

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)
DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC INVESTISSEMENT

(Operaciones del periodo cerrado a
29 de junio de 2018)

INFORME SEMESTRAL 2018 DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Características de la IIC

MÉTODO DE DETERMINACIÓN Y DE REPARTO DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

IMPORTES DISTRIBUIBLES	PARTICIPACIONES «ACC»	PARTICIPACIONES «DIS»
Reparto del resultado neto	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora
Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	3.902.994.903,66
b) Bancos	273.544.308,85
c) Otros activos de la IIC	642.288.600,77
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	4.818.827.813,28
e) Pasivos	-681.581.187,20
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	4.137.246.626,08

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC INVESTISSEMENTS A CHF Acc Hdg en CHF	C	10.324.675,33	73.762,697	139,97
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Acc en EUR	C	3.675.230.420,94	2.952.284,997	1.244,87
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis en EUR	D	25.165.923,86	175.210,860	143,63
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR Acc en EUR	C	427.944.708,91	2.363.437,471	181,06

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	17,21	14,78
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	77,12	66,22
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA, DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Dólar canadiense	CAD	58.245.241,76	1,41	1,21
Dólar hongkonés	HKD	75.802.639,92	1,83	1,57
Dólar estadounidense	USD	2.785.398.386,47	67,32	57,80
EUR	EUR	336.674.144,50	8,14	6,99
Franco suizo	CHF	5.237.427,39	0,13	0,11
Libra esterlina	GBP	256.914.606,08	6,21	5,33
Real brasileño	BRL	13.051.492,92	0,32	0,27
Rupia india	INR	268.273.183,44	6,48	5,57
Yuan renminbi	CNY	103.397.781,18	2,50	2,15
TOTAL		3.902.994.903,66	94,34	80,99

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR, DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Estados Unidos de América	50,93	43,73
Canadá	8,89	7,63
India	6,48	5,57
Reino Unido	6,21	5,33
Francia	4,97	4,27
Islas Caimán	3,83	3,29
Países Bajos	2,83	2,43
China	2,50	2,15
Argentina	2,33	2,00
Brasil	1,44	1,24
Alemania	1,11	0,95
Irlanda	1,06	0,91
Luxemburgo	1,03	0,89
Singapur	0,59	0,51
Suiza	0,13	0,11
TOTAL	94,34	80,99

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva	-	-
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y entidades de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y entidades de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros	-	-
TOTAL	-	-

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	255.095.221,79	461.244.818,76
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	996.141.986,50	1.704.828.000,49
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris (Francia)

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos abonados				
30/04/2018	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis	0,61	0,00	0,61
Dividendos pendientes de abono				

(1) El crédito fiscal unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

(2) El importe bruto unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

INFORME SEMESTRAL 2018 DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y la reutilización de los instrumentos financieros (Reglamento SFTR) en la moneda en la que se contabiliza la IIC (EUR)

	Préstamos de valores	Empréstitos de valores	Operaciones con pacto de recompra inversa	Operaciones con pacto de retroventa	Permuta de rentabilidad total (TRS)
--	----------------------	------------------------	---	-------------------------------------	-------------------------------------

a) Títulos y materias primas en préstamo

Importe					
% del patrimonio neto*					

*% excluido el efectivo y los equivalentes de efectivo

b) Activos comprometidos en cada modalidad de operación de financiación sobre títulos y TRS expresados en valor absoluto

Importe					
% del patrimonio neto					

c) 10 principales entidades emisoras de las garantías recibidas (distintas del efectivo) para todo tipo de operaciones de financiación

--	--	--	--	--	--

d) 10 principales contrapartes en valor absoluto de los activos y pasivos sin contraprestación

--	--	--	--	--	--

e) Tipo y calidad de las garantías (colateral)

Tipo					
- Acciones					
- Obligaciones					
- INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)					
- TCN (Títulos de crédito negociables)					
- Efectivo					
Calificación crediticia:					
Moneda de la garantía					

f) Pago y contraprestación contractual

Tripartitas					
Contraparte principal					
Bilaterales	X			X	

	Préstamos de valores	Empréstitos de valores	Operaciones con pacto de recompra inversa	Operaciones con pacto de retroventa	Permuta de rentabilidad total (TRS)
--	----------------------	------------------------	---	-------------------------------------	-------------------------------------

g) Vencimiento de la garantía desglosada en función de los tramos

Menos de 1 día					
De 1 día a 1 semana					
De 1 semana a 1 mes					
De 1 mes a 3 meses					
De 3 meses a 1 año					
Más de 1 año					
Abiertas					

h) Vencimiento de las operaciones de financiación sobre títulos y TRS desglosados en función de los tramos

Menos de 1 día					
De 1 día a 1 semana					
De 1 semana a 1 mes					
De 1 mes a 3 meses					
De 3 meses a 1 año					
Más de 1 año					
Abiertas					

i) Datos sobre la reutilización de las garantías

Importe máximo (%)					
Importe empleado (%)					
Ingresos percibidos por la IIC tras la reinversión de las garantías de efectivo denominadas en euros					

j) Información sobre la conservación de las garantías recibidas por la IIC

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES					
Títulos					
Efectivo					

k) Información sobre la conservación de las garantías entregadas por la IIC

Títulos					
Efectivo					

	Préstamos de valores	Empréstitos de valores	Operaciones con pacto de recompra inversa	Operaciones con pacto de retroventa	Permuta de rentabilidad total (TRS)
--	----------------------	------------------------	---	-------------------------------------	-------------------------------------

I) Información sobre los ingresos y los gastos desglosados

Ingresos					
- INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	-14.746,15*				
- Gestor					
- Terceros					
Gastos					
- INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	1893,85				
- Gestor					
- Terceros					

*Corrección de los intereses sobre préstamos de títulos del ejercicio n-1 para 21.373,74 euros

e) Información sobre el tipo y calidad de las garantías (colateral)

En el marco de la realización de las operaciones de financiación con valores, el fondo podrá recibir u otorgar activos financieros que constituyan garantías financieras y que tengan como objetivo reducir su exposición al riesgo de contraparte.

Las garantías financieras estarán constituidas fundamentalmente por efectivo en el caso de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC, y en efectivo y en títulos de deuda pública admisibles en el caso de las operaciones con técnicas de gestión eficiente de la cartera.

Todas las garantías financieras, recibidas u otorgadas, se transferirán en pleno dominio y deberán respetar los siguientes criterios:

- se aportará en efectivo o en obligaciones o bonos del Tesoro emitidos o garantizados por los países miembros de la OCDE o sus entes públicos territoriales o por instituciones y organismos supranacionales a escala comunitaria, regional o mundial;
- será mantenida por el Depositario del fondo o por uno de sus agentes o una tercera parte bajo su supervisión, o por cualquier depositario tercero que esté sometido a una vigilancia prudencial y que no guarde relación alguna con el proveedor de las garantías financieras;
- de conformidad con la normativa en vigor, la garantía financiera respetará en todo momento los criterios de liquidez, valoración, calidad crediticia de los emisores, correlación y diversificación, con una exposición a un emisor determinado de un máximo del 20% del patrimonio neto.

Por otro lado, los títulos de crédito deberán tener una calificación mínima de «AA-» o su equivalente según al menos una de las principales agencias de calificación (donde cabe incluir todas las autorizadas por la Unión Europea) y no representarán más del 10% de una emisión.

Por último, en el contexto de la recepción de garantías, los equipos de Carmignac aplicarán un descuento en el momento de valorarse. Este descuento queda estipulado por contrato con cada contraparte.

i) Datos sobre la reutilización de las garantías

Conforme a las políticas internas de Carmignac, no se autoriza la reutilización de las garantías recibidas por parte de los gestores por cuenta de las correspondientes carteras en el contexto de las operaciones de financiación de títulos. Por otro lado, las garantías recibidas se depositan en cuentas especiales y segregadas de las cuentas de valores y las cuentas en efectivo de las carteras en cuestión.

k) Información sobre la conservación de las garantías entregadas por la IIC

Como queda indicado anteriormente, todas las garantías financieras, recibidas o concedidas, se transmitirán en pleno dominio y serán mantenidas por el Depositario del fondo o por uno de sus agentes o una tercera parte bajo su supervisión, o por cualquier depositario tercero que esté sometido a una vigilancia prudencial y que no guarde relación alguna con el proveedor de las garantías financieras.

I) Información sobre los ingresos y los gastos desglosados

La sociedad gestora o el «gestor» no percibirá ninguna remuneración en concepto de implementación de las operaciones de financiación de títulos. Todos los ingresos resultantes de dichas operaciones revertirán en el fondo, salvo los costes operativos vinculados con la intermediación de CACEIS Bank Luxembourg (o «terceros») (en su calidad de entidad prestamista) en relación con las operaciones de préstamo/empréstito de valores.

La facturación de la entidad prestamista no podrá superar el 15% de los ingresos generados a través de estas operaciones de préstamo/empréstito.

Por lo que respecta a las operaciones de retroventa, el fondo representa la contraparte directa en las operaciones y percibe la totalidad de la remuneración.

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT A 29 DE JUNIO DE 2018

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
DELIVERY HERO AG	EUR	524.264	23.895.953,12	0,58
PUMA SE	EUR	43.847	21.967.347,00	0,53
TOTAL ALEMANIA			45.863.300,12	1,11
ARGENTINA				
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	684.796	34.481.741,12	0,83
GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	USD	1.309.030	36.976.411,63	0,90
PAMPA-SPON ADR	USD	813.434	24.921.017,67	0,60
TOTAL ARGENTINA			96.379.170,42	2,33
BRASIL				
BRASIL.DIST.ADR	USD	2.728.757	46.696.556,77	1,12
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	752.702	13.051.492,92	0,32
TOTAL BRASIL			59.748.049,69	1,44
CANADÁ				
AGNICO EAGLE MINES	USD	1.202.534	47.203.231,74	1,14
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	914.454	57.129.186,64	1,38
GOLD	USD	6.412.963	75.304.460,39	1,82
NUTRIEN LTD	USD	1.382.653	64.398.672,55	1,56
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	7.791.333	1.116.055,12	0,03
SHOPIFY INC	USD	434.267	54.263.382,84	1,31
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	3.613.581	68.275.959,80	1,65
TOTAL CANADÁ			367.690.949,08	8,89
CHINA				
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	21.541.158	103.397.781,18	2,50
TOTAL CHINA			103.397.781,18	2,50
ESTADOS UNIDOS				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	1.450.374	94.807.540,30	2,29
ALBEMARLE CORP	USD	335.201	27.081.932,53	0,65
AMAZON.COM INC	USD	84.848	123.527.583,74	2,99
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.966.523	47.480.864,52	1,15
BECTON DICKINSON	USD	129.579	26.587.251,29	0,64
BOOKING HOLDINGS INC	USD	24.763	42.993.301,93	1,04

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CELGENE	USD	926.434	63.018.618,71	1,52
CLOUDERA INC	USD	2.214.066	25.866.010,23	0,63
CLOVIS ONCOLOGY INC	USD	422.404	16.450.438,85	0,40
CONCHO RESOURCE	USD	659.287	78.122.869,64	1,89
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	279.568	52.408.075,17	1,27
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	258.595	46.285.968,99	1,12
CVS	USD	745.508	41.088.981,03	0,99
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	486.860	58.804.331,46	1,42
EOG RESOURCES INC	USD	1.164.697	124.125.945,54	3,00
FACEBOOK INC-A	USD	733.941	122.152.725,90	2,95
GRUBHUB INC	USD	422.905	38.000.054,43	0,92
INCYTE	USD	298.469	17.127.680,19	0,41
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	2.006.692	126.411.885,23	3,07
INTUITIVE SURGICAL	USD	144.780	59.333.077,30	1,43
MASTERCARD INC	USD	215.043	36.195.666,45	0,87
MERCADOLIBRE	USD	438.189	112.190.345,40	2,71
NEWMONT MINING	USD	3.292.933	106.356.475,89	2,57
NOBLE ENERGY INC	USD	3.036.213	91.745.616,58	2,22
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	USD	741.143	59.549.162,63	1,44
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	804.820	130.447.635,48	3,16
SERVICENOW INC	USD	346.761	51.223.390,58	1,24
STRYKER CORP	USD	403.666	58.381.260,55	1,41
TMOBILE US INC	USD	1.648.951	84.385.955,42	2,04
VISA INC CLASS A	USD	321.977	36.525.933,49	0,88
WAYFAIR INC	USD	643.636	65.468.897,57	1,58
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	1.293.032	40.400.674,37	0,98
ZUORA INC - CLASS A	USD	107.918	2.514.127,53	0,06
TOTAL ESTADOS UNIDOS			2.107.060.278,92	50,94
FRANCIA				
DASSAULT AVIATION	EUR	27.568	44.990.976,00	1,09
HERMES INTERNATIONAL	EUR	262.805	137.657.259,00	3,32
TALEND SA ADR	USD	430.833	22.981.696,06	0,56
TOTAL FRANCIA			205.629.931,06	4,97
ISLAS CAIMÁN				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	1.593.699	68.515.512,22	1,66
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	764.164	7.287.127,70	0,18
58.COM INC	USD	1.391.470	82.638.456,43	1,99
TOTAL ISLAS CAIMÁN			158.441.096,35	3,83

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
INDIA				
HDFC BANK LTD	INR	4.456.892	117.471.956,73	2,83
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	2.462.316	58.733.205,57	1,42
INDUSIND BANK	INR	1.447.891	34.972.504,31	0,85
UNITED SPIRITS LTD DEMAT 2	INR	6.868.695	57.095.516,83	1,38
TOTAL INDIA			268.273.183,44	6,48
IRLANDA				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2.786.456	44.039.937,08	1,06
TOTAL IRLANDA			44.039.937,08	1,06
LUXEMBURGO				
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	296.935	42.787.327,65	1,03
TOTAL LUXEMBURGO			42.787.327,65	1,03
PAÍSES BAJOS				
ASML HOLDING NV	EUR	377.859	64.122.672,30	1,55
YANDEX	USD	1.718.702	52.846.903,17	1,28
TOTAL PAÍSES BAJOS			116.969.575,47	2,83
REINO UNIDO				
ASOS PLC	GBP	802.732	55.388.371,84	1,34
HSBC HLDGS PLC GBP	GBP	11.096.410	89.175.310,53	2,16
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	1.090.987	55.156.927,43	1,33
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	810.699	57.193.996,28	1,38
TOTAL REINO UNIDO			256.914.606,08	6,21
SINGAPUR				
CLSA PNote United Spirits	USD	2.954.880	24.562.289,73	0,59
TOTAL SINGAPUR			24.562.289,73	0,59
SUIZA				
VIFOR PHARMA AG	CHF	38.273	5.237.427,39	0,13
TOTAL SUIZA			5.237.427,39	0,13
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en mercados organizados o equivalentes			3.902.994.903,66	94,34
TOTAL Acciones y valores equivalentes			3.902.994.903,66	94,34
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados organizados o equivalentes				
MS SSBANGTR 0818	USD	-414.120	839.182,67	0,02
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados organizados			839.182,67	0,02
TOTAL Compromisos a plazo firme			839.182,67	0,02
Otros instrumentos financieros a plazo				
CFD				
CFD BK OZARKS 1230	USD	-116.258	248.935,81	0,01

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CFD GS CNK I230	USD	-287.295	-322.347,18	-0,01
CFD JP WPP I230	GBP	-612.080	411.839,34	0,01
CFD MER OMC I230	USD	-171.623	-615.905,42	-0,01
CFD ML DILLAR	USD	-76.169	-852.664,84	-0,02
CFD ML NORD	USD	-110.578	-260.450,94	-0,01
CFD MS MARRI	USD	-40.337	302.644,10	0,01
CFD MS WENDY	USD	-333.148	-305.313,14	-0,01
CFD UB FOOT	USD	-128.197	144.936,01	
CFD UBS GPS I230	USD	-788.731	-2.524.672,27	-0,06
CFDJPM LLOY	GBP	-5.796.105	10.486,54	
DIS THE WALT I230	USD	-91.383	260.719,81	0,01
KMS KOHL'S MS I230	USD	-89.579	-471.852,04	-0,01
ML KINGFISH I230	GBP	-2.230.508	206.820,44	
MMA MS MACY'S I230	USD	-409.374	-341.721,49	-0,01
MS TARGET I231	USD	-151.079	-417.956,55	-0,01
UBS INTER UBS I230	GBP	-250.611	266.381,34	0,01
TOTAL CFD			-4.260.120,48	-0,10
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			-4.260.120,48	-0,10
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			-3.420.937,81	-0,08
Créditos			639.596.654,71	15,46
Deudas			-661.392.393,96	-15,99
Cuentas financieras			259.468.399,48	6,27
Patrimonio neto			4.137.246.626,08	100,00



Sociedad gestora de carteras (aprobación de la AMF n.º GP 97-08 del 13/03/1997)
SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676