



RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS CARMIGNAC SECURITE

(Opérations de l'arrêté du 28 juin 2024)

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC SECURITE

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 AW EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Part AW EUR Ydis	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Part AW USD Acc Hdg	Capitalisation	Capitalisation

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC SECURITE

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	4 093 038 376,94
b) Avoirs bancaires	83 112 499,93
c) Autres actifs détenus par l'OPC	77 763 793,34
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	4 253 914 670,21
e) Passif	-46 465 840,59
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	4 207 448 829,62

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
AW EUR Acc en EUR	C	4 044 758 442,94	2 216 163,713	1 825,11
AW EUR Ydis en EUR	D	140 871 637,36	1 461 942,918	96,35
AW USD Acc Hdg en USD	C	23 384 244,58	174 455,824	134,04

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC SECURITE

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.	78,38	77,53
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.	18,90	18,69
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 SECURITE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	3 769 203 894,15	89,58	88,61
Dollar Us	USD	323 834 482,79	7,70	7,61
TOTAL		4 093 038 376,94	97,28	96,22

(*) 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 SECURITE

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	17,75	17,55
ITALIE	15,67	15,50
PAYS-BAS	11,86	11,73
ETATS-UNIS	8,73	8,64
IRLANDE	8,34	8,25
ESPAGNE	7,76	7,68
ROYAUME-UNI	5,39	5,33
LUXEMBOURG	2,96	2,93
BELGIQUE	2,66	2,63
GRECE	2,45	2,42
ALLEMAGNE	1,65	1,63
HONGRIE	1,59	1,57
REPUBLIQUE TCHEQUE	1,54	1,53
NORVEGE	1,25	1,24
ROUMANIE	1,18	1,17
PORTUGAL	1,08	1,07
SUEDE	0,81	0,80
GUERNESEY	0,77	0,76
RUSSIE	0,75	0,74
AUTRICHE	0,75	0,74
JAPON	0,71	0,71
JERSEY	0,28	0,28
SAINT-MARIN	0,27	0,27
ARABIE SAOUDITE	0,22	0,22
FINLANDE	0,22	0,22
POLOGNE	0,21	0,21
SLOVENIE	0,13	0,13

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
AUSTRALIE	0,13	0,13
CROATIE	0,10	0,10
SUISSE	0,05	0,05
TOTAL	97,28	96,22

(*) 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 SECURITE

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	-	-
TOTAL	-	-

(*) 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 SECURITE

Eléments 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. 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.	1 513 548 331,53	1 764 317 267,67
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.	226 756 177,34	274 876 752,27
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 SECURITE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
30/04/2024	AW EUR Ydis	2,21	-	2,21
Dividendes à verser				
	AW EUR Ydis			

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC SECURITE

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 SECURITE AU 28/06/2024

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			3 272 462 427,07	77,78
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 272 462 427,07	77,78
Assurance			20 166 780,34	0,48
DEME INVE BV FOR 4.375% PERP	EUR	20 227 000	20 166 780,34	0,48
Automobiles			9 885 244,33	0,23
SOCIETE FONCIERE FINANCIERE ET DE PARTIC 1.875% 30-10-26	EUR	10 300 000	9 885 244,33	0,23
Banques commerciales			564 976 284,66	13,43
ALPHA BANK 6.875% 27-06-29	EUR	12 422 000	13 441 371,44	0,32
ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	EUR	10 500 000	10 555 699,92	0,25
ARAB PETROLEUM INVESTMENTS COR 1.483% 06-10-26	USD	10 740 000	9 258 673,89	0,22
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	12 144 000	12 623 093,74	0,30
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	5 005 000	5 262 557,71	0,13
BANCO DE BADELL 5.375% 08-09-26	EUR	7 100 000	7 533 125,99	0,18
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	6 200 000	5 920 668,66	0,14
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	3 700 000	3 798 766,04	0,09
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	8 100 000	8 822 699,93	0,21
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	7 400 000	7 013 522,33	0,17
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	3 900 000	3 888 016,53	0,09
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	5 000 000	5 069 198,97	0,12
BK IRELAND 2.375% 14-10-29	EUR	7 855 000	7 939 609,08	0,19
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	3 183 000	3 436 017,45	0,08
BNP PAR 8.0% PERP	USD	7 020 000	6 768 653,32	0,16
BPCE ISSUER 0.5% 15-09-27	EUR	15 200 000	14 173 854,23	0,34
BPCE ISSUER 5.75% 01-06-33	EUR	2 800 000	2 949 753,97	0,07
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	7 000 000	5 418 913,04	0,13
CA 6.5% PERP	EUR	7 600 000	7 626 407,52	0,18
CA 6.875% PERP	USD	7 373 000	6 997 868,08	0,17
CA 6.875% PERP	USD	7 365 000	6 992 817,73	0,17
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	8 200 000	8 487 189,40	0,20
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	4 900 000	4 685 531,02	0,11
CAIXABANK 1.125% 12-11-26	EUR	14 500 000	13 780 247,34	0,33
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	10 000 000	10 890 625,96	0,26
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	15 000 000	14 639 384,51	0,35
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	11 800 000	12 485 761,54	0,30
DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27	EUR	18 600 000	19 504 671,98	0,46
DE VOLKSBANK NV 7.0% PERP	EUR	11 300 000	11 312 162,94	0,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EFG EUROBANK 4.875% 30-04-31	EUR	15 200 000	15 379 350,63	0,37
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	15 703 000	16 359 126,69	0,39
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	3 856 000	4 087 540,12	0,10
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	11 436 000	12 175 037,68	0,29
INVESTEC BANK 1.25% 11-08-26	EUR	16 403 000	16 030 961,59	0,38
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	15 600 000	15 377 718,33	0,37
KBC GROUPE 2.875% 01-07-24	EUR	9 700 000	9 699 757,50	0,23
KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	9 200 000	9 011 467,11	0,21
LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	USD	7 850 000	7 341 816,11	0,17
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 3.273% 19-09-25	EUR	29 360 000	30 067 879,23	0,72
MONTE PASCHI 0.875% 08-10-26	EUR	26 103 000	24 709 285,23	0,59
MONTE PASCHI 3.5% 23-04-29	EUR	7 600 000	7 661 615,70	0,18
NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29	EUR	9 960 000	10 147 421,08	0,24
NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	6 160 000	6 229 046,43	0,15
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 4.5% 29-05-30	EUR	5 500 000	5 499 157,29	0,13
NOVO BAN 3.25% 01-03-27 EMTN	EUR	5 500 000	5 542 938,80	0,13
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	12 600 000	12 782 471,30	0,30
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	5 600 000	6 814 242,80	0,16
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	8 300 000	9 210 547,42	0,22
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	8 746 000	9 018 050,07	0,21
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	12 000 000	10 845 661,64	0,26
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	6 600 000	6 628 401,79	0,16
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 7.875% 05-06-27	EUR	4 100 000	4 377 263,90	0,10
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	11 600 000	11 764 564,27	0,28
SG 10.0% PERP	USD	3 809 000	3 738 010,81	0,09
SG 8.5% PERP	USD	6 738 000	6 098 191,25	0,14
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	EUR	3 000 000	2 995 520,66	0,07
SOCIETE GENERALE 8.0% PERP	USD	8 867 000	8 431 939,47	0,20
UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN	EUR	7 531 000	7 359 336,01	0,17
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	3 320 000	3 503 850,44	0,08
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	8 464 000	9 149 688,07	0,22
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC SLOV BKY 3.625% 15-02-26	EUR	5 600 000	5 661 560,98	0,13
Biens de consommation durables			32 976 590,88	0,78
NE PROPERTY BV 1.75% 23-11-24	EUR	32 986 000	32 976 590,88	0,78
Boissons			28 414 313,58	0,68
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	15 359 000	14 260 851,64	0,34
MOLSON COORS BEVERAGE 1.25% 15-07-24	EUR	13 998 000	14 153 461,94	0,34
Composants automobiles			4 146 119,92	0,10
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	3 900 000	4 146 119,92	0,10
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			14 032 966,84	0,33
SONGBIRD ESTATES 1.75% 07-04-26	EUR	15 750 000	14 032 966,84	0,33

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Divertissement			24 973 005,19	0,59
NETFLIX 3.0% 15-06-25	EUR	25 089 000	24 973 005,19	0,59
Electricité			123 604 986,33	2,94
ACQUIRENTE UNI 2.8% 20-02-26	EUR	22 080 000	21 814 484,98	0,52
EDF 4.0% PERP	EUR	22 800 000	23 474 692,49	0,56
ENEL 1.375% PERP	EUR	31 025 000	28 308 772,27	0,68
ENEL 2.25% PERP	EUR	7 378 000	7 008 416,78	0,17
FORTUM OYJ 4.0% 26-05-28 EMTN	EUR	9 300 000	9 433 499,59	0,22
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	27 698 000	25 874 620,23	0,61
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	7 700 000	7 690 499,99	0,18
Epargne et prêts hypothécaires			83 718 978,14	1,99
BARINGS EURO CLO E3R+3.65% 25-07-35	EUR	6 000 000	6 060 207,07	0,14
BARINGS EURO CLO E3R+4.0% 20-01-38	EUR	5 500 000	5 843 764,67	0,14
CELLNEX FINANCE 1.0% 15-09-27	EUR	8 700 000	8 061 383,63	0,19
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	3 200 000	2 890 245,95	0,07
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	6 900 000	6 768 369,74	0,16
Cellnex Finance Company SAU 1.5% 08-06-28	EUR	13 700 000	12 612 922,83	0,30
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	7 000 000	6 972 963,93	0,17
HARVEST CLO XV 1.7% 22-11-30	EUR	21 000 000	9 833 666,34	0,23
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4 900 000	4 927 729,43	0,12
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2 600 000	2 629 468,92	0,06
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1.35% 15-01-32	EUR	8 627 000	8 732 491,82	0,21
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1.8% 15-01-32	EUR	3 020 000	3 069 447,97	0,07
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+5.0% 15-01-32	EUR	5 176 000	5 316 315,84	0,13
Equipement et services pour l'énergie			12 948 281,46	0,31
BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.0% 15-11-28	USD	7 900 000	7 515 103,42	0,18
BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.375% 15-11-30	USD	3 200 000	3 085 936,61	0,07
PGS A 13.5% 31-03-27	USD	2 200 000	2 347 241,43	0,06
Equipements et fournitures médicaux			24 825 270,22	0,59
SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26	EUR	5 600 000	5 859 039,78	0,14
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	3 000 000	3 191 059,92	0,08
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	700 000	755 431,91	0,02
WERFENLIFE 4.25% 03-05-30 EMTN	EUR	4 300 000	4 357 195,60	0,10
WERFENLIFE 4.625% 06-06-28	EUR	10 400 000	10 662 543,01	0,25
Equipements et instruments électroniques			68 730 029,58	1,63
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	10 700 000	10 686 628,66	0,25
IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	4 700 000	4 116 966,54	0,10
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	25 900 000	24 955 874,04	0,59
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	19 700 000	17 900 539,93	0,43
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	11 000 000	11 070 020,41	0,26

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Finances			6 596 182,47	0,16
MAN GLG EURO CLO VI DAC E3R+1.7% 15-10-32	EUR	6 539 000	6 596 182,47	0,16
FPI de détail			6 159 586,00	0,15
REALTY INCOME 4.875% 06-07-30	EUR	5 650 000	6 159 586,00	0,15
Gaz			5 401 602,16	0,13
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	4 900 000	5 401 602,16	0,13
Gestion et promotion immobilière			13 691 601,20	0,33
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1.3% 25-04-30	EUR	7 000 000	6 990 156,06	0,17
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1.85% 25-04-30	EUR	6 650 000	6 701 445,14	0,16
Gestion immobilière et développement			42 691 653,89	1,01
CASTELLUM AB 0.75% 04-09-26	EUR	8 004 000	7 513 943,29	0,18
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.25% 12-08-27	EUR	11 619 000	8 478 088,11	0,20
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.375% 04-09-26	EUR	9 892 000	7 971 537,39	0,19
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.624% PERP	EUR	10 219 000	3 600 766,84	0,09
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP	EUR	18 288 000	6 520 037,76	0,15
VONOVIA SE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	9 100 000	8 607 280,50	0,20
Hôtels, restaurants et loisirs			43 677 049,75	1,04
ACCOR 7.25% PERP	EUR	7 700 000	8 482 071,07	0,20
BOOKING 3.5% 01-03-29	EUR	3 349 000	3 394 193,15	0,08
CARNIVAL CORPORATION 4.0% 01-08-28	USD	8 800 000	7 845 132,68	0,19
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	23 988 000	23 955 652,85	0,57
Immobilier			15 838 647,89	0,38
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	16 960 000	15 838 647,89	0,38
Infrastructure de transports			35 585 286,74	0,85
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	24 472 000	22 836 292,86	0,55
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.25% 25-01-32	EUR	6 317 000	5 524 687,69	0,13
AZZURRA AEROPORTI 2.625% 30-05-27	EUR	7 617 000	7 224 306,19	0,17
Logiciels			14 421 076,76	0,34
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	15 500 000	14 421 076,76	0,34
Marchés de capitaux			607 689 450,73	14,45
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	1 192 000	1 232 568,66	0,03
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	11 200 000	11 073 623,22	0,26
ADAGIO VI CLO DAC E3R+1.25% 30-04-31	EUR	10 355 000	10 359 787,63	0,25
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	17 984 000	18 593 512,16	0,44
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	4 900 000	4 891 099,79	0,12
AIB GROUP 6.25% PERP	EUR	4 950 000	4 964 116,83	0,12
AMCO AM COMPANY 4.375% 27-03-26	EUR	33 017 000	33 595 844,55	0,80
AMCO AM COMPANY 4.625% 06-02-27	EUR	11 245 000	11 575 949,57	0,28
ANDORRA INTL BOND 1.25% 06-05-31	EUR	29 800 000	25 417 971,23	0,60

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	11 700 000	12 008 332,40	0,29
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	11 800 000	11 953 982,30	0,28
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC 2.05% 15-07-30	EUR	16 761 000	15 886 516,99	0,38
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.3% 30-10-30	EUR	9 525 000	9 534 539,76	0,23
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.85% 30-10-30	EUR	4 000 000	4 026 611,40	0,10
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.94% 10-11-35	EUR	20 578 000	20 581 186,39	0,49
CASA SA LONDRES 0.972% 31-07-24	EUR	19 500 000	19 627 234,30	0,47
CESKA SPORITELNA AS 6.693% 14-11-25	EUR	17 000 000	17 865 005,98	0,42
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV 2.1% 15-01-32	EUR	9 496 000	9 056 916,99	0,22
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+0.81% 15-01-32	EUR	6 906 000	5 529 169,35	0,13
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+1.75% 15-01-32	EUR	5 413 000	5 440 381,21	0,13
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	7 400 000	7 686 954,21	0,18
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	8 685 000	9 115 731,63	0,22
HARVEST CLO XII E3R+1.35% 18-11-30	EUR	5 446 000	5 441 183,26	0,13
HARVEST CLO XII E3R+1.85% 18-11-30	EUR	2 866 000	2 892 140,69	0,07
HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	USD	10 482 000	11 837 326,43	0,28
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.875% PERP	USD	2 200 000	1 974 103,28	0,05
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 17-07-29	EUR	4 377 000	3 959 806,96	0,09
OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTN E3R+1.65% 20-10-31	EUR	9 378 000	9 454 004,16	0,22
OTP BANK 2.875% 15-07-29	EUR	27 417 000	28 142 010,35	0,67
OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN	EUR	8 211 000	8 420 188,69	0,20
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	17 170 000	18 413 481,89	0,44
OTP BANK 7.35% 04-03-26 EMTN	EUR	11 434 000	11 889 180,49	0,28
OZLME VI DAC E3R+1.05% 15-10-34	EUR	19 000 000	19 202 891,50	0,46
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	35 800 000	32 440 931,97	0,77
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	6 600 000	7 137 802,98	0,17
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUSA5+5.954% PERP	EUR	6 800 000	6 622 533,19	0,16
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	4 581 000	4 628 965,27	0,11
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	43 521 000	41 724 292,15	0,96
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	37 514 000	37 145 895,16	0,88
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	17 524 000	17 673 423,70	0,42
SBB TREASURY OYJ 1.125% 26-11-29	EUR	26 080 000	16 720 059,02	0,40
VOYA EURO CLO II DAC E3R+0.96% 15-07-35	EUR	6 500 000	6 543 508,40	0,16
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1.35% 15-01-31	EUR	12 274 000	12 418 877,39	0,30
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1.8% 15-01-31	EUR	6 176 000	6 265 301,87	0,15
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.84% 25-09-25	EUR	27 600 000	26 724 505,38	0,64
Matériaux de construction			20 367 920,07	0,48
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	19 400 000	20 367 920,07	0,48
Media			35 229 819,49	0,84
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	11 756 000	11 703 288,79	0,28
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	23 400 000	23 526 530,70	0,56

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			318 252 595,64	7,56
AKER BP A 1.125% 12-05-29 EMTN	EUR	6 402 000	5 683 835,92	0,14
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	34 806 000	34 086 574,28	0,81
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	32 787 000	31 484 764,11	0,75
BP CAP MK 4.375% PERP	USD	1 547 000	1 436 348,18	0,03
ENI 2.0% PERP	EUR	29 609 000	27 557 224,06	0,65
ENI 2.625% PERP	EUR	38 459 000	37 903 626,82	0,89
ENI 2.75% PERP	EUR	7 792 000	6 963 459,56	0,17
ENI 3.375% PERP	EUR	3 433 000	3 268 017,05	0,08
OMV AG 6.25% PERP	EUR	7 369 000	7 824 349,64	0,19
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	37 225 000	34 084 491,52	0,81
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	27 803 000	24 480 061,40	0,58
TOTALENERGIES SE 2.125% PERP	EUR	14 185 000	11 876 342,42	0,28
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	17 339 000	17 405 465,22	0,41
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	25 240 000	23 741 990,44	0,56
TOTALENERGIES SE FR 3.25% PERP	EUR	6 733 000	5 858 041,50	0,14
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	13 365 000	14 258 388,92	0,34
VAR ENERGI A 7.5% 15-01-28	USD	16 389 000	16 619 727,97	0,40
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	10 117 000	11 297 740,97	0,27
VAR ENERGI A 8.0% 15-11-32	USD	2 300 000	2 422 145,66	0,06
Produits chimiques			17 745 804,96	0,42
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	2 500 000	2 530 235,45	0,06
SYNGENTA FINANCE NV 3.375% 16-04-26	EUR	15 256 000	15 215 569,51	0,36
Produits pharmaceutiques			20 628 499,92	0,49
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	17 800 000	17 079 304,26	0,41
VIATRIS 2.25% 22-11-24	EUR	3 525 000	3 549 195,66	0,08
Services aux collectivités			585 593 959,78	13,92
EUROPEAN UNION 3.25% 04-02-50	EUR	16 128 000	15 567 909,81	0,37
EUROPEAN UNION 3.375% 05-10-54	EUR	19 200 000	18 578 264,66	0,44
GOVERNO REGIONAL MADEIRA 1.141% 04-12-34	EUR	12 200 000	9 299 180,33	0,22
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND E3R+1.23% 15-12-27	EUR	36 700 000	37 952 647,46	0,90
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.95% 15-04-25	EUR	74 960 000	76 292 863,76	1,81
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 13-07-30	EUR	7 820 000	6 520 660,42	0,15
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 14-04-33	EUR	29 458 000	22 258 870,35	0,53
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 28-01-32	EUR	3 682 000	2 906 679,75	0,07
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	11 047 000	7 239 453,21	0,17
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 1.125% 20-11-27	EUR	51 900 000	31 603 679,27	0,75
SAN MARINO GOVERNMENT BOND 6.5% 19-01-27	EUR	10 500 000	11 478 087,24	0,27
SPAIN IL BOND 0.65% 30-11-27	EUR	107 600 000	132 772 217,05	3,16
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-26	USD	200 000 000	213 123 446,47	5,08

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			26 037 661,58	0,62
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	6 804 000	7 437 669,35	0,18
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1.8% 17-04-35	EUR	3 759 000	3 805 613,10	0,09
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+2.45% 17-04-35	EUR	5 468 000	5 527 208,17	0,13
RENAISSANCE II S RL 15.0% 29-01-29	EUR	13 262 981	9 267 170,96	0,22
Services clientèle divers			22 836 524,27	0,54
BABSE 2018 2 BV 182X E3R+0.84% 15-10-31	EUR	10 000 000	5 264 673,06	0,13
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	16 675 000	17 571 851,21	0,41
Services de télécommunication diversifiés			21 810 765,09	0,52
AT T 2.875% PERP	EUR	7 700 000	7 596 423,92	0,18
CELLNEX TELECOM 1.0% 20-04-27	EUR	8 600 000	8 026 896,00	0,19
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	5 900 000	6 187 445,17	0,15
Services financiers diversifiés			352 641 878,60	8,38
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.832% 08-01-27	EUR	28 000 000	26 100 924,48	0,62
ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+1.0% 23-02-27	EUR	15 400 000	15 484 836,89	0,37
AURIUM CLO II DAC E3R+0.93% 22-06-34	EUR	1 500 000	1 500 803,38	0,04
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	9 100 000	9 802 938,45	0,23
BILBAO CLO IV DAC E3R+1.75% 15-04-36	EUR	5 484 000	5 556 450,04	0,13
BILBAO CLO IV DAC E3R+2.2% 15-04-36	EUR	6 170 000	6 282 103,76	0,15
BLACK DIAMOND CLO E3R+0.86% 20-01-32	EUR	9 500 000	4 742 562,33	0,11
BLACK DIAMOND CLO E3R+1.4% 20-01-32	EUR	16 300 000	16 524 778,00	0,39
BLACK DIAMOND CLO E3R+1.95% 20-01-32	EUR	8 200 000	8 308 913,08	0,20
BLACKROCK EUROPEAN CLO XI DAC E3R+0.98% 17-07-34	EUR	9 100 000	9 193 932,83	0,22
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.0% 20-10-26	EUR	3 500 000	3 271 955,87	0,08
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	19 659 000	20 537 762,13	0,49
CARLYLE GLB MKT STRAT EUR CLO 20162DAC E3R+3.6% 15-04-34	EUR	6 000 000	6 026 910,00	0,14
CASSA DEP E3R+1.94% 28-06-26	EUR	36 214 000	37 518 215,02	0,88
CHANEL CERES 0.5% 31-07-26	EUR	17 287 000	16 240 597,58	0,39
DEUTSCHE BOERSE 2.0% 23-06-48	EUR	5 000 000	4 613 065,75	0,11
DRYDEN 96 EURO CLO 2021 DAC E3R+4.3% 15-06-35	EUR	6 000 000	6 082 697,10	0,14
HARVEST CLO XXIX DAC E3R+4.17% 15-07-35	EUR	5 000 000	5 132 639,50	0,12
HARVEST CLO XXIX DAC E3R+6.4% 15-07-35	EUR	6 900 000	7 159 425,97	0,17
HARVEST CLO XXVI DAC E3R+0.94% 15-01-34	EUR	7 500 000	7 561 997,00	0,18
INVESCO EURO CLO E3R+0.94% 15-07-34	EUR	10 000 000	10 078 642,67	0,24
INVITALIA 5.25% 14-11-25	EUR	15 400 000	16 052 347,79	0,38
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1.75% 25-07-30	EUR	6 134 000	6 113 342,66	0,15
MV CREDIT EURO CLO E3R+3.2% 15-02-38	EUR	2 350 000	2 439 100,07	0,06
MV CREDIT EURO CLO E3R+4.0% 15-02-38	EUR	5 500 000	5 887 188,18	0,14
SIKA CAPITAL BV E3R+0.2% 01-11-24	EUR	7 400 000	7 452 740,42	0,18
TENNET HOLDING BV 2.375% PERP	EUR	14 855 000	14 714 133,61	0,35
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	6 656 000	6 637 688,25	0,16
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	3 800 000	3 371 779,56	0,08
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	12 400 000	12 121 639,31	0,29
TIKEHAU CLO III BV E3R+1.4% 01-12-30	EUR	13 252 000	13 236 422,57	0,31

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TIKEHAU CLO III BV E3R+1.85% 01-12-30	EUR	7 951 000	7 943 228,07	0,19
VIA OUTLETS BV 1.75% 15-11-28	EUR	13 441 000	12 162 656,97	0,29
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	17 594 000	16 787 459,31	0,40
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			34 632 299,86	0,82
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1.75% 30-11-26	EUR	25 245 000	23 818 911,33	0,56
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-30	EUR	12 140 000	10 813 388,53	0,26
Transport routier et ferroviaire			11 533 708,75	0,27
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.95% PERP	EUR	11 800 000	11 533 708,75	0,27
TITRES DE CRÉANCES			820 575 949,87	19,50
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			551 705 465,68	13,11
Automobiles			38 558 113,32	0,92
RENAULT ZCP 07-10-24	EUR	19 500 000	19 287 442,21	0,46
RENAULT ZCP 15-10-24	EUR	19 500 000	19 270 671,11	0,46
Banques			18 920 315,40	0,45
MIZUHO BANK ZCP 07-08-24	EUR	19 000 000	18 920 315,40	0,45
Banques commerciales			50 488 492,29	1,20
CRCA NORM SEIN ZCP 21-08-24	EUR	20 000 000	19 886 886,58	0,48
WELL FARG BANK INT ZCP 05-09-24	EUR	12 000 000	11 912 734,58	0,28
WELLS FARGO BANK INT ZCP 031224	EUR	19 000 000	18 688 871,13	0,44
Logiciels			38 564 672,65	0,92
VINCI ZCP 02-08-24	EUR	19 500 000	19 428 432,44	0,47
VINCI ZCP 30-12-24	EUR	19 500 000	19 136 240,21	0,45
Services aux collectivités			146 155 546,22	3,47
ENGIE ZCP 02-07-24	EUR	15 400 000	15 395 018,69	0,37
FRENCH REPUBLIC ZCP 25-09-24	EUR	60 750 801	60 205 650,70	1,41
GERMAN TREASURY BILL ZCP 111224	EUR	3 000 000	2 954 594,04	0,07
GERMAN TREASURY BILL ZCP 210824	EUR	2 000 000	1 989 547,64	0,05
GERM TREA BILL ZCP 16-10-24	EUR	2 000 000	1 979 911,65	0,05
GERM TREA BILL ZCP 17-07-24	EUR	2 000 000	1 996 401,04	0,05
GERM TREA BILL ZCP 18-09-24	EUR	2 000 000	1 984 584,15	0,05
GERM TREA BILL ZCP 20-11-24	EUR	2 000 000	1 973 188,32	0,05
VEOL ENVI ZCP 22-07-24	EUR	15 600 000	15 560 471,16	0,37
VEOL ENVI ZCP 27-11-24	EUR	19 500 000	19 195 251,53	0,46
VEOL ENVI ZCP 31-07-24	EUR	23 000 000	22 920 927,30	0,54
Services aux entreprises			54 464 667,84	1,29
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-10-24	EUR	25 000 000	24 739 624,39	0,59
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 30-09-24	EUR	30 000 000	29 725 043,45	0,70
Services aux professionnels			38 189 374,10	0,91
UNEDIC ZCP 05-09-24	EUR	19 500 000	19 362 528,47	0,46
UNEDIC ZCP 25-09-24	EUR	19 000 000	18 826 845,63	0,45

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			166 364 283,86	3,95
AIR LIQ FIN ZCP 04-11-24	EUR	19 000 000	18 751 082,41	0,45
BANQ FEDE DU CRED ZCP 09-10-24	EUR	19 500 000	19 293 652,34	0,46
BANQ FEDE DU CRED ZCP 10-10-24	EUR	19 500 000	19 291 723,20	0,46
BANQ FEDE DU CRED ZCP 15-11-24	EUR	19 500 000	19 219 196,13	0,46
CA CONS FINA ZCP 05-09-24	EUR	20 000 000	19 856 039,31	0,47
CA CONS FINA ZCP 18-07-24	EUR	19 500 000	19 459 660,99	0,46
KERING FINANCE ZCP 04-10-24	EUR	8 450 000	8 365 666,66	0,20
SOCI FINA AGAC ZCP 29-11-24	EUR	23 000 000	22 639 973,41	0,53
SUMI MITS BANK COR ZCP 05-07-24	EUR	19 500 000	19 487 289,41	0,46
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			268 870 484,19	6,39
Banques commerciales			95 655 509,46	2,28
BPCE ZCP 16-01-25	EUR	19 500 000	19 098 154,55	0,45
CA AUTO BANK ZCP 27-09-24	EUR	15 000 000	14 860 183,03	0,35
INTE BANK LUXE ZCP 26-07-24	EUR	23 000 000	22 933 128,03	0,56
LLOYDS BANK ZCP 24-09-24	EUR	19 500 000	19 326 545,48	0,46
UNICREDIT ZCP 29-07-24	EUR	19 500 000	19 437 498,37	0,46
Crédit à la consommation			19 451 825,73	0,46
NT CONS FIN ZCP 22-07-24	EUR	19 500 000	19 451 825,73	0,46
Equipements et instruments électroniques			38 218 131,96	0,91
IBERDROLA INT. BV ZCP 030924	EUR	19 000 000	18 868 393,92	0,45
IBERDROLA INTL BV ZCP 11-09-24	EUR	19 500 000	19 349 738,04	0,46
Pétrole et gaz			38 069 173,13	0,90
ENI SPA ZCP 040924	EUR	15 400 000	15 291 573,04	0,36
ENI ZCP 30-09-24	EUR	23 000 000	22 777 600,09	0,54
Produits chimiques			19 400 709,15	0,46
AKZO NOBEL NV ZCP 16-08-24	EUR	19 500 000	19 400 709,15	0,46
Services financiers diversifiés			58 075 134,76	1,38
MITA CORP FINA ZCP 06-09-24	EUR	19 500 000	19 358 974,37	0,46
REPSOL EUROPE FINA ZCP 190724	EUR	19 500 000	19 457 578,27	0,46
SUMI MITS BANK COR ZCP 28-10-24	EUR	19 500 000	19 258 582,12	0,46
TITRES D'OPC			8 503,40	0,00
OPCVM			8 503,40	0,00
Gestion collective			8 503,40	0,00
CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	EUR	2,202	8 503,40	0,00
Total			4 093 046 880,34	97,28

(*) 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/USD/20240730	-	-779 445,67	EUR	322 951 890,00	USD	-323 731 335,67
Total	-	-779 445,67		322 951 890,00		-323 731 335,67

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0924	5 005	6 329 846,72	-	582 782 200,00
EURO BUND 0924	781	-	-554 890,23	102 795 220,00
EURO-OAT 0924	-867	909 794,82	-	-106 745 040,00
EURO SCHATZ 0924	8 008	4 024 020,00	-	846 445 600,00
XEUR FGBX BUX 0924	-908	-	-1 806 920,00	-118 257 920,00
Sous-total 1.		11 263 661,54	-2 361 810,23	1 307 020 060,00
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
E6R/0.0/FIX/2.5138	19 200 000	189 834,88	-	19 200 000,00
E6R/0.0/FIX/2.5322	16 128 000	403 666,55	-	16 128 000,00
FIX/2.4643/OISEST/0.	186 500 000	-	-3 166 812,27	186 500 000,00
FIX/2.7625/OISEST/0.	227 500 000	-	-1 550 974,93	227 500 000,00
Sous-total 3.		593 501,43	-4 717 787,20	449 328 000,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		11 857 162,97	-7 079 597,43	1 756 348 060,00

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
ITRX XOVER CDSI S41 07/2024 PUT 3.25	210 000 000	1 256 331,30	-	-353 399 865,00
Sous-total 2.		1 256 331,30	-	-353 399 865,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
EASYJET 1.75 02-23_2	11 700 000	-	-205 819,38	11 700 000,00
EASYJET 1.75 02-23_2	2 925 000	-	-51 454,85	2 925 000,00
FRAN 0.75 03-31_2006	22 000 000	183 084,00	-	22 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S41	-153 678 000	-	-11 587 398,04	-153 678 000,00
Sous-total 4.		183 084,00	-11 844 672,27	-117 053 000,00
Total		1 439 415,30	-11 844 672,27	-470 452 865,00

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
FIX/1.9712/CPTFEMU	156 300 000	-	-118 309,22	156 300 000,00
FIX/2.4772/CPURNSA	96 104 501,98	227 322,06	-	96 104 501,98
FIX/2.527/CPTFEMU	314 283 000	-	-4 255 712,26	314 283 000,00
Sous-total 3.		227 322,06	-4 374 021,48	566 687 501,98
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		227 322,06	-4 374 021,48	566 687 501,98

(*) 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/240731	30 963,15	-	USD	21 473 954,45	EUR	-21 442 991,30	FR0011269109
G2/A/USD/EUR/240731	-	-14,78	USD	4 960,84	EUR	-4 975,62	FR0011269109
Total	30 963,15	-14,78		21 478 915,29		-21 447 966,92	

(*) 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)	4 093 046 880,34
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-779 445,67
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	4 777 565,54
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-10 405 256,97
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-4 146 699,42
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	30 948,37
Autres actifs (+)	147 312 926,39
Autres passifs (-)	-22 388 088,96
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	4 207 448 829,62

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part AW EUR Acc	EUR	2 216 163,713	1 825,11
Part AW EUR Ydis	EUR	1 461 942,918	96,35
Part AW USD Acc Hdg	USD	174 455,824	134,04

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 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676

www.carmignac.com

