,00	0,07%
1.400.000	NTPC LTD 2.75 17-27 01/02A	EUR	1.465.926,00	0,07%
<i>Irlande</i>			25.955.449,77	1,20%
3.125.000	ALLIED IRISH BANKS 2.75 14-19 16/04A	EUR	3.266.750,00	0,15%
1.613.000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	1.644.598,67	0,08%
3.388.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	3.472.632,24	0,16%
2.774.000	FGA CAP IRELAND 2.625 14-19 17/04A	EUR	2.892.754,94	0,13%
2.325.000	FGA CAPITAL IRE 4.00 13-18 17/10A	EUR	2.443.319,25	0,11%
2.376.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/09A	EUR	2.469.923,28	0,11%
6.164.000	MMC NORILSK 6.625 15-22 14/10S	USD	6.069.260,69	0,29%
4.171.000	PHOSAGRO BD FND REGS 4.204 13-18 13/02S	USD	3.696.210,70	0,17%
<i>Italie</i>			121.820.656,34	5,63%
950.000	BANCO POPOLARE REGS 2.75 15-20 27/07A	EUR	982.119,50	0,05%
5.753.000	INTESA SAN PAOLO 3.00 13-19 28/01A	EUR	6.019.939,20	0,28%
4.143.000	INTESA SAN PAOLO 3.875 13-18 16/01S	USD	3.666.203,56	0,17%
6.046.000	INTESA SAN PAOLO SPA 5.25 14-24 12/01S	USD	5.854.052,56	0,27%
8.044.000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	9.040.329,84	0,42%
5.599.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 120118	EUR	5.616.864,57	0,26%
10.766.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140717	EUR	10.783.466,56	0,50%
24.105.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140817	EUR	24.159.581,01	1,11%
36.231.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140917	EUR	36.317.778,76	1,67%
11.427.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 290917	EUR	11.446.375,71	0,53%
6.563.000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	7.933.945,07	0,37%
<i>Luxembourg</i>			5.919.287,34	0,27%
1.475.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	1.473.067,75	0,07%
2.440.000	ALTICE FINANCE REGS 6.50 13-22 15/01S	USD	2.240.743,85	0,10%
2.368.000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	USD	2.205.475,74	0,10%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de notation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<i>Mexique</i>			14.959.839,51	0,69%
903.400	MEXICAN BONOS 8.00 17-47 07/11S	MXN	4.758.815,89	0,22%
3.993.000	PEMEX GTD 5.50 12-44 27/06S	USD	3.102.010,12	0,14%
3.192.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	3.330.245,52	0,15%
3.087.000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	2.817.126,02	0,13%
800.000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	841.816,00	0,04%
120.000	TRUST F/1401 REGS 5.25 15-26 30/01S	USD	109.825,96	0,01%
<i>Norvège</i>			1.439.667,90	0,07%
1.395.000	NASSA TOPCO 2.875 17-24 06/04S	EUR	1.439.667,90	0,07%
<i>Pays-Bas</i>			29.004.499,94	1,34%
4.122.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	4.354.274,70	0,20%
2.070.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	2.263.006,80	0,10%
9.255.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	9.814.927,50	0,46%
4.042.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	3.911.584,33	0,18%
6.211.000	MYRIAD INTL HLD REGS 6.00 13-20 18/07S	USD	5.896.787,82	0,28%
800.000	PETROBRAS GLOBAL F 6.125 17-22 17/01S	USD	725.215,03	0,03%
1.832.000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.625 14-34 16/01A	GBP	2.038.703,76	0,09%
<i>Portugal</i>			17.731.325,99	0,82%
7.373.842	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	7.678.749,96	0,36%
28.000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	29.452,36	0,00%
7.096.400	PORTUGAL 4.35 07-17 16/10A	EUR	7.188.440,31	0,33%
2.386.600	PORTUGAL 4.45 08-18 15/06A	EUR	2.490.178,44	0,11%
290.748	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	344.504,92	0,02%
<i>République Tchèque</i>			24.084.315,53	1,11%
270.700.000	CZECH REPUBLIC 0.00 17-20 10/02U	CZK	10.368.592,61	0,48%
357.300.000	TCHQUE REP -98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	13.715.722,92	0,63%
<i>Royaume-Uni</i>			19.375.567,26	0,89%
9.232.000	LLOYDS BANK 4.582 16-25 10/12S	USD	8.418.842,56	0,39%
2.976.000	ROYAL BK OF SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	3.128.817,60	0,14%
4.179.000	TULLOW OIL PLC REGS 6.00 13-20 01/11S	USD	3.482.396,18	0,16%
5.392.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	USD	4.345.510,92	0,20%
<i>Russie</i>			7.152.365,09	0,33%
7.800.000	RUSSIAN FEDERATION 4.75 16-26 27/05S	USD	7.152.365,09	0,33%
<i>Suède</i>			6.742.924,05	0,31%
4.615.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	4.647.628,05	0,21%
2.100.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	2.095.296,00	0,10%
<i>Suisse</i>			21.956.504,23	1,01%
6.263.000	CS AG REGS 6.50 13-23 08/08S	USD	6.184.146,22	0,29%
9.454.000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	8.771.485,10	0,39%
4.080.000	UBS GROUP FDG REGS 3.00 16-21 15/04S	USD	3.631.666,83	0,17%
3.672.000	UBS GROUP FDG REGS 4.125 16-26 15/04S	USD	3.369.206,08	0,16%
<i>Turquie</i>			4.355.516,00	0,20%
4.400.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	4.355.516,00	0,20%
Obligations à taux flottant			64.354.184,20	2,97%
<i>Danemark</i>			1.630.750,47	0,08%
1.191.000	AP MOLLER-MAERSK A/ FL.R 16-19 18/03Q	EUR	1.218.964,68	0,06%
377.000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	411.785,79	0,02%
<i>Espagne</i>			15.107.375,56	0,70%
6.000.000	BBVA FL.R 13-XX 09/05Q	USD	5.509.131,56	0,25%
2.600.000	BBVA FL.R 14-24 11/04A	EUR	2.734.134,00	0,13%
3.400.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	3.901.738,00	0,18%
2.800.000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	2.962.372,00	0,14%
<i>France</i>			5.491.750,00	0,25%
2.500.000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	2.704.225,00	0,12%
2.500.000	CREDIT AGRICOLE ASSU FL.R 16-48 27/09A	EUR	2.787.525,00	0,13%
<i>Irlande</i>			2.313.832,10	0,11%
2.126.000	BK IRELAND FL.R 15-XX 18/06S	EUR	2.313.832,10	0,11%
<i>Italie</i>			8.007.460,04	0,37%
4.171.000	UNICREDIT FL.R 13-23 02/05S	USD	3.770.557,67	0,17%
4.700.000	UNICREDIT REGS FL.R 17-32 19/06S	USD	4.236.902,37	0,20%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<i>Luxembourg</i>			4.527.683,40	0,21%
2.195.000	ALLERGAN FUNDING S FL.R 17-19 01/06Q	EUR	2.197.019,40	0,10%
4.200.000	BANK OF NEW YORK CV FL.R 09-50 15/12Q	EUR	2.330.664,00	0,11%
<i>Royaume-Uni</i>			11.037.425,36	0,51%
1.667.000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11U	EUR	1.716.459,89	0,08%
1.531.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.547.167,36	0,07%
1.020.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.027.068,60	0,05%
3.432.000	RBS GPR FL.R 16-XX 30/09Q	USD	3.280.974,55	0,15%
3.343.000	RBS SUB EMTN FL.R 14-24 25/03A	EUR	3.465.754,96	0,16%
<i>Suisse</i>			16.237.907,27	0,74%
2.215.000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	2.502.551,30	0,12%
6.663.000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	7.366.945,95	0,33%
7.115.000	UBS REGS SUB FL.R 13-23 22/05A	USD	6.368.410,02	0,29%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			4.840.239,70	0,22%
<i>Irlande</i>			3.122.910,14	0,14%
100.000	CGMSE 2015-2X C FL.R 15-29 21/09Q	EUR	100.714,65	0,00%
346.000	CORDA 5X A1 FL.R 15-29 21/07Q	EUR	346.040,00	0,02%
156.000	CORDA 5X C FL.R 15-29 21/07Q	EUR	156.027,49	0,01%
794.000	CORDA 6X B FL.R 16-29 15/04Q	EUR	800.364,62	0,04%
318.000	CORDA 6X D FL.R 16-29 15/04Q	EUR	326.504,98	0,02%
1.383.000	NEWHAVEN CLO 2X A1 FL.R 16-29 16/02Q	EUR	1.393.258,40	0,05%
<i>Pays-Bas</i>			1.717.329,56	0,08%
158.000	CRNCL 2013-3X B FL.R 13-25 20/04M	EUR	158.588,40	0,01%
1.092.740	DUCHS VI-A A1 FL.R 06-22 01/08Q	EUR	1.092.223,28	0,05%
466.883	MSIMC 2007-1X A2 FL.R 07-24 30/07Q	EUR	466.517,88	0,02%
Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé			292.992.453,48	13,51%
Obligations			276.790.161,96	12,76%
<i>Espagne</i>			30.736.212,78	1,42%
5.700.000	BANKIA 3.50 14-19 17/01A	EUR	6.004.152,00	0,28%
19.118.000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	19.928.794,38	0,92%
4.792.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 131017	EUR	4.803.266,40	0,22%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			57.216.659,77	2,64%
1.990.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	1.617.648,16	0,07%
4.356.000	US TREASURY BILL ZCP 280917	USD	3.809.642,81	0,18%
57.049.900	US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	USD	51.789.368,80	2,39%
<i>France</i>			1.725.602,00	0,08%
1.700.000	FONCIERE LYONNAISE 3.50 12-17 28/11A	EUR	1.725.602,00	0,08%
<i>Grèce</i>			5.912.289,00	0,27%
5.951.000	HELL REPU GOVE BON ZCP 08-09-17	EUR	5.912.289,00	0,27%
<i>Irlande</i>			1.635.746,85	0,08%
1.743.000	IBERDROLA SA 5.00 09-19 11/09S	USD	1.617.702,06	0,08%
14.900	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	18.044,79	0,00%
<i>Italie</i>			167.409.602,46	7,71%
22.805.000	ITALIE 0.45 16-21 01/06S	EUR	22.772.616,90	1,05%
24.280.000	ITALIE 2.05 17-27 01/08S	EUR	23.967.516,40	1,11%
26.659.000	ITALY 1.85 17-24 15/05S	EUR	27.171.919,16	1,25%
93.000.000	ITALY TREASURY BONDS 2.20 17-27 01/06S	EUR	93.497.550,00	4,30%
<i>Luxembourg</i>			1.921.124,01	0,09%
2.091.000	ALTICE FINANCE 144A 6.50 13-22 15/01S	USD	1.921.124,01	0,09%
<i>Pays-Bas</i>			826.861,67	0,04%
857.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	826.861,67	0,04%
<i>Portugal</i>			9.406.063,42	0,43%
7.718.112	PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	EUR	9.406.063,42	0,43%
Obligations à taux flottant			7.492.608,48	0,35%
<i>Espagne</i>			3.847.630,00	0,19%
3.700.000	BANKIA SA FL.R 14-24 22/05A	EUR	3.847.630,00	0,19%
<i>France</i>			1.817.484,48	0,08%
1.696.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	1.817.484,48	0,08%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de notation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Italie</i>		1.827.494,00	0,08%
-200.000	UNICREDIT FL.R 14-XX 10/09S	EUR	-202.024,00	-0,01%
1.800.000	UNICREDIT SPA FL.R 16-XX 03/06S	EUR	2.029.518,00	0,09%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		8.709.683,04	0,40%
	<i>Iles Caïmans</i>		1.945.786,01	0,09%
281.985	BLACK 2012-1X A1 FL.R 13-23 01/02Q	USD	247.269,08	0,01%
1.936.000	OCP 2015-9X A1 FL.R 15-27 15/07Q	USD	1.698.516,93	0,08%
	<i>Irlande</i>		1.783.520,66	0,08%
1.780.000	CGMSE 2015-2X A1A FL.R 15-29 21/09Q	EUR	1.783.520,66	0,08%
	<i>Luxembourg</i>		3.144.916,34	0,15%
1.763.000	ALLEG 2015-1X A FL.R 15-27 25/07Q	USD	1.551.538,93	0,07%
1.815.401	KKR 12 A1A FL.R 15-27 15/07Q	USD	1.593.377,41	0,08%
	<i>Pays-Bas</i>		1.835.460,03	0,08%
678.000	CADOG 7X B FL.R 16-29 25/05Q	EUR	683.570,11	0,03%
318.000	CADOG 7X C FL.R 16-29 25/05Q	EUR	321.819,50	0,01%
212.000	CADOG 7X D FL.R 16-29 25/05Q	EUR	217.498,68	0,01%
207.000	CRNCL 2013-3X C FL.R 13-25 20/04S	EUR	208.247,05	0,01%
401.000	DRYD 2015-39X D FL.R 15-29 15/10S	EUR	404.324,69	0,02%
Autres valeurs mobilières			129.385.349,02	5,97%
	Obligations		52.091.548,03	2,40%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		3.121.809,60	0,14%
3.063.000	NETFLIX INC 3.625 17-27 15/05S	EUR	3.121.809,60	0,14%
	<i>Italie</i>		3.385.726,53	0,16%
3.648.000	INTESA SANPAOLO SP 5.71 16-26 15/01Q	USD	3.385.726,53	0,16%
	<i>Mexique</i>		43.482.593,98	2,00%
1.410.056	MEXICO UDIBONOS INDEX 4.50 06-25 12/04S	MXN	43.482.593,98	2,00%
	<i>République Tchèque</i>		2.101.417,92	0,10%
2.016.000	CESKE DRAHY 1.875 16-23 25/05A	EUR	2.101.417,92	0,10%
	Obligations à taux flottant		2.170.695,05	0,10%
	<i>Irlande</i>		1.061.257,05	0,05%
995.000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	1.061.257,05	0,05%
	<i>Suède</i>		1.109.438,00	0,05%
1.100.000	INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q	EUR	1.109.438,00	0,05%
	Warrants		3.707.174,25	0,17%
	<i>Singapour</i>		3.707.174,25	0,17%
113.954	CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR	USD	3.707.174,25	0,17%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		71.415.931,69	3,30%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		5.563.519,58	0,26%
1.685.000	RSRVA 2016-3X A FL.R 16-28 18/10Q	USD	1.487.090,25	0,07%
4.605.000	SHACK 2016-9X A FL.R 16-28 20/10Q	USD	4.076.429,33	0,19%
	<i>Iles Caïmans</i>		22.577.174,27	1,05%
2.162.000	ACASC 2015-1X A1 FL.R 15-27 18/04Q	USD	1.895.831,47	0,09%
2.764.301	ARCHS 2016-2X A FL.R 16-28 20/10Q	USD	2.442.889,06	0,11%
1.350.000	DRYDEN LEV LOAN CDO 2.39 17-30 15/05Q	EUR	1.352.547,72	0,06%
5.471.591	HLA 2017-1X A1B FL.R 17-29 25/04Q	USD	4.808.960,73	0,23%
3.385.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.975.317,80	0,14%
3.245.000	OCP 2016-12X A1 FL.R 16-28 18/10Q	USD	2.864.453,16	0,13%
4.278.000	TRNTS 2017-6X A FL.R 17-29 25/07Q	USD	3.745.195,74	0,18%
622.000	TRNTS 2017-6X C FL.R 17-29 25/07Q	USD	540.115,56	0,02%
2.200.000	VENTR 2017-26X A FL.R 17-29 20/01Q	USD	1.951.863,03	0,09%
	<i>Irlande</i>		21.754.026,89	1,00%
2.313.000	ACLO 1X AR FL.R 17-29 26/04Q	EUR	2.314.114,63	0,11%
416.000	ACLO 2X B FL.R 16-29 13/07Q	EUR	420.110,12	0,02%
384.000	ACLO 2X C FL.R 16-29 13/07Q	EUR	390.673,88	0,02%
640.000	ADAGI V-X B FL.R 16-30 15/10Q	EUR	647.914,30	0,03%
1.336.000	ADAGIO CLO-V-X CL.A FL.R 16-29 15/10Q	EUR	1.344.751,47	0,06%
1.850.000	ARBOUR CLO LTD 3X-A2 FL.R 16-29 15/03Q	EUR	1.869.947,62	0,09%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
1.100.000	ARBR 4X A2 FL.R 16-30 15/01Q	EUR	1.120.640,62	0,05%
2.700.000	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	2.697.859,98	0,12%
290.000	CORDA 6X C FL.R 16-29 15/04Q	EUR	293.818,02	0,01%
1.718.000	CRKST 1X A1A FL.R 15-28 27/11Q	EUR	1.727.787,62	0,08%
851.000	ELMP 1X A1 FL.R 16-29 15/04Q	EUR	861.379,48	0,04%
532.000	ELMP 1X A2 CLO FL.R 16-29 15/04Q	EUR	535.402,57	0,02%
665.000	ELMP 1X B CLO FL.R 16-29 15/04Q	EUR	674.121,73	0,03%
474.000	ELMP 1X C FL.R 16-29 15/04Q	EUR	482.601,44	0,02%
5.045.000	GLGE 1X A1R FL.R 17-28 15/04Q	EUR	5.045.000,00	0,24%
1.321.000	OHECP 2015-4X A1AE FL.R 15-30 20/01S	EUR	1.327.903,41	0,06%
Luxembourg			14.184.976,14	0,65%
1.216.000	ACLO 2X A FL.R 16-29 13/07Q	EUR	1.226.061,06	0,06%
1.157.000	DRYD 2017-27X A2 FL.R 17-30 15/05Q	EUR	1.159.138,25	0,05%
3.976.000	GOCAP 2017-35X A FL.R 17-29 20/07Q	USD	3.486.037,44	0,17%
530.000	HARVT IV B1 FL.R 06-21 29/07S	EUR	530.027,14	0,02%
1.717.000	HARVT 14X A1A FL.R 15-29 18/11Q	EUR	1.721.762,27	0,08%
1.339.000	ICG US CLO 16-1X-A1 FL.R 16-28 29/07Q	USD	1.178.749,57	0,05%
2.289.000	JFIN 2016-1X A1 FL.R 16-28 27/07Q	USD	2.014.652,15	0,09%
700.000	MOUNTAIN 2015-10X FL.R 15-27 13/10Q	USD	615.265,42	0,03%
728.342	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	644.130,50	0,03%
1.825.704	TRIN 16-5X FL.R 16-28 25/10Q	USD	1.609.152,34	0,07%
Pays-Bas			7.336.234,81	0,34%
1.390.000	ALME 4X A FL.R 16-30 15/01Q	EUR	1.398.676,10	0,06%
640.000	ALME 5X A FL.R 16-29 15/07Q	EUR	647.240,70	0,03%
247.000	ALME 5X C FL.R 16-29 15/07Q	EUR	252.083,21	0,01%
1.921.000	BABSE 2016-1X A1 FL.R 16-30 27/07Q	EUR	1.933.289,79	0,10%
320.000	BABSE 2016-1X B1 FL.R 16-30 27/07Q	EUR	321.397,47	0,01%
154.000	BABSE 2016-1X C FL.R 16-30 27/07Q	EUR	157.185,31	0,01%
1.399.000	JUBIL 2015-16X A1 FL.R 15-29 15/12Q	EUR	1.403.469,11	0,07%
264.000	JUBIL 2016-17X A FL.R 16-29 15/10Q	EUR	265.829,20	0,01%
483.000	JUBIL 2016-17X B FL.R 16-29 15/10Q	EUR	488.632,69	0,02%
461.000	JUBIL 2016-17X C FL.R 16-29 15/10Q	EUR	468.431,23	0,02%
Instruments du marché monétaire			84.024.752,79	3,87%
Obligations			84.024.752,79	3,87%
Espagne			84.024.752,79	3,87%
12.751.000	ROYAUME DESPAGNE ZCP 16-02-18	EUR	12.792.857,22	0,59%
19.601.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140717	EUR	19.629.265,61	0,91%
32.231.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 150917	EUR	32.307.940,90	1,48%
19.264.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 180817	EUR	19.294.689,06	0,89%
Instruments dérivés			4.554.339,86	0,21%
Options, Warrants			4.554.339,86	0,21%
Luxembourg			4.554.339,86	0,21%
-150.000.000	CAP EURIBOR3M DEC 1.25 16.12.21 CALL	EUR	-361.486,50	-0,01%
-150.000.000	CAP EURIBOR3M DEC 1.25 16.12.21 CALL	EUR	-361.486,50	-0,01%
-155.632.000	CAP EURIBOR3M DEC 1.25 16.12.21 CALL	EUR	-375.059,11	-0,01%
-153.598.000	CAP EURIBOR3M 19/12/2020	EUR	-110.076,01	-0,01%
-30.000.000	CAP EURIBOR3M 20/06/2019	EUR	-1.694,10	0,00%
-72.500.000	CAP EURIBOR3M 21/12/2020	EUR	-124.734,08	-0,01%
-3.936.000	CAP EURIBOR3M 2.0 21/12/2020	EUR	-2.820,73	0,00%
22.273.000	CAP_EURIBOR1M_1_1.50 19JUN24	EUR	388.347,80	0,03%
-44.545.000	CAP_EURIBOR1M_1_2.88 19JUN24	EUR	-390.289,04	-0,01%
-180.000.000	CAP_EURIBOR3M_1_DB_20JUN19	EUR	-10.164,60	0,00%
-28.000.000	CAP_EURIBOR3M_1_DB_20JUN19 EUR CAP	EUR	-1.581,16	0,00%
-56.000.000	CAP_EURIBOR3M_1_20JUN19	EUR	-3.162,32	0,00%
-124.595.000	CAP_EURIBOR3M_1_20JUN19	EUR	-7.035,88	0,00%
-162.195.000	CAP_EURIBOR3M_1_20JUN19	EUR	-9.159,15	0,00%
-145.000.000	CAP_EURIBOR3M_1_21DEC20	EUR	-249.218,75	0,00%
-145.000.000	CAP_EURIBOR3M_1_21DEC20	EUR	-249.218,75	0,00%
-145.000.000	CAP_EURIBOR3M_1_21DEC20	EUR	-249.218,75	0,00%
-115.000.000	CAP_EURIBOR3M_2_19DEC20	EUR	-82.414,75	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.000 16.12.19 PUT	EUR	44.494,02	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.000 16.12.19 PUT	EUR	44.494,02	0,00%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
18.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.000 16.12.19 PUT	EUR	44.494,02	0,00%
9.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.000 16.12.19 PUT	EUR	22.247,01	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.000 17.12.18 PUT	EUR	8.107,56	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.000 17.12.18 PUT	EUR	8.107,56	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.000 17.12.18 PUT	EUR	8.107,56	0,00%
9.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.000 17.12.18 PUT	EUR	4.053,78	0,00%
40.880.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.250 14.12.20 PUT	EUR	73.389,82	0,00%
40.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.250 14.12.20 PUT	EUR	71.810,00	0,00%
40.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 1.250 14.12.20 PUT	EUR	71.810,00	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.000 15.06.20 PUT	EUR	72.320,58	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.000 15.06.20 PUT	EUR	72.320,58	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.000 15.06.20 PUT	EUR	72.320,58	0,00%
9.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.000 15.06.20 PUT	EUR	36.160,29	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.000 17.06.19 PUT	EUR	23.072,40	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.000 17.06.19 PUT	EUR	23.072,40	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.000 17.06.19 PUT	EUR	23.072,40	0,00%
9.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.000 17.06.19 PUT	EUR	11.536,20	0,00%
40.880.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.250 14.06.21 PUT	EUR	104.364,60	0,00%
40.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.250 14.06.21 PUT	EUR	102.118,00	0,00%
40.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 1.250 14.06.21 PUT	EUR	102.118,00	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.000 16.03.20 PUT	EUR	57.465,18	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.000 16.03.20 PUT	EUR	57.465,18	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.000 16.03.20 PUT	EUR	57.465,18	0,00%
9.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.000 16.03.20 PUT	EUR	28.732,59	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.000 18.03.19 PUT	EUR	14.452,38	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.000 18.03.19 PUT	EUR	14.452,38	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.000 18.03.19 PUT	EUR	14.452,38	0,00%
9.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.000 18.03.19 PUT	EUR	7.226,19	0,00%
40.880.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.250 15.03.21 PUT	EUR	88.136,46	0,00%
40.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.250 15.03.21 PUT	EUR	86.239,20	0,00%
40.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 1.250 15.03.21 PUT	EUR	86.239,20	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.000 14.09.20 PUT	EUR	86.798,52	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.000 14.09.20 PUT	EUR	86.798,52	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.000 14.09.20 PUT	EUR	86.798,52	0,00%
9.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.000 14.09.20 PUT	EUR	43.399,26	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.000 16.09.19 PUT	EUR	32.959,44	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.000 16.09.19 PUT	EUR	32.959,44	0,00%
18.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.000 16.09.19 PUT	EUR	32.959,44	0,00%
9.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.000 16.09.19 PUT	EUR	16.479,72	0,00%
40.880.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.250 13.09.21 PUT	EUR	120.018,77	0,01%
40.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.250 13.09.21 PUT	EUR	117.435,20	0,01%
40.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 1.250 13.09.21 PUT	EUR	117.435,20	0,01%
1.200.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	106.370,65	0,00%
1.200.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	106.370,65	0,00%
1.200.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	106.370,65	0,00%
601.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	53.273,97	0,00%
600.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	53.185,33	0,00%
600.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	53.185,33	0,00%
1.200.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	223.969,32	0,01%
1.200.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	223.969,32	0,01%
1.200.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	223.969,32	0,01%
601.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	112.171,30	0,01%
600.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	111.984,66	0,01%
600.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	111.984,66	0,01%
73.000.000	EURIBOR6M OTC SEP 0.750 18.09.17 PUT	EUR	12.344,30	0,00%
2.139.000	EURIBOR6M OTC SEP 0.750 18.09.17 PUT	EUR	361,70	0,00%
-146.000.000	EURIBOR6M OTC SEP 1.025 18.09.17 PUT	EUR	-2.931,68	0,00%
-4.278.000	EURIBOR6M OTC SEP 1.030 18.09.17 PUT	EUR	-82,82	0,00%
21.318	EUROSTOXX 50 OTC JUL 3382 21.07.17 CALL	EUR	2.046.156,94	0,10%
18.000.000	EUR(P)/SEK(C)OTC JUL 9.230 07.07.17 PUT	EUR	1.110,24	0,00%
18.000.000	EUR(P)/SEK(C)OTC JUL 9.230 10.07.17 PUT	EUR	2.163,24	0,00%
24.000.000	EUR(P)/SEK(C)OTC JUL 9.230 11.07.17 PUT	EUR	3.289,20	0,00%
106.000.000	EUR(P)/USD(C)OTC SEP 1.100 29.09.17 PUT	EUR	264.495,44	0,02%
5.000.000	EUR/USD USD OTC JUL 1.095 13.07.17 CALL	USD	1.916,62	0,00%
3.100.000	USDLIB3M OTC JUN 2.500 15.06.37 CALL	USD	192.200,35	0,01%

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
3.100.000	USDLIB3M OTC JUN 2.500 15.06.37 PUT	USD	210.097,70	0,01%
2.423.000	USD/MXN_USD OTC JUL 20.50 20.07.17 CALL	USD	14.656,97	0,00%
2.423.000	USD/MXN_USD OTC JUL 20.63 17.07.17 CALL	USD	22.091,78	0,00%
775.000	USD(P)/MXN(C)OTC AUG 15.85 15.08.17 PUT	USD	2.616,06	0,00%
1.500.000	USD(P)/MXN(C)OTC AUG 17.25 24.08.17 PUT	USD	115.076,06	0,01%
223.000	USD(P)/MXN(C)OTC AUG 17.25 24.08.17 PUT	USD	525,95	0,00%
1.350.000	USD(P)/MXN(C)OTC JUL 17.25 27.07.17 PUT	USD	51.784,23	0,00%
256.000	USD(P)/MXN(C)OTC JUL 17.25 27.07.17 PUT	USD	175,07	0,00%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			32.502.978,45	1,50%
Actions/Parts de fonds d'investissements			32.502.978,45	1,50%
<i>France</i>			32.502.978,45	1,50%
49.551	CARMIGNAC PATRIMOINE -A- CAP 3 DEC	EUR	32.502.978,45	1,50%
Total portefeuille-titres			2.091.426.318,46	96,45%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1.156.698.839,34	61,13%
Obligations			1.009.562.307,50	53,35%
<i>Allemagne</i>				
492.000	BASF SE 1.375 14-19 22/01A	EUR	82.477.540,34	4,36%
918.000	BASF SE 1.50 12-18 01/10A	EUR	501.475,92	0,03%
801.000	BAYER 1.125 14-18 24/01A	EUR	936.883,26	0,05%
1.021.000	COMMERZBANK EMTN 3.625 12-17 10/07A	EUR	804.364,20	0,04%
944.000	CONTINENTAL AG 0.00 16-20 05/02U	EUR	1.021.755,54	0,05%
234.000	CONTINENTAL AG EMTN 3.00 13-18 16/07S	EUR	940.554,40	0,05%
3.283.000	DAIMLER 0.625 15-20 05/03A	EUR	241.459,92	0,01%
2.541.000	DAIMLER 1.50 13-18 19/11A	EUR	3.327.845,78	0,18%
12.984.000	DAIMLER AG 0.50 16-19 09/09A	EUR	2.594.335,59	0,14%
1.247.000	DAIMLER AG 2.125 12-18 27/06A	EUR	13.111.373,04	0,68%
1.051.000	DAIMLER AG 2.625 12-19 02/04A	EUR	1.274.421,53	0,07%
5.346.000	DAIMLER EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	1.099.282,94	0,06%
2.549.000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	5.361.449,94	0,28%
468.000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	2.566.435,16	0,14%
4.081.000	MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A	EUR	493.360,92	0,03%
1.475.000	MERCK FIN SERVICES 4.50 10-20 24/03A	EUR	4.138.909,39	0,22%
4.700.000	METRO AG ZCP 140817	EUR	1.652.073,75	0,09%
4.700.000	METRO AG ZCP 191217	EUR	4.700.686,04	0,25%
4.700.000	METRO AG ZCP 290917	EUR	4.704.233,09	0,25%
1.574.000	SYMRISE AG REGS 1.75 14-19 10/07A	EUR	4.702.489,88	0,25%
4.373.000	TRIONISTA HOLDCO REGS 6.875 13-21 30/04S	EUR	1.619.504,34	0,09%
6.000.000	UNIPER SE 0.125 16-18 08/12A	EUR	4.549.800,39	0,24%
5.080.000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.50 14-19 13/02A	EUR	6.006.600,00	0,32%
974.000	VOLKSWAGEN LEAS 0.75 15-20 11/08A	EUR	5.192.776,00	0,27%
3.768.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.00 14-17 04/10A	EUR	989.447,64	0,05%
6.000.000	VOLKSWAGEN LEASING 3.25 11-18 10/05A	EUR	3.779.341,68	0,20%
<i>Argentine</i>				
2.497.379	ARGENTINA STEP-UP FLR 05-38 31/12S	EUR	6.294.167,87	0,33%
2.850.000	YPF SA 3.75 16-19 30/09A	CHF	1.584.237,34	0,08%
2.082.000	YPF SOCIEDAD ANONI 8.50 16-21 23/03S	USD	2.667.323,42	0,14%
<i>Australie</i>				
8.947.000	BHP BILLITON FINANCE 2.125 12-18 29/11A	EUR	11.725.943,73	0,62%
2.251.000	TELSTRA CORP 4.25 10-20 23/03A	EUR	9.227.041,10	0,49%
<i>Autriche</i>				
1.900.000	UNICREDIT BK AUSTRIA 2.625 13-18 30/01A	EUR	1.929.735,00	0,10%
<i>Belgique</i>				
5.196.000	ANHEUSER BUSCH 1.875 12-20 20/01S	EUR	1.929.735,00	0,10%
953.000	ANHEUSER BUSCH INBEV 4.00 10-18 26/04A	EUR	28.746.090,46	1,52%
14.152.000	ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A	EUR	5.435.016,00	0,29%
7.616.000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 12-19 16/12A	EUR	985.611,66	0,05%
<i>Brésil</i>				
3.308.000	BNDES REG S 4.125 10-17 15/09A	EUR	14.351.967,76	0,76%
<i>Corée du Sud</i>				
1.079.000	EXP-IMP BANK KOREA 2.00 13-20 30/04A	EUR	7.973.495,04	0,42%
<i>Danemark</i>				
1.520.000	AP MOLLER-MAERSK A/S 4.375 10-17 24/11A	EUR	3.334.464,00	0,18%
7.630.000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	1.134.104,53	0,06%
785.000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	1.134.104,53	0,06%
1.235.000	NYKREDIT 0.875 16-19 13/06A	EUR	20.286.927,91	1,07%
3.551.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.375 17-20 16/06A	EUR	1.547.329,60	0,08%
5.103.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	8.009.897,70	0,42%
<i>Egypte</i>				
3.000.000	EGYPT 6.125 17-22 31/01S	USD	792.857,85	0,04%
<i>Espagne</i>				
1.000.000	BBVA SENIOR FIN 2.375 14-19 22/01A	EUR	1.251.511,95	0,07%
3.682.000	FERROVIAL EMISIONES 3.375 13-18 30/01A	EUR	3.552.988,56	0,19%
1.000.000	SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A	EUR	5.132.342,25	0,27%
5.100.000	SANTANDER CONSUMER 1.10 15-18 29/07A	EUR	2.689.702,33	0,14%
			2.689.702,33	0,14%
			34.311.483,68	1,81%
			1.037.000,00	0,05%
			3.754.682,68	0,20%
			1.019.230,00	0,05%
			5.164.209,00	0,27%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
2.250.000	SANTANDER INTL DEBT 4.125 10-17 04/10A	EUR	2.274.930,00	0,12%
15.400.000	SPAIN 0.75 16-21 30/07A	EUR	15.837.052,00	0,85%
2.400.000	TELEFONICA EMIS 2.736 13-19 29/05A	EUR	2.522.952,00	0,13%
1.300.000	TELEFONICA EMIS SA 4.797 12-18 21/02A	EUR	1.340.547,00	0,07%
1.350.000	TELEFONICA EMISIONES 3.661 10-17 18/09A	EUR	1.360.881,00	0,07%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			177.922.618,96	9,40%
1.204.000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	1.256.915,80	0,07%
863.000	ANADARKO PETROLEUM 8.70 09-19 15/03S	USD	836.433,93	0,04%
2.540.000	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	2.714.345,60	0,14%
2.650.000	BANK OF AMERICA CORP 4.625 10-17 07/08A	EUR	2.662.561,00	0,14%
12.779.000	BANK OF AMERICA EMTN 1.875 13-19 10/01A	EUR	13.144.990,56	0,69%
1.222.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.50 16-20 13/03A	EUR	1.234.000,04	0,07%
4.272.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	EUR	4.272.000,00	0,23%
2.238.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.625 17-23 17/01A	EUR	2.234.933,94	0,12%
14.320.000	CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	EUR	16.584.421,60	0,88%
15.252.000	CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A	EUR	16.818.227,88	0,89%
2.034.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	2.115.624,42	0,11%
3.555.000	CON'L RUBBER CRP A 0.50 15-19 19/02A	EUR	3.581.662,50	0,19%
477.000	DOVER 2.125 13-20 01/12A	EUR	505.920,51	0,03%
4.153.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	4.177.834,94	0,22%
4.653.000	FORD MOTOR CREDIT 1.897 16-19 12/08S	USD	4.049.992,74	0,21%
4.565.000	GOLDMAN SACHS GROU 0.75 16-19 10/05A	EUR	4.624.527,60	0,24%
2.035.000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.375 08-18 02/05A	EUR	2.144.564,40	0,11%
2.337.000	HONEYWELL INTL 0.65 16-20 21/02S	EUR	2.366.376,09	0,13%
4.008.000	IBM 1.375 12-19 19/11A	EUR	4.131.927,36	0,22%
5.596.000	IBM CORP 1.875 13-20 06/11A	EUR	5.907.697,20	0,31%
3.543.000	JOHNSON & JOHNSON 0.25 16-22 20/01A	EUR	3.542.858,28	0,19%
6.755.000	JPM CHASE 1.875 12-19 21/11A	EUR	7.042.627,90	0,37%
6.584.000	MERRILL LYNCH EMTN 4.625 06-18 14/09A	EUR	6.945.000,72	0,37%
3.017.000	MORGAN STANLEY 2.25 13-18 12/03S	EUR	3.067.926,96	0,16%
4.600.000	MORGAN STANLEY GMTN G 5.00 07-19 02/05A	EUR	5.021.590,00	0,27%
1.562.000	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	1.654.361,06	0,09%
2.035.000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.80 13-20 23/07A	EUR	2.139.293,75	0,11%
51.608.000	USA T NOTES B 2.25 17-27 15/02S	USD	45.032.708,68	2,37%
3.850.000	WACHOVIA CORP -SUB- 4.375 06-18 27/11A	EUR	4.085.427,50	0,22%
619.000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	658.962,64	0,03%
3.152.000	3M REGS 1.875 13-21 15/11A	EUR	3.366.903,36	0,18%
<i>Finlande</i>			8.580.014,26	0,45%
100.000	NESTE OIL 4.00 12-19 18/09A	EUR	108.285,00	0,01%
3.800.000	NESTLE OYJ 2.125 15-22 17/03A	EUR	3.973.242,00	0,20%
2.442.000	SAMPO OYJ 1.125 16-19 24/05A	EUR	2.491.328,40	0,13%
1.919.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	2.007.158,86	0,11%
<i>France</i>			136.232.240,00	7,20%
1.350.000	AIR LIQUIDE SA EMTN 2.908 10-18 12/10A	EUR	1.401.516,00	0,07%
3.200.000	ASF SA EMTN 7.375 09-19 20/03A	EUR	3.600.736,00	0,19%
7.800.000	AUCHAN 3.625 11-18 19/10A	EUR	8.172.450,00	0,43%
1.500.000	AUCHAN 6.00 09-19 15/04A	EUR	1.659.270,00	0,09%
4.100.000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A	EUR	4.407.049,00	0,23%
1.125.000	BNP PARIBAS 5.431 07-17 07/09A	EUR	1.136.103,75	0,06%
100.000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	108.167,00	0,01%
2.750.000	BOUYGUES 4.00 10-18 12/02A	EUR	2.818.172,50	0,15%
700.000	BUREAU VERITAS SA 3.125 14-21 21/01A	EUR	757.141,00	0,04%
1.000.000	CHRISTIAN DIOR 1.375 14-19 19/06A	EUR	1.021.530,00	0,05%
800.000	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	808.224,00	0,04%
1.600.000	CIE DE SAINT GOBAIN 0.00 16-20 27/03U	EUR	1.593.536,00	0,08%
826.000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.00 10-18 08/10A	EUR	868.192,08	0,05%
5.321.000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	5.847.672,58	0,31%
1.013.000	COFIROUTE 5.25 03-18 30/04A	EUR	1.057.744,21	0,06%
1.800.000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	1.822.518,00	0,10%
3.000.000	DANONE SA 0.167 16-20 03/11A	EUR	2.995.200,00	0,16%
13.150.000	DEXIA CRED LOCAL 0.04 16-19 11/12A	EUR	13.203.257,50	0,69%
1.013.000	ENGIE 1.50 12-17 20/07A	EUR	1.013.840,79	0,05%
189.000	ENGIE 6.875 08-19 24/01A	EUR	209.493,27	0,01%
3.291.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	3.424.647,51	0,18%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
3.147.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.125 13-18 26/11A	EUR	3.274.170,27	0,17%
3.648.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	3.950.893,44	0,21%
5.300.000	FONCIERE DES REGIONS 3.875 12-18 16/01A	EUR	5.413.897,00	0,29%
3.800.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-18 03/09A	EUR	3.886.070,00	0,21%
3.600.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	EUR	3.742.488,00	0,20%
1.532.000	FRANCE TELECOM 5.625 08-18 22/05A	EUR	1.610.790,76	0,09%
4.300.000	GALERIES LAFAYETTE 4.75 12-19 26/04A	EUR	4.661.931,00	0,25%
2.500.000	HSBC 1.875 13-20 16/01A	EUR	2.614.350,00	0,14%
900.000	IPSEN 1.875 16-23 26/06A	EUR	931.653,00	0,05%
1.300.000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	1.392.482,00	0,07%
2.300.000	KERING SA 1.875 13-18 08/10A	EUR	2.356.396,00	0,12%
1.526.000	LAFARGE EMTN 5.50 09-19 16/12A	EUR	1.723.098,16	0,09%
2.032.000	LVMH MOET HENNESSY 1.25 13-19 04/11A	EUR	2.091.578,24	0,11%
469.000	LVMH MOET HENNESSY 1.75 13-20 13/11A	EUR	494.283,79	0,03%
600.000	LVMH MOET HENNESSY 4.00 11-18 06/04A	EUR	619.104,00	0,03%
2.045.000	NUMERICABLE REGS 5.625 14-24 15/05S	EUR	2.208.579,55	0,12%
2.600.000	ORANGE EMTN 4.125 11-19 23/01A	EUR	2.765.152,00	0,15%
3.552.000	PPR SA 3.125 12-19 23/04A	EUR	3.750.912,00	0,20%
8.184.000	RCI BANQUE SA 0.375 19-19 10/07A	EUR	8.231.958,24	0,43%
4.772.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	4.776.390,24	0,25%
920.000	RCI BANQUE SA 2.875 13-18 22/01A	EUR	935.364,00	0,05%
2.036.000	RENAULT SA 4.625 12-17 18/09A	EUR	2.056.482,16	0,11%
2.200.000	SANOFI 0.00 16-19 05/04U	EUR	2.201.188,00	0,12%
275.000	SANOFI AVENTIS EMTN 4.125 09-19 11/10A	EUR	300.660,25	0,02%
2.000.000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.75 11-18 12/07A	EUR	2.078.060,00	0,11%
600.000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.50 11-19 22/01A	EUR	632.250,00	0,03%
350.000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	387.065,00	0,02%
1.777.000	SCHNEIDER ELECTRIC 4.00 05-17 11/08A	EUR	1.784.872,11	0,09%
2.721.000	SFR GROUP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	2.840.996,10	0,15%
2.200.000	SOCIETE FONCIERE L 1.875 14-21 26/11A	EUR	2.307.426,00	0,12%
2.050.000	VIVENDI 4.875 09-19 02/12A	EUR	2.285.237,50	0,12%
	<i>Grèce</i>		13.197.417,91	0,70%
9.620.000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 14-17 17/07A	EUR	9.625.291,00	0,51%
3.509.000	HELLENIC REPUBLIC 4.75 14-19 17/04A	EUR	3.572.126,91	0,19%
	<i>Hongrie</i>		1.901.098,74	0,10%
1.789.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	1.901.098,74	0,10%
	<i>Ile de Guernesey</i>		2.042.628,17	0,11%
2.027.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	2.042.628,17	0,11%
	<i>Iles Vierges Britanniques</i>		4.756.882,35	0,25%
4.741.000	SINOPEC GR OVER REGS 0.50 15-18 27/04A	EUR	4.756.882,35	0,25%
	<i>Irlande</i>		64.597.753,83	3,41%
1.767.000	ALLIED IRISH BANKS 2.75 14-19 16/04A	EUR	1.847.151,12	0,10%
1.543.000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	1.573.227,37	0,08%
2.572.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.25 15-18 13/06A	EUR	2.602.889,72	0,14%
855.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	872.749,80	0,05%
4.565.000	FGA CAP IRELAND 2.625 14-19 17/04A	EUR	4.760.427,65	0,25%
4.918.000	FGA CAPITAL IRE 4.00 13-18 17/10A	EUR	5.168.277,02	0,27%
7.723.000	FGA CAPITAL IRE EMTN 2.875 14-18 26/01A	EUR	7.850.661,19	0,41%
3.902.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/09A	EUR	4.056.246,06	0,21%
12.790.000	GE CAP EUR FD 2.875 12-19 18/06A	EUR	13.494.089,50	0,72%
6.117.000	GE CAP EUR FD EMTN 2.25 13-20 20/07A	EUR	6.502.126,32	0,34%
5.050.000	GE CAPITAL EURO FUND 6.00 08-19 15/01A	EUR	5.520.458,00	0,29%
3.234.000	GECC EMTN 5.375 09-20 23/01A	EUR	3.667.744,08	0,19%
1.630.000	GENERAL ELECTRIC CAP 1.625 13-18 15/03A	EUR	1.651.385,60	0,09%
4.760.000	SWISSCOM AG 2.00 13-20 30/09A	EUR	5.030.320,40	0,27%
	<i>Italie</i>		160.199.207,13	8,47%
433.000	ATLANTIA 3.625 12-18 30/11A	EUR	455.117,64	0,02%
1.000.000	ENI REG-S S -3- 4.75 07-17 14/11A	EUR	1.018.090,00	0,05%
3.410.000	INTESA SAN PAOLO 3.00 13-19 28/01A	EUR	3.568.224,00	0,19%
8.794.000	INTESA SAN PAOLO 4.00 12-17 11/09A	EUR	8.923.887,38	0,47%
1.200.000	INTESA SAN PAOLO SPA 4.375 12-19 15/10A	EUR	1.313.892,00	0,07%
1.836.000	INTESA SANPAOLO EMTN 1.125 15-20 14/01A	EUR	1.878.301,44	0,10%
1.405.000	INTESA SANPAOLO SP 4.80 12-17 05/10A	EUR	1.422.323,65	0,08%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
5.266.000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	5.155.519,32	0,27%
16.006.000	ITALY BOT 2.00 15-25 01/12S	EUR	16.157.096,64	0,86%
5.236.000	ITALY BTP 1.25 16-26 01/12S	EUR	4.892.623,12	0,26%
15.993.000	ITALY BTP 2.70 16-47 01/03S	EUR	14.280.469,56	0,75%
10.470.000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	11.969.094,60	0,63%
10.469.000	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	EUR	11.750.614,98	0,62%
10.369.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140717	EUR	10.386.739,32	0,55%
20.325.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140917	EUR	20.376.610,41	1,09%
12.063.000	ITALY INFL. INDEX 0.45 17-23 22/05S	EUR	12.096.777,40	0,64%
4.975.000	LUXOTTICA GROUP 3.625 12-19 19/03A	EUR	5.277.131,75	0,28%
1.173.000	MEDIOBANCA EMTN FL.R 13-18 30/09A	EUR	1.225.585,59	0,06%
3.818.000	MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A	EUR	3.852.209,28	0,20%
12.798.000	MEDIOBANCA EMTN 0.875 14-17 14/11A	EUR	12.845.992,50	0,68%
1.642.000	UNICREDIT FL.R 14-17 28/12A	EUR	1.662.311,54	0,09%
1.749.000	UNICREDIT 2.00 14-17 31/07A	EUR	1.751.509,82	0,09%
4.966.000	UNICREDIT 3.375 12-18 11/01A	EUR	5.056.877,80	0,27%
799.000	UNICREDIT 5.00 12-18 21/05A	EUR	834.251,88	0,04%
1.933.000	UNICREDIT 5.65 12-18 24/07A	EUR	2.047.955,51	0,11%
<i>Koweït</i>				
13.042.000	KOWAIT INTL BK 2.75 17-22 20/03S	USD	11.472.340,33	0,61%
<i>Les Antilles Néerlandaises</i>				
8.584.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	8.562.883,36	0,45%
<i>Luxembourg</i>				
2.520.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	36.555.947,14	1,93%
1.325.000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	USD	2.516.698,80	0,13%
926.000	CIBA SPECIALITY CHEM. 4.875 03-18 20/06A	EUR	1.234.060,54	0,07%
10.483.000	EUROPEAN FIN STAB 0.50 15-23 20/01A	EUR	970.651,72	0,05%
11.302.000	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	10.726.415,26	0,57%
4.050.000	HEIDELBERGCEMENT 9.50 11-18 15/12S	EUR	11.772.276,22	0,62%
4.060.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 5.625 07-18 04/01A	EUR	4.611.249,00	0,24%
457.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	4.179.120,40	0,22%
<i>Mexique</i>				
2.196.600	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	545.475,20	0,03%
990.000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	12.269.240,77	0,65%
<i>Norvège</i>				
1.300.000	SANTANDER CONSUMER 0.375 17-20 17/02A	EUR	11.227.493,47	0,59%
4.200.000	SANTANDER CONSUMER BK 0.625 15-18 20/04A	EUR	1.041.747,30	0,06%
113.000	SPAREBANK 1 SR 2.00 12-18 14/05S	EUR	6.547.327,73	0,35%
851.000	STATOIL ASA 2.00 13-20 10/09A	EUR	1.306.058,00	0,07%
<i>Pays-Bas</i>				
1.682.000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	4.225.494,00	0,22%
1.672.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	1.827.897,28	0,10%
3.993.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	4.234.576,50	0,22%
4.094.000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	4.317.123,00	0,23%
3.645.000	BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A	EUR	3.649.410,45	0,19%
2.030.000	BMW FIN NV 0.50 14-18 05/09A	EUR	2.045.326,50	0,11%
1.222.000	BMW FINANCE 0.50 15-20 21/01A	EUR	1.235.478,66	0,07%
1.068.000	BMW FINANCE 1.50 12-18 05/06A	EUR	1.085.066,64	0,06%
4.420.000	BMW FINANCE 3.25 12-19 14/01A	EUR	4.641.176,80	0,25%
9.140.000	BMW FINANCE NV 0.125 17-21 12/01A	EUR	9.118.703,80	0,48%
2.235.000	BMW FINANCE REGS 1.625 14-19 17/07A	EUR	2.307.034,05	0,12%
5.100.000	CRH FINANCE 5.00 12-19 25/01A	EUR	5.492.241,00	0,29%
195.000	DELHAIZE GROUP 4.25 11-18 19/10A	EUR	205.407,15	0,01%
1.880.000	EADS FINANCE EMTN 5.50 03-18 25/09A	EUR	2.009.814,00	0,11%
1.288.000	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	1.337.729,68	0,07%
2.350.000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	2.448.629,50	0,13%
2.034.000	ING BANK 3.25 12-19 03/04A	EUR	2.152.521,18	0,11%
1.176.000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	1.211.762,16	0,06%
2.031.000	INGREGS 0.70 15-20 16/04A	EUR	2.067.517,38	0,11%
1.093.000	INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S	EUR	1.133.266,12	0,06%
630.000	NN GROUP NV FL.R 17-20 01/06A	EUR	629.943,30	0,03%
4.760.000	NOMURA EUR.FIN.EMTN 1.875 13-18 29/05A	EUR	4.846.156,00	0,26%
1.985.000	PACCAR FINANCIAL E 0.125 17-20 19/05A	EUR	1.984.325,10	0,10%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
812.000	PACCAR FINANCIAL EURO 0.125 16-19 24/05A	EUR	813.810,76	0,04%
4.351.000	TEVA PHARM FIN III 1.70 16-19 19/07S	USD	3.784.040,54	0,20%
2.442.000	VOLKSWAGEN INTL EMTN 5.375 03-18 22/05A	EUR	2.558.800,86	0,14%
4.741.000	VW INTL FINANCE 3.25 12-19 21/01A	EUR	4.973.546,05	0,26%
94.000	VW INTL FINANCE NV 2.00 13-20 14/01A	EUR	98.327,76	0,01%
<i>Portugal</i>			526,45	0,00%
465	PORTUGUESE OT'S 4.80 10-20 15/06A	EUR	526,45	0,00%
<i>République Tchèque</i>			2.369.637,77	0,13%
61.730.000	TCHEQUE REP -98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	2.369.637,77	0,13%
<i>Royaume-Uni</i>			65.631.922,75	3,47%
1.067.000	AVIVA PLC 0.10 16-18 13/12A	EUR	1.067.810,92	0,06%
9.437.000	BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A	EUR	9.841.941,67	0,53%
1.055.000	BP CAPITAL 2.994 12-19 18/02A	EUR	1.105.766,60	0,06%
3.157.000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	3.218.593,07	0,17%
2.027.000	COMPASS GROUP EMTN 3.125 12-19 13/02A	EUR	2.127.397,31	0,11%
2.035.000	CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A	EUR	2.098.451,30	0,11%
4.324.000	DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	EUR	4.405.161,48	0,23%
4.267.000	EVERYTHING EVERYWHERE 3.25 12-18 03/08A	EUR	4.416.131,65	0,23%
1.548.000	FCE BANK 1.75 13-18 21/05A	EUR	1.572.690,60	0,08%
6.542.000	FCE BANK 1.875 14-19 18/04A	EUR	6.756.512,18	0,37%
1.277.000	FCE BANK EMTN 2.875 12-17 03/10A	EUR	1.286.564,73	0,07%
2.133.000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	2.132.594,73	0,11%
742.000	GSK CAPITAL 0.625 14-19 02/12A	EUR	750.889,16	0,04%
1.774.000	NATIONSWIDE BUILDING 0.50 16-19 29/10A	EUR	1.790.657,86	0,09%
1.016.000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	1.133.500,40	0,06%
6.340.000	ROYAL BK OF SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	6.665.559,00	0,35%
3.659.000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	3.803.274,37	0,20%
2.725.000	UBS AG LONDON 0.50 15-18 15/05A	EUR	2.742.467,25	0,14%
2.543.000	VODAFONE GROUP 5.00 03-18 04/06A	EUR	2.663.512,77	0,14%
5.970.000	WPP FINANCE 2013 0.75 15-19 18/11Q	EUR	6.052.445,70	0,32%
<i>Suède</i>			21.592.281,86	1,14%
4.259.000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.50 16-22 23/01A	EUR	4.343.243,02	0,23%
3.154.000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	3.016.895,62	0,16%
4.000.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	4.028.280,00	0,21%
1.400.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	1.396.864,00	0,07%
5.422.000	SEB 1.875 12-19 14/11A	EUR	5.659.320,94	0,30%
3.041.000	SEB 2.00 13-19 18/03A	EUR	3.147.678,28	0,17%
<i>Turquie</i>			8.210.804,90	0,43%
650.000	TURKEY GOVT 5.125 10-20 18/05A	EUR	712.497,50	0,04%
5.900.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	5.840.351,00	0,30%
1.528.000	TURQUIE (REPU OF) 4.35 13-21 12/11A	EUR	1.657.956,40	0,09%
Obligations à taux flottant			129.252.491,75	6,83%
<i>Belgique</i>			4.701.359,87	0,25%
5.200.000	KBC BANK NV REGS FL.R 13-23 25/01S	USD	4.701.359,87	0,25%
<i>Danemark</i>			4.864.102,60	0,26%
4.844.000	DANSKE BANK FL.R 14-18 19/11Q	EUR	4.864.102,60	0,26%
<i>Espagne</i>			4.655.156,00	0,25%
4.400.000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	4.655.156,00	0,25%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			43.293.389,62	2,29%
4.415.000	AT T FL.R 14-19 04/06Q	EUR	4.445.684,25	0,23%
6.733.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 16-19 26/07Q	EUR	6.773.599,99	0,37%
6.090.000	COCA COLA FL.R 15-19 09/09Q	EUR	6.114.238,20	0,32%
5.076.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-18 31/12Q	EUR	5.094.628,92	0,27%
1.222.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-19 29/04Q	EUR	1.232.325,90	0,07%
4.800.000	MCDONALD'S CORP FL.R 17-19 05/04U	EUR	4.814.880,00	0,25%
2.536.000	MOLSON COORS BREW 0.022 17-19 15/03Q	EUR	2.538.358,48	0,13%
4.570.000	PFIZER INC FL.R 17-19 06/03Q	EUR	4.588.371,40	0,24%
2.588.000	TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 15-18 20/07Q	EUR	2.594.237,08	0,14%
5.076.000	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	5.097.065,40	0,27%
<i>France</i>			9.317.033,25	0,49%
900.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	1.013.625,00	0,05%
4.071.000	RCI BANQUE SA FL.R 14-17 27/11Q	EUR	4.078.124,25	0,22%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
4.200.000	TOTAL CAPITAL SA FL.R 14-20 19/03Q	EUR	4.225.284,00	0,22%
	<i>Italie</i>		19.388.847,14	1,02%
3.468.000	UNICREDIT FL.R 11-17 31/10Q	EUR	3.486.865,92	0,18%
5.090.000	UNICREDIT FL.R 11-17 19/12Q	EUR	5.130.312,80	0,27%
2.741.000	UNICREDIT FL.R 11-17 30/09Q	EUR	2.747.359,12	0,15%
7.100.000	UNICREDIT SPA FL.R 11-17 13/09Q	EUR	7.100.071,00	0,37%
919.000	UNICREDIT SPA FL.R 11-17 31/10Q	EUR	924.238,30	0,05%
	<i>Luxembourg</i>		3.753.450,00	0,20%
3.750.000	ALLERGAN FUNDING S FL.R 17-19 01/06Q	EUR	3.753.450,00	0,20%
	<i>Pays-Bas</i>		17.474.938,35	0,92%
5.200.000	BMW FINANCE 973 FL.R 17-19 17/05Q	EUR	5.216.536,00	0,28%
4.135.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-20 03/04Q	EUR	4.161.174,55	0,22%
7.600.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-19 30/03Q	EUR	7.611.704,00	0,39%
485.000	VW INTL FIN FL.R 15-18 16/07Q	EUR	485.523,80	0,03%
	<i>Royaume-Uni</i>		18.794.899,92	0,99%
10.150.000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-19 13/03Q	EUR	10.201.359,00	0,55%
2.486.000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11A	EUR	2.550.238,24	0,13%
2.645.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	2.672.931,20	0,14%
1.764.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.776.224,52	0,09%
1.593.000	COCA-COLA EUROP PTNR FL.R 16-17 26/11Q	EUR	1.594.146,96	0,08%
	<i>Suède</i>		3.009.315,00	0,16%
2.500.000	SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q	EUR	2.508.850,00	0,13%
500.000	VOLVO TREASURY AB FL.R 17-19 13/02Q	EUR	500.465,00	0,03%
	Titres de créances hypothécaires et assimilés		17.884.040,09	0,95%
	<i>Irlande</i>		2.712.883,73	0,14%
1.500.000	AVOCA 15X A2 FL.R 15-29 15/01Q	EUR	1.506.045,30	0,08%
547.000	CGMSE 2015-3X D FL.R 15-29 15/01Q	EUR	546.668,08	0,03%
660.000	OHECP 2015-3X C FL.R 15-28 20/07Q	EUR	660.170,35	0,03%
	<i>Pays-Bas</i>		15.171.156,36	0,81%
1.321.155	DUCHS VI-A A1 FL.R 06-22 01/08Q	EUR	1.320.530,83	0,07%
553.878	MSIMC 2007-1X A2 FL.R 07-24 30/07Q	EUR	553.444,15	0,03%
10.000.000	TIKEH 2X A FL.R 16-29 07/12Q	EUR	10.024.485,00	0,54%
462.000	TIKEH 2X E FL.R 16-29 07/12Q	EUR	462.943,59	0,02%
787.000	TIKEH 2015-1X A1NE FL.R 15-28 04/08Q	EUR	793.424,99	0,04%
2.000.000	TIKEH 2015-1X A1V FL.R 15-28 04/08Q	EUR	2.016.327,80	0,11%
	Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé		345.207.313,79	18,25%
	Obligations		322.804.283,10	17,06%
	<i>Espagne</i>		47.730.117,61	2,52%
3.200.000	BANKIA 3.50 14-19 17/01A	EUR	3.370.752,00	0,18%
26.135.000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	27.161.582,80	1,43%
10.658.000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	10.797.300,06	0,57%
6.225.000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	6.400.482,75	0,34%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		13.802.352,75	0,73%
470.000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	488.212,50	0,03%
6.236.000	AMGEN 4.375 11-18 05/12A	EUR	6.626.997,20	0,34%
3.554.000	PFIZER INC 0.00 17-20 06/03U	EUR	3.546.892,00	0,19%
3.145.000	PPG INDUSTRIES 0.00 16-19 03/11A	EUR	3.140.251,05	0,17%
	<i>France</i>		30.793.483,50	1,63%
5.000.000	ATOS 2.375 15-20 02/07A	EUR	5.248.650,00	0,28%
1.900.000	AUCHAN SA EMTN 2.875 10-17 15/11A	EUR	1.922.211,00	0,10%
5.100.000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 5.125 12-18 18/01A	EUR	5.245.452,00	0,28%
800.000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	839.504,00	0,04%
11.600.000	BFCM EMTN 0.25 16-19 14/06A	EUR	11.663.568,00	0,61%
1.700.000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	1.814.240,00	0,10%
900.000	FONCIERE LYONNAISE 3.50 12-17 28/11A	EUR	913.554,00	0,05%
2.300.000	SOCIETE GENERALE SUB 5.849 08-18 26/03A	EUR	2.402.085,50	0,13%
500.000	STE DE AUTOROUTE 2.25 14-20 16/01A	EUR	526.525,00	0,03%
200.000	VINCI EMTN 3.375 12-20 30/03A	EUR	217.694,00	0,01%
	<i>Grèce</i>		5.223.343,98	0,28%
5.259.000	HELL REPU GOVE BON ZCP 08-09-17	EUR	5.223.343,98	0,28%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<i>Irlande</i>				
2.580.403	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	2.678.406,60	0,14%
			2.678.406,60	0,14%
<i>Italie</i>				
10.470.000	ITALIE BTP 0.65 16-23 15/10S	EUR	139.820.340,43	7,40%
23.800.000	ITALY 1.85 17-24 15/05S	EUR	10.050.257,70	0,53%
29.628.000	ITALY BTP 1.20 17-22 01/04S	EUR	24.257.912,00	1,28%
21.212.000	ITALY BTP 1.60 16-26 01/06S	EUR	30.102.344,28	1,59%
54.535.000	ITALY TREASURY BONDS 2.20 17-27 01/06S	EUR	20.583.064,20	1,09%
			54.826.762,25	2,91%
<i>Luxembourg</i>				
561.000	DH EUROPE FINANCE 1.00 15-19 08/07A	EUR	570.245,28	0,03%
			570.245,28	0,03%
<i>Norvège</i>				
3.447.000	TELENOR ASA -EMTN- 4.125 10-20 26/03A	EUR	3.820.241,16	0,20%
			3.820.241,16	0,20%
<i>Pays-Bas</i>				
5.000.000	DAIMLER INTL FINANCE 0.00 17-19 15/03U	EUR	4.997.750,00	0,26%
			4.997.750,00	0,26%
<i>Portugal</i>				
20.919.935	PORTUGAL REPUBLIQUE ZCP 190118	EUR	72.719.365,67	3,84%
10.185.000	PORTUGAL REPUBLIQUE ZCP 210717	EUR	20.954.378,08	1,11%
20.919.934	PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 160318	EUR	10.190.098,54	0,54%
10.450.470	PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 171117	EUR	20.961.084,35	1,10%
10.138.180	PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 220917	EUR	10.465.673,10	0,55%
			10.148.131,60	0,54%
<i>Suède</i>				
639.000	SECURITAS 2.25 12-18 14/03A	EUR	648.636,12	0,03%
			648.636,12	0,03%
Obligations à taux flottant			11.845.154,49	0,63%
<i>France</i>				
1.043.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	4.522.657,09	0,24%
2.100.000	SAFRAN SA FL.R 17-19 28/06Q	EUR	1.117.710,09	0,06%
1.300.000	SAFRAN SA FL.R 17-19 28/06Q	EUR	2.102.646,00	0,11%
			1.302.301,00	0,07%
<i>Italie</i>				
3.200.000	MERCEDES BENZ FIN FL.R 17-20 22/06Q	EUR	3.204.096,00	0,17%
			3.204.096,00	0,17%
<i>Luxembourg</i>				
3.170.000	FCA CAPITAL IRELAND P FL.R 15-17 17/10Q	EUR	3.175.769,40	0,17%
			3.175.769,40	0,17%
<i>Suède</i>				
940.000	SCANIA CV AB FL.R 17-18 24/10Q	EUR	942.632,00	0,05%
			942.632,00	0,05%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			10.557.876,20	0,56%
<i>Irlande</i>				
1.927.000	AVOCA 14X A FL.R 15-28 12/07Q	EUR	4.176.520,41	0,22%
294.000	CORDA 5X A1NE FL.R 15-29 21/07Q	EUR	1.926.944,50	0,09%
1.805.000	GLGE 1X A1 FL.R 15-28 15/04Q	EUR	294.033,99	0,02%
150.000	TCLO 1X-A FL.R 14-28 15/10Q	EUR	1.805.503,23	0,10%
			150.038,69	0,01%
<i>Pays-Bas</i>				
1.014.000	CRNCL 2015-5X A FL.R 15-28 20/07Q	EUR	6.381.355,79	0,34%
2.854.000	EGLXY 2016-5X A FL.R 16-30 10/11Q	EUR	1.014.752,19	0,05%
261.174	HARBM 9X A2 FL.R 07-23 08/05Q	EUR	2.882.783,44	0,16%
114.654	MALIN 2007-1A A1 FL.R 07-23 07/05Q	EUR	261.173,86	0,01%
561.000	MALIN 2007-1X B FL.R 07-23 07/05Q	EUR	114.649,74	0,01%
1.549.000	PENTA CLO 2015-2X FL.R 15-28 04/08Q	EUR	558.358,53	0,03%
			1.549.638,03	0,08%
Autres valeurs mobilières			148.850.015,29	7,87%
Obligations			74.729.105,47	3,96%
<i>Allemagne</i>				
2.300.000	BERTELSMANN SE & C 0.25 17-21 26/05A	EUR	2.287.212,00	0,12%
			2.287.212,00	0,12%
<i>Corée du Sud</i>				
3.155.000	EXPORT IMP BK KOREA 0.50 17-22 30/05A	EUR	3.130.012,40	0,17%
			3.130.012,40	0,17%
<i>Espagne</i>				
5.161.000	SPAIN 0.25 16-19 31/01A	EUR	22.242.088,31	1,18%
16.965.000	SPAIN 0.40 17-22 30/04A	EUR	5.203.629,86	0,28%
			17.038.458,45	0,90%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1.444.000	COCA-COLA CO/THE 0 17-21 09/03A	EUR	6.697.880,68	0,35%
5.166.000	NETFLIX INC 3.625 17-27 15/05S	EUR	1.432.693,48	0,08%
			5.265.187,20	0,27%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<i>France</i>			3.397.076,00	0,18%
500.000	AIR LIQUIDE SA 0.125 16-20 13/06A	EUR	500.150,00	0,03%
2.900.000	BANQUE FED CRED MU 0.375 17-22 13/01A	EUR	2.896.926,00	0,15%
<i>Luxembourg</i>			32.640.251,28	1,73%
32.942.000	BON Y OBL DEL ESTADO 1.30 16-26 31/10A	EUR	32.640.251,28	1,73%
<i>Royaume-Uni</i>			4.334.584,80	0,23%
4.368.000	VODAFONE GROUP PLC 0.375 17-21 22/11A	EUR	4.334.584,80	0,23%
Obligations à taux flottant			17.104.478,50	0,90%
<i>Espagne</i>			4.802.256,00	0,25%
4.800.000	SANTANDER CONSUMER FL.R 17-19 11/01Q	EUR	4.802.256,00	0,25%
<i>France</i>			4.113.694,00	0,22%
4.100.000	DANONE SA FL.R 16-18 03/11Q	EUR	4.113.694,00	0,22%
<i>Pays-Bas</i>			3.120.816,50	0,16%
3.100.000	BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q	EUR	3.120.816,50	0,16%
<i>Suède</i>			5.067.712,00	0,27%
1.150.000	INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q	EUR	1.159.867,00	0,06%
1.000.000	VOLVO TREASURY AB FL.R 16-19 06/09Q	EUR	1.004.075,00	0,05%
2.900.000	VOLVO TREASURY AB FL.R 17-19 03/04Q	EUR	2.903.770,00	0,16%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			57.016.431,32	3,01%
<i>Irlande</i>			40.520.152,68	2,14%
1.160.000	AVOCA 16X A FL.R 16-29 15/07Q	EUR	1.172.847,46	0,06%
792.000	AVOCA 16X B FL.R 16-29 15/07Q	EUR	793.319,63	0,04%
453.000	AVOCA 16X C FL.R 16-29 15/07Q	EUR	461.427,84	0,02%
301.000	BECLO 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	308.556,97	0,02%
3.615.000	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	3.612.134,75	0,19%
1.154.000	CARLYLE GM STRAT EURO FL.R 16-30 18/01Q	EUR	1.159.294,09	0,06%
524.000	CARLYLE GM STRAT EURO FL.R 16-30 18/01Q	EUR	533.140,39	0,03%
1.459.000	CGMSE 2015-3X A1 FL.R 15-29 15/01Q	EUR	1.467.751,08	0,08%
546.000	CGMSE 2016-1X C FL.R 16-29 17/05Q	EUR	556.580,71	0,03%
3.823.000	CGSME 2016-1X A1 FL.R 16-29 17/05Q	EUR	3.842.418,16	0,21%
1.910.000	CORDA 7X A1 FL.R 16-29 15/08Q	EUR	1.924.235,81	0,10%
1.910.000	CORDA 7X B1 FL.R 16-29 15/08Q	EUR	1.923.199,63	0,10%
318.000	CORDA 7X C FL.R 16-29 15/08Q	EUR	322.101,02	0,02%
487.000	DARPK 1X A1AE FL.R 15-29 28/04Q	EUR	487.089,94	0,03%
2.409.000	GLGE 1X A1R FL.R 17-28 15/04Q	EUR	2.409.000,00	0,13%
843.000	GLGE 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	846.453,27	0,04%
818.000	GRIPK 1X A2A FL.R 16-29 15/10Q	EUR	818.520,57	0,04%
700.000	GRIPK 1X B FL.R 16-29 15/10Q	EUR	710.468,85	0,04%
382.000	GRIPK 1X C FL.R 16-29 15/10Q	EUR	386.539,23	0,02%
1.310.000	HARVT 15 X B FL.R 16-29 22/05Q	EUR	1.324.521,22	0,07%
702.000	HARVT 15 X D FL.R 16-29 22/05Q	EUR	712.329,09	0,04%
972.000	HARVT 15X C FL.R 16-29 22/05Q	EUR	986.877,14	0,05%
1.197.000	HARVT 16X B FL.R 16-29 15/10Q	EUR	1.203.308,42	0,06%
322.000	HARVT 16X C FL.R 16-29 15/10Q	EUR	326.872,80	0,02%
414.000	HARVT 16X D FL.R 16-29 15/10Q	EUR	421.829,28	0,02%
644.000	HARVT 16X E FL.R 16-29 15/10Q	EUR	651.942,07	0,03%
700.000	OHECP 2015-3X A1 FL.R 15-28 20/07Q	EUR	700.165,90	0,04%
1.000.000	ORWPK 1X A1E FL.R 15-29 18/07Q	EUR	1.001.658,40	0,05%
285.000	ORWPK 1X A2N FL.R 15-29 18/07Q	EUR	285.671,52	0,02%
3.410.000	SPAUL 6X A1 FL.R 16-29 22/07Q	EUR	3.448.408,88	0,18%
2.723.000	TCLO 2X A FL.R 16-28 17/10Q	EUR	2.733.314,45	0,14%
545.000	TCLO 2X D FL.R 16-28 17/10Q	EUR	555.523,08	0,03%
2.420.000	TYMPK 1X A1A FL.R 15-29 21/01Q	EUR	2.432.651,03	0,13%
<i>Pays-Bas</i>			16.496.278,64	0,87%
1.413.000	CADOG 6X A1NE FL.R 15-29 15/07Q	EUR	1.413.526,34	0,07%
1.927.000	CRNCL 2016-6X A FL.R 16-29 25/07Q	EUR	1.946.276,94	0,10%
380.000	CRNCL 2016-6X B FL.R 16-29 25/07Q	EUR	382.128,27	0,02%
385.000	CRNCL 2016-6X C FL.R 16-29 25/07Q	EUR	392.723,06	0,02%
7.000.000	DRYD 2015-44X A1 FL.R 16-30 15/07S	EUR	7.086.939,30	0,38%
800.000	DRYD 2015-44X B1 FL.R 16-30 15/07S	EUR	803.741,28	0,04%
400.000	DRYD 2015-44X C FL.R 16-30 15/07S	EUR	403.614,52	0,02%

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
1.890.000	DRYD 2016-46X B1 FL.R 16-30 15/01Q	EUR	1.899.542,99	0,10%
1.466.000	JUBIL 2015-15X ANE FL.R 15-28 12/07Q	EUR	1.467.474,79	0,08%
700.000	PENTA 2015-2X ANE FL.R 15-28 04/08Q	EUR	700.311,15	0,04%
Instruments du marché monétaire			53.546.270,57	2,83%
Obligations			53.546.270,57	2,83%
<i>Espagne</i>			20.379.715,75	1,08%
20.325.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 150917	EUR	20.379.715,75	1,08%
<i>Grèce</i>			10.474.122,91	0,55%
5.259.000	HELLENIC TBILL ZCP 08-12-17	EUR	5.210.056,91	0,28%
5.300.000	HELLENIC TBILL ZCP 15-09-17	EUR	5.264.066,00	0,27%
<i>Pays-Bas</i>			10.001.716,83	0,53%
10.000.000	VOLKSWAGEN INTERN ZCP 031117	EUR	10.001.716,83	0,53%
<i>République Tchèque</i>			12.690.715,08	0,67%
140.000.000	MOB OF CZECH REPU T ZCP 18-08-17	CZK	5.369.480,21	0,29%
140.000.000	MOB OF CZECH REPU T ZCP 29-09-17	CZK	5.366.495,66	0,28%
51.000.000	MOB OF CZECH REP ZCP 010917	CZK	1.954.739,21	0,10%
Instruments dérivés			2.526.395,31	0,13%
Options, Warrants			2.526.395,31	0,13%
<i>Luxembourg</i>			2.526.395,31	0,13%
-193.574.000	CAP EURIBOR3M 19/12/2020	EUR	-138.792,56	-0,01%
-190.000.000	CAP_EURIBOR3M_0.75_19DEC20	EUR	-454.628,20	-0,01%
50.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 0.750 16.12.19 PUT	EUR	63.152,50	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 0.750 16.12.19 PUT	EUR	63.152,50	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 0.750 17.12.18 PUT	EUR	8.576,50	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 0.750 17.12.18 PUT	EUR	8.576,50	0,00%
-190.000.000	EURIBOR3M OTC DEC 0.750 19.12.20 PUT	EUR	-454.628,20	-0,01%
50.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 0.750 15.06.20 PUT	EUR	108.207,00	0,01%
50.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 0.750 15.06.20 PUT	EUR	108.207,00	0,01%
50.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 0.750 17.06.19 PUT	EUR	29.105,00	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC JUN 0.750 17.06.19 PUT	EUR	29.105,00	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 0.750 16.03.20 PUT	EUR	83.730,50	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 0.750 16.03.20 PUT	EUR	83.730,50	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 0.750 18.03.19 PUT	EUR	17.065,00	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC MAR 0.750 18.03.19 PUT	EUR	17.065,00	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 0.750 14.09.20 PUT	EUR	130.993,50	0,01%
50.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 0.750 14.09.20 PUT	EUR	130.993,50	0,01%
50.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 0.750 16.09.19 PUT	EUR	44.715,00	0,00%
50.000.000	EURIBOR3M OTC SEP 0.750 16.09.19 PUT	EUR	44.715,00	0,00%
2.100.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	186.148,64	0,01%
2.100.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	186.148,64	0,01%
2.100.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	186.148,64	0,01%
1.057.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	93.694,82	0,00%
1.050.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	93.074,32	0,00%
1.050.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	93.074,32	0,00%
2.100.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	391.946,31	0,02%
2.100.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	391.946,31	0,02%
2.100.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	391.946,31	0,02%
1.057.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	197.279,64	0,01%
1.050.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	195.973,16	0,01%
1.050.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	195.973,16	0,01%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			80.374.904,64	4,25%
Actions/Parts de fonds d'investissements			80.374.904,64	4,25%
<i>France</i>			80.374.904,64	4,25%
45.732	CARMIGNAC SECURITE	EUR	80.374.904,64	4,25%
Total portefeuille-titres			1.787.203.738,94	94,46%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			25.828.280,12	85,44%
Actions			25.828.280,12	85,44%
<i>Argentine</i>				
2.210	BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	USD	178.633,03	0,59%
<i>Brésil</i>				
5.756	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PREF SHS	BRL	397.828,47	1,32%
17.420	P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH	USD	99.234,81	0,33%
<i>Canada</i>				
5.890	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	298.593,66	0,99%
37.849	GOLDCORP INC	USD	1.709.831,79	5,66%
46.100	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	372.069,06	1,23%
18.273	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	428.416,63	1,43%
6.828	TRANSCANADA CORP	CAD	12.448,95	0,04%
20.115	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	261.145,85	0,86%
<i>Corée du Sud</i>				
266	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	284.966,72	0,94%
<i>Espagne</i>				
7.147	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	350.784,58	1,16%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
8.784	ACTIVISION BLIZZARD	USD	484.522,00	1,60%
508	AMAZON.COM INC	USD	484.522,00	1,60%
6.117	AMERICAN AIRLINES	USD	240.210,67	0,79%
13.718	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	240.210,67	0,79%
24.286	BANK OF AMERICA CORP	USD	12.600.611,98	41,68%
11.093	CELGENE CORP	USD	443.378,09	1,47%
1.703	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	431.146,38	1,43%
143	CHARTER COMM -A-	USD	269.876,32	0,89%
764	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	545.328,24	1,80%
3.712	CONCHO RES	USD	516.573,90	1,71%
5.687	DELTA AIR LINES	USD	1.263.116,84	4,17%
6.070	EOG RESOURCES INC	USD	41.748,17	0,14%
6.763	FACEBOOK -A-	USD	42.233,62	0,14%
13.568	GRUBHUB INC	USD	278.725,53	0,92%
3.094	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	395.527,91	1,31%
15.050	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	267.957,90	0,89%
4.066	MASTERCARD INC -A-	USD	481.746,88	1,59%
3.015	MERCADOLIBRE	USD	895.250,31	2,96%
20.007	NEWMONT MINING CORP	USD	518.666,26	1,72%
17.251	NOBLE ENERGY INC	USD	328.429,78	1,09%
1.478	NVIDIA CORP	USD	869.839,99	2,88%
4.313	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	432.962,78	1,43%
5.861	SERVICENOW INC	USD	663.191,62	2,19%
3.221	SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	USD	568.170,38	1,88%
6.727	T MOBILE US INC	USD	428.042,00	1,42%
8.786	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD	187.330,39	0,62%
2.015	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	603.453,19	2,00%
5.136	VISA INC -A-	USD	544.707,38	1,80%
7.407	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	175.488,09	0,58%
<i>France</i>				
8.421	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	357.538,68	1,18%
251	DASSAULT AVIATION SA	EUR	294.266,10	0,97%
1.910	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	287.202,00	0,95%
3.624	RENAULT SA	EUR	91.238,23	0,30%
2.992	TALEND ADR REP 1 SH	USD	304.855,30	1,01%
<i>Hong-Kong</i>				
47.578	AIA GROUP LTD	HKD	304.855,30	1,01%
<i>Ile de Jersey</i>				
7.871	SHIRE	GBP	379.902,03	1,26%
<i>Iles Caïmans</i>				
13.112	TENCENT HLDG	HKD	411.165,13	1,36%

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Inde</i>		1.180.196,44	3,90%
33.671	HDFC BANK LTD	INR	759.674,30	2,51%
8.331	INDUSIND BANK LTD	INR	167.128,86	0,55%
7.789	UNITED SPIRITS LTD -DEMATERIALISED	INR	253.393,28	0,84%
	<i>Japon</i>		1.850.660,55	6,12%
17.676	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	279.514,62	0,92%
114.422	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	673.930,89	2,23%
91.021	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	478.287,08	1,58%
12.260	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	418.927,96	1,39%
	<i>Mexique</i>		658.867,28	2,18%
79.774	CEMEX ADR AMERLDEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	658.867,28	2,18%
	<i>Pays-Bas</i>		1.747.292,50	5,78%
62.838	ALTICE-A-EUR	EUR	1.269.327,60	4,20%
4.189	ASML HLDG	EUR	477.964,90	1,58%
	<i>Royaume-Uni</i>		1.238.649,82	4,10%
4.063	ASOS PLC	GBP	266.023,43	0,88%
8.214	LSE GROUP	GBP	341.076,75	1,13%
7.124	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	631.549,64	2,09%
	<i>Suisse</i>		571.241,47	1,89%
11.365	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	571.241,47	1,89%
Autres valeurs mobilières			106.673,08	0,35%
	Warrants		106.673,08	0,35%
	<i>Singapour</i>		106.673,08	0,35%
3.279	CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR	USD	106.673,08	0,35%
Instruments dérivés			280.760,31	0,93%
	Options, Warrants		280.760,31	0,93%
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		4.295,30	0,01%
1.633	CBOE VOLATILITY JUL 10.00 19.07.17 PUT	USD	4.295,30	0,01%
	<i>Hong-Kong</i>		-27.797,59	-0,09%
30	HS CHINA ENT IDX DEC 11000 28.12.17 CALL	HKD	-27.797,59	-0,09%
	<i>Luxembourg</i>		304.262,60	1,01%
710	EUROSTOXX 50 OTC JUL 3382 21.07.17 CALL	EUR	68.147,64	0,23%
700.000	EUR/USD_USD OTC JAN 1.150 12.01.18 CALL	USD	4.596,17	0,02%
577.130.000	JPYLIB6M OTC SEP 1.000 16.09.31 CALL	JPY	93.367,63	0,30%
577.130.000	JPYLIB6M OTC SEP 1.000 16.09.31 PUT	JPY	135.572,83	0,44%
287.000	USD/MXN_USD OTC JUL 20.50 20.07.17 CALL	USD	1.736,09	0,01%
-117.000	USD/MXN_USD OTC JUL 20.50 20.07.17 CALL	USD	-707,74	0,00%
170.000	USD/MXN_USD OTC JUL 20.63 17.07.17 CALL	USD	1.549,98	0,01%
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			1.103.545,74	3,65%
	Actions/Parts de fonds d'investissements		1.103.545,74	3,65%
	<i>France</i>		1.103.545,74	3,65%
916	CARMIGNAC INV -A- CAP 3 DEC	EUR	1.103.545,74	3,65%
Total portefeuille-titres			27.319.259,25	90,37%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			21.542.002,54	23,67%
Obligations			19.657.993,89	21,60%
<i>Espagne</i>			4.999.518,32	5,49%
5.000.000	BANCO DE SABADELL SA ZCP 200717	EUR	4.999.518,32	5,49%
<i>Italie</i>			405.532,00	0,45%
400.000	ENI SPA 4.875 11-17 11/10A	EUR	405.532,00	0,45%
<i>République Tchèque</i>			13.856.987,57	15,22%
360.980.000	TCHEQUE REP -98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	13.856.987,57	15,22%
<i>Turquie</i>			395.956,00	0,44%
400.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	395.956,00	0,44%
Obligations à taux flottant			401.416,00	0,44%
<i>Suède</i>			401.416,00	0,44%
400.000	SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q	EUR	401.416,00	0,44%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			1.482.592,65	1,63%
<i>Irlande</i>			490.763,25	0,54%
500.000	NEWHAVEN CLO 2X F FL.R 16-29 16/02Q	EUR	490.763,25	0,54%
<i>Pays-Bas</i>			991.829,40	1,09%
1.000.000	TIKEH 2015-1X E FL.R 15-28 04/08Q	EUR	991.829,40	1,09%
Valeurs mobilières et titres de créances négociés sur un autre marché organisé			27.536.363,81	30,25%
Obligations			27.344.746,89	30,04%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			406.444,26	0,45%
500.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	406.444,26	0,45%
<i>Grèce</i>			7.957.100,00	8,74%
3.000.000	HELLENIC T-BILL ZCP 040817	EUR	2.991.000,00	3,29%
5.000.000	HELLENIC T-BILL ZCP 110817	EUR	4.966.100,00	5,45%
<i>Italie</i>			8.969.312,00	9,85%
8.800.000	ITALY 1.85 17-24 15/05S	EUR	8.969.312,00	9,85%
<i>Portugal</i>			10.011.890,63	11,00%
3.000.000	PORTUGAL REPUBLIQUE ZCP 210717	EUR	3.001.765,62	3,30%
7.000.000	PORTUGAL TREASY BILL ZCP 171117	EUR	7.010.125,01	7,70%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			191.616,92	0,21%
<i>Pays-Bas</i>			191.616,92	0,21%
191.617	HARBM 9X A2 FL.R 07-23 08/05Q	EUR	191.616,92	0,21%
Autres valeurs mobilières			4.694.844,01	5,16%
Obligations à taux flottant			221.887,60	0,24%
<i>Suède</i>			221.887,60	0,24%
220.000	INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q	EUR	221.887,60	0,24%
Titres de créances hypothécaires et assimilés			4.472.956,41	4,92%
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			1.650.361,28	1,81%
1.870.000	RSRVA 2016-3X A FL.R 16-28 18/10Q	USD	1.650.361,28	1,81%
<i>Iles Caimans</i>			2.822.595,13	3,11%
2.000.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	1.757.942,57	1,94%
1.200.000	VENTR 2017-26X A FL.R 17-29 20/01Q	USD	1.064.652,56	1,17%
Instruments du marché monétaire			30.393.961,22	33,39%
Obligations			30.393.961,22	33,39%
<i>Luxembourg</i>			30.393.961,22	33,39%
30.350.000	EUROPEAN STAB MEC TR ZCP 060717	EUR	30.393.961,22	33,39%
Instruments dérivés			1.286.036,92	1,41%
Options, Warrants			1.286.036,92	1,41%
<i>Luxembourg</i>			1.286.036,92	1,41%
20.000.000	CAP_EURIBOR1M_1_1.5 19JUN24	EUR	348.716,20	0,38%
-40.000.000	CAP_EURIBOR1M_1_2.88 19JUN24	EUR	-350.467,20	-0,39%

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
30.000.000	EUR(C)/GBP(P)OTC AUG 0.870 15.08.17 CALL	EUR	480.348,60	0,53%
-20.000.000	EUR(C)/GBP(P)OTC AUG 0.870 15.08.17 CALL	EUR	-320.232,40	-0,35%
1.000.000	EUR(C)/GBP(P)OTC NOV 0.92 15.11.17 CALL	EUR	175.000,00	0,19%
500.000	EUR(C)/GBP(P)OTC OCT 0.930 30.10.17 CALL	EUR	58.750,00	0,06%
3.000.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 CALL	EUR	265.926,63	0,29%
3.000.000	EURIBOR6M OTC JUN 1.000 15.06.37 PUT	EUR	559.923,30	0,62%
5.000.000	EUR(P)/USD(C)OTC AUG 1.120 03.08.17 PUT	EUR	9.418,80	0,01%
5.000.000	EUR(P)/USD(C)OTC AUG 1.120 03.08.17 PUT	EUR	9.418,80	0,01%
10.000.000	EUR(P)/USD(C)OTC JUL 1.120 27.07.17 PUT	EUR	13.870,60	0,02%
1.000.000	EUR/USD_USD OTC JUL 1.095 13.07.17 CALL	USD	383,32	0,00%
1.500.000	EUR/USD_USD OTC JUL 1.145 13.07.17 CALL	USD	4.694,05	0,01%
5.000.000	USD(P)/CNH(C)OTC JUL 6.812 27.07.17 PUT	USD	30.286,22	0,03%
10.500.000	USD(P)/INR(C)OTC DEC 67.00 07.12.17 PUT	USD	255.804,87	0,28%
-10.500.000	USD(P)/INR(C)OTC DEC 67.00 07.12.17 PUT	USD	-255.804,87	-0,28%
Total portefeuille-titres			85.453.208,50	93,88%

CARMIGNAC PORTFOLIO Active Risk Allocation

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			10.684.396,02	96,19%
Actions/Parts de fonds d'investissements			10.684.396,02	96,19%
<i>Luxembourg</i>			<i>10.684.396,02</i>	<i>96,19%</i>
1.293	CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS F EUR	EUR	1.351.576,07	12,17%
2.190	CARMIGNAC PORTFOLIO COMMODITIES F EUR	EUR	223.642,80	2,01%
7.082	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS F EUR	EUR	879.867,68	7,92%
2.750	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F EUR	EUR	331.705,00	2,99%
9.296	CARMIGNAC PORTFOLIO EURO-ENTREPRENEUR F EUR	EUR	1.441.344,80	12,98%
10.232	CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR	EUR	1.341.722,16	12,08%
15.159	CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR	EUR	1.880.322,36	16,93%
15.911	CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR	EUR	1.881.132,35	16,93%
12.680	CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE F EUR	EUR	1.353.082,80	12,18%
Total portefeuille-titres			10.684.396,02	96,19%

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations supplémentaires

Distribution de dividendes

Les montants payés par Action sont les suivants :

Compartiments	Classe	Devise	Date de paiement	Dividende
Grande Europe	A EUR Y	EUR	12/05/2017	1,12
Global Bond	A EUR Y	EUR	12/05/2017	3,38
Global Bond	Income A EUR	EUR	19/01/2017	0,38
Global Bond	Income A EUR	EUR	21/02/2017	0,30
Global Bond	Income A EUR	EUR	21/03/2017	0,30
Global Bond	Income A EUR	EUR	24/04/2017	0,30
Global Bond	Income A EUR	EUR	24/05/2017	0,30
Global Bond	Income A EUR	EUR	22/06/2017	0,30
Global Bond	Income A CHF hedgée	CHF	19/01/2017	0,37
Global Bond	Income A CHF hedgée	CHF	21/02/2017	0,30
Global Bond	Income A CHF hedgée	CHF	21/03/2017	0,30
Global Bond	Income A CHF hedgée	CHF	24/04/2017	0,30
Global Bond	Income A CHF hedgée	CHF	24/05/2017	0,30
Global Bond	Income A CHF hedgée	CHF	22/06/2017	0,30
Global Bond	Income E USD hedgée	USD	19/01/2017	0,35
Global Bond	Income E USD hedgée	USD	21/02/2017	0,34
Global Bond	Income E USD hedgée	USD	21/03/2017	0,34
Global Bond	Income E USD hedgée	USD	24/04/2017	0,34
Global Bond	Income E USD hedgée	USD	24/05/2017	0,34
Global Bond	Income E USD hedgée	USD	22/06/2017	0,34
Global Bond	Income F GBP hedgée	GBP	19/01/2017	0,34
Global Bond	Income F GBP hedgée	GBP	21/02/2017	0,30
Global Bond	Income F GBP hedgée	GBP	21/03/2017	0,30
Global Bond	Income F GBP hedgée	GBP	24/04/2017	0,30
Global Bond	Income F GBP hedgée	GBP	24/05/2017	0,30
Global Bond	Income F GBP hedgée	GBP	22/06/2017	0,30
Capital Plus	A EUR Y	EUR	12/05/2017	8,08
Capital Plus	Income A EUR	EUR	19/01/2017	1,30
Capital Plus	Income A EUR	EUR	21/02/2017	1,22
Capital Plus	Income A EUR	EUR	21/03/2017	1,22
Capital Plus	Income A EUR	EUR	24/04/2017	1,22
Capital Plus	Income A EUR	EUR	24/05/2017	1,22
Capital Plus	Income A EUR	EUR	22/06/2017	1,22
Capital Plus	Income A CHF hedgée	CHF	19/01/2017	1,28
Capital Plus	Income A CHF hedgée	CHF	21/02/2017	1,21
Capital Plus	Income A CHF hedgée	CHF	21/03/2017	1,21
Capital Plus	Income A CHF hedgée	CHF	24/04/2017	1,21
Capital Plus	Income A CHF hedgée	CHF	24/05/2017	1,21
Capital Plus	Income A CHF hedgée	CHF	22/06/2017	1,21

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations supplémentaires

Compartiments	Classe	Devise	Date de paiement	Dividende
Capital Plus	Income E USD hedgée	USD	19/01/2017	1,30
Capital Plus	Income E USD hedgée	USD	21/02/2017	1,22
Capital Plus	Income E USD hedgée	USD	21/03/2017	1,22
Capital Plus	Income E USD hedgée	USD	24/04/2017	1,22
Capital Plus	Income E USD hedgée	USD	24/05/2017	1,22
Capital Plus	Income E USD hedgée	USD	22/06/2017	1,22
Capital Plus	Income F GBP hedgée	GBP	19/01/2017	6,27
Capital Plus	Income F GBP hedgée	GBP	21/02/2017	6,22
Capital Plus	Income F GBP hedgée	GBP	21/03/2017	6,22
Capital Plus	Income F GBP hedgée	GBP	24/04/2017	6,22
Capital Plus	Income F GBP hedgée	GBP	24/05/2017	6,22
Capital Plus	Income F GBP hedgée	GBP	22/06/2017	6,22
Emerging Patrimoine	A EUR Y	EUR	12/05/2017	2,71
Investissement	A EUR Y	EUR	12/05/2017	0,53
Patrimoine	A EUR Y	EUR	12/05/2017	1,75
Patrimoine	Income A EUR	EUR	19/01/2017	0,41
Patrimoine	Income A EUR	EUR	21/02/2017	0,39
Patrimoine	Income A EUR	EUR	21/03/2017	0,39
Patrimoine	Income A EUR	EUR	24/04/2017	0,39
Patrimoine	Income A EUR	EUR	24/05/2017	0,39
Patrimoine	Income A EUR	EUR	22/06/2017	0,39
Patrimoine	Income A CHF hedgée	CHF	19/01/2017	0,44
Patrimoine	Income A CHF hedgée	CHF	21/02/2017	0,38
Patrimoine	Income A CHF hedgée	CHF	21/03/2017	0,38
Patrimoine	Income A CHF hedgée	CHF	24/04/2017	0,38
Patrimoine	Income A CHF hedgée	CHF	24/05/2017	0,38
Patrimoine	Income A CHF hedgée	CHF	22/06/2017	0,38
Patrimoine	Income E EUR	EUR	19/01/2017	0,51
Patrimoine	Income E EUR	EUR	21/02/2017	0,39
Patrimoine	Income E EUR	EUR	21/03/2017	0,39
Patrimoine	Income E EUR	EUR	24/04/2017	0,39
Patrimoine	Income E EUR	EUR	24/05/2017	0,39
Patrimoine	Income E EUR	EUR	22/06/2017	0,39
Patrimoine	Income F EUR	EUR	19/01/2017	0,45
Patrimoine	Income F EUR	EUR	21/02/2017	0,40
Patrimoine	Income F EUR	EUR	21/03/2017	0,40
Patrimoine	Income F EUR	EUR	24/04/2017	0,40
Patrimoine	Income F EUR	EUR	24/05/2017	0,40
Patrimoine	Income F EUR	EUR	22/06/2017	0,40
Patrimoine	Income E USD hedgée	USD	19/01/2017	0,53
Patrimoine	Income E USD hedgée	USD	21/02/2017	0,42
Patrimoine	Income E USD hedgée	USD	21/03/2017	0,42

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations supplémentaires

Compartiments	Classe	Devise	Date de paiement	Dividende
Patrimoine	Income E USD hedgée	USD	24/04/2017	0,42
Patrimoine	Income E USD hedgée	USD	24/05/2017	0,42
Patrimoine	Income E USD hedgée	USD	22/06/2017	0,42
Patrimoine	Income F GBP	GBP	19/01/2017	0,38
Patrimoine	Income F GBP	GBP	21/02/2017	0,43
Patrimoine	Income F GBP	GBP	21/03/2017	0,43
Patrimoine	Income F GBP	GBP	24/04/2017	0,43
Patrimoine	Income F GBP	GBP	24/05/2017	0,43
Patrimoine	Income F GBP	GBP	22/06/2017	0,43
Patrimoine	Income F GBP hedgée	GBP	19/01/2017	0,46
Patrimoine	Income F GBP hedgée	GBP	21/02/2017	0,40
Patrimoine	Income F GBP hedgée	GBP	21/03/2017	0,40
Patrimoine	Income F GBP hedgée	GBP	24/04/2017	0,40
Patrimoine	Income F GBP hedgée	GBP	24/05/2017	0,40
Patrimoine	Income F GBP hedgée	GBP	22/06/2017	0,40
Sécurité	A EUR Y	EUR	12/05/2017	1,90
Capital Cube	A EUR Y	EUR	12/05/2017	0,87
Capital Cube	Income A EUR	EUR	19/01/2017	0,25
Capital Cube	Income A EUR	EUR	21/02/2017	0,22
Capital Cube	Income A EUR	EUR	21/03/2017	0,22
Capital Cube	Income A EUR	EUR	24/04/2017	0,22
Capital Cube	Income A EUR	EUR	24/05/2017	0,22
Capital Cube	Income A EUR	EUR	22/06/2017	0,22
Capital Cube	Income E USD hedgée	USD	19/01/2017	0,29
Capital Cube	Income E USD hedgée	USD	21/02/2017	0,20
Capital Cube	Income E USD hedgée	USD	21/03/2017	0,20
Capital Cube	Income E USD hedgée	USD	24/04/2017	0,20
Capital Cube	Income E USD hedgée	USD	24/05/2017	0,20
Capital Cube	Income E USD hedgée	USD	22/06/2017	0,20
Capital Cube	Income F GBP hedgée	GBP	19/01/2017	0,22
Capital Cube	Income F GBP hedgée	GBP	21/02/2017	0,20
Capital Cube	Income F GBP hedgée	GBP	21/03/2017	0,20
Capital Cube	Income F GBP hedgée	GBP	24/04/2017	0,20
Capital Cube	Income F GBP hedgée	GBP	24/05/2017	0,20
Capital Cube	Income F GBP hedgée	GBP	22/06/2017	0,20

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations supplémentaires

SFTR (Securities Financing Transaction Regulation)

TRANSACTIONS SUR PRÊTS DE TITRES	CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities	CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond	CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine	CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents
Actifs	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
En valeur absolue	31.484.378,29	52.548.318,18	15.467.815,99	6.183.925,23
En % des actifs pouvant être prêtés	5,53%	5,36%	1,97%	5,68%
En % de la valeur nette d'inventaire totale	5,29%	5,05%	1,87%	5,42%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Moins d'1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	14.128.389,75	52.548.318,18	-	-
De 1 mois à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-	-
Opérations ouvertes	17.355.988,54	-	15.467.815,99	6.183.925,23
Garanties reçues	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Type: Obligations	32.861.896,17	55.329.895,92	16.214.228,72	6.484.805,83
Qualité (Rating de l'émetteur des obligations en garantie):	AA	AA et AAA	AA	AA
Devise: EUR	32.861.896,17	55.329.895,92	16.214.228,72	6.484.805,83
Ventilation sur base de la date de maturité résiduelle:				
Moins d'1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 mois à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
Plus d'1 an	32.861.896,17	55.329.895,92	16.214.228,72	6.484.805,83
Opérations ouvertes	-	-	-	-
Les 10 plus gros émetteurs de garanties reçues	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Premier émetteur	État français	État français	État français	État français
Montant	32.861.896,17	50.012.892,73	16.214.228,72	6.484.805,83
Second émetteur	-	Etat allemand	-	-
Montant	-	5.317.003,19	-	-
Revenus et coûts	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Revenus du fonds:				
En valeur absolue	-	-	-	24.824,30
En % des revenus bruts	-	-	-	90%
Revenus des tiers :				
En valeur absolue	-	-	-	2.758,26
En % des revenus bruts	-	-	-	10%

CARMIGNAC PORTFOLIO

Informations supplémentaires

TRANSACTIONS SUR PRÊTS DE TITRES	CARMIGNAC PORTFOLIO Euro- Entrepreneurs	CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement	CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine	CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude
Actifs	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
En valeur absolue	402.613,32	9.692.068,28	31.734.057,01	817.833,23
En % des actifs pouvant être prêtés	0,64%	2,48%	1,52%	2,99%
En % de la valeur nette d'inventaire totale	0,63%	2,29%	1,46%	2,71%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Moins d'1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	7.718.942,01	19.160.191,23	539.025,61
De 1 mois à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-	-
Opérations ouvertes	402.613,32	1.973.126,26	12.573.865,78	278.807,62
Garanties reçues	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Type: Obligations	418.742,24	10.181.609,23	33.381.775,92	859.469,03
Qualité (Rating de l'émetteur des obligations en garantie):	AA	AA	AA	AA
Devise: EUR	418.742,24	10.181.609,23	33.381.775,92	859.469,03
Ventilation sur base de la date de maturité résiduelle:				
Moins d'1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 mois à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
Plus d'1 an	418.742,24	10.181.609,23	33.381.775,92	859.469,03
Opérations ouvertes	-	-	-	-
Les 10 plus gros émetteurs de garanties reçues	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Premier émetteur	État français	État français	État français	État français
Montant	418.742,24	10.181.609,23	33.381.775,92	859.469,03
Second émetteur	-	-	-	-
Montant	-	-	-	-
Revenus et coûts	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Revenus du fonds:				
En valeur absolue	3.109,79	1.537,85	-	1.404,37
En % des revenus bruts	90%	90%	-	90%
Revenus des tiers :				
En valeur absolue	345,53	170,87	-	156,04
En % des revenus bruts	10%	10%	-	10%

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