



# **RAPPORT SEMESTRIEL**

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
DE DROIT FRANCAIS CARMIGNAC PATRIMOINE

(Opérations de l'arrêté du 30 juin 2025)

# RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2025 DE CARMIGNAC PATRIMOINE

## Caractéristiques de l'OPC

### Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part A EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Part A EUR Y dis	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Part A CHF Acc Hdg	Capitalisation	Capitalisation
Part A JPY Inc	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Part A USD Acc Hdg	Capitalisation	Capitalisation
Part B JPY Inc	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Part E EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Part X EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Part Z EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation

# ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC

## PATRIMOINE

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	5 660 281 924,87
b) Avoirs bancaires	343 187 091,58
c) Autres actifs détenus par l'OPC	527 237 992,01
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	6 530 707 008,46
e) Passif	-307 437 888,44
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	6 223 269 120,02

(\*) Les montants sont signés

# NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
A CHF Acc Hdg en CHF	C	9 977 992,03	83 129,819	120,02
A EUR Acc en EUR	C	5 361 747 958,59	7 150 684,760	749,82
A EUR Y dis en EUR	D/R	66 137 854,13	549 010,663	120,46
A JPY Inc en JPY	D/R	4 727 962 186,00	383 663	12 323,00
A USD Acc Hdg en USD	C	23 597 280,37	152 916,281	154,31
B JPY Inc en JPY	D/R	4 854 501 233,00	260 075	18 665,00
Z EUR Acc en EUR	C	32 304 562,28	314 034,000	102,86
E EUR Acc en EUR	C	612 961 852,47	3 404 913,631	180,02
X EUR Acc en EUR	C	62 820 566,94	599 717,633	104,75

# ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	35,60	33,93
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	55,35	52,75
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

# RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	2 456 097 105,26	39,47	37,61
Euro	EUR	2 335 444 139,76	37,53	35,76
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	310 624 938,94	4,99	4,76
Franc Suisse	CHF	123 567 185,74	1,99	1,89
Yen Japonais	JPY	91 424 907,27	1,47	1,40
Livre Sterling	GBP	78 182 284,78	1,26	1,20
Roupie Indienne	INR	76 479 605,13	1,23	1,17
Won de la République de Corée	KRW	66 354 085,40	1,07	1,02
Couronne Danoise	DKK	50 083 101,01	0,80	0,77
Dollar Canadien	CAD	37 146 246,29	0,60	0,57
Dollar de Hong Kong	HKD	31 387 348,48	0,50	0,48
Couronne Norvégienne	NOK	2 329 190,55	0,04	0,04
Real Brésilien	BRL	1 161 786,26	0,02	0,02
<b>TOTAL</b>		<b>5 660 281 924,87</b>	<b>90,95</b>	<b>86,67</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

# RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	30,58	29,14
ITALIE	9,36	8,92
FRANCE	7,38	7,03
IRLANDE	5,37	5,12
TAIWAN	4,99	4,76
PAYS-BAS	3,25	3,10
ROYAUME-UNI	2,22	2,11
SUISSE	2,21	2,11
MEXIQUE	2,01	1,91
GRECE	1,93	1,84
SUEDE	1,67	1,59
JAPON	1,47	1,40
ILES CAIMANS	1,46	1,39
NORVEGE	1,36	1,30
CANADA	1,34	1,27
INDE	1,23	1,17
BRESIL	1,15	1,09
COREE DU SUD	1,07	1,02
GUERNESEY	1,04	0,99
ALLEMAGNE	0,84	0,80
AUTRICHE	0,81	0,77
HONGRIE	0,80	0,77
DANEMARK	0,80	0,77
ROUMANIE	0,70	0,67
ESPAGNE	0,66	0,63
ARGENTINE	0,66	0,63
LUXEMBOURG	0,63	0,60

# RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
COTE D'IVOIRE	0,60	0,58
LETTONIE	0,47	0,44
EGYPTE	0,39	0,37
EMIRATS ARABES UNIS	0,32	0,31
UKRAINE	0,30	0,29
COLOMBIE	0,30	0,29
BELGIQUE	0,22	0,20
BERMUDES	0,21	0,20
ISRAEL	0,19	0,18
TURQUIE	0,18	0,17
ALBANIE	0,15	0,14
AUSTRALIE	0,13	0,13
ANGOLA	0,11	0,11
ZAMBIE	0,08	0,08
CHILI	0,08	0,07
REPUBLIQUE TCHEQUE	0,08	0,08
DOMINICAINE, REPUBLIQUE	0,08	0,08
POLOGNE	0,07	0,07
<b>TOTAL</b>	<b>90,95</b>	<b>86,67</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine



# RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

# MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	449 338 845,63	640 650 122,86
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 406 613 553,86	1 472 309 437,53
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

Le portefeuille de l'OPC peut être obtenu auprès de :

**Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris**

# DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE DE CARMIGNAC PATRIMOINE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
30/04/2025	A EUR Y dis	2,06	-	2,06
16/04/2025	A JPY Inc	0,12	-	0,12
16/04/2025	B JPY Inc	0,12	-	0,12
<b>Dividendes à verser</b>				
	A EUR Y dis			
	A JPY Inc			
	B JPY Inc			

# INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES DE CARMIGNAC PATRIMOINE

	30/06/2025
<b>Part A CHF Acc Hdg</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-
<b>Part A EUR Acc</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	1 007 570,99
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,02
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-
<b>Part A EUR Y dis</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-
<b>Part A JPY Inc</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-
<b>Part A USD Acc Hdg</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	172 241,21
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,79
Frais de gestion variables acquis	2 354,97
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
<b>Part B JPY Inc</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	36 191,65
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,13
Frais de gestion variables acquis	226,94
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

	30/06/2025
<b>Part Z EUR Acc</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-
<b>Part E EUR Acc</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-
<b>Part X EUR Acc</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	286 616,05
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,24
Frais de gestion variables acquis	1 957,24
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

# **RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2025 DE CARMIGNAC PATRIMOINE**

**Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

# INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS DE CARMIGNAC PATRIMOINE AU 30/06/2025

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>2 749 616 327,8 0</b>	<b>44,18</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 749 616 327,8 0</b>	<b>44,18</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>244 956 115,06</b>	<b>3,94</b>
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	9 839 505	56 915 482,34	0,91
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	3 000 000	64 473 446,98	1,04
UBS GROUP AG-REG	CHF	4 300 000	123 567 185,74	1,99
<b>Biotechnologie</b>			<b>26 548 536,87</b>	<b>0,43</b>
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	70 000	26 548 536,87	0,43
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>31 559 250,00</b>	<b>0,51</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	145 000	31 559 250,00	0,51
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>112 489 042,72</b>	<b>1,81</b>
AMBEV SA	BRL	558 800	1 161 786,26	0,02
MERCADOLIBRE INC	USD	50 000	111 327 256,46	1,79
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>71 985 347,36</b>	<b>1,16</b>
SCHLUMBERGER LTD	USD	2 500 000	71 985 347,36	1,16
<b>Equipements de communication</b>			<b>27 890 445,97</b>	<b>0,45</b>
ARISTA NETWORKS INC	USD	320 000	27 890 445,97	0,45
<b>Equipements électriques</b>			<b>72 713 838,74</b>	<b>1,17</b>
EATON CORP PLC	USD	150 000	45 617 838,74	0,73
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	120 000	27 096 000,00	0,44
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>5 640 414,02</b>	<b>0,09</b>
ALCON INC	USD	75 000	5 640 414,02	0,09
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>67 299 910,55</b>	<b>1,08</b>
AMPHENOL CORP-CL A	USD	800 000	67 299 910,55	1,08
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>15 783 618,01</b>	<b>0,25</b>
AIRBNB INC-CLASS A	USD	140 000	15 783 618,01	0,25
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>68 081 400,00</b>	<b>1,09</b>
AIRBUS SE	EUR	65 000	11 521 900,00	0,19
SAFRAN SA	EUR	205 000	56 559 500,00	0,90
<b>Logiciels</b>			<b>188 167 724,31</b>	<b>3,02</b>
BAE SYSTEMS PLC	GBP	700 000	15 416 180,25	0,25
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	120 000	31 501 469,52	0,51

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MICROSOFT CORP	USD	110 000	46 611 662,48	0,74
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	250 000	19 195 382,71	0,31
SALESFORCE INC	USD	80 000	18 584 316,57	0,30
SERVICENOW INC	USD	35 000	30 653 661,03	0,49
SYNOPSYS INC	USD	60 000	26 205 051,75	0,42
<b>Machines</b>			<b>21 299 143,84</b>	<b>0,34</b>
GE AEROSPACE	USD	70 000	15 348 894,66	0,24
PARKER HANNIFIN CORP	USD	10 000	5 950 249,18	0,10
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>12 471 780,89</b>	<b>0,20</b>
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	100 000	12 471 780,89	0,20
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>209 299 943,79</b>	<b>3,36</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	850 000	127 610 427,23	2,05
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	80 000	50 302 168,08	0,81
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	575 000	31 387 348,48	0,50
<b>Métaux et minerais</b>			<b>68 768 981,67</b>	<b>1,11</b>
AGNICO EAGLE MINES	USD	189 027	19 151 493,90	0,31
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	USD	669 308	15 144 030,74	0,24
FRANCO-NEVADA CORP	USD	84 131	11 748 309,85	0,19
NEWMONT CORP	USD	457 877	22 725 147,18	0,37
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>3 623 545,80</b>	<b>0,06</b>
PB FINTECH LTD	INR	200 000	3 623 545,80	0,06
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>46 630 404,23</b>	<b>0,75</b>
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	135 000	46 630 404,23	0,75
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>2 329 190,55</b>	<b>0,04</b>
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	NOK	797 825	2 329 190,55	0,04
<b>Produits chimiques</b>			<b>31 156 820,36</b>	<b>0,50</b>
BASF SE	EUR	314 635	13 170 621,10	0,21
LINDE PLC	USD	45 000	17 986 199,26	0,29
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>101 502 331,22</b>	<b>1,63</b>
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1 653 997	32 824 997,56	0,53
ELI LILLY & CO	USD	28 000	18 594 232,65	0,30
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	850 000	50 083 101,01	0,80
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>616 350 426,13</b>	<b>9,89</b>
BROADCOM INC	USD	275 000	64 577 032,84	1,04
KLA CORP	USD	13 000	9 920 023,85	0,16
MEDIATEK INC	TWD	550 000	20 049 255,55	0,32
NVIDIA CORP	USD	1 225 000	164 874 345,10	2,65
SK HYNIX INC	KRW	360 000	66 354 085,40	1,07
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	9 400 000	290 575 683,39	4,65



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services aux collectivités</b>			<b>26 041 231,84</b>	<b>0,42</b>
BLOCK INC	USD	450 000	26 041 231,84	0,42
<b>Services aux professionnels</b>			<b>49 715 253,23</b>	<b>0,80</b>
EQUIFAX INC	USD	225 000	49 715 253,23	0,80
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>169 217 319,08</b>	<b>2,72</b>
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	350 000	54 704 178,56	0,88
MASTERCARD INC - A	USD	75 000	35 903 650,38	0,58
S&P GLOBAL INC	USD	175 000	78 609 490,14	1,26
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>4 580 077,38</b>	<b>0,07</b>
SWIGGY LTD	INR	1 151 532	4 580 077,38	0,07
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>207 224 626,73</b>	<b>3,33</b>
CENCORA INC	USD	340 000	86 850 108,62	1,40
CENTENE CORP	USD	400 000	18 496 400,73	0,30
EMEIS SA	EUR	672 493	7 558 821,32	0,12
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	299 999	3 802 534,97	0,06
MCKESSON CORP	USD	145 000	90 516 761,09	1,45
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>68 970 000,00</b>	<b>1,11</b>
HERMES INTERNATIONAL	EUR	30 000	68 970 000,00	1,11
<b>Transport maritime</b>			<b>37 146 246,29</b>	<b>0,60</b>
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	550 000	37 146 246,29	0,60
<b>Vente par correspondance</b>			<b>140 173 361,16</b>	<b>2,25</b>
AMAZON.COM INC	USD	750 000	140 173 361,16	2,25
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>2 910 665 597,07</b>	<b>46,77</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>2 910 665 597,07</b>	<b>46,77</b>
<b>Assurance</b>			<b>35 289 392,18</b>	<b>0,57</b>
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	8 818 000	10 652 616,91	0,17
ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	11 425 000	12 548 910,12	0,21
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	10 400 000	12 087 865,15	0,19
<b>Automobiles</b>			<b>5 418 496,91</b>	<b>0,09</b>
FORD OTOMOTIV SANAYI AS 7.125% 25-04-29	USD	6 250 000	5 418 496,91	0,09
<b>Banques commerciales</b>			<b>376 862 677,40</b>	<b>6,06</b>
ALPHA BANK 5.0% 12-05-30 EMTN	EUR	7 440 000	7 975 392,08	0,13
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	3 200 000	3 306 672,35	0,05
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 7.95% PERP	USD	5 200 000	4 692 577,14	0,08
BANKINTER 6.0% PERP	EUR	4 000 000	4 014 204,35	0,06
BANK POLSKA KA OPIEKI 3.75% 04-06-31	EUR	4 300 000	4 301 490,86	0,07
BARCLAYS 6.375% PERP	GBP	17 667 000	20 726 653,25	0,33
BARCLAYS 8.375% PERP	GBP	4 161 000	5 058 912,98	0,08

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	1 000 000	1 021 252,09	0,02
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	7 283 000	7 975 068,07	0,13
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	EUR	7 400 000	7 683 457,24	0,12
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	58 000 000	64 228 130,33	1,05
BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33	EUR	4 500 000	4 851 061,03	0,08
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	4 200 000	3 989 488,01	0,06
DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27	EUR	5 900 000	6 320 011,71	0,10
EFG EUROBANK 5.875% 28-11-29	EUR	16 667 000	18 712 992,97	0,30
EFG EUROBANK 6.625% PERP	EUR	5 025 000	5 089 085,36	0,08
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	5 200 000	5 287 517,42	0,08
ING GROEP NV 7.5% PERP	USD	18 569 000	16 495 117,60	0,27
INTE 5.71% 15-01-26	USD	13 654 000	11 968 020,85	0,19
INTE 5.875% PERP EMTN	EUR	4 170 000	4 396 729,36	0,07
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	13 067 000	14 465 940,67	0,23
INTE AUTRE R PERP	EUR	9 295 000	9 547 684,58	0,15
KBC GROUPE 6.0% PERP	EUR	12 200 000	12 360 104,67	0,20
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	7 560 000	9 316 070,72	0,15
MIZRAHI TEFAHOT BANK 3.077% 07-04-31	USD	14 061 000	11 792 572,79	0,19
NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29	EUR	20 040 000	21 238 618,48	0,34
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	21 000 000	24 501 478,15	0,39
NATWEST GROUP 5.125% PERP	GBP	17 327 000	19 844 199,50	0,32
NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33	GBP	6 300 000	7 820 268,08	0,13
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	2 339 000	2 540 725,45	0,04
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	12 500 000	14 363 196,06	0,23
UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	9 064 000	8 519 151,04	0,14
UNICREDIT 5.861% 19-06-32	USD	4 843 000	4 165 651,12	0,07
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	7 828 000	8 293 181,04	0,13
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>27 253 877,40</b>	<b>0,44</b>
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	9 000 000	7 665 376,93	0,12
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	11 625 000	11 659 809,71	0,19
NE PROPERTY BV 4.25% 21-01-32	EUR	7 645 000	7 928 690,76	0,13
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>5 859 120,19</b>	<b>0,09</b>
MERCADOLIBRE 2.375% 14-01-26	USD	2 878 000	2 443 639,50	0,04
MERCADOLIBRE 3.125% 14-01-31	USD	4 390 000	3 415 480,69	0,05
<b>Electricité</b>			<b>36 254 169,27</b>	<b>0,58</b>
PUBLIC POWER CORPORATION OF GREECE 3.375% 31-07-28	EUR	3 291 000	3 328 649,04	0,05
PUBLIC POWER CORPORATION OF GREECE 4.375% 30-03-26	EUR	18 651 000	18 923 408,22	0,31
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	14 276 000	14 002 112,01	0,22
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>2 515 461,78</b>	<b>0,04</b>
HARVEST CLO XV E3R+1.8% 22-11-30	EUR	2 500 000	2 515 461,78	0,04

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>60 290 565,58</b>	<b>0,97</b>
BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.0% 15-11-28	USD	23 000 000	16 071 407,42	0,26
BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.375% 15-11-30	USD	19 400 000	13 684 589,53	0,22
SHELF DRILLING 9.625% 15-04-29	USD	28 562 000	20 169 062,79	0,32
TGS A FIX 15-01-30	USD	11 230 000	10 365 505,84	0,17
<b>Equipements électriques</b>			<b>2 969 731,52</b>	<b>0,05</b>
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	2 873 000	2 969 731,52	0,05
<b>Gaz</b>			<b>8 214 539,50</b>	<b>0,13</b>
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	7 300 000	8 214 539,50	0,13
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>40 940 985,71</b>	<b>0,66</b>
AURIUM CLO VI DAC E3R+1.55% 22-05-34	EUR	6 988 000	7 056 992,45	0,11
AURIUM CLO VI DAC E3R+2.2% 22-05-34	EUR	7 425 000	7 564 194,74	0,12
AURIUM CLO VI DAC E3R+3.3% 22-05-34	EUR	7 500 000	7 595 685,33	0,12
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+2.2% 20-04-34	EUR	6 556 000	6 657 418,55	0,11
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+3.25% 20-04-34	EUR	7 255 000	7 368 450,14	0,12
SVEAFSTIGHETER AB 4.75% 29-01-27	EUR	4 600 000	4 698 244,50	0,08
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>98 924 653,87</b>	<b>1,59</b>
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 0.75% 14-11-28	EUR	51 494 000	40 856 179,02	0,66
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.125% 26-09-29	EUR	6 669 000	5 168 604,73	0,08
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.375% 04-08-26	EUR	3 453 000	3 349 939,30	0,05
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.624% PERP	EUR	18 683 000	13 234 009,64	0,21
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP	EUR	13 224 000	9 226 384,80	0,15
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.875% PERP	EUR	39 066 000	27 089 536,38	0,44
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>71 718 490,04</b>	<b>1,15</b>
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	33 433 000	32 465 808,04	0,51
PROSUS NV 1.985% 13-07-33 EMTN	EUR	2 587 000	2 293 574,13	0,04
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	EUR	27 075 000	24 657 456,93	0,40
PROSUS NV 4.027% 03-08-50	USD	11 317 000	6 591 938,65	0,11
PROSUS NV 4.987% 19-01-52	USD	8 480 000	5 709 712,29	0,09
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>30 594 042,94</b>	<b>0,49</b>
ACCOR 4.875% PERP	EUR	11 400 000	12 107 711,22	0,19
BOOKING 4.0% 01-03-44	EUR	10 009 000	9 729 393,10	0,16
CARNIVAL CORPORATION 4.0% 01-08-28	USD	10 321 000	8 756 938,62	0,14
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>5 183 318,27</b>	<b>0,08</b>
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	3 400 000	3 461 761,00	0,05
CZECHOSLOVAK GROUP AS 6.5% 10-01-31	USD	2 000 000	1 721 557,27	0,03
<b>Logiciels</b>			<b>611 839,41</b>	<b>0,01</b>
KOSMOS ENERGY 8.75% 01-10-31	USD	919 000	611 839,41	0,01

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>413 527 546,31</b>	<b>6,64</b>
ABN AMRO BK 6.375% PERP	EUR	5 800 000	6 099 337,05	0,10
ARBOUR CLO V DAC E3R+1.4% 15-09-31	EUR	2 700 000	2 704 464,18	0,04
BAIN CAPITAL EURO CLO 20181 DAC E3R+1.7% 20-04-32	EUR	2 698 000	2 723 988,93	0,04
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	15 400 000	16 505 093,96	0,27
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 8.0% PERP	USD	6 000 000	5 474 515,48	0,09
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	8 412 000	8 619 538,06	0,14
CADOGAN SQUARE CLO X DAC 1.95% 25-10-30	EUR	12 413 000	11 849 742,33	0,19
CAIRN CLO E3R+2.25% 20-10-33	EUR	6 557 000	6 668 973,82	0,11
CAIRN CLO E3R+3.4% 20-10-33	EUR	6 557 000	6 662 631,59	0,11
CITADEL FINANCE LLC 3.375% 09-03-26	USD	43 701 000	37 198 994,08	0,60
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	11 160 000	12 236 269,19	0,20
JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3% 20-03-63	JPY	16 100 000 000	58 599 909,71	0,91
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+1.65% 27-07-34	EUR	6 894 000	6 936 007,71	0,11
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+2.15% 27-07-34	EUR	6 102 000	6 177 545,51	0,10
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+3.1% 27-07-34	EUR	6 678 000	6 779 918,49	0,11
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	10 948 000	11 628 384,46	0,19
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	35 530 000	38 400 583,08	0,62
PENTA CLO 6 DAC E3R+1.7% 25-07-34	EUR	8 642 000	8 708 457,27	0,14
PENTA CLO 6 DAC E3R+2.3% 25-07-34	EUR	6 050 000	6 130 652,35	0,10
PENTA CLO 6 DAC E3R+3.3% 25-07-34	EUR	8 642 000	8 782 220,39	0,14
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	21 400 000	20 730 542,04	0,33
PERSHING SQUARE 3.25% 01-10-31	USD	21 400 000	16 171 193,03	0,26
PERSHING SQUARE 3.25% 15-11-30	USD	35 656 000	27 755 335,58	0,45
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% PERP	EUR	26 000 000	26 260 049,02	0,42
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	8 400 000	8 761 120,59	0,14
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	7 627 000	7 952 942,14	0,13
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+1.6% 17-07-34	EUR	5 117 000	5 174 792,02	0,08
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+2.1% 17-07-34	EUR	7 805 000	7 898 198,55	0,13
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+3.1% 17-07-34	EUR	6 071 000	6 164 863,06	0,10
ST PAULS CLO S8X B2 FIX 17-01-30	EUR	7 470 000	7 240 448,39	0,12
VOYA EURO CLO II DAC E3R+2.15% 15-07-35	EUR	5 611 000	5 689 377,63	0,09
VOYA EURO CLO II DAC E3R+3.2% 15-07-35	EUR	4 748 000	4 841 456,62	0,08
<b>Media</b>			<b>13 361 345,47</b>	<b>0,21</b>
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	EUR	4 500 000	4 233 849,66	0,07
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	8 400 000	9 127 495,81	0,14
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>359 154 276,57</b>	<b>5,77</b>
AKER BP A 4.0% 15-01-31	USD	3 035 000	2 504 416,51	0,04
AZULE ENERGY FINANCE 8.125% 23-01-30	USD	1 361 000	1 189 624,75	0,02
BP CAP MK 4.375% 31-12-99	EUR	10 300 000	10 602 090,53	0,17
ENI 2.75% PERP	EUR	16 351 000	15 442 502,60	0,25
ENI 3.375% PERP	EUR	24 335 000	24 309 594,93	0,39

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENI 4.875% PERP	EUR	15 040 000	15 271 111,23	0,25
MURPHY OIL CORPORATION 6.0% 01-10-32	USD	6 420 000	5 311 916,26	0,09
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	7 948 716,8	7 058 720,70	0,11
OMV AG 4.3702% PERP	EUR	10 200 000	10 235 643,52	0,16
PARATUS ENERGY SERVICES 9.0% 15-07-26	USD	7 117 020	6 039 266,05	0,10
PARATUS ENERGY SERVICES 9.5% 27-06-29	USD	9 300 000	7 842 584,94	0,13
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	28 966 000	28 161 679,65	0,45
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	77 566 000	77 149 980,60	1,24
PETROLEOS MEXICANOS FIX 28-01-60	USD	27 660 000	17 652 999,15	0,28
SOC NATLA DE GAZE NATURALE ROMGAZ 4.75% 07-10-29	EUR	2 230 000	2 333 910,67	0,04
TOTALENERGIES SE FR 3.25% PERP	EUR	25 381 000	22 749 138,07	0,37
TOTALENERGIES SE FR 4.12% PERP	EUR	16 052 000	16 466 263,64	0,26
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	8 019 000	8 240 482,58	0,13
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	19 841 000	21 477 791,45	0,35
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	17 239 000	19 447 478,37	0,31
VAR ENERGI A 8.0% 15-11-32	USD	24 558 000	23 948 097,61	0,38
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 4.357% 03-10-32	EUR	15 200 000	15 718 982,76	0,25
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>7 578 142,12</b>	<b>0,12</b>
BUFFALO ENERGY MEXI 7.875% 15-02-39	USD	1 739 000	1 843 974,74	0,03
SCC POWER 4.0% 17-05-32	USD	4 604 130	995 967,54	0,02
SCC POWER 8.0% 31-12-28	USD	8 499 933	4 738 199,84	0,07
<b>Produits chimiques</b>			<b>7 155 535,64</b>	<b>0,11</b>
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	4 800 000	4 885 243,20	0,07
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	2 200 000	2 270 292,44	0,04
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>17 372 063,80</b>	<b>0,28</b>
MERCK KGAA 3.875% 27-08-54	EUR	7 100 000	7 313 338,47	0,12
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	10 517 000	10 058 725,33	0,16
<b>Services aux collectivités</b>			<b>919 229 614,07</b>	<b>14,79</b>
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	8 961 000	6 917 786,14	0,11
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 4.125% 09-07-35	USD	69 919 704	41 221 463,24	0,66
BRAZ GOVE INT 5.625% 21-02-47	USD	18 700 000	13 263 761,77	0,21
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	21 295 000	18 648 960,72	0,30
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.95% 15-03-37	USD	5 600 000	4 977 018,45	0,08
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 6.375% 11-04-31	EUR	6 954 000	6 551 029,04	0,11
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.5% 16-02-61	USD	4 326 000	2 796 940,72	0,04
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.903% 21-02-48	USD	17 470 000	11 902 372,53	0,19
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.75% 30-09-51	USD	3 962 000	2 850 915,64	0,05
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	83 260 011	100 175 333,88	1,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	100 000 000	99 403 063,54	1,60
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 28-10-27	EUR	31 373 000	31 353 079,36	0,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 22-11-28	EUR	130 558 000	132 606 692,84	2,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28-06-30	EUR	122 949 000	123 878 373,91	1,99

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 14-03-28	EUR	43 912 000	45 197 886,55	0,73
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 5.25% 22-03-30	EUR	8 906 000	8 673 030,02	0,14
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 5.75% 31-12-32	USD	2 417 000	876 460,93	0,01
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	9 794 000	7 848 996,79	0,13
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	22 465 000	20 243 119,18	0,33
LATVIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 12-07-33	EUR	26 640 000	28 938 588,61	0,47
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	17 333 000	10 698 225,59	0,17
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	13 245 000	10 052 082,28	0,16
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	13 542 000	13 180 350,69	0,21
SPAIN IL BOND 1.15% 30-11-36	EUR	7 938 000	7 987 939,85	0,13
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	42 291 589	18 795 691,33	0,30
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-26	USD	800	824,76	0,00
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-30	USD	145 000 000	145 200 310,73	2,35
ZAMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 30-06-33	USD	9 031 000	4 989 314,98	0,08
<b>Services aux entreprises</b>			<b>11 647 221,40</b>	<b>0,19</b>
ALBANIA GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-02-35	EUR	9 220 000	9 394 830,17	0,15
BBVA BANCOMER SATEXAS 7.625% 11-02-35	USD	2 500 000	2 252 391,23	0,04
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>29 290 122,19</b>	<b>0,47</b>
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	3 922 000	3 077 309,09	0,05
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS 7.65% 24-01-32	USD	6 150 000	5 521 247,18	0,09
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	21 200 000	20 691 565,92	0,33
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>302 077 649,70</b>	<b>4,85</b>
ADAGIO CLO E3R+1.65% 15-04-34	EUR	10 491 000	10 576 208,25	0,17
ADAGIO CLO E3R+2.4% 15-04-34	EUR	8 743 000	8 853 238,16	0,14
ADAGIO CLO E3R+3.45% 15-04-34	EUR	6 994 000	7 086 044,77	0,11
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	5 105 000	5 500 906,22	0,09
AVOCA CLO XII DAC E3R+1.5% 15-04-34	EUR	9 606 000	9 684 005,84	0,16
AVOCA CLO XII DAC E3R+3.2% 15-04-34	EUR	4 803 000	4 860 888,96	0,08
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+1.6% 15-07-34	EUR	8 670 000	8 715 847,83	0,14
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+2.1% 15-07-34	EUR	8 672 000	8 761 634,95	0,14
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+3.3% 15-07-34	EUR	7 805 000	7 922 017,50	0,13
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	6 814 000	7 169 915,76	0,12
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 5.875% PERP	USD	17 000 000	14 337 857,03	0,23
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	22 939 000	20 679 848,91	0,36
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.75% PERP	USD	8 858 000	7 713 974,25	0,12
BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 8.125% 08-01-39	USD	18 452 000	16 929 596,25	0,27
DUOMO BID E3R+4.125% 15-07-31	EUR	5 150 000	5 262 510,33	0,08
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+1.65% 15-04-34	EUR	6 988 000	7 043 552,74	0,11
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+2.4% 15-04-34	EUR	8 735 000	8 913 098,21	0,14
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+3.4% 15-04-34	EUR	6 988 000	7 130 812,36	0,11
INVESCO EURO CLO E3R+1.65% 15-07-34	EUR	8 672 000	8 744 462,65	0,14
INVESCO EURO CLO E3R+2.15% 15-07-34	EUR	8 672 000	8 765 587,07	0,14

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INVESCO EURO CLO E3R+3.05% 15-07-34	EUR	5 637 000	5 665 822,92	0,09
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+1.6% 25-05-34	EUR	5 036 500	5 106 933,94	0,08
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+2.15% 25-05-34	EUR	8 672 500	8 776 085,79	0,14
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+3.2% 25-05-34	EUR	4 960 000	5 061 106,95	0,08
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+1.7% 15-07-34	EUR	8 211 000	8 289 872,13	0,13
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+2.1% 15-07-34	EUR	8 211 000	8 306 935,96	0,13
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+3.1% 15-07-34	EUR	8 211 000	8 246 699,79	0,13
NEW 9.375% 07-11-29	USD	10 250 000	9 018 423,89	0,14
OCP EURO CLO 20193 DAC E3R+2.3% 20-04-33	EUR	2 710 000	2 755 212,56	0,04
OCP EURO CLO 20193 DAC E3R+3.3% 20-04-33	EUR	2 360 000	2 401 169,07	0,04
Piraeus Financial Holdings Societe Anony 5.375% 18-09-35	EUR	3 400 000	3 683 453,58	0,06
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	8 100 000	8 170 956,00	0,13
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.6% 15-01-32	EUR	7 943 000	8 024 716,00	0,13
TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31	EUR	12 100 000	12 385 284,85	0,20
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 14-03-30	EUR	7 600 000	8 627 715,73	0,14
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	12 505 000	12 905 252,50	0,21
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>13 125 938,46</b>	<b>0,21</b>
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+1.65% 15-04-34	EUR	8 471 000	8 521 861,01	0,14
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+2.35% 15-04-34	EUR	3 292 000	3 354 650,05	0,05
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+3.5% 15-04-34	EUR	1 223 000	1 249 427,40	0,02
<b>UNKNOWN</b>			<b>8 244 779,37</b>	<b>0,13</b>
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+1.85% 25-07-34	EUR	4 062 000	4 099 133,04	0,06
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+2.45% 25-07-34	EUR	4 062 000	4 145 646,33	0,07
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>3 965,19</b>	<b>0,00</b>
<b>OPCVM</b>			<b>3 965,19</b>	<b>0,00</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>3 965,19</b>	<b>0,00</b>
CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	EUR	1	3 965,19	0,00
<b>Total</b>			<b>5 660 285 890,06</b>	<b>90,95</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/CHF/20250730	-	-5 881,26	EUR	2 201 319,47	CHF	-2 207 200,73
A/EUR/CHF/20250730	-	-103 785,43	EUR	20 451 630,63	CHF	-20 555 416,06
A/EUR/CHF/20250730	-	-883,77	EUR	1 559 992,78	CHF	-1 560 876,55
A/EUR/CHF/20250730	-	-3 916,60	EUR	1 872 051,72	CHF	-1 875 968,32
A/EUR/GBP/20250730	12 511,12	-	EUR	3 099 718,68	GBP	-3 087 207,56
A/EUR/HKD/20250730	-	-3 332,13	EUR	1 369 384,18	HKD	-1 372 716,31
A/EUR/HKD/20250730	573 517,16	-	EUR	28 751 036,45	HKD	-28 177 519,29
A/EUR/HUF/20250730	-	-1 251 446,13	EUR	122 341 671,72	HUF	-123 593 117,85
A/EUR/PLN/20250730	-	-511 285,90	EUR	76 812 033,29	PLN	-77 323 319,19
A/EUR/TWD/20250730	49 097,22	-	EUR	1 703 356,63	TWD	-1 654 259,41
A/EUR/TWD/20250730	1 240 468,95	-	EUR	285 139 007,50	TWD	-283 898 538,55
A/EUR/TWD/20250730	5 392,85	-	EUR	923 713,35	TWD	-918 320,50
A/EUR/TWD/20250730	8 610,72	-	EUR	1 156 322,49	TWD	-1 147 711,77
A/EUR/TWD/20250730	15 212,81	-	EUR	1 868 895,50	TWD	-1 853 682,69
A/EUR/USD/20250730	23 788 739,80	-	EUR	1 227 310 280,03	USD	-1 203 521 540,23
A/EUR/USD/20250730	3 043,71	-	EUR	1 706 838,91	USD	-1 703 795,20
A/EUR/USD/20250730	241 274,91	-	EUR	20 996 294,72	USD	-20 755 019,81
A/EUR/USD/20250730	12 671,51	-	EUR	6 779 052,22	USD	-6 766 380,71
V/CHF/JPY/20250730	-	-1 114 622,76	JPY	162 760 503,28	CHF	-163 875 126,04
V/EUR/BRL/20250730	-	-896 238,07	BRL	117 563 642,28	EUR	-118 459 880,35
V/EUR/IDR/20250730	-	-367 357,13	IDR	91 269 500,79	EUR	-91 636 857,92
V/EUR/KRW/20250730	24 304,74	-	KRW	8 056 335,16	EUR	-8 032 030,42
V/EUR/KRW/20250730	2 720,05	-	KRW	2 041 051,55	EUR	-2 038 331,50
V/EUR/KRW/20250730	119 696,96	-	KRW	33 427 602,79	EUR	-33 307 905,83
V/EUR/NZD/20250730	-	-183 494,78	NZD	40 238 662,45	EUR	-40 422 157,23
V/EUR/NZD/20250730	-	-223 754,79	NZD	45 857 504,47	EUR	-46 081 259,26
V/EUR/NZD/20250730	-	-23 866,76	NZD	5 792 471,27	EUR	-5 816 338,03
V/EUR/TWD/20250730	-	-76 618,53	TWD	3 146 573,91	EUR	-3 223 192,44
V/EUR/USD/20250710	-	-3 043,47	USD	1 703 795,20	EUR	-1 706 838,67
V/EUR/USD/20250730	-	-9 448,48	USD	3 298 532,18	EUR	-3 307 980,66
V/EUR/USD/20250730	-	-302 806,39	USD	14 688 439,75	EUR	-14 991 246,14
V/EUR/USD/20250730	-	-69 520,68	USD	13 882 009,63	EUR	-13 951 530,31
V/EUR/USD/20250730	-	-1 904,26	USD	941 449,08	EUR	-943 353,34
V/EUR/USD/20250730	-	-132 773,38	USD	13 343 365,85	EUR	-13 476 139,23
V/USD/BRL/20250730	636 800,62	-	BRL	42 551 150,05	USD	-41 914 349,43
V/USD/CLP/20250730	903 494,61	-	CLP	54 083 568,77	USD	-53 180 074,16
V/USD/TRY/20250730	428 046,98	-	TRY	32 469 001,36	USD	-32 040 954,38
<b>Total</b>	<b>28 065 604,72</b>	<b>-5 285 980,70</b>		<b>2 493 157 760,09</b>		<b>-2 470 378 136,07</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.



# Inventaire des instruments financiers à terme

## Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EUREX MINI MD 0925	2 074	1 531 762,42	-	63 713 280,00
EURO STOXX 50 0925	2 665	468 361,93	-	141 964 550,00
GDMNTR BOFA	69 598	-	-4 244 590,52	57 069,66
MSCI EMG MKT 0925	2 393	2 887 270,40	-	125 730 097,54
SP 500 MINI 0925	-638	-	-5 237 086,26	-169 948 992,63
<b>Sous-total 1.</b>		<b>4 887 394,75</b>	<b>-9 481 676,78</b>	<b>161 516 004,57</b>
<b>2. Options</b>				
APPLE INC 08/2025 PUT 210	7 500	6 695 915,15	-	-72 622 681,77
S&P 500 INDEX 06/2025 PUT 5500	143	365,46	-	-75 589,55
S&P 500 INDEX 07/2025 PUT 5700	157	63 664,01	-	-3 153 616,88
S&P 500 INDEX 07/2025 PUT 5800	310	166 111,51	-	-9 340 330,24
S&P 500 INDEX 08/2025 PUT 5750	112	280 894,49	-	-7 696 389,83
S&P 500 INDEX 08/2025 PUT 5800	564	2 190 944,33	-	-51 874 513,20
S&P 500 INDEX 09/2025 PUT 5820	175	1 048 047,02	-	-19 425 983,94
S&P 500 INDEX 09/2025 PUT 5925	233	1 695 122,89	-	-31 652 988,97
<b>Sous-total 2.</b>		<b>12 141 064,86</b>	<b>-</b>	<b>-195 842 094,38</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
CFD UBS RBLX 1230	-120 000	-	-1 750 970,36	-10 754 355,33
GS LVMH MOET 1230	-17 000	572 050,00	-	-7 558 200,00
SBUX GS USD 1230	-120 000	-	-785 108,83	-9 367 125,27
TOST UBS 1230	-200 000	-	-359 500,79	-7 546 108,96
UBS CVS HEALT 1230	-230 000	-	-967 926,06	-13 515 696,21
UBS INTEL COR 1230	-900 000	-	-2 031 822,04	-17 174 255,65
UBS STARBUCKS 1230	-130 000	-	-850 534,57	-10 147 719,04
UBS WALMART INC 1230	-260 000	208 203,77	-	-21 657 622,35
<b>Sous-total 4.</b>		<b>780 253,77</b>	<b>-6 745 862,65</b>	<b>-97 721 082,81</b>
<b>Total</b>		<b>17 808 713,38</b>	<b>-16 227 539,43</b>	<b>-132 047 172,62</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BOBL 0925	-235	101 066,84	-	-27 654 800,00
EURO BTP 0925	-3 315	-	-1 645 897,50	-401 115 000,00
EURO BUND 0925	5 425	-	-2 797 130,00	706 063 750,00
EURO-OAT 0925	-3 985	1 753 400,00	-	-493 502 400,00
FV CBOT UST 5 0925	4 700	4 504 408,57	-	436 427 141,46
JAP GOVT 10 0925	-439	-	-1 009 750,42	-359 937 189,17
SHORT EUR-BTP 0925	-3 605	576 800,00	-	-389 141 725,00
US 10YR NOTE 0925	-1 972	-	-787 472,85	-188 363 504,71
US TBOND 30 0925	-648	-	-1 361 615,35	-63 742 173,19
<b>Sous-total 1.</b>		<b>6 935 675,41</b>	<b>-7 601 866,12</b>	<b>-780 965 900,61</b>
<b>2. Options</b>				
CBOT US TRES NT 2A 08/2025 PUT 103.5	8 830	1 292 895,24	-	-345 835 006,33
EUREX BOBL 07/2025 PUT 117	5 797	-	-405 790,00	-159 031 535,74
EUREX EURO BUND 08/2025 PUT 128	2 946	132 570,00	-	-90 249 531,60
EURIBOR 6 MOIS REV 08/2025 PUT 2.5	890 414 000	600 254,79	-	-844 703 884,98
EURIBOR 6 MOIS REV 08/2025 PUT 2.78	323 647 000	1 239 212,00	-	-1 658 934 875,26
<b>Sous-total 2.</b>		<b>3 264 932,03</b>	<b>-405 790,00</b>	<b>-3 098 754 833,91</b>
<b>3. Swaps</b>				
CCSW01/0.0/FIX/1.635	43 165 997,92	-	-308 087,73	43 165 997,92
CCSW01/0.0/FIX/1.645	25 537 583,59	-	-194 847,57	25 537 583,59
CCSW01/0.0/FIX/1.655	51 611 472,73	-	-417 510,94	51 611 472,73
CHFOIS/0.0/FIX/0.37	10 462 888,64	717 065,71	-	10 462 888,64
CHFOIS/0.0/FIX/0.377	40 499 318,24	2 736 048,89	-	40 499 318,24
CHFOIS/0.0/FIX/0.382	10 461 818,38	700 410,37	-	10 461 818,38
CHFOIS/0.0/FIX/0.388	13 867 394,45	917 860,65	-	13 867 394,45
E6R/0.0/FIX/2.46	133 000 000	5 876 738,00	-	133 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.485	196 600 000	8 898 116,00	-	196 600 000,00
FIX/10.505/BZDIOV/0.	203 705 964,07	-	-8 671 449,33	203 705 964,07
FIX/10.537/BZDIOV/0.	67 974 620,32	-	-2 839 781,83	67 974 620,32
FIX/10.545/BZDIOV/0.	220 102 962,8	-	-7 794 195,45	220 102 962,80
FIX/11.705/BZDIOV/0.	246 904 742,53	-	-5 027 840,67	246 904 742,53
FIX/12.2/BZDIOV/0.0	256 386 259,99	-	-3 749 163,60	256 386 259,99
FIX/14.53/BZDIOV/0.0	78 873 566,06	4 174 730,00	-	78 873 566,06
FIX/3.3393/E6R/0.0	663 133 000	8 774 747,16	-	663 133 000,00
FIX/8.26/MXIBTIEF/0.	37 178 171,39	878 969,43	-	37 178 171,39
FIX/8.27/MXIBTIEF/0.	18 968 452,95	456 123,33	-	18 968 452,95
MUTKCA/0.0/FIX/0.261	318 477 441,92	1 646 678,89	-	318 477 441,92
MUTKCA/0.0/FIX/0.265	347 151 859,19	1 767 193,18	-	347 151 859,19

## Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
MUTKCA/0.0/FIX/0.352	346 545 472,76	1 287 583,06	-	346 545 472,76
MUTKCA/0.0/FIX/0.364	331 693 524,44	1 153 727,32	-	331 693 524,44
MUTKCA/0.0/FIX/0.918	97 902 324,74	-	-83 732,37	97 902 324,74
MUTKCA/0.0/FIX/1.035	182 829 642,58	-	-1 357 521,87	182 829 642,58
SOFFRATE/0.0/FIX/3.5	31 520 211,27	2 022 877,15	-	31 520 211,27
SOFFRATE/0.0/FIX/3.6	50 261 958,51	2 817 206,23	-	50 261 958,51
<b>Sous-total 3.</b>		<b>44 826 075,37</b>	<b>-30 444 131,36</b>	<b>4 024 816 649,46</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		-	-	-
<b>Total</b>		<b>55 026 682,81</b>	<b>-38 451 787,48</b>	<b>145 095 914,94</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
CD CADUSD 0925	-775	33 885,16	-	-48 645 056,86
CME AUD/USD 0925	3 886	2 011 417,57	-	2 181 436,90
EC EURUSD 0925	9 557	17 265 096,84	-	1 204 547 557,18
PE MXNUSD 0925	13 162	3 123 907,66	-	296 575 286,45
RF EURCHF 0925	-505	416 560,82	-	-62 831 112,54
RP EURGBP 0925	549	418 585,27	-	69 085 651,12
RY EURJPY 0925	-2 273	-	-5 747 625,79	-283 560 710,50
<b>Sous-total 1.</b>		<b>23 269 453,32</b>	<b>-5 747 625,79</b>	<b>1 177 353 051,75</b>
<b>2. Options</b>				
EURGBP C0.88 1225	605 528 963	4 722 804,98	-	191 926 322,60
EURGBP C0.91 1225	-605 528 442	-	-1 563 438,11	-72 794 582,61
EURUSD P1.12 0925	627 000 000	910 378,92	-	-53 183 481,78
EURUSD P1.13 0925	625 876 751	1 392 901,23	-	-77 018 997,27
EURUSD P1.14 0825	930 000 000	2 598 801,30	-	-149 478 100,20
EURUSD P1.14 0825	328 243 586	953 885,71	-	-53 742 334,32
GBPUSD C1.39 1125	-162 000 000	-	-2 261 702,31	-66 817 285,80
GBPUSD P1.1 0126	12 201 240	53 891,42	-	-908 754,51
GBPUSD P1.29 1125	162 000 000	680 048,24	-	-25 202 229,93
NOKSEK C0.97 0725	113 377 154	380 260,93	-	38 844 325,02
USD C P6.93 0825	650 000 000	340 767,56	-	-38 152 234,10
USD C P6.93 0825	11 300 000	374 812,29	-	-35 463 815,65
<b>Sous-total 2.</b>		<b>12 408 552,58</b>	<b>-3 825 140,42</b>	<b>-341 991 168,55</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		-	-	-
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		-	-	-
<b>Total</b>		<b>35 678 005,90</b>	<b>-9 572 766,21</b>	<b>835 361 883,20</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		-	-	-
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		-	-	-
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		-	-	-
<b>4. Autres instruments</b>				
CDX NA HY SERIE 44 V	-91 153 043,4	-	-6 992 420,85	-91 153 043,40
ITRAXX EUR XOVER S40	-919,8	-	-82,32	-919,80
ITRAXX EUR XOVER S42	-43 799 267,97	-	-3 986 914,99	-43 799 267,97
ITRAXX XOVER S43 V1	-350 641 000	-	-33 188 408,31	-350 641 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		-	<b>-44 167 826,47</b>	<b>-485 594 231,17</b>
<b>Total</b>		-	<b>-44 167 826,47</b>	<b>-485 594 231,17</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		-	-	-
<b>2. Options</b>				
CBOE SPX VOLATILITY 07/2025 CALL 21	20 379	1 232 618,31	-	9 700 914,41
<b>Sous-total 2.</b>		<b>1 232 618,31</b>	-	<b>9 700 914,41</b>
<b>3. Swaps</b>				
2.5277/CPURNSA	456 140 903,86	5 675 246,84	-	456 140 903,86
FIX/1.7822/CPTFEMU	197 978 000	638 548,56	-	197 978 000,00
FIX/1.8642/CPTFEMU	260 498 000	-	-1 518 451,53	260 498 000,00
FIX/2.004/CPTFEMU	224 146 000	-	-2 200 785,67	224 146 000,00
FIX/2.209/CPTFEMU	288 190 000	-	-6 341 488,39	288 190 000,00
FIX/2.2345/CPURNSA	211 581 547,9	2 610 283,84	-	211 581 547,90
FIX/2.2375/CPURNSA	423 161 392	5 195 295,89	-	423 161 392,00
FIX/2.3242/REC	124 162 371,68	703 273,05	-	124 162 371,68
FIX/2.45/CPURNSA	61 626 272,52	706 277,96	-	61 626 272,52
FIX/2.4562/CPURNSA	75 978 191,42	-	-54 554,95	75 978 191,42
FIX/2.457/CPURNSA	110 928 142,44	1 248 015,93	-	110 928 142,44
FIX/2.465/CPURNSA	62 188 524,94	684 736,29	-	62 188 524,94
FIX/2.47/CPURNSA	338 473 399,5	3 873 803,60	-	338 473 399,50
FIX/2.4795/CPURNSA	319 717 170	4 435 367,51	-	319 717 170,00
FIX/2.505/CPTFEMU	295 889 000	-	-9 890 253,55	295 889 000,00
FIX/2.512/CPTFEMU	214 356 000	-	-7 242 707,92	214 356 000,00
FIX/2.5225/CPURNSA	56 118 754,53	513 485,83	-	56 118 754,53
FIX/2.535/CPURNSA	56 180 091,15	492 960,45	-	56 180 091,15
FIX/2.5525/CPURNSA	61 668 867,4	508 708,92	-	61 668 867,40
FIX/2.57625/CPURNSA	56 117 050,73	415 456,69	-	56 117 050,73
FIX/2.585/CPURNSA	59 758 061,08	426 698,52	-	59 758 061,08
FIX/2.6145/CPURNSA	93 096 221,83	-	-1 343 368,70	93 096 221,83
FIX/2.615/CPURNSA	35 968 820,55	-	-520 668,22	35 968 820,55
FIX/2.6172 CPURNSA	15 517 314,82	-	-227 738,33	15 517 314,82
FIX/2.652/CPURNSA	71 061 890,36	-	-774 426,56	71 061 890,36
FIX/2.658/CPURNSA	42 635 771,18	-	-488 789,42	42 635 771,18
FIX/2.6625/CPURNSA	82 429 611,96	-	-980 029,42	82 429 611,96
FIX/2.6625/CPURNSA	38 372 875,58	-	-456 225,80	38 372 875,58
FIX 2.581/CPTFEMU	431 723 000	-	-15 135 513,78	431 723 000,00
FIXE/2.535/CPURNSA	61 668 867,4	541 122,52	-	61 668 867,40
<b>Sous-total 3.</b>		<b>28 669 282,40</b>	<b>-47 175 002,24</b>	<b>4 827 332 114,84</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		-	-	-
<b>Total</b>		<b>29 901 900,71</b>	<b>-47 175 002,24</b>	<b>4 837 033 029,25</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G2/A/USD/EUR/250731	-	-198 476,64	USD	19 724 093,24	EUR	-19 922 569,88	FR0011269067
G3/A/JPY/EUR/250731	-	-242 915,49	JPY	27 540 756,27	EUR	-27 783 671,76	FR0011443852
G5/A/CHF/EUR/250731	0,58	-	CHF	231,86	EUR	-231,28	FR0011269596
G5/A/CHF/EUR/250731	8 077,82	-	CHF	10 692 076,79	EUR	-10 683 998,97	FR0011269596
G5/A/CHF/EUR/250731	1,15	-	CHF	576,75	EUR	-575,60	FR0011269596
<b>Total</b>	<b>8 079,55</b>	<b>-441 392,13</b>		<b>57 957 734,91</b>		<b>-58 391 047,49</b>	

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	5 660 285 890,06
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	22 779 624,02
Total instruments financiers à terme - actions	1 581 173,95
Total instruments financiers à terme - taux	16 574 895,33
Total instruments financiers à terme - change	26 105 239,69
Total instruments financiers à terme - crédit	-44 167 826,47
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-17 273 101,53
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-433 312,58
Autres actifs (+)	703 932 131,33
Autres passifs (-)	-146 115 593,78
Passifs de financement (-)	-
<b>Total = actif net</b>	<b>6 223 269 120,02</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part A CHF Acc Hdg	CHF	83 129,819	120,02
Part A EUR Acc	EUR	7 150 684,760	749,82
Part A EUR Y dis	EUR	549 010,663	120,46
Part A JPY Inc	JPY	383 663	12 323,00
Part A USD Acc Hdg	USD	152 916,281	154,31
Part B JPY Inc	JPY	260 075	18 665,00
Part Z EUR Acc	EUR	314 034,000	102,86
Part E EUR Acc	EUR	3 404 913,631	180,02
Part X EUR Acc	EUR	599 717,633	104,75



**CARMIGNAC GESTION**

24, place Vendôme - 75001 Paris Tél. : (+33) 01 42 86 53 35 - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13 500 000 € - RCS Paris B 349 501 676

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

