



RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS CARMIGNAC INVESTISSEMENT

(Opérations de l'arrêté du 30 juin 2025)

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2025 DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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 Z EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Part A CHF Acc Hdg	Capitalisation	Capitalisation
Part E EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Part X 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

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	3 868 626 665,97
b) Avoirs bancaires	122 829 311,28
c) Autres actifs détenus par l'OPC	24 688 583,16
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	4 016 144 560,41
e) Passif	-32 671 579,60
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	3 983 472 980,81

(*) Les montants sont signés

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

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	13 504 352,87	57 886,458	233,29
A EUR Acc en EUR	C	3 265 858 563,51	1 453 372,410	2 247,08
A EUR Y dis en EUR	D/R	30 683 007,73	124 203,699	247,03
E EUR Acc en EUR	C	336 075 027,29	1 082 015,586	310,60
X EUR Acc en EUR	C	99 120 093,72	732 108,475	135,38
Z EUR Acc en EUR	C	237 283 082,73	2 290 808,518	103,58

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Eléments 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.	9,59	9,51
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.	87,53	86,82
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 INVESTISSEMENT

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	2 478 905 136,32	62,23	61,72
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	615 462 170,26	15,45	15,32
Euro	EUR	286 178 250,00	7,18	7,13
Won de la République de Corée	KRW	119 805 987,52	3,01	2,98
Franc Suisse	CHF	89 083 319,96	2,24	2,22
Couronne Danoise	DKK	64 813 424,83	1,63	1,61
Roupie Indienne	INR	59 627 688,68	1,50	1,48
Yen Japonais	JPY	40 763 362,53	1,02	1,01
Dollar Canadien	CAD	40 523 177,77	1,02	1,01
Dollar de Hong Kong	HKD	32 752 015,80	0,82	0,82
Livre Sterling	GBP	15 416 180,25	0,39	0,38
Zloty Polonais	PLN	12 869 869,17	0,32	0,32
Peso Mexicain	MXN	11 601 522,34	0,29	0,29
Real Brésilien	BRL	824 560,54	0,02	0,02
TOTAL		3 868 626 665,97	97,12	96,33

(*) 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 INVESTISSEMENT

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	59,78	59,30
TAIWAN	15,36	15,23
FRANCE	3,69	3,66
COREE DU SUD	3,01	2,98
SUISSE	2,38	2,36
CANADA	1,94	1,92
ITALIE	1,81	1,79
DANEMARK	1,63	1,61
INDE	1,50	1,48
ILES CAIMANS	1,29	1,28
JAPON	1,02	1,01
PAYS-BAS	0,86	0,86
ALLEMAGNE	0,82	0,81
IRLANDE	0,45	0,45
ROYAUME-UNI	0,39	0,38
CHINE	0,34	0,34
POLOGNE	0,32	0,32
MEXIQUE	0,29	0,29
BRESIL	0,24	0,24
TOTAL	97,12	96,33

(*) 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 INVESTISSEMENT

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 INVESTISSEMENT

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.	211 411 030,86	142 719 684,27
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.	1 416 856 789,45	1 509 993 053,51
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o 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 INVESTISSEMENT

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
30/04/2025	A EUR Y dis	4,36	-	4,36
Dividendes à verser				
	A EUR Y dis			

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

		30/06/2025
Part A CHF Acc Hdg		
Frais de gestion variables provisionnés		-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés		0,00
Frais de gestion variables acquis		-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis		0,00
Part A EUR Acc		
Frais de gestion variables provisionnés		1 512 293,94
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés		0,05
Frais de gestion variables acquis		849,51
Pourcentage de frais de gestion variables acquis		0,00
Part A EUR Y dis		
Frais de gestion variables provisionnés		-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés		0,00
Frais de gestion variables acquis		-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis		0,00
Part E EUR Acc		
Frais de gestion variables provisionnés		-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés		0,00
Frais de gestion variables acquis		-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis		0,00
Part X EUR Acc		
Frais de gestion variables provisionnés		989 804,78
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés		2,96
Frais de gestion variables acquis		12 556,47
Pourcentage de frais de gestion variables acquis		0,04
Part Z EUR Acc		
Frais de gestion variables provisionnés		-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés		0,00
Frais de gestion variables acquis		-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis		0,00

« 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 INVESTISSEMENT

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 INVESTISSEMENT AU 30/06/2025

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			3 868 626 665,97	97,12
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 868 626 665,97	97,12
Assurance			7 411 764,71	0,19
GLOBE LIFE INC	USD	70 000	7 411 764,71	0,19
Banques commerciales			150 194 602,47	3,77
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	1 500 000	11 601 522,34	0,29
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	1 500 000	8 676 577,08	0,22
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	1 900 000	40 833 183,09	1,03
UBS GROUP AG-REG	CHF	3 100 000	89 083 319,96	2,23
Biotechnologie			51 440 434,99	1,29
IMCD BV	EUR	185 000	21 099 250,00	0,53
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	80 000	30 341 184,99	0,76
Boissons			23 146 781,96	0,58
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	565 000	23 146 781,96	0,58
Composants automobiles			17 320 228,93	0,43
MICHELIN (CGDE)	EUR	450 000	14 193 000,00	0,35
TONG YANG INDUSTRY	TWD	1 092 000	3 127 228,93	0,08
Conglomérats industriels			32 647 500,00	0,82
SIEMENS AG-REG	EUR	150 000	32 647 500,00	0,82
Construction et ingénierie			45 679 601,31	1,15
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	100 000	45 679 601,31	1,15
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			99 905 818,79	2,51
AMBEV SA	BRL	396 600	824 560,54	0,02
MERCADOLIBRE INC	USD	44 500	99 081 258,25	2,49
Distribution spécialisée			3 659 900,47	0,09
POYA INTERNATIONAL CO LTD	TWD	250 000	3 659 900,47	0,09
Equipement et services pour l'énergie			50 389 743,15	1,26
SCHLUMBERGER LTD	USD	1 750 000	50 389 743,15	1,26
Equipements de communication			42 707 245,39	1,07
ARISTA NETWORKS INC	USD	490 000	42 707 245,39	1,07
Equipements électriques			202 184 803,43	5,08
EATON CORP PLC	USD	170 000	51 700 217,23	1,30

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LOTES CO LTD	TWD	1 062 000	41 810 353,00	1,05
PRYSMIAN SPA	EUR	1 200 000	72 048 000,00	1,81
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	110 000	24 838 000,00	0,62
SINBON ELECTRONICS CO LTD	TWD	1 850 000	11 788 233,20	0,30
Equipements et fournitures médicaux			25 166 588,57	0,63
ALCON INC	USD	75 000	5 640 414,02	0,14
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	280 000	19 526 174,55	0,49
Equipements et instruments électroniques			105 975 209,78	2,66
AMPHENOL CORP-CL A	USD	825 000	69 403 032,76	1,74
CELESTICA INC	USD	275 000	36 572 177,02	0,92
Grands magasins et autres			31 460 404,59	0,79
ALLEGRO.EU SA	PLN	1 578 317	12 869 869,17	0,32
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	1 450 000	18 590 535,42	0,47
Hôtels, restaurants et loisirs			84 279 319,05	2,12
AIRBNB INC-CLASS A	USD	200 000	22 548 025,73	0,57
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	2 400 000	61 731 293,32	1,55
Industrie aérospatiale et défense			82 269 500,00	2,07
AIRBUS SE	EUR	75 000	13 294 500,00	0,33
SAFRAN SA	EUR	250 000	68 975 000,00	1,74
Logiciels			260 441 609,39	6,54
BAE SYSTEMS PLC	GBP	700 000	15 416 180,25	0,39
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	150 000	39 376 836,90	0,99
MICROSOFT CORP	USD	180 000	76 273 629,51	1,91
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	300 000	23 034 459,26	0,58
SALESFORCE INC	USD	100 000	23 230 395,71	0,58
SERVICENOW INC	USD	55 000	48 170 038,76	1,21
SYNOPSYS INC	USD	80 000	34 940 069,00	0,88
Machines			41 970 439,15	1,05
GE AEROSPACE	USD	110 000	24 119 691,61	0,60
PARKER HANNIFIN CORP	USD	30 000	17 850 747,54	0,45
Marchés de capitaux			52 381 479,75	1,31
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	420 000	52 381 479,75	1,31
Médias et services interactifs			287 654 729,09	7,22
ALPHABET INC-CL A	USD	1 300 000	195 168 888,70	4,90
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	95 000	59 733 824,59	1,50
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	600 000	32 752 015,80	0,82
Métaux et minéraux			14 126 847,55	0,35
CARPENTER TECHNOLOGY	USD	60 000	14 126 847,55	0,35

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques			49 218 015,45	1,24
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	1 700 000	6 444 924,33	0,16
GETAC HOLDINGS CORP	TWD	3 300 000	10 682 243,36	0,27
INNODISK CORP	TWD	1 418 189	9 801 848,99	0,25
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	4 500 000	14 501 079,74	0,37
PB FINTECH LTD	INR	120 000	2 174 127,48	0,05
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	TWD	500 000	5 613 791,55	0,14
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			58 719 768,28	1,47
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	170 000	58 719 768,28	1,47
Produits alimentaires			24 428 589,68	0,61
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	175 000	24 428 589,68	0,61
Produits chimiques			17 986 199,26	0,45
LINDE PLC	USD	45 000	17 986 199,26	0,45
Produits pharmaceutiques			134 796 295,82	3,38
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	2 053 998	40 763 362,53	1,02
ELI LILLY & CO	USD	44 000	29 219 508,46	0,73
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 100 000	64 813 424,83	1,63
Produits pour l'industrie du bâtiment			7 230 855,15	0,18
TAIWAN SAKURA CORP	TWD	2 900 000	7 230 855,15	0,18
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			876 014 449,34	22,02
ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	47 074	6 513 926,72	0,16
BROADCOM INC	USD	380 000	89 233 718,11	2,24
KLA CORP	USD	20 000	15 261 575,16	0,38
MEDIATEK INC	TWD	900 000	32 807 872,72	0,82
NVIDIA CORP	USD	1 725 000	232 169 996,17	5,83
SK HYNIX INC	KRW	650 000	119 805 987,52	3,01
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	12 300 000	380 221 372,94	9,58
Services aux collectivités			100 544 411,58	2,52
BLOCK INC	USD	1 400 000	81 017 165,74	2,03
GUDENG PRECISION INDUSTRIAL	TWD	1 800 000	19 527 245,84	0,49
Services aux entreprises			8 905 143,42	0,22
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	150 000	8 905 143,42	0,22
Services aux professionnels			51 924 820,04	1,30
EQUIFAX INC	USD	235 000	51 924 820,04	1,30
Services financiers diversifiés			218 351 833,71	5,48
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	515 000	80 493 291,31	2,02
MASTERCARD INC - A	USD	105 000	50 265 110,53	1,26
S&P GLOBAL INC	USD	195 000	87 593 431,87	2,20

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services liés aux technologies de l'information			5 433 706,10	0,14
SWIGGY LTD	INR	1 366 153	5 433 706,10	0,14
Soins et autres services médicaux			301 836 241,71	7,58
CENCORA INC	USD	440 000	112 394 258,21	2,82
CENTENE CORP	USD	1 550 000	71 673 552,84	1,80
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	180 000	2 281 528,59	0,06
MCKESSON CORP	USD	185 000	115 486 902,07	2,90
Technologies des soins de santé			20 488 767,10	0,51
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	392 089	20 488 767,10	0,51
Textiles, habillement et produits de luxe			52 238 599,10	1,31
HERMES INTERNATIONAL	EUR	17 000	39 083 000,00	0,98
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	65 000	13 155 599,10	0,33
Transport maritime			40 523 177,77	1,02
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	600 000	40 523 177,77	1,02
Transport routier et ferroviaire			10 018 315,80	0,25
DIDI GLOBAL INC	USD	2 400 000	10 018 315,80	0,25
Vente par correspondance			177 552 924,14	4,46
AMAZON.COM INC	USD	950 000	177 552 924,14	4,46
Total			3 868 626 665,97	97,12

(*) 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 (*)
Total	-	-		-		-

(*) 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				
DJES BANKS 0925	2 500	262 443,29	-	25 187 500,00
Sous-total 1.		262 443,29	-	25 187 500,00
2. Options				
APPLE INC 08/2025 PUT 210	4 500	4 017 549,09	-	-43 573 609,06
EURO STOXX 50 11/2025 PUT 4650	1 400	751 800,00	-	-10 320 105,04
EURO STOXX 50 11/2025 PUT 4800	500	352 500,00	-	-4 878 980,80
EURO STOXX 50 11/2025 PUT 5050	600	686 400,00	-	-9 323 095,92
EURO STOXX 50 12/2025 PUT 3800	-1 000	-	-191 000,00	2 121 296,00
EURO STOXX 50 12/2025 PUT 4500	2 000	1 022 000,00	-	-12 621 711,20
S&P 500 INDEX 08/2025 PUT 5750	84	203 586,49	-	-5 683 487,87
S&P 500 INDEX 09/2025 PUT 5400	200	526 472,72	-	-9 620 487,29
S&P 500 INDEX 11/2025 PUT 5250	320	1 467 444,73	-	-18 437 505,30
S&P 500 INDEX 11/2025 PUT 5500	500	3 308 770,29	-	-41 494 958,90
S&P 500 INDEX 12/2025 PUT 5650	50	462 324,83	-	-5 444 561,49
Sous-total 2.		12 798 848,15	-191 000,00	-159 277 206,87
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
GS ARM HOLDIN 1230	5 000	158 452,95	-	688 929,59
UBS ARM HOLDI 1230	-5 000	-	-158 452,95	-688 929,59
Sous-total 4.		158 452,95	-158 452,95	-
Total		13 219 744,39	-349 452,95	-134 089 706,87

(*) 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		-	-	-
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 - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
1. Futures				
EC EURUSD 0925	660	1 192 315,99	-	83 185 245,13
Sous-total 1.		1 192 315,99	-	83 185 245,13
2. Options		-	-	-
Sous-total 2.				
3. Swaps		-	-	-
Sous-total 3.				
4. Autres instruments		-	-	-
Sous-total 4.				
Total		1 192 315,99	-	83 185 245,13

(*) 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		-	-	-
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 - 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		-	-	-
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 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 (*)		
G5/A/CHF/EUR/250731	10 797,31	-	CHF	14 291 684,89	EUR	-14 280 887,58	FR0011269190	
G5/A/CHF/EUR/250731	0,30	-	CHF	118,84	EUR	-118,54	FR0011269190	
G5/A/EUR/CHF/250731	-	-9,88	EUR	4 652,07	CHF	-4 661,95	FR0011269190	
Total	10 797,61	-9,88		14 296 455,80		-14 285 668,07		

(*) 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)	3 868 626 665,97
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	12 870 291,44
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	1 192 315,99
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	10 787,73
Autres actifs (+)	133 095 036,45
Autres passifs (-)	-32 322 116,77
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	3 983 472 980,81

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part A CHF Acc Hdg	CHF	57 886,458	233,29
Part A EUR Acc	EUR	1 453 372,410	2 247,08
Part A EUR Y dis	EUR	124 203,699	247,03
Part E EUR Acc	EUR	1 082 015,586	310,60
Part X EUR Acc	EUR	732 108,475	135,38
Part Z EUR Acc	EUR	2 290 808,518	103,58

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

