



# CARMIGNAC PORTFOLIO

SICAV

Informe semestral no auditado

a 30/06/18

Registro Mercantil de Luxemburgo (R.C.S.) n.º B 70 409

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Índice

|   | Página |
|---|--------|
| Organización  | 3      |
| Información general   | 4      |
| Consolidado   | 5      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe   | 8      |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities   | 13     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery  | 19     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond                                     | 25     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus  | 32     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine   | 39     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents   | 46     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs  | 53     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities (anteriormente, Euro-Patrimoine) | 58     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement  | 64     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine  | 70     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité  | 81     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude                                       | 93     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube  | 99     |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Active Risk Allocation  | 105    |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit  | 109    |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt                           | 114    |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe   | 118    |
| Información adicional   | 123    |

No se aceptará ninguna suscripción basada únicamente en los estados financieros. Solo podrán aceptarse suscripciones de inversores que hayan recibido el folleto vigente, acompañado del último informe anual y del informe semestral más reciente, en caso de haberse publicado en fecha posterior.

# CARMIGNAC PORTFOLIO

---

## Organización

---

**Domicilio social de la Sociedad:** CARMIGNAC PORTFOLIO, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

**Consejo de administración:**

**Presidente** Don Edouard CARMIGNAC  
Presidente Director General de Carmignac Gestion S.A.  
Consejero de Carmignac Gestion Luxembourg S.A.

**Miembros** Don Jean-Pierre MICHALOWSKI  
Senior Country Officer de Crédit Agricole en Singapur

Don Eric HELDERLÉ  
Consejero y Presidente del Consejo de administración de Carmignac Gestion Luxembourg S.A.  
Director General Delegado de Carmignac Gestion S.A.

**Consejo de administración de la Sociedad gestora**

**Consejero y Presidente del Consejo de administración** Don Eric HELDERLÉ

**Consejeros** Don Edouard CARMIGNAC  
Don Cyril DE GIRARDIER

**Encargados de la gestión diaria** Don Eric HELDERLÉ  
Don Giorgio VENTURA  
Don Mischa CORNET  
Don Cyril DE GIRARDIER  
Don Jean-Yves LASSAUT

**Banco Depositario:**

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

**Agente de domiciliaciones, agente administrativo, agente de registro, agente de transferencias y agente de pagos:**  
CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

**Sociedad gestora:**

Carmignac Gestion Luxembourg S.A., 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

**Gestor:**

Carmignac Gestion S.A., 24, Place Vendôme, 75001 Paris (Francia) Carmignac Gestion Luxembourg S.A., sucursal de Londres

**Agente de comercialización:**

Carmignac Gestion Luxembourg S.A., 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

**Gabinete de auditoría autorizado:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

**Servicios financieros:**

*En Luxemburgo:* CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)  
*En Francia:* CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris (Francia)

**Representante y distribuidor en Suiza:**

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

**Agente de pagos en Suiza:**

CACEIS Bank, París, sucursal de Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon (Suiza)

Podrán obtenerse gratuitamente a través del representante en Suiza o en el domicilio social de la SICAV los estatutos, el folleto, los informes anual y semestral, así como la lista de compras y ventas de valores efectuadas por el fondo durante el ejercicio social.

# CARMIGNAC PORTFOLIO

---

## Información general

---

Los estatutos y el folleto legal de CARMIGNAC PORTFOLIO (la «SICAV») están depositados en la Secretaría del Tribunal de Primera Instancia de Luxemburgo, donde cualquier persona interesada puede consultarlos u obtener una copia. La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 70 409.

Los folletos de emisión y los informes semestrales y anuales pueden obtenerse gratuitamente en las instituciones encargadas del servicio financiero de la SICAV, así como en el domicilio social de la SICAV.

El valor liquidativo se determina cada día hábil bancario común en Luxemburgo y en París.

El valor liquidativo, así como los precios de emisión y de reembolso también están disponibles en el domicilio social de la SICAV, en las entidades encargadas del servicio financiero de esta y en el sitio web de Carmignac Gestion: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

Las comunicaciones destinadas a los titulares de acciones se publican en el diario *d'Wort* y, siempre que la ley luxemburguesa lo requiera, en el *Mémorial* (Boletín Oficial).

El ejercicio social comenzará el 1 de enero y terminará el 31 de diciembre.

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Consolidado**

CARMIGNAC PORTFOLIO  
Consolidado  
**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Activos   | <b>13.331.243.507,89</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 11.389.202.014,10        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | <i>11.226.197.246,51</i> |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>     | <i>163.004.767,59</i>    |
| Opciones compradas a precios de mercado               | 21.173.538,32            |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>    | <i>35.564.693,36</i>     |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 1.261.832.681,83         |
| Intereses por cobrar                                  | 60.958.390,96            |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 356.741.971,55           |
| Suscripciones por cobrar                              | 162.727.532,86           |
| Dividendos por cobrar                                 | 3.373.430,59             |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas  | 9.884.900,35             |
| Plusvalía latente en contratos de futuros             | 16.927.198,77            |
| Plusvalía latente en swaps                            | 11.908.343,80            |
| Otros activos   | 36.513.504,76            |
| Pasivos   | <b>669.803.235,56</b>    |
| Opciones vendidas a precios de mercado                | 5.111.791,46             |
| <i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>     | <i>5.713.461,67</i>      |
| Deudas bancarias a la vista                           | 123.868.574,28           |
| Comisiones de intermediación por pagar                | 313.474.237,66           |
| Reembolsos por pagar                                  | 132.606.240,28           |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 15.366.374,10            |
| Minusvalía latente en contratos de futuros            | 3.297.980,80             |
| Minusvalía latente en swaps                           | 14.982.021,03            |
| Otros pasivos   | 61.096.015,95            |
| Valor liquidativo                                     | <b>12.661.440.272,33</b> |

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|  |                          |
|--|--------------------------|
| Ingresos   | <b>137.788.668,83</b>    |
| Dividendos netos   | 25.463.829,49            |
| Intereses netos sobre obligaciones   | 104.153.207,10           |
| Intereses bancarios a la vista   | 1.680.558,50             |
| Otros intereses  | 613,06                   |
| Otros ingresos financieros   | 1.628.505,71             |
| Intereses sobre swaps  | 4.411.632,90             |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores                       | 450.322,07               |
| Gastos   | <b>107.104.482,71</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización   | 51.921.190,04            |
| Comisiones del banco depositario y subdepositario                                | 13.869,52                |
| Comisión de rentabilidad   | 13.439.399,56            |
| Intereses bancarios  | 4.052.592,73             |
| Gastos de transacción  | 5.835.894,90             |
| Intereses sobre swaps  | 14.277.498,80            |
| Gastos de funcionamiento y constitución  | 17.564.037,16            |
| Ingresos netos procedentes de inversiones  | <b>30.684.186,12</b>     |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: - venta de valores | 136.327.717,53           |
| - opciones   | (2.421.573,84)           |
| - contratos a plazo sobre divisas  | (53.497.365,50)          |
| - futuros  | (42.800.571,24)          |
| - contratos de permuta financiera (swaps)  | 22.695.103,08            |
| - divisas  | (77.224.425,00)          |
| Beneficio materializado neto   | <b>13.763.071,15</b>     |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:                          |                          |
| - cartera de valores   | (187.220.399,20)         |
| - opciones   | 4.747.075,73             |
| - contratos a plazo sobre divisas  | (12.789.214,21)          |
| - futuros  | (284.515,31)             |
| - contratos de permuta financiera (swaps)  | 11.013.508,99            |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones                    | <b>(170.770.472,85)</b>  |
| Dividendos repartidos  | (9.126.715,54)           |
| Suscripciones de acciones de capitalización                                      | 5.961.714.821,58         |
| Suscripciones de acciones de reparto   | 114.347.797,90           |
| Reembolsos de acciones de capitalización   | (4.305.002.223,23)       |
| Reembolsos de acciones de reparto  | (132.155.906,96)         |
| Incremento del patrimonio neto   | <b>1.459.007.300,90</b>  |
| Patrimonio neto al inicio del periodo  | <b>11.202.432.971,43</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo  | <b>12.661.440.272,33</b> |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Grande Europe**



**CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe**  
**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|  |  |                       |
|--|--|-----------------------|
| Activos  |  | <b>219.185.834,88</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado              |  | 198.177.346,69        |
| <i>Precio de adquisición</i>                         |  | 186.471.746,40        |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>    |  | 11.705.600,29         |
| Bancos y depósitos de garantía                       |  | 19.324.631,77         |
| Intereses por cobrar                                 |  | 3.353,15              |
| Comisiones de intermediación por cobrar              |  | 1.181.237,38          |
| Suscripciones por cobrar                             |  | 499.182,95            |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas |  | 82,94                 |
| Pasivos  |  | <b>5.091.061,57</b>   |
| Deudas bancarias a la vista                          |  | 5.838,09              |
| Comisiones de intermediación por pagar               |  | 2.452.125,05          |
| Reembolsos por pagar                                 |  | 400.891,64            |
| Otros pasivos  |  | 2.232.206,79          |
| Valor liquidativo                                    |  | <b>214.094.773,31</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 214.094.773,31  | 286.472.825,40  | 253.084.481,62  |
| Clase A EUR                       | EUR                           |                 | EUR             | EUR             |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 677.622         | 1.040.619       | 1.305.057       |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 205,36          | 198,28          | 179,68          |
| Clase A EUR Y                     | EUR                           |                 | EUR             | EUR             |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 3.652           | 6.127           | 2.554           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 144,16          | 139,78          | 127,68          |
| Clase A CHF cubierta              | CHF                           |                 | CHF             | CHF             |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 2.381           | 2.568           | 1.828           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 145,09          | 140,38          | 127,73          |
| Clase A USD                       | USD                           |                 | USD             | USD             |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 100             | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 100,17          | 0,00            | 0,00            |
| Clase A USD cubierta              | USD                           |                 | USD             | USD             |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 12.164          | 9.959           | 8.315           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 150,32          | 144,15          | 128,80          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 214.094.773,31  | 286.472.825,40  | 253.084.481,62  |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 52.658          | 60.422          | 72.590          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 114,09          | 110,51          | 100,77          |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 92              | 92              | 1               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 131,58          | 126,39          | 114,74          |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 478.840         | 532.606         | 76.721          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 135,74          | 130,74          | 117,79          |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.001           | 994             | 4.799           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 133,93          | 129,26          | 116,83          |
| Clase F USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 477             | 477             | 245             |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 140,83          | 134,53          | 119,38          |
| Clase W EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10.000          | 10.000          | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 106,38          | 101,40          | 0,00            |
| Clase W GPB                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 700             | 698             | 1               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 151,10          | 144,57          | 125,15          |
| Clase W GBP cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.051           | 1.099           | 945             |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 139,06          | 132,26          | 118,54          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                  | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|-------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |                               |                      | 198.177.346,69        | 92,57%                |
| Acciones  |                               |                      | <b>198.177.346,69</b> | <b>92,57%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |                               |                      | 52.426.005,00         | 24,49%                |
| 51.780  | BEIERSDORF AG                 | EUR                  | 5.035.087,20          | 2,35%                 |
| 56.295  | DELIVERY HERO AG              | EUR                  | 2.565.926,10          | 1,20%                 |
| 158.582   | DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS  | EUR                  | 4.424.437,80          | 2,07%                 |
| 211.786   | EVOTEC                        | EUR                  | 3.120.666,71          | 1,46%                 |
| 133.862   | FRESENIUS SE & CO KGAA        | EUR                  | 9.209.705,60          | 4,30%                 |
| 65.837  | MORPHOSYS                     | EUR                  | 6.912.885,00          | 3,23%                 |
| 10.119  | PUMA AG                       | EUR                  | 5.069.619,00          | 2,37%                 |
| 115.707   | SAP AG                        | EUR                  | 11.449.207,65         | 5,34%                 |
| 131.197   | SIEMENS HEALTHINEERS          | EUR                  | 4.638.469,94          | 2,17%                 |
| <i>Bélgica</i>  |                               |                      | 5.894.370,86          | 2,75%                 |
| 74.669  | GALAPAGOS GENOMICS NV         | EUR                  | 5.894.370,86          | 2,75%                 |
| <i>Dinamarca</i>  |                               |                      | 18.770.979,57         | 8,77%                 |
| 111.155   | NETCOMPANY GROUP A/S          | DKK                  | 3.486.507,78          | 1,63%                 |
| 259.255   | NOVO NORDISK                  | DKK                  | 10.299.633,59         | 4,81%                 |
| 96.219  | ORSTED                        | DKK                  | 4.984.838,20          | 2,33%                 |
| <i>España</i>   |                               |                      | 9.083.360,54          | 4,24%                 |
| 299.050   | APPLUS SERVICES S.A.          | EUR                  | 3.418.141,50          | 1,60%                 |
| 679.120   | BANKINTER REG.SHS             | EUR                  | 5.665.219,04          | 2,64%                 |
| <i>Francia</i>  |                               |                      | 25.269.592,96         | 11,80%                |
| 332.251   | ELIS SA                       | EUR                  | 6.525.409,64          | 3,05%                 |
|   | SOPRA STERIA GROUP            | EUR                  | 5.811.735,60          | 2,71%                 |
| 36.992  | TELEPERFORMANCE SA            | EUR                  | 5.596.889,60          | 2,61%                 |
| 89.067  | VINCI SA                      | EUR                  | 7.335.558,12          | 3,43%                 |
| <i>Irlanda</i>  |                               |                      | 19.067.238,32         | 8,91%                 |
| 1.244.128   | AIB GRP - REGISTERED          | EUR                  | 5.785.195,20          | 2,70%                 |
| 58.836  | KERRY GROUP -A-               | EUR                  | 5.271.705,60          | 2,46%                 |
| 506.823   | RYANAIR HLDGS                 | EUR                  | 8.010.337,52          | 3,75%                 |
| <i>Italia</i>   |                               |                      | 7.542.760,53          | 3,52%                 |
| 68.712  | NEWRON PHARMACEUTICALS S.P.A. | CHF                  | 701.729,49            | 0,33%                 |
| 956.520   | PIRELLI & C.SPA               | EUR                  | 6.841.031,04          | 3,19%                 |
| <i>Países Bajos</i>   |                               |                      | 21.127.881,01         | 9,87%                 |
| 21.905  | AIRBUS GROUP                  | EUR                  | 2.196.195,30          | 1,03%                 |
| 66.341  | ARGENX SE                     | EUR                  | 4.796.454,30          | 2,24%                 |
| 36.162  | ASML HLDG                     | EUR                  | 6.136.691,40          | 2,87%                 |
| 167.386   | UNILEVER NV                   | EUR                  | 7.998.540,01          | 3,73%                 |
| <i>Reino Unido</i>  |                               |                      | 33.433.362,46         | 15,62%                |
| 82.350  | ASOS PLC                      | GBP                  | 5.682.136,03          | 2,65%                 |
| 1.953.069   | CONVATEC GROUP REGD           | GBP                  | 4.690.810,83          | 2,19%                 |
| 335.712   | PRUDENTIAL PLC                | GBP                  | 6.584.411,87          | 3,08%                 |
| 117.545   | RECKITT BENCKISER GROUP PLC   | GBP                  | 8.292.681,12          | 3,88%                 |
| 361.465   | SOPHOS GROUP PLC              | GBP                  | 2.611.818,12          | 1,22%                 |
| 246.358   | WEIR GROUP PLC                | GBP                  | 5.571.504,49          | 2,60%                 |
| <i>Suecia</i>   |                               |                      | 5.561.795,44          | 2,60%                 |
| 304.308   | ASSA ABLOY -B- NEW I          | SEK                  | 5.561.795,44          | 2,60%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                             |                               |                      | <b>198.177.346,69</b> | <b>92,57%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                        |
|---|------------------------|
| Ingresos  | <b>1.490.830,38</b>    |
| Dividendos netos  | 1.449.017,41           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 28.072,19              |
| Otros ingresos financieros                                    | 1,02                   |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 13.739,76              |
| Gastos  | <b>4.245.859,73</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 1.435.658,40           |
| Comisión de rentabilidad                                      | 1.946.548,23           |
| Intereses bancarios   | 71.145,25              |
| Gastos de transacción   | 473.714,19             |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 318.793,66             |
| Pérdidas netas en inversiones                                 | <b>(2.755.029,35)</b>  |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                        |
| - venta de valores  | 13.275.394,94          |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 52.385,56              |
| - futuros   | 11.100,32              |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | (34,69)                |
| - divisas   | (1.640.730,51)         |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>8.943.086,27</b>    |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                        |
| - cartera de valores  | (4.347.786,37)         |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 789,84                 |
| - futuros   | 266.396,99             |
| Incremento del patrimonio neto resultante de las operaciones  | <b>4.862.486,73</b>    |
| Dividendos repartidos   | (3.421,52)             |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 83.757.768,46          |
| Suscripciones de acciones de reparto                          | 74.907,79              |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (160.637.493,50)       |
| Reembolsos de acciones de reparto                             | (432.300,05)           |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(72.378.052,09)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>286.472.825,40</b>  |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>214.094.773,31</b>  |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Commodities**

CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Activos  | <b>731.550.091,36</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado              | 643.079.321,88        |
| <i>Precio de adquisición</i>                         | 559.425.920,46        |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>    | 83.653.401,42         |
| Opciones compradas a precios de mercado              | 826.517,07            |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>   | 431.360,84            |
| Bancos y depósitos de garantía                       | 77.358.201,12         |
| Intereses por cobrar                                 | 401.673,82            |
| Comisiones de intermediación por cobrar              | 615.042,86            |
| Suscripciones por cobrar                             | 2.316.833,04          |
| Dividendos por cobrar                                | 311.921,21            |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 2.026.676,72          |
| Plusvalía latente en contratos de futuros            | 2.666.953,34          |
| Plusvalía latente en swaps                           | 1.942.154,78          |
| Otros activos  | 4.795,52              |
| Pasivos  | <b>20.153.947,88</b>  |
| Opciones vendidas a precios de mercado               | 90.788,40             |
| <i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>    | 299.574,23            |
| Deudas bancarias a la vista                          | 4.737.482,42          |
| Reembolsos por pagar                                 | 8.625.376,45          |
| Otros pasivos  | 6.700.300,61          |
| Valor liquidativo                                    | <b>711.396.143,48</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 711.396.143,48  | 754.334.156,07  | 683.944.685,45  |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 1.516.295       | 2.025.256       | 1.993.327       |
|                                   |                               | 334,00          | 308,64          | 292,54          |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 17.172          | 18.560          | 22.427          |
|                                   |                               | 110,53          | 102,32          | 97,41           |
| Clase A USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 153.703         | 151.905         | 113.289         |
|                                   |                               | 115,13          | 105,45          | 98,78           |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 711.396.143,48  | 754.334.156,07  | 683.944.685,45  |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 199.971         | 182.317         | 165.392         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 98,03           | 90,88           | 86,67           |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1               | 191             | 371             |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 119,85          | 110,59          | 104,17          |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.267.833       | 754.012         | 655.423         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 126,73          | 116,96          | 110,33          |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.016           | 1.036           | 3.331           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 124,53          | 114,98          | 108,88          |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 0               | 86.793          | 4.461           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 0,00            | 72,85           | 68,75           |
| Clase F USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 7.289           | 5.282           | 4.117           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 131,61          | 120,23          | 112,13          |
| Clase W EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10.000          | 10.000          | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 120,13          | 109,89          | 0,00            |
| Clase W GBP                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 37.662          | 4.766           | 2.663           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 135,30          | 124,23          | 112,48          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                        | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |                                     |                      | 643.079.321,88        | 90,40%                |
| Acciones  |                                     |                      | <b>623.756.055,21</b> | <b>87,68%</b>         |
|   | <i>Alemania</i>                     |                      | 18.995.250,00         | 2,67%                 |
| 155.000   | SILTRONIC AG                        | EUR                  | 18.995.250,00         | 2,67%                 |
|   | <i>Bélgica</i>                      |                      | 12.692.000,00         | 1,78%                 |
| 380.000   | TESSENDERLO CHEMIE NV               | EUR                  | 12.692.000,00         | 1,78%                 |
|   | <i>Bermudas</i>                     |                      | 12.300.435,89         | 1,73%                 |
| 695.803   | GEOPARK HOLDINGS USD                | USD                  | 12.300.435,89         | 1,73%                 |
|   | <i>Canadá</i>                       |                      | 189.914.888,70        | 26,70%                |
| 3.350.000   | AFRICA OIL                          | SEK                  | 2.565.845,53          | 0,36%                 |
| 334.746   | AGNICO EAGLE MINES LTD              | USD                  | 13.139.830,57         | 1,85%                 |
| 3.100.000   | ARIZONA MINING INC                  | CAD                  | 12.433.505,88         | 1,75%                 |
| 1.031.867   | CANADIAN NATURAL RESOURCES          | CAD                  | 31.879.473,35         | 4,48%                 |
| 330.000   | ENBRIDGE INC                        | CAD                  | 10.098.642,45         | 1,42%                 |
| 893.905   | ERO COPPER CORP                     | CAD                  | 5.703.857,15          | 0,80%                 |
| 650.000   | FIRST QUANTUM MINERALS LTD          | CAD                  | 8.197.740,66          | 1,15%                 |
| 1.825.000   | GOLDCORP INC                        | USD                  | 21.430.131,47         | 3,01%                 |
| 772.700   | INTERFOR CORP                       | CAD                  | 12.703.502,95         | 1,79%                 |
| 2.300.000   | KANSAI MINING CORP*                 | CAD                  | 14.975,42             | 0,00%                 |
| 1.975.856   | NEVSUN RESOURCES LTD                | CAD                  | 5.879.260,29          | 0,83%                 |
| 208.051   | NUTRIEN - REGISTERED                | USD                  | 9.690.217,45          | 1,36%                 |
| 411.300   | PRETIUM RESOURCES                   | CAD                  | 2.589.622,03          | 0,36%                 |
| 833.548   | SUNCOR ENERGY INC                   | CAD                  | 29.035.920,17         | 4,08%                 |
| 259.783   | TECK RESOURCES LTD -B-              | USD                  | 5.662.693,12          | 0,80%                 |
| 1.000.000   | VALEURA ENERGY - REGISTERED SHS     | CAD                  | 3.112.283,10          | 0,44%                 |
| 835.000   | WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED | CAD                  | 15.777.387,11         | 2,22%                 |
|   | <i>Estados Unidos de América</i>    |                      | 291.762.828,65        | 41,02%                |
| 79.222  | ALBERMARLE CORPORATION              | USD                  | 6.400.592,06          | 0,90%                 |
| 325.000   | ALCOA WHEN ISSUED                   | USD                  | 13.049.548,20         | 1,83%                 |
| 1.150.000   | BRISTOW GROUP                       | USD                  | 13.897.905,87         | 1,95%                 |
| 898.407   | CARRIZO OIL AND GAS IN              | USD                  | 21.430.032,93         | 3,01%                 |
| 132.000   | CIMAREX ENERGY CO                   | USD                  | 11.502.445,29         | 1,62%                 |
| 468.101   | DARLING INGREDIENT INC              | USD                  | 7.970.406,30          | 1,12%                 |
| 120.000   | EOG RESOURCES INC                   | USD                  | 12.788.831,31         | 1,80%                 |
| 675.000   | GARDNER DENVER HLDGS - REGISTERED   | USD                  | 16.991.349,41         | 2,39%                 |
| 1.000.000   | GRAFTECH INTL                       | USD                  | 15.408.333,69         | 2,17%                 |
| 415.000   | HALLIBURTON                         | USD                  | 16.016.359,04         | 2,25%                 |
| 305.000   | MARATHON PETROLEUM                  | USD                  | 18.327.951,69         | 2,58%                 |
| 180.000   | MASTEC INC                          | USD                  | 7.824.076,06          | 1,10%                 |
| 460.000   | MUELLER INDUSTRIES INC              | USD                  | 11.626.568,46         | 1,63%                 |
| 25.000  | NATIONAL OILWELL VARCO INC          | USD                  | 929.296,39            | 0,13%                 |
| 125.000   | NEWMONT MINING CORP                 | USD                  | 4.037.300,33          | 0,57%                 |
| 375.000   | PARSLEY ENERGY INC -A-              | USD                  | 9.725.493,55          | 1,37%                 |
| 240.000   | PDC ENERGY INC                      | USD                  | 12.426.020,30         | 1,75%                 |
| 90.000  | PHILLIPS 66                         | USD                  | 8.657.359,43          | 1,22%                 |
| 115.000   | PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY    | USD                  | 18.639.544,35         | 2,62%                 |
| 950.000   | PROPETRO HOLDING CORP               | USD                  | 12.758.340,11         | 1,79%                 |
| 540.000   | RESOLUTE ENERGY                     | USD                  | 14.430.217,12         | 2,03%                 |
| 470.000   | RPC                                 | USD                  | 5.865.187,79          | 0,82%                 |
| 1.143.664   | SM ENERGY                           | USD                  | 25.164.428,21         | 3,54%                 |
| 149.793   | STEEL DYNAMICS                      | USD                  | 5.895.240,76          | 0,83%                 |
|   | <i>Isla de Jersey</i>               |                      | 23.413.715,97         | 3,29%                 |
| 2.127.906   | GLENCORE PLC                        | GBP                  | 8.710.374,53          | 1,22%                 |
| 2.225.000   | PETROFAC LTD                        | GBP                  | 14.703.341,44         | 2,07%                 |
|   | <i>Japón</i>                        |                      | 6.224.187,83          | 0,87%                 |
| 370.000   | NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP      | JPY                  | 6.224.187,83          | 0,87%                 |
|   | <i>México</i>                       |                      | 7.658.545,87          | 1,08%                 |
| 3.116.800   | GMEXICO -B-                         | MXN                  | 7.658.545,87          | 1,08%                 |
|   | <i>Noruega</i>                      |                      | 21.214.171,77         | 2,98%                 |
| 5.286.045   | PETROLEUM GEO-SERVICES ASA          | NOK                  | 21.214.171,77         | 2,98%                 |
|   | <i>Reino Unido</i>                  |                      | 39.580.030,53         | 5,56%                 |
| 2.100.000   | HOCHSCHILD MINING PLC               | GBP                  | 4.523.661,45          | 0,64%                 |
| 400.000   | RIO TINTO PLC                       | GBP                  | 19.001.526,54         | 2,67%                 |
| 2.300.000   | ROTORK NEW ISSUE                    | GBP                  | 8.704.811,44          | 1,22%                 |



# CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Cartera de valores a 30/06/18

*Expresada en EUR*

| Cantidad                        | Denominación                        | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 325.000                         | WEIR GROUP PLC                      | GBP                  | 7.350.031,10          | 1,03%                 |
|                                 | Obligaciones                        |                      | <b>19.323.266,67</b>  | <b>2,72%</b>          |
|                                 | <i>Estados Unidos de América</i>    |                      | <i>19.323.266,67</i>  | <i>2,72%</i>          |
| 11.000.000                      | BRISTOW GROUP 6.25 12-22 15/10S     | USD                  | 7.337.227,53          | 1,03%                 |
| 4.000.000                       | BRISTOW GROUP INC 8.75 18-23 01/03S | USD                  | 3.366.022,87          | 0,47%                 |
| 10.000.000                      | SM ENERGY CO 6.75 16-26 15/09S      | USD                  | 8.620.016,27          | 1,22%                 |
| <b>Total cartera de valores</b> |                                     |                      | <b>643.079.321,88</b> | <b>90,40%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                        |
|---|------------------------|
| Ingresos  | <b>5.511.153,67</b>    |
| Dividendos netos  | 4.300.269,08           |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 655.402,76             |
| Intereses bancarios a la vista                                | 341.542,67             |
| Otros ingresos financieros                                    | 0,03                   |
| Intereses sobre swaps   | 6.710,87               |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 207.228,26             |
| Gastos  | <b>13.214.431,91</b>   |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 4.672.560,73           |
| Comisión de rentabilidad                                      | 5.147.215,52           |
| Intereses bancarios   | 573.811,99             |
| Gastos de transacción   | 699.145,39             |
| Intereses sobre swaps   | 9.325,20               |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 2.112.373,08           |
| Pérdidas netas en inversiones                                 | <b>(7.703.278,24)</b>  |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                        |
| - venta de valores  | 68.853.644,28          |
| - opciones  | (3.113.595,60)         |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (806.268,57)           |
| - futuros   | 1.785.884,35           |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | (10.083.971,99)        |
| - divisas   | (21.363.922,39)        |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>27.568.491,84</b>   |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                        |
| - cartera de valores  | 7.282.116,21           |
| - opciones  | 1.140.871,16           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 5.505.215,33           |
| - futuros   | 1.122.170,65           |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | 4.796.990,56           |
| Incremento del patrimonio neto resultante de las operaciones  | <b>47.415.855,75</b>   |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 321.608.704,70         |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (411.962.573,04)       |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(42.938.012,59)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>754.334.156,07</b>  |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>711.396.143,48</b>  |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

## **Emerging Discovery**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

## Estados financieros a 30/06/18

Balance a 30/06/18

Expresada en EUR

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Activos  | <b>295.828.416,45</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado              | 280.836.633,67        |
| <i>Precio de adquisición</i>                         | 287.720.114,42        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>   | (6.883.480,75)        |
| Bancos y depósitos de garantía                       | 2.081.688,43          |
| Intereses por cobrar                                 | 707,24                |
| Comisiones de intermediación por cobrar              | 4.417.222,68          |
| Suscripciones por cobrar                             | 7.953.961,31          |
| Dividendos por cobrar                                | 492.393,31            |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 25.625,28             |
| Otros activos  | 20.184,53             |
| Pasivos  | <b>10.975.559,73</b>  |
| Deudas bancarias a la vista                          | 1.367.948,06          |
| Reembolsos por pagar                                 | 9.076.037,41          |
| Minusvalía latente en contratos de futuros           | 67.024,10             |
| Otros pasivos  | 464.550,16            |
| Valor liquidativo                                    | <b>284.852.856,72</b> |

### Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 284.852.856,72  | 365.054.748,60  | 305.402.167,66  |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 101.217         | 134.153         | 120.221         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.421,50        | 1.532,48        | 1.299,74        |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.987           | 1.787           | 3.986           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 130,08          | 140,71          | 119,84          |
| Clase A USD                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 100             | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 88,55           | 0,00            | 0,00            |
| Clase A USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 12.826          | 17.030          | 131.950         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 135,75          | 144,74          | 120,94          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | Periodo finalizado el:       | 30/06/18       | 31/12/17       | 31/12/16       |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                          | 284.852.856,72 | 365.054.748,60 | 305.402.167,66 |
| Clase E USD cubierta              |                              |                |                |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                              |                |                |                |
|                                   | Número de acciones           | 1              | 1              | 1              |
|                                   | Valor liquidativo por acción | 127,62         | 137,08         | 116,08         |
| Clase F EUR                       |                              |                |                |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                              |                |                |                |
|                                   | Número de acciones           | 579.609        | 657.791        | 840.708        |
|                                   | Valor liquidativo por acción | 136,98         | 146,93         | 123,43         |
| Clase F CHF cubierta              |                              |                |                |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                              |                |                |                |
|                                   | Número de acciones           | 2.700          | 221            | 3.701          |
|                                   | Valor liquidativo por acción | 133,97         | 144,29         | 122,14         |
| Clase F GBP cubierta              |                              |                |                |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                              |                |                |                |
|                                   | Número de acciones           | 0              | 42.576         | 53.233         |
|                                   | Valor liquidativo por acción | 0,00           | 128,48         | 107,52         |
| Clase F USD cubierta              |                              |                |                |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                              |                |                |                |
|                                   | Número de acciones           | 47.954         | 50.387         | 5.221          |
|                                   | Valor liquidativo por acción | 140,37         | 148,93         | 123,61         |
| Clase W EUR                       |                              |                |                |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                              |                |                |                |
|                                   | Número de acciones           | 196.426        | 157.052        | 0              |
|                                   | Valor liquidativo por acción | 98,08          | 105,21         | 0,00           |
| Clase W GPB                       |                              |                |                |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                              |                |                |                |
|                                   | Número de acciones           | 206.235        | 175.565        | 148.452        |
|                                   | Valor liquidativo por acción | 146,20         | 157,42         | 126,84         |
| Clase W USD                       |                              |                |                |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                              |                |                |                |
|                                   | Número de acciones           | 5.000          | 5.000          | 0              |
|                                   | Valor liquidativo por acción | 98,20          | 108,34         | 0,00           |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                              | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 237.738.816,34        | 83,46%                |
| Acciones  |   |                      | <b>204.565.295,04</b> | <b>71,81%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |   |                      |                       |                       |
| 151.612   | DELIVERY HERO AG                          | EUR                  | 6.910.474,96          | 2,43%                 |
| <i>Argentina</i>  |   |                      |                       |                       |
| 739.964   | CRESUD SP ADR REPR 10 SHS                 | USD                  | 16.687.172,07         | 5,86%                 |
| 701.552   | TRANSPORT.DE GAS DEL SUR ADR 5 SHS B REG  | USD                  | 9.392.545,48          | 3,30%                 |
| <i>Brasil</i>   |   |                      |                       |                       |
| 3.094.051   | ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS         | BRL                  | 13.603.785,81         | 4,78%                 |
| 770.203   | SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS        | BRL                  | 10.469.512,85         | 3,68%                 |
| <i>China</i>  |   |                      |                       |                       |
| 35.002.495  | CHINA COMMUNICATION SERVICIOS CORP -H-    | HKD                  | 3.134.272,96          | 1,10%                 |
| <i>Colombia</i>   |   |                      |                       |                       |
| 617.685   | BANCO DAVIVIENDA SA PREF SHS              | COP                  | 18.991.632,07         | 6,66%                 |
| 160.000   | TERPEL SA                                 | COP                  | 7.224.772,73          | 2,54%                 |
| <i>Corea del Sur</i>  |   |                      |                       |                       |
| 205.915   | INNOCEAN WORLDWIDE                        | KRW                  | 6.664.856,27          | 2,34%                 |
| 50.411  | KAKAO                                     | KRW                  | 559.916,46            | 0,20%                 |
| <i>España</i>   |   |                      |                       |                       |
| 1.950.839   | CEMEX LATAM HOLDINGS SA                   | COP                  | 13.835.638,77         | 4,86%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |   |                      |                       |                       |
| 5.487.100   | YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS              | HKD                  | 27.164.271,72         | 9,53%                 |
| 8.788.451   | YIXIN GRP REGD SHS UNITARY 144A/REGS      | HKD                  | 8.961.513,55          | 3,15%                 |
| 174.850   | YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-      | USD                  | 3.156.567,86          | 1,11%                 |
| <i>Islas Virgenes Británicas</i>                            |   |                      |                       |                       |
| 1.004.058   | ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A              | USD                  | 15.046.190,31         | 5,27%                 |
| <i>India</i>  |   |                      |                       |                       |
| 356.586   | DR. LAL PATHLABS LTD                      | INR                  | 5.976.791,66          | 2,10%                 |
| 6.405.000   | NIYOGIN FINTECH LTD*                      | INR                  | 8.272.453,20          | 2,90%                 |
| <i>Indonesia</i>  |   |                      |                       |                       |
| 4.651.378   | INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA               | IDR                  | 4.269.062,98          | 1,49%                 |
| 12.300.000  | PROD WIDYAHUSAD REGISTERED                | IDR                  | 4.003.390,22          | 1,41%                 |
| <i>Kenia</i>  |   |                      |                       |                       |
| 1.478.074   | EAST AFRICAN BREW                         | KES                  | 6.110.594,52          | 2,15%                 |
| 25.699.672  | SAFARICOM                                 | KES                  | 3.794.832,29          | 1,34%                 |
| <i>México</i>   |   |                      |                       |                       |
| 7.622.820   | BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM   | MXN                  | 9.127.674,31          | 3,20%                 |
| 1.312.705   | UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV               | MXN                  | 2.756.176,15          | 0,97%                 |
| <i>Panamá</i>   |   |                      |                       |                       |
| 182.242   | INTERGROUP FINANCIAL                      | USD                  | 6.371.498,16          | 2,23%                 |
| <i>Filipinas</i>  |   |                      |                       |                       |
| 73.409.756  | CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES                | PHP                  | 12.054.068,86         | 4,23%                 |
| 15.926.085  | HOLCIM (PHP) SHS                          | PHP                  | 8.994.967,79          | 3,16%                 |
| 3.360.289   | INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE  | PHP                  | 3.059.101,07          | 1,07%                 |
| 50  | LT GROUP INC                              | PHP                  | 6.235.765,41          | 2,19%                 |
| 5.011.046   | PHILIPPINE NATIONAL BANK PNB              | PHP                  | 6.235.765,41          | 2,19%                 |
| <i>Taiwán</i>   |   |                      |                       |                       |
| 4.224.919   | CHICONY ELECTRONICS                       | TWD                  | 13.633.913,27         | 4,79%                 |
| 575.880   | PRESIDENT CHAIN STORE CORP                | TWD                  | 3.722.959,74          | 1,31%                 |
| 5.355.443   | PRIMAX ELECTRO                            | TWD                  | 1.865.861,34          | 0,66%                 |
| 1.604.170   | TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD                  | TWD                  | 4.168.728,39          | 1,46%                 |
| <i>Turquía</i>  |   |                      |                       |                       |
| 1.018.117   | AVIVASA EMEKLI                            | TRY                  | 14,51                 | 0,00%                 |
| <i>Vietnam</i>  |   |                      |                       |                       |
| 691.200   | VINAMILK                                  | VND                  | 3.876.349,29          | 1,36%                 |
| Warrants, derechos  |   |                      | 26.817.381,28         | 9,40%                 |
| <i>Antillas Neerlandesas</i>                                |   |                      |                       |                       |
| 8.709.019   | MERRILL LYNCH (ARAMEX PJSC) 14.03.19 WAR  | USD                  | 8.153.865,73          | 2,86%                 |
| 17.320  | MERRILL LYNCH (SHREE CEMENT) 07.07.20 WAR | USD                  | 5.589.442,32          | 1,96%                 |
| 174.208   | ML (DR LAL PATHLABS) 11.12.20 WAR         | USD                  | 9.297.631,04          | 3,25%                 |
| <i>Reino Unido</i>  |   |                      |                       |                       |
| 5.828.675   | DB (JOHN KELLS HLDG) 05.07.19 WAR         | USD                  | 3.776.442,19          | 1,33%                 |
| 687.060   | DB LDN (VIET NAM DAIRY) 08.07.19 WAR      | USD                  | 2.813.325,27          | 0,99%                 |
|   |   |                      | 4.383.627,54          | 1,54%                 |
|   |   |                      | <b>4.383.627,54</b>   | <b>1,54%</b>          |
|   |   |                      | <b>33.173.521,30</b>  | <b>11,65%</b>         |
|   |   |                      | 13.474.991,05         | 4,74%                 |
|   |   |                      | 8.021.651,35          | 2,83%                 |
|   |   |                      | 3.367.707,89          | 1,18%                 |
|   |   |                      | 2.085.631,81          | 0,73%                 |
|   |   |                      | 9.009.149,55          | 3,16%                 |
|   |   |                      | 4.651.757,42          | 1,63%                 |
|   |   |                      | 4.357.392,13          | 1,53%                 |

\* La valoración de este título se basa en su valor probable de realización.

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | <i>Singapur</i>                          |                      | 10.689.380,70         | 3,75%                 |
| 707.251   | CLSA GLB MKT (SHS) 07.10.19 WAR          | USD                  | 4.143.435,03          | 1,45%                 |
| 5.008.663   | CLSA (PRISM CEMENT) 06.04.20 WAR         | USD                  | 6.545.945,67          | 2,30%                 |
| Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado |  |                      | 29.568.455,68         | 10,38%                |
| Acciones  |  |                      | <b>29.568.455,68</b>  | <b>10,38%</b>         |
|   | <i>Chipre</i>                            |                      | 8.037.483,45          | 2,82%                 |
| 470.000   | GLOBAL PORTS INVEST GDR REPR 3 SHS REG-S | USD                  | 1.062.738,21          | 0,37%                 |
| 798.369   | GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S    | USD                  | 6.974.745,24          | 2,45%                 |
|   | <i>Corea del Sur</i>                     |                      | 4.637.084,63          | 1,63%                 |
| 167.145   | SILICON WORKS                            | KRW                  | 4.637.084,63          | 1,63%                 |
|   | <i>Emiratos Árabes</i>                   |                      | 6.064.646,03          | 2,13%                 |
| 12.153.664  | EMAAR MALLS GROUP PJSC                   | AED                  | 6.064.646,03          | 2,13%                 |
|   | <i>Islas Virgenes Británicas</i>         |                      | 10.829.241,57         | 3,80%                 |
| 435.989   | MAIL.RU GROUP GDR REPR 1 SH REGS         | USD                  | 10.829.241,57         | 3,80%                 |
| Otros valores mobiliarios                               |  |                      | 13.529.361,65         | 4,75%                 |
| Warrants, derechos                                      |  |                      | <b>13.529.361,65</b>  | <b>4,75%</b>          |
|   | <i>Antillas Neerlandesas</i>             |                      | 1.000.408,92          | 0,35%                 |
| 106.193   | ML-CW18 VARUN BEVERAG 08.11.18 WAR       | USD                  | 1.000.408,92          | 0,35%                 |
|   | <i>Singapur</i>                          |                      | 12.528.952,73         | 4,40%                 |
| 912.390   | CLSA FIN PROD 17.03.20 WAR               | USD                  | 6.197.265,78          | 2,18%                 |
| 672.106   | CLSA (VARUN BEVERAGES) 07.11.21 WAR      | USD                  | 6.331.686,95          | 2,22%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                         |  |                      | <b>280.836.633,67</b> | <b>98,59%</b>         |

\* La valoración de este título se basa en su valor probable de realización.

## CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                        |
|---|------------------------|
| Ingresos  | <b>3.519.530,44</b>    |
| Dividendos netos  | 3.482.866,63           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 20.851,78              |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 15.812,03              |
| Gastos  | <b>3.461.055,59</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 2.572.961,66           |
| Comisión de rentabilidad                                      | 22.303,69              |
| Intereses bancarios   | 61.997,79              |
| Gastos de transacción   | 272.612,77             |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 531.179,68             |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>58.474,85</b>       |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                        |
| - venta de valores  | 27.241.226,51          |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (594.535,56)           |
| - futuros   | 306.183,20             |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | (32,37)                |
| - divisas   | (3.748.516,39)         |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>23.262.800,24</b>   |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       | (47.289.285,80         |
| - cartera de valores  | )                      |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (40.652,54)            |
| - futuros   | (108.890,32)           |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(24.176.028,42)</b> |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 176.887.402,56         |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (232.913.266,02)       |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(80.201.891,88)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>365.054.748,60</b>  |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>284.852.856,72</b>  |



# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

## **Unconstrained Global Bond**

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Activos   | <b>1.437.850.519,52</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 1.162.631.525,65        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 1.170.881.418,31        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>    | (8.249.892,66)          |
| Opciones compradas a precios de mercado               | 3.893.577,71            |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>    | 6.049.315,81            |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 49.436.148,21           |
| Intereses por cobrar                                  | 7.845.546,62            |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 210.247.983,38          |
| Suscripciones por cobrar                              | 3.050.371,58            |
| Plusvalía latente en swaps                            | 745.366,37              |
| Pasivos   | <b>237.711.857,36</b>   |
| Deudas bancarias a la vista                           | 27.399.836,52           |
| Comisiones de intermediación por pagar                | 198.724.599,83          |
| Reembolsos por pagar                                  | 5.110.482,05            |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 2.779.232,27            |
| Minusvalía latente en contratos de futuros            | 764.999,81              |
| Otros pasivos   | 2.932.706,88            |
| Valor liquidativo                                     | <b>1.200.138.662,16</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | Periodo finalizado el: | 30/06/18         | 31/12/17         | 31/12/16       |
|-----------------------------------|------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                    | 1.200.138.662,16 | 1.050.165.096,15 | 830.570.708,87 |
| Clase A EUR                       |                        |                  |                  |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                        |                  |                  |                |
| Número de acciones                |                        | 392.455          | 394.340          | 330.783        |
| Valor liquidativo por acción      |                        | 1.361,24         | 1.401,86         | 1.400,48       |
| Clase Income A EUR                |                        |                  |                  |                |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                        |                  |                  |                |
| Número de acciones                |                        | 72.964           | 29.298           | 11.887         |
| Valor liquidativo por acción      |                        | 96,35            | 101,14           | 104,84         |
| Clase A EUR Y                     |                        |                  |                  |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                        |                  |                  |                |
| Número de acciones                |                        | 494.338          | 414.214          | 152.095        |
| Valor liquidativo por acción      |                        | 97,50            | 101,82           | 105,10         |
| Clase A CHF cubierta              |                        |                  |                  |                |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                        |                  |                  |                |
| Número de acciones                |                        | 112.267          | 102.687          | 185.819        |
| Valor liquidativo por acción      |                        | 110,08           | 113,64           | 113,93         |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 1.200.138.662,16 | 1.050.165.096,15 | 830.570.708,87  |
| Clase Income A CHF cubierta       |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 15.570           | 14.156           | 1               |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 95,13            | 99,99            | 104,36          |
| Clase A USD                       |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 4.058            | 0                | 0               |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 90,95            | 0,00             | 0,00            |
| Clase A USD cubierta              |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 200.908          | 164.055          | 69.039          |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 115,37           | 117,47           | 116,34          |
| Clase E EUR                       |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 150.372          | 109.144          | 16.825          |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 103,56           | 106,95           | 107,38          |
| Clase E USD cubierta              |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 33.071           | 8.787            | 2.934           |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 127,38           | 130,21           | 129,25          |
| Clase Income E USD cubierta       |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 8.481            | 1.976            | 1.422           |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 109,72           | 114,09           | 117,58          |
| Clase F EUR                       |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 2.907.949        | 1.838.973        | 1.759.019       |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 126,98           | 130,81           | 130,67          |
| Clase F EUR Y                     |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 26.727           | 0                | 0               |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 95,77            | 0,00             | 0,00            |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 810.639          | 802.167          | 736.620         |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 124,07           | 127,77           | 127,65          |
| Clase F USD cubierta              |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 42.782           | 22.403           | 824             |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 130,68           | 133,08           | 131,98          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 1.200.138.662,16 | 1.050.165.096,15 | 830.570.708,87  |
| Clase W EUR                       |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 775.614          | 750.000          | 0               |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 97,22            | 99,86            | 0,00            |
| Clase W GBP                       |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 37.486           | 14.230           | 13.389          |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 132,82           | 137,44           | 132,36          |
| Clase Income W GBP                |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 42.865           | 0                | 0               |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 95,35            | 0,00             | 0,00            |
| Clase W GBP cubierta              |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 44.723           | 8.931            | 4.045           |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 136,29           | 139,39           | 137,83          |
| Clase Income W GBP cubierta       |                               |                  |                  |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                 |
|                                   | Número de acciones            | 24.241           | 25.833           | 12              |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 98,44            | 102,46           | 104,86          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                           | Divisa de cotización | Precio de mercado       | % del patrimonio neto |
|---|--|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |  |                      | 1.121.780.420,45        | 93,46%                |
| Obligaciones  |  |                      | <b>1.052.859.708,69</b> | <b>87,72%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |  |                      |                         |                       |
| 20.000.000  | GERMANY 0.50 17-27 15/08A              | EUR                  | 20.473.600,00           | 1,71%                 |
| <i>Argentina</i>  |  |                      |                         |                       |
| 8.500.000   | ARGENTINA 5.00 16-27 15/01A            | EUR                  | 15.831.220,00           | 1,32%                 |
| 10.000.000  | ARGENTINA 5.25 17-28 15/01A            | EUR                  | 7.282.120,00            | 0,61%                 |
|   |  |                      | 8.549.100,00            | 0,71%                 |
| <i>Baréin</i>   |  |                      |                         |                       |
| 5.000.000   | BAHRAIN REGS 7.00 16-28 12/10S         | USD                  | 3.853.068,39            | 0,32%                 |
|   |  |                      | 3.853.068,39            | 0,32%                 |
| <i>Chile</i>  |  |                      |                         |                       |
| 22.225.000.000  | CHILE 4.50 16-21 01/03S                | CLP                  | 30.303.671,05           | 2,53%                 |
|   |  |                      | 30.303.671,05           | 2,53%                 |
| <i>España</i>   |  |                      |                         |                       |
| 30.000.000  | SPAIN 4.20 05-37 31/01A                | EUR                  | 40.212.300,00           | 3,35%                 |
|   |  |                      | 40.212.300,00           | 3,35%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |  |                      |                         |                       |
| 50.000.000  | US TREAS AA 2019 1.625 14-19 30/06S    | USD                  | 475.193.113,79          | 39,58%                |
| 100.000.000   | US TREAS N/B 1.00 12-19 30/09S         | USD                  | 42.516.915,76           | 3,54%                 |
| 90.000.000  | US TREASURY N/B 2.8750 18-28 15/05S    | USD                  | 84.157.263,50           | 7,01%                 |
| 120.000.000   | USA T NOTES 1.25 12-19 31/01S          | USD                  | 77.174.826,95           | 6,43%                 |
| 120.000.000   | USA T-NOTES 1.00 12-19 31/08S          | USD                  | 102.221.264,36          | 8,51%                 |
| 80.000.000  | WI TREASURY SEC. 2.00 18-20 31/01S     | USD                  | 101.117.190,36          | 8,42%                 |
|   |  |                      | 68.005.652,86           | 5,67%                 |
| <i>Grecia</i>   |  |                      |                         |                       |
| 19.369.000  | HELLENIC 3.375 18-25 15/02A            | EUR                  | 82.299.246,30           | 6,86%                 |
| 28.000.000  | HELLENIC REPUBLIC 3.50 17-23 30/01A    | EUR                  | 19.227.606,30           | 1,60%                 |
| 20.000.000  | HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A    | EUR                  | 28.530.040,00           | 2,38%                 |
| 15.000.000  | HELLENIC REPUBLIC 4.375 17-22 01/08A   | EUR                  | 18.715.400,00           | 1,56%                 |
|   |  |                      | 15.826.200,00           | 1,32%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |  |                      |                         |                       |
| 4.205.000   | SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S | USD                  | 3.679.820,70            | 0,31%                 |
|   |  |                      | 3.679.820,70            | 0,31%                 |
| <i>Italia</i>   |  |                      |                         |                       |
| 30.000.000  | ITALIA 2.00 18-28 01/02S               | EUR                  | 28.344.900,00           | 2,36%                 |
|   |  |                      | 28.344.900,00           | 2,36%                 |
| <i>Japón</i>  |  |                      |                         |                       |
| 7.500.000.000   | JAPAN 062 JGB 0.80 03-23 20/06S        | JPY                  | 97.325.610,08           | 8,11%                 |
| 4.700.000.000   | JAPAN S.135 0.1 18-32 20/03S           | JPY                  | 60.614.179,77           | 5,05%                 |
|   |  |                      | 36.711.430,31           | 3,06%                 |
| <i>Antillas Neerlandesas</i>                                |  |                      |                         |                       |
| 11.000.000  | TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A   | EUR                  | 51.415.516,00           | 4,28%                 |
| 15.000.000  | TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A         | EUR                  | 9.341.970,00            | 0,78%                 |
| 14.000.000  | TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A         | EUR                  | 14.648.550,00           | 1,21%                 |
| 5.200.000   | TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U           | EUR                  | 11.160.660,00           | 0,93%                 |
| 12.000.000  | THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A        | EUR                  | 5.342.896,00            | 0,45%                 |
|   |  |                      | 10.921.440,00           | 0,91%                 |
| <i>México</i>   |  |                      |                         |                       |
| 730.000   | MEXICAN UDIBONOS IDX 2.00 12-22 09/06S | MXN                  | 17.894.154,75           | 1,49%                 |
|   |  |                      | 17.894.154,75           | 1,49%                 |
| <i>Paises Bajos</i>   |  |                      |                         |                       |
| 12.000.000  | ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S         | USD                  | 13.969.550,65           | 1,16%                 |
| 5.042.291   | BLUEWATER HLDG REGS 10.00 13-19 10/12S | USD                  | 9.507.087,49            | 0,79%                 |
|   |  |                      | 4.462.463,16            | 0,37%                 |
| <i>Portugal</i>   |  |                      |                         |                       |
| 50.000.000  | PORTUGUESE OTS 4.75 09-19 14/06A       | EUR                  | 52.401.500,00           | 4,37%                 |
|   |  |                      | 52.401.500,00           | 4,37%                 |
| <i>República Checa</i>                                      |  |                      |                         |                       |
| 1.080.000.000   | CZECH REPUBLIC 0.00 17-20 10/02U       | CZK                  | 102.387.074,04          | 8,53%                 |
| 1.611.170.000   | CHECA REP -98- 0.00 16-19 17/07U       | CZK                  | 40.924.174,51           | 3,41%                 |
|   |  |                      | 61.462.899,53           | 5,12%                 |
| <i>Reino Unido</i>  |  |                      |                         |                       |
| 5.000.000   | TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S      | USD                  | 4.183.974,99            | 0,35%                 |
|   |  |                      | 4.183.974,99            | 0,35%                 |
| <i>Rusia</i>  |  |                      |                         |                       |
| 15.000.000  | RUSSIA (FED OF) REGS 4.50 12-22 04/04S | USD                  | 13.091.387,95           | 1,09%                 |
|   |  |                      | 13.091.387,95           | 1,09%                 |
| Obligaciones de tipo flotante                               |  |                      | <b>47.292.505,35</b>    | <b>3,94%</b>          |
| <i>España</i>   |  |                      |                         |                       |
| 5.000.000   | BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q   | EUR                  | 8.810.540,00            | 0,73%                 |
| 3.000.000   | CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A        | EUR                  | 5.612.600,00            | 0,46%                 |
|   |  |                      | 3.197.940,00            | 0,27%                 |
| <i>Francia</i>  |  |                      |                         |                       |
| 3.400.000   | CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S   | USD                  | 11.012.070,35           | 0,92%                 |
| 8.500.000   | EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX XX/XXA  | EUR                  | 2.983.310,35            | 0,25%                 |
|   |  |                      | 8.028.760,00            | 0,67%                 |
| <i>Irlanda</i>  |  |                      |                         |                       |
| 2.000.000   | BANK OF IRELAND GR 4.125 17-27 19/09S  | USD                  | 5.918.855,00            | 0,49%                 |
| 4.000.000   | BK IRELAND FL.R 15-XX 18/06S           | EUR                  | 1.617.935,00            | 0,13%                 |
|   |  |                      | 4.300.920,00            | 0,36%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación   | Divisa de cotización | Precio de mercado       | % del patrimonio neto |
|--|--|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| <i>Luxemburgo</i>  |  |                      |                         |                       |
| 42.000.000   | BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q                     | EUR                  | 21.551.040,00           | 1,80%                 |
|  |  |                      | 21.551.040,00           | 1,80%                 |
|  | <b>Titulos de créditos hipotecarios y equivalentes</b> |                      | <b>21.628.206,41</b>    | <b>1,80%</b>          |
| <i>Irlanda</i>   |  |                      |                         |                       |
| 5.200.000  | TCLO 2X E FL.R 16-28 15/10Q                            | EUR                  | 11.046.517,16           | 0,92%                 |
| 3.000.000  | TCLO 2X F FL.R 16-28 15/10Q                            | EUR                  | 5.261.740,64            | 0,43%                 |
| 2.700.000  | TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q                    | EUR                  | 3.065.799,30            | 0,26%                 |
|  |  |                      | 2.718.977,22            | 0,23%                 |
| <i>Paises Bajos</i>  |  |                      |                         |                       |
| 3.700.000  | CRNCL 2016-6X F FL.R 16-29 25/07Q                      | EUR                  | 10.581.689,25           | 0,88%                 |
| 3.100.000  | CRNCL 2016-7X F FL.R 17-30 31/01Q                      | EUR                  | 3.718.315,00            | 0,30%                 |
| 3.600.000  | TIKEH 2X E FL.R 16-29 07/12Q                           | EUR                  | 3.201.673,49            | 0,27%                 |
|  |  |                      | 3.661.700,76            | 0,31%                 |
| <b>Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado</b> |  |                      | 15.690.138,10           | 1,31%                 |
| <b>Obligaciones</b>  |  |                      | <b>15.690.138,10</b>    | <b>1,31%</b>          |
| <i>Luxemburgo</i>  |  |                      |                         |                       |
| 15.470.000   | SBERBANK 3.08 14-19 07/03S                             | EUR                  | 15.690.138,10           | 1,31%                 |
|  |  |                      | 15.690.138,10           | 1,31%                 |
| <b>Otros valores mobiliarios</b>                               |  |                      | 25.160.967,10           | 2,10%                 |
| <b>Obligaciones</b>  |  |                      | <b>7.811.065,17</b>     | <b>0,65%</b>          |
| <i>Estados Unidos de América</i>                               |  |                      |                         |                       |
| 1.500.000.000  | JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U                  | MXN                  | 4.260.829,97            | 0,35%                 |
|  |  |                      | 4.260.829,97            | 0,35%                 |
| <i>Paises Bajos</i>  |  |                      |                         |                       |
| 2.500.000.000  | JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U                      | INR                  | 3.550.235,20            | 0,30%                 |
|  |  |                      | 3.550.235,20            | 0,30%                 |
|  | <b>Titulos de créditos hipotecarios y equivalentes</b> |                      | <b>17.349.901,93</b>    | <b>1,45%</b>          |
| <i>Irlanda</i>   |  |                      |                         |                       |
| 2.500.000  | AVOCA CLO 10X FR FL.R 16-30 15/01Q                     | EUR                  | 8.186.775,03            | 0,68%                 |
| 2.200.000  | CORDA 8X F FL.R 17-30 23/04Q                           | EUR                  | 2.552.746,75            | 0,20%                 |
| 1.000.000  | NEWHAVEN CLO FL.R 17-30 15/02Q                         | EUR                  | 2.242.872,72            | 0,19%                 |
| 2.400.000  | TCLO 1X-ER FL.R 17-30 15/07Q                           | EUR                  | 1.020.953,00            | 0,09%                 |
|  |  |                      | 2.370.202,56            | 0,20%                 |
| <i>Paises Bajos</i>  |  |                      |                         |                       |
| 2.000.000  | ALME 5X E FL.R 16-29 15/07Q                            | EUR                  | 9.163.126,90            | 0,77%                 |
| 2.000.000  | ARESE 8X E FL.R 16-30 17/02Q                           | EUR                  | 2.013.711,60            | 0,17%                 |
| 5.000.000  | DRYD 2016-46X E FL.R 16-30 15/01Q                      | EUR                  | 2.066.153,80            | 0,17%                 |
|  |  |                      | 5.083.261,50            | 0,43%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                                |  |                      | <b>1.162.631.525,65</b> | <b>96,87%</b>         |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Ingresos  | <b>21.450.130,17</b>    |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 21.313.187,80           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 105.624,24              |
| Otros ingresos financieros                                    | 1.117,46                |
| Intereses sobre swaps   | 18.468,27               |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 11.732,40               |
| Gastos  | <b>11.014.361,61</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 4.986.990,87            |
| Comisión de rentabilidad                                      | 1.182.958,24            |
| Intereses bancarios   | 203.332,09              |
| Gastos de transacción   | 96.065,93               |
| Intereses sobre swaps   | 3.308.742,82            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 1.236.271,66            |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>10.435.768,56</b>    |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                         |
| - venta de valores  | (28.445.169,20)         |
| - opciones  | (5.850.663,98)          |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (2.634.334,43)          |
| - futuros   | 7.337.884,22            |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | (195.661,24)            |
| - divisas   | (7.202.142,34)          |
| Pérdida neta materializada                                    | <b>(26.554.318,41)</b>  |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                         |
| - cartera de valores  | (13.165.394,15)         |
| - opciones  | 5.192.795,33            |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 1.625.589,28            |
| - futuros   | (4.886.426,17)          |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | 717.738,56              |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(37.070.015,56)</b>  |
| Dividendos repartidos   | (900.182,71)            |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 701.037.616,84          |
| Suscripciones de acciones de reparto                          | 28.260.149,03           |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (533.733.238,37)        |
| Reembolsos de acciones de reparto                             | (7.620.763,22)          |
| Incremento del patrimonio neto                                | <b>149.973.566,01</b>   |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>1.050.165.096,15</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>1.200.138.662,16</b> |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Capital Plus**



CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Activos   | <b>1.668.959.171,04</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 1.424.869.736,79        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 1.432.571.892,86        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>    | (7.702.156,07)          |
| Opciones compradas a precios de mercado               | 10.630.365,17           |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>    | 16.377.579,83           |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 181.225.729,22          |
| Intereses por cobrar                                  | 5.151.639,28            |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 279.861,92              |
| Suscripciones por cobrar                              | 9.568.375,87            |
| Dividendos por cobrar                                 | 6.041,66                |
| Plusvalía latente en swaps                            | 3.060.452,63            |
| Otros activos   | 34.166.968,50           |
| Pasivos   | <b>103.804.438,13</b>   |
| Opciones vendidas a precios de mercado                | 3.015.490,91            |
| <i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>     | 1.123.375,86            |
| Deudas bancarias a la vista                           | 8.451.636,43            |
| Comisiones de intermediación por pagar                | 51.399.438,94           |
| Reembolsos por pagar                                  | 5.153.142,55            |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 794.467,43              |
| Minusvalía latente en contratos de futuros            | 2.164.448,73            |
| Otros pasivos   | 32.825.813,14           |
| Valor liquidativo                                     | <b>1.565.154.732,91</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b>  |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 1.565.154.732,91 | 1.824.934.172,40 | 1.809.912.828,06 |
| Clase A EUR                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 610.293          | 870.249          | 1.062.621        |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.162,68         | 1.175,46         | 1.156,42         |
| Clase Income A EUR                |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 391              | 367              | 34               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 962,82           | 980,82           | 981,54           |
| Clase A EUR Y                     |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 14.719           | 15.059           | 21.053           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.002,03         | 1.019,32         | 1.010,49         |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b>  |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 1.565.154.732,91 | 1.824.934.172,40 | 1.809.912.828,06 |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 8.484            | 9.912            | 12.821           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.047,90         | 1.062,09         | 1.049,54         |
| Clase Income A CHF cubierta       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 1                | 1                | 1                |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 950,95           | 971,81           | 975,52           |
| Clase A USD cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 26.884           | 30.291           | 43.918           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.123,09         | 1.122,30         | 1.085,01         |
| Clase Income E USD cubierta       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 0                | 0                | 0                |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 967,00           | 981,20           | 978,80           |
| Clase F EUR                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 735.187          | 674.433          | 425.197          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.041,60         | 1.050,80         | 1.030,22         |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 36.890           | 36.890           | 37.545           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.017,40         | 1.028,88         | 1.012,32         |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 1.042            | 1.033            | 1.132            |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.159,38         | 1.164,53         | 1.133,74         |
| Clase Income F GBP cubierta       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 1                | 1                | 1                |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 4.979,26         | 5.040,05         | 4.979,13         |
| Clase F USD cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 7.945            | 7.171            | 27.250           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 1.088,91         | 1.085,98         | 1.046,26         |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 892.906.675,28        | 57,05%                |
| Obligaciones  |   |                      | <b>757.698.043,37</b> | <b>48,42%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |   |                      | <i>118.090.860,96</i> | <i>7,55%</i>          |
| 113.000.000   | GERM TREA BILL ZCP 10-10-18             | EUR                  | 113.248.620,45        | 7,24%                 |
| 4.803.000   | MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A    | EUR                  | 4.842.240,51          | 0,31%                 |
| <i>Argentina</i>  |   |                      | <i>10.946.854,52</i>  | <i>0,70%</i>          |
| 12.500.000  | REPUBLIC OF ARGENT-DY-9.00 11-18 29/11S | USD                  | 10.946.854,52         | 0,70%                 |
| <i>Bélgica</i>  |   |                      | <i>30.378.600,00</i>  | <i>1,94%</i>          |
| 30.000.000  | ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A   | EUR                  | 30.378.600,00         | 1,94%                 |
| <i>Canadá</i>   |   |                      | <i>4.212.273,13</i>   | <i>0,27%</i>          |
| 2.000.000   | ELDORADO GOLD REGS 6.125 12-20 15/12S   | USD                  | 1.665.881,54          | 0,11%                 |
| 2.950.000   | STONEWAY CAPITAL COR 10.00 17-27 01/0   | USD                  | 2.546.391,59          | 0,16%                 |
| <i>España</i>   |   |                      | <i>47.500.244,00</i>  | <i>3,03%</i>          |
| 40.000.000  | SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A      | EUR                  | 41.037.200,00         | 2,62%                 |
| 6.300.000   | TELEFONICA EMIS 2.736 13-19 29/05A      | EUR                  | 6.463.044,00          | 0,41%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |   |                      | <i>46.489.563,35</i>  | <i>2,97%</i>          |
| 1.538.000   | AMGEN 4.375 11-18 05/12A                | EUR                  | 1.568.313,98          | 0,10%                 |
| 4.162.000   | ANADARKO PETROLEUM 8.70 09-19 15/03S    | USD                  | 3.702.755,89          | 0,24%                 |
| 6.749.000   | BERKSHIRE HATHAWAY 0.50 16-20 13/03A    | EUR                  | 6.818.784,66          | 0,44%                 |
| 1.800.000   | CGG HOLDING US 9.0000 18-23 01/05S      | USD                  | 1.603.434,54          | 0,10%                 |
| 9.642.000   | FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A            | EUR                  | 9.725.596,14          | 0,62%                 |
| 10.000.000  | MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S       | USD                  | 8.569.997,00          | 0,55%                 |
| 7.650.000   | PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U    | USD                  | 6.611.413,64          | 0,42%                 |
| 7.750.000   | WACHOVIA CORP -SUB- 4.375 06-18 27/11A  | EUR                  | 7.889.267,50          | 0,50%                 |
| <i>Finlandia</i>  |   |                      | <i>6.544.506,96</i>   | <i>0,42%</i>          |
| 6.228.000   | SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A             | EUR                  | 6.544.506,96          | 0,42%                 |
| <i>Francia</i>  |   |                      | <i>165.509.733,18</i> | <i>10,58%</i>         |
| 2.000.000   | CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A     | EUR                  | 2.029.580,00          | 0,13%                 |
| 7.000.000   | CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A   | EUR                  | 6.972.490,00          | 0,45%                 |
| 15.000.000  | DEXIA CRED LOCAL 0.04 16-19 11/12A      | EUR                  | 15.077.700,00         | 0,96%                 |
| 2.000.000   | EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A   | EUR                  | 2.066.840,00          | 0,13%                 |
| 8.400.000   | EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A  | EUR                  | 8.289.792,00          | 0,53%                 |
| 2.100.000   | FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A       | EUR                  | 2.153.508,00          | 0,14%                 |
| 115.000.000   | FRENCH REP ZCP 12-09-18                 | EUR                  | 115.184.780,45        | 7,36%                 |
| 2.200.000   | IPSEN 1.875 16-23 16/06A                | EUR                  | 2.254.098,00          | 0,14%                 |
| 3.100.000   | SANOFI 0.00 16-19 05/04U                | EUR                  | 3.105.115,00          | 0,20%                 |
| 10.000.000  | SOCIETE GENERALE REGS 3.25 17-22 12/01S | USD                  | 8.375.829,73          | 0,54%                 |
| <i>Grecia</i>   |   |                      | <i>74.687.283,71</i>  | <i>4,78%</i>          |
| 75.000.000  | HELLENIC T-BILL ZCP 051018              | EUR                  | 74.687.283,71         | 4,78%                 |
| <i>Hungría</i>  |   |                      | <i>3.605.898,14</i>   | <i>0,23%</i>          |
| 3.406.000   | MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A    | EUR                  | 3.605.898,14          | 0,23%                 |
| <i>Isla de Jersey</i>                                       |   |                      | <i>23.105.990,00</i>  | <i>1,48%</i>          |
| 14.000.000  | MERCURY BOND CO 8.25 15-18 02/07S       | EUR                  | 14.603.820,00         | 0,94%                 |
| 8.200.000   | MERCURY BOND CO 7.125 17-18 02/07S      | EUR                  | 8.502.170,00          | 0,54%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |   |                      | <i>8.751.059,91</i>   | <i>0,56%</i>          |
| 10.000.000  | SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S  | USD                  | 8.751.059,91          | 0,56%                 |
| <i>Irlanda</i>  |   |                      | <i>17.861.137,20</i>  | <i>1,14%</i>          |
| 9.900.000   | FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A | EUR                  | 10.067.706,00         | 0,64%                 |
| 7.620.000   | FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A   | EUR                  | 7.793.431,20          | 0,50%                 |
| <i>Italia</i>   |   |                      | <i>91.741.354,13</i>  | <i>5,87%</i>          |
| 10.000.000  | BANCA POP DI VICENZA 2.75 15-20 20/03A  | EUR                  | 10.336.100,00         | 0,66%                 |
| 3.600.000   | INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A     | EUR                  | 3.771.252,00          | 0,24%                 |
| 70.000.000  | ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-11-18         | EUR                  | 70.127.402,13         | 4,49%                 |
| 7.500.000   | MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A       | EUR                  | 7.506.600,00          | 0,48%                 |
| <i>Antillas Neerlandesas</i>                                |   |                      | <i>7.736.020,00</i>   | <i>0,49%</i>          |
| 8.500.000   | THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A         | EUR                  | 7.736.020,00          | 0,49%                 |
| <i>Luxemburgo</i>   |   |                      | <i>10.995.333,00</i>  | <i>0,70%</i>          |
| 2.290.000   | ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A      | EUR                  | 2.292.862,50          | 0,15%                 |
| 8.850.000   | CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A   | EUR                  | 8.702.470,50          | 0,55%                 |
| <i>Malasia</i>  |   |                      | <i>2.824.097,81</i>   | <i>0,18%</i>          |
| 3.545.000   | PRESS METAL LAUAN LTD 4.80 17-22 30/10S | USD                  | 2.824.097,81          | 0,18%                 |
| <i>Países Bajos</i>   |   |                      | <i>37.004.753,11</i>  | <i>2,36%</i>          |
| 17.466.000  | ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S           | EUR                  | 17.591.929,86         | 1,11%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación  | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|------------|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 8.133.000  | BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A                           | EUR                  | 8.165.369,34          | 0,52%                 |
| 5.490.000  | EADS FINANCE EMTN 5.50 03-18 25/09A                     | EUR                  | 5.562.248,40          | 0,36%                 |
| 4.023.000  | FERRARI 0.25 17-21 16/01A                               | EUR                  | 3.991.499,91          | 0,26%                 |
| 1.691.000  | PACCAR FINANCIAL EURO 0.125 16-19 24/05A                | EUR                  | 1.693.705,60          | 0,11%                 |
|            | <i>Perú</i>   |                      | 3.895.539,37          | 0,25%                 |
| 4.700.000  | SAN MIGUEL INDUSTRIAS 4.50 17-22 18/09S                 | USD                  | 3.895.539,37          | 0,25%                 |
|            | <i>Portugal</i>   |                      | 22.921.921,50         | 1,46%                 |
| 18.575.000 | PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A                              | EUR                  | 22.921.921,50         | 1,46%                 |
|            | <i>Rumanía</i>  |                      | 11.098.512,00         | 0,71%                 |
| 10.800.000 | GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A                | EUR                  | 11.098.512,00         | 0,71%                 |
|            | <i>Reino Unido</i>                                      |                      | 6.797.497,12          | 0,43%                 |
| 507.000    | BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A                         | EUR                  | 513.129,63            | 0,03%                 |
| 2.125.000  | EC FINANCE PLC 2.375 17-22 15/11S                       | EUR                  | 2.100.392,50          | 0,13%                 |
| 5.000.000  | TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S                       | USD                  | 4.183.974,99          | 0,27%                 |
|            | <i>Suecia</i>   |                      | 2.857.860,00          | 0,18%                 |
| 3.000.000  | INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S                    | EUR                  | 2.857.860,00          | 0,18%                 |
|            | <i>Suiza</i>  |                      | 2.141.150,27          | 0,14%                 |
| 2.500.000  | UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A                           | USD                  | 2.141.150,27          | 0,14%                 |
|            | Obligaciones de tipo flotante                           |                      | <b>132.633.347,68</b> | <b>8,47%</b>          |
|            | <i>Alemania</i>   |                      | 3.013.920,00          | 0,19%                 |
| 3.000.000  | SAP FL.R 15-20 01/04Q                                   | EUR                  | 3.013.920,00          | 0,19%                 |
|            | <i>Australia</i>  |                      | 19.952.654,00         | 1,27%                 |
| 11.600.000 | COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 15-27 22/04A                  | EUR                  | 11.831.768,00         | 0,75%                 |
| 8.300.000  | COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A                | EUR                  | 8.120.886,00          | 0,52%                 |
|            | <i>Bélgica</i>  |                      | 2.570.050,00          | 0,16%                 |
| 2.500.000  | KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A                         | EUR                  | 2.570.050,00          | 0,16%                 |
|            | <i>España</i>   |                      | 11.944.530,00         | 0,76%                 |
| 11.700.000 | BBVA  | EUR                  | 11.944.530,00         | 0,76%                 |
|            | <i>Estados Unidos de América</i>                        |                      | 32.875.133,82         | 2,11%                 |
| 8.425.000  | BBVA BANCOMER SA FL.R 18-33 18/01S                      | USD                  | 6.410.879,84          | 0,41%                 |
| 10.000.000 | COCA COLA FL.R 15-19 09/09Q                             | EUR                  | 10.020.300,00         | 0,64%                 |
| 10.000.000 | MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q                        | EUR                  | 10.031.800,00         | 0,65%                 |
| 6.411.000  | TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 15-18 20/07O                   | EUR                  | 6.412.153,98          | 0,41%                 |
|            | <i>Francia</i>  |                      | 3.578.790,00          | 0,23%                 |
| 2.000.000  | CARREFOUR BANQUE FL.R 16-21 20/04O                      | EUR                  | 2.012.920,00          | 0,13%                 |
| 1.700.000  | CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A                   | EUR                  | 1.565.870,00          | 0,10%                 |
|            | <i>Irlanda</i>  |                      | 1.294.347,99          | 0,08%                 |
| 1.600.000  | BANK OF IRELAND GR 4.125 17-27 19/09S                   | USD                  | 1.294.347,99          | 0,08%                 |
|            | <i>Italia</i>   |                      | 12.096.504,57         | 0,77%                 |
| 10.000.000 | UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q                             | EUR                  | 9.808.200,00          | 0,62%                 |
| 3.000.000  | UNICREDIT REGS FL.R 17-32 19/06S                        | USD                  | 2.288.504,57          | 0,15%                 |
|            | <i>Luxemburgo</i>                                       |                      | 9.415.255,30          | 0,60%                 |
| 3.410.000  | ALLERGAN FUNDING S FL.R 17-19 01/06Q                    | EUR                  | 3.414.535,30          | 0,22%                 |
| 6.000.000  | JOHN DEERE BANK FL.R 17-22 03/10Q                       | EUR                  | 6.000.720,00          | 0,38%                 |
|            | <i>Paises Bajos</i>                                     |                      | 20.516.332,00         | 1,32%                 |
| 7.000.000  | BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11O                        | EUR                  | 7.021.140,00          | 0,45%                 |
| 13.450.000 | DEUTSCHE TEL. INT FIN FL.R 16-20 03/04O                 | EUR                  | 13.495.192,00         | 0,87%                 |
|            | <i>Reino Unido</i>                                      |                      | 15.375.830,00         | 0,98%                 |
| 10.000.000 | BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11U                          | EUR                  | 10.198.000,00         | 0,65%                 |
| 3.000.000  | CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S                          | EUR                  | 3.072.390,00          | 0,20%                 |
| 2.000.000  | CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S                          | EUR                  | 2.105.440,00          | 0,13%                 |
|            | Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes         |                      | <b>2.575.284,23</b>   | <b>0,16%</b>          |
|            | <i>Islas Caimán</i>                                     |                      | 2.575.284,23          | 0,16%                 |
| 3.000.000  | ROCKT 2017-2X A FL.R 17-29 15/10Q                       | USD                  | 2.575.284,23          | 0,16%                 |
|            | Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado |                      | 134.560.298,54        | 8,60%                 |
|            | Obligaciones  |                      | <b>122.166.815,85</b> | <b>7,81%</b>          |
|            | <i>España</i>   |                      | 20.168.303,40         | 1,29%                 |
| 18.459.000 | SPAIN 2.90 16-46 31/10A                                 | EUR                  | 20.168.303,40         | 1,29%                 |
|            | <i>Estados Unidos de América</i>                        |                      | 3.732.626,00          | 0,24%                 |
| 3.800.000  | NETFLIX 3.625 17-27 05/02S                              | EUR                  | 3.732.626,00          | 0,24%                 |
|            | <i>Francia</i>  |                      | 2.954.723,00          | 0,19%                 |
| 2.900.000  | SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A                      | EUR                  | 2.954.723,00          | 0,19%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                                    | Divisa de cotización | Precio de mercado       | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| <i>Portugal</i>                                 |   |                      |                         |                       |
| 45.000.000                                      | PORT TREA BILL ZCP 20-07-18                     | EUR                  | 95.311.163,45           | 6,09%                 |
| 50.000.000                                      | PORTUGAL TREASY BILL ZCP 161118                 | EUR                  | 45.124.147,29           | 2,88%                 |
|   | Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes |                      | 50.187.016,16           | 3,21%                 |
|   |   |                      | <b>12.393.482,69</b>    | <b>0,79%</b>          |
| <i>Irlanda</i>                                  |   |                      |                         |                       |
| 300.000   | HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q                   | EUR                  | 298.469,10              | 0,02%                 |
|   |   |                      | 298.469,10              | 0,02%                 |
| <i>Países Bajos</i>                             |   |                      |                         |                       |
| 12.100.000                                      | JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q                | EUR                  | 12.095.013,59           | 0,77%                 |
|   |   |                      | 12.095.013,59           | 0,77%                 |
| Otros valores mobiliarios                       |   |                      | 112.099.370,61          | 7,16%                 |
| Obligaciones de tipo flotante                   |   |                      | <b>8.021.680,00</b>     | <b>0,51%</b>          |
| <i>Estados Unidos de América</i>                |   |                      |                         |                       |
| 8.000.000                                       | JOHN DEERE CASH FL.R 17-20 15/09Q               | EUR                  | 8.021.680,00            | 0,51%                 |
|   | Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes |                      | 8.021.680,00            | 0,51%                 |
|   |   |                      | <b>104.077.690,61</b>   | <b>6,65%</b>          |
| <i>Islas Caimán</i>                             |   |                      |                         |                       |
| 2.975.000                                       | BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q               | EUR                  | 40.329.609,75           | 2,58%                 |
| 9.480.000                                       | BLACK 2014-1X A1R FL.R 17-26 17/10Q             | USD                  | 2.923.181,75            | 0,19%                 |
| 13.700.000                                      | JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q               | USD                  | 8.120.014,81            | 0,52%                 |
| 3.010.000                                       | NCC 2017-1X A1A FL.R 17-29 15/10Q               | USD                  | 11.798.421,70           | 0,75%                 |
| 7.500.000                                       | OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q               | USD                  | 2.591.907,38            | 0,17%                 |
| 9.800.000                                       | VENTR 2017-26X A FL.R 17-29 20/01Q              | USD                  | 6.458.309,71            | 0,41%                 |
|   |   |                      | 8.437.774,40            | 0,54%                 |
| <i>Irlanda</i>                                  |   |                      |                         |                       |
| 3.000.000                                       | GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q                  | EUR                  | 43.171.373,97           | 2,75%                 |
| 2.000.000                                       | GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q                  | EUR                  | 2.948.551,80            | 0,19%                 |
| 7.000.000                                       | GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q                  | EUR                  | 1.975.573,80            | 0,13%                 |
| 2.600.000                                       | HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q                    | EUR                  | 6.971.604,50            | 0,44%                 |
| 1.900.000                                       | HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q                  | EUR                  | 2.610.812,10            | 0,17%                 |
| 600.000   | HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q                 | EUR                  | 1.894.537,50            | 0,12%                 |
| 5.000.000                                       | SPAUL 4X DRR FL.R 17-30 25/04Q                  | EUR                  | 594.611,28              | 0,04%                 |
| 4.500.000                                       | ST PAULS CLO III FL.R 18-32 15/01Q              | EUR                  | 4.983.923,50            | 0,31%                 |
| 625.000   | TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q                    | EUR                  | 4.489.847,10            | 0,29%                 |
| 16.080.000                                      | TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q                    | EUR                  | 623.652,25              | 0,04%                 |
|   |   |                      | 16.078.260,14           | 1,02%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                               |   |                      |                         |                       |
| 641.073   | SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M           | USD                  | 8.131.972,49            | 0,52%                 |
| 5.900.000                                       | SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q                 | EUR                  | 548.357,82              | 0,04%                 |
| 1.750.000                                       | SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q                  | EUR                  | 5.849.158,52            | 0,37%                 |
|   |   |                      | 1.734.456,15            | 0,11%                 |
| <i>Países Bajos</i>                             |   |                      |                         |                       |
| 1.750.000                                       | BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q               | EUR                  | 12.444.734,40           | 0,80%                 |
| 10.690.000                                      | PENTA 2017-2X AR FL.R 17-28 04/08Q              | EUR                  | 1.742.774,43            | 0,11%                 |
|   |   |                      | 10.701.959,97           | 0,69%                 |
| Acciones/Participaciones de IIC                 |   |                      | 59.760.434,02           | 3,82%                 |
| Acciones/Participaciones de fondos de inversión |   |                      | <b>59.760.434,02</b>    | <b>3,82%</b>          |
| <i>Francia</i>                                  |   |                      |                         |                       |
| 15.995  | CARMI COURT TERME A EUR AC                      | EUR                  | 59.760.434,02           | 3,82%                 |
|   |   |                      | 59.760.434,02           | 3,82%                 |
| Instrumentos del mercado monetario              |   |                      | 225.542.958,34          | 14,41%                |
| Obligaciones                                    |   |                      | <b>225.542.958,34</b>   | <b>14,41%</b>         |
| <i>España</i>                                   |   |                      |                         |                       |
| 25.000.000                                      | SPAI LETR DEL TESO ZCP 16-11-18                 | EUR                  | 65.226.440,80           | 4,17%                 |
| 40.000.000                                      | SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 071218                 | EUR                  | 25.057.124,30           | 1,60%                 |
|   |   |                      | 40.169.316,50           | 2,57%                 |
| <i>Reino Unido</i>                              |   |                      |                         |                       |
| 100.000.00                                      | BANCO DE SABADELL LN ZCP 070219                 | EUR                  | 160.316.517,54          | 10,24%                |
| 60.000.000                                      | DEUBK LONDON ZCP 311018                         | EUR                  | 100.205.211,07          | 6,40%                 |
|   |   |                      | 60.111.306,47           | 3,84%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                 |   |                      | <b>1.424.869.736,79</b> | <b>91,04%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Ingresos  | <b>14.911.387,93</b>    |
| Dividendos netos  | 3.797,40                |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 13.349.319,47           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 236.375,30              |
| Otros ingresos financieros                                    | 1,16                    |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 1.306.265,10            |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 15.629,50               |
| Gastos  | <b>13.030.889,98</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 6.577.290,53            |
| Comisión de rentabilidad                                      | 106.396,96              |
| Intereses bancarios   | 553.066,93              |
| Gastos de transacción   | 929.624,79              |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 3.192.520,77            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 1.671.990,00            |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>1.880.497,95</b>     |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                         |
| - venta de valores  | (7.155.833,98)          |
| - opciones  | 9.352.945,15            |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 5.932.236,45            |
| - futuros   | (13.414.879,49)         |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 2.782.774,08            |
| - divisas   | (4.255.109,10)          |
| Pérdida neta materializada                                    | <b>(4.877.368,94)</b>   |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                         |
| - cartera de valores  | (7.985.682,90)          |
| - opciones  | (1.439.660,26)          |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (2.523.425,49)          |
| - futuros   | (2.053.555,99)          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 2.955.974,27            |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(15.923.719,31)</b>  |
| Dividendos repartidos   | (97.089,18)             |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 559.383.675,94          |
| Suscripciones de acciones de reparto                          | 1.243.453,43            |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (802.831.915,02)        |
| Reembolsos de acciones de reparto                             | (1.553.845,35)          |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(259.779.439,49)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>1.824.934.172,40</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>1.565.154.732,91</b> |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Emerging Patrimoine**

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Activos   | <b>759.292.226,17</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 696.811.556,77        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 715.470.029,51        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>    | (18.658.472,74)       |
| Opciones compradas a precios de mercado               | 635.999,79            |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>    | 2.261.629,68          |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 43.023.811,43         |
| Intereses por cobrar                                  | 5.945.436,34          |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 5.455.072,00          |
| Suscripciones por cobrar                              | 5.587.241,58          |
| Dividendos por cobrar                                 | 628.300,56            |
| Plusvalía latente en swaps                            | 1.170.878,21          |
| Otros activos   | 33.929,49             |
| Pasivos   | <b>49.300.401,09</b>  |
| Deudas bancarias a la vista                           | 22.507.656,94         |
| Reembolsos por pagar                                  | 15.851.229,92         |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 9.157.034,57          |
| Otros pasivos   | 1.784.479,66          |
| Valor liquidativo                                     | <b>709.991.825,08</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 709.991.825,08  | 846.313.603,04  | 772.081.811,69  |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 3.352.567       | 3.973.339       | 4.218.381       |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 109,65          | 120,39          | 112,21          |
| Clase A EUR Y                     |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 165.243         | 177.430         | 174.205         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 86,76           | 97,07           | 93,03           |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 59.219          | 61.860          | 53.620          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 93,64           | 103,09          | 96,64           |
| Clase A USD                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 100             | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 86,50           | 0,00            | 0,00            |



# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 709.991.825,08  | 846.313.603,04  | 772.081.811,69  |
| Clase A USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 120.559         | 139.817         | 152.309         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 98,97           | 107,40          | 98,37           |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 951.893         | 1.031.844       | 1.100.726       |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 104,32          | 114,96          | 107,95          |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.060           | 1.270           | 2.098           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 110,42          | 120,28          | 110,99          |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.823.354       | 1.671.794       | 1.228.639       |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 114,18          | 124,96          | 115,71          |
| Clase F EUR Y                     |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 5.102           | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 91,15           | 0,00            | 0,00            |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 11.396          | 11.231          | 4.121           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 106,46          | 120,93          | 112,63          |
| Clase F GBP                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10.749          | 9.706           | 114             |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 121,12          | 133,05          | 118,49          |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 6.895           | 6.844           | 8.085           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 106,46          | 116,11          | 106,83          |
| Clase F USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 15.708          | 15.208          | 7.610           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 117,81          | 127,43          | 115,96          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |  |                      | 640.768.401,53        | 90,25%                |
| Acciones  |  |                      | <b>232.375.946,31</b> | <b>32,73%</b>         |
| <i>Argentina</i>  |  |                      | 7.126.169,09          | 1,00%                 |
| 32.747  | BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH           | USD                  | 1.648.919,64          | 0,23%                 |
| 412.731   | GRUPO SUPERVIELLE ADR REP 5 SHS B        | USD                  | 3.740.048,80          | 0,53%                 |
| 197.687   | LOMA NEGRA CIA INDUSTRIA ARGENTINA SA    | USD                  | 1.737.200,65          | 0,24%                 |
| <i>Brasil</i>   |  |                      | 9.174.538,46          | 1,29%                 |
| 1.585.345   | TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH     | BRL                  | 6.599.648,60          | 0,93%                 |
| 199.423   | TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD | BRL                  | 2.574.889,86          | 0,36%                 |
| <i>China</i>  |  |                      | 14.867.184,32         | 2,09%                 |
| 1.470.369   | FJ YAOHUA GLASS -A-                      | CNY                  | 4.887.037,13          | 0,69%                 |
| 825.200   | HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-     | CNY                  | 3.960.968,53          | 0,56%                 |
| 2.426.303   | ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-               | CNY                  | 6.019.178,66          | 0,84%                 |
| <i>Corea del Sur</i>  |  |                      | 34.363.735,97         | 4,84%                 |
| 56.731  | HYUNDAI MOTOR CO LTD                     | KRW                  | 5.471.527,61          | 0,77%                 |
| 455.052   | KANGWON LAND                             | KRW                  | 9.144.861,90          | 1,28%                 |
| 227.100   | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD               | KRW                  | 8.141.664,70          | 1,15%                 |
| 153.550   | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG | KRW                  | 4.442.825,26          | 0,63%                 |
| 43.554  | SAMSUNG SDI CO LTD                       | KRW                  | 7.162.856,50          | 1,01%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |  |                      | 14.381.821,73         | 2,03%                 |
| 56.172  | MERCADOLIBRE                             | USD                  | 14.381.821,73         | 2,03%                 |
| <i>Hong Kong</i>  |  |                      | 12.612.905,29         | 1,78%                 |
| 1.684.163   | AIA GROUP LTD                            | HKD                  | 12.612.905,29         | 1,78%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |  |                      | 51.899.386,73         | 7,31%                 |
| 41.877  | BITAUTO -ADR - REP 1SH                   | USD                  | 852.927,12            | 0,12%                 |
| 11.380.787  | DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS         | HKD                  | 7.516.827,20          | 1,06%                 |
| 602.294   | ENN ENERGY HOLDINGS LTD                  | HKD                  | 5.072.842,33          | 0,71%                 |
| 433.493   | TENCENT HLDG                             | HKD                  | 18.636.514,76         | 2,63%                 |
| 918.705   | VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR            | USD                  | 8.537.492,40          | 1,20%                 |
| 189.980   | 58.COM -A- ADR                           | USD                  | 11.282.782,92         | 1,59%                 |
| <i>India</i>  |  |                      | 26.590.999,41         | 3,75%                 |
| 1.133.676   | AMBUJA CEMENTS -SHS-                     | INR                  | 2.939.958,35          | 0,41%                 |
| 765.430   | BHARTI INFRA TEL LTD                     | INR                  | 2.875.815,35          | 0,41%                 |
| 247.660   | HDFC BANK LTD                            | INR                  | 6.527.666,55          | 0,92%                 |
| 252.379   | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP         | INR                  | 6.019.953,45          | 0,85%                 |
| 989.796   | UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS           | INR                  | 8.227.605,71          | 1,16%                 |
| <i>Indonesia</i>  |  |                      | 3.087.713,86          | 0,43%                 |
| 7.827.351   | ASTRA INTERNATIONAL TBK                  | IDR                  | 3.087.713,86          | 0,43%                 |
| <i>Israel</i>   |  |                      | 7.253.611,13          | 1,02%                 |
| 86.701  | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES        | USD                  | 7.253.611,13          | 1,02%                 |
| <i>Japón</i>  |  |                      | 8.376.584,51          | 1,18%                 |
| 238.132   | LINE ADR                                 | USD                  | 8.376.584,51          | 1,18%                 |
| <i>México</i>   |  |                      | 12.194.193,18         | 1,72%                 |
| 1.758.733   | GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-             | MXN                  | 8.971.825,51          | 1,27%                 |
| 562.373   | SANTANDER -SHS -B- ADR                   | USD                  | 3.222.367,67          | 0,45%                 |
| <i>Paises Bajos</i>   |  |                      | 8.634.879,36          | 1,22%                 |
| 280.826   | YANDEX N.V.                              | USD                  | 8.634.879,36          | 1,22%                 |
| <i>Taiwán</i>   |  |                      | 19.535.950,53         | 2,75%                 |
| 623.884   | TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)          | USD                  | 19.535.950,53         | 2,75%                 |
| <i>Turquía</i>  |  |                      | 2.276.272,74          | 0,32%                 |
| 2.607.112   | ENKA INSAAT VE SANAY A.S                 | TRY                  | 2.276.272,74          | 0,32%                 |
| Obligaciones  |  |                      | <b>401.656.855,73</b> | <b>56,57%</b>         |
| <i>Sudáfrica</i>  |  |                      | 25.758.548,13         | 3,63%                 |
| 4.454.000   | SUDÁFRICA 3.75 14-26 24/07A              | EUR                  | 4.705.116,52          | 0,66%                 |
| 343.000.000   | SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S           | ZAR                  | 21.053.431,61         | 2,97%                 |
| <i>Argentina</i>  |  |                      | 44.641.899,68         | 6,29%                 |
| 9.376.000   | AGUA Y SANE ARG 6.625 8-23 01/02S        | USD                  | 6.941.797,51          | 0,98%                 |
| 10.000.000  | ARGENTINA 3.875 16-22 15/01A             | EUR                  | 9.594.600,00          | 1,35%                 |
| 7.010.190   | ARGENTINA REPU (IN DEFAULT) 05-33 31/12S | USD                  | 5.711.183,87          | 0,80%                 |
| 1.930.000   | ARGENTINA 5.25 17-28 15/01A              | EUR                  | 1.649.976,30          | 0,23%                 |
| 10.000.000  | REPUBLIC OF ARGENT 3.375 17-23 15/01S    | EUR                  | 9.088.700,00          | 1,28%                 |
| 14.970.000  | REPUBLIC OF ARGENT 6.25 17-47 09/11A     | EUR                  | 11.655.642,00         | 1,65%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado    | % del patrimonio neto |
|--|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <i>Baréin</i>  |  |                      |                      |                       |
| 16.000.000   | BAHRAIN REGS 7.00 16-28 12/10S           | USD                  | 12.329.818,85        | 1,74%                 |
| <i>Brasil</i>  |  |                      |                      |                       |
| 32.000   | BRAZIL DY 6.00 13-23 15/05S              | BRL                  | 22.740.733,52        | 3,20%                 |
| <i>Canadá</i>  |  |                      |                      |                       |
| 2.350.000  | STONEWAY CAPITAL COR 10.00 17-27 01/0    | USD                  | 2.028.481,44         | 0,29%                 |
| <i>Chile</i>   |  |                      |                      |                       |
| 73.400.000   | CHILE(INDEX) -DY- 1.50 15-21 01/03S      | CLP                  | 26.787.023,45        | 3,77%                 |
| <i>Ecuador</i>   |  |                      |                      |                       |
| 6.000.000  | REPUBLIC OF ECUADOR 10.50 15-20 24/03S   | USD                  | 5.260.348,59         | 0,74%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                               |  |                      |                      |                       |
| 2.000.000  | TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S  | USD                  | 35.403.730,20        | 4,99%                 |
| 40.000.000   | USA T-NOTES 1.00 12-19 31/08S            | USD                  | 1.698.000,08         | 0,24%                 |
| <i>Grecia</i>  |  |                      |                      |                       |
| 2.866.000  | HELLENIC 3.375 18-25 15/02A              | EUR                  | 33.705.730,12        | 4,75%                 |
| 4.667.500  | HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A      | EUR                  | 7.121.488,37         | 1,00%                 |
| <i>Indonesia</i>   |  |                      |                      |                       |
| 235.000.000.00   | INDONESIA GOVT 7.00 11-27 15/05S         | IDR                  | 2.845.078,20         | 0,40%                 |
| 100.000.000.00   | INDONESIA -FR0056- 8.375 10-26 15/09S    | IDR                  | 4.276.410,17         | 0,60%                 |
| 130.000.000.00   | INDONESIA -FR0061- 7.00 11-22 15/05S     | IDR                  | 32.858.758,93        | 4,63%                 |
| 7.000.000  | PERUSAHAAN PENERBIT 4.40 18-28 01/03S    | USD                  | 13.252.483,58        | 1,87%                 |
| <i>Irlanda</i>   |  |                      |                      |                       |
| 4.000.000  | GTLK EUROPE DAC 5.125 17-24 31/05S       | USD                  | 6.124.203,42         | 0,86%                 |
| <i>Luxemburgo</i>  |  |                      |                      |                       |
| 18.000.000   | GAZ CAPITAL REGS 3.125 16-23 17/11A      | EUR                  | 7.619.350,85         | 1,07%                 |
| <i>México</i>  |  |                      |                      |                       |
| 1.700.000  | MEXICAN UDIBONOS IDX 2.00 12-22 09/06S   | MXN                  | 5.862.721,08         | 0,83%                 |
| 1.000.000  | MEXICAN UDIBONOS IDX 2.50 10-20 10/12S   | MXN                  | 3.249.779,45         | 0,46%                 |
| 5.000.000  | PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A    | EUR                  | 18.787.140,00        | 2,65%                 |
| 5.000.000  | PETROLEOS MEXICANOS 6.5 18-27 13/03S     | USD                  | 18.787.140,00        | 2,65%                 |
| <i>República Checa</i>   |  |                      |                      |                       |
| 150.000.000  | CZECH REPUBLIC 5.00 09-19 11/04A         | CZK                  | 76.513.152,09        | 10,77%                |
| <i>Reino Unido</i>   |  |                      |                      |                       |
| 4.319.050  | AFREN PLC DEF 10.25 12-19 08/04S         | USD                  | 41.671.319,28        | 5,86%                 |
| 19.516.720   | AFREN REGS DEF 6.625 13-20 09/12S        | USD                  | 25.434.817,60        | 3,58%                 |
| <i>Rusia</i>   |  |                      |                      |                       |
| 2.000.000.000  | RUSSIA GOVT BOND 7.10 17-24 16/10S       | RUB                  | 5.012.000,00         | 0,71%                 |
| 30.000.000   | RUSSIA (FED OF) REGS 4.50 12-22 04/04S   | USD                  | 4.395.015,21         | 0,62%                 |
| <i>Tailandia</i>   |  |                      |                      |                       |
| 250.000.000  | THAILAND GOVT 4.875 09-29 22/06S         | THB                  | 5.961.426,10         | 0,84%                 |
| <i>Turquía</i>   |  |                      |                      |                       |
| 12.000.000   | REPUBLIC OF TURKEY 4.875 13-43 16/04S    | USD                  | 5.961.426,10         | 0,84%                 |
| 14.700.000   | TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A             | EUR                  | 83.056,58            | 0,01%                 |
| <b>Warrants, derechos</b>                                      |  |                      |                      |                       |
| <i>Antillas Neerlandesas</i>                                   |  |                      |                      |                       |
| 1.164.071  | MERRILL LYNCH (BHARTI INFRA)27.07.21 WAR | USD                  | 23.046,28            | 0,00%                 |
| 701.650  | MERRILL LYNCH (TATA MOTORS) 27.08.18 WAR | USD                  | 60.010,30            | 0,01%                 |
| <b>Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado</b> |  |                      |                      |                       |
| <i>Acciones</i>  |  |                      |                      |                       |
| <i>Emiratos Árabes</i>   |  |                      |                      |                       |
| 4.935.648  | EMAAR PROPERTIES                         | AED                  | 53.055.411,92        | 7,46%                 |
| <i>Rusia</i>   |  |                      |                      |                       |
| 2.523.267  | MOSCOW EXCHANGE                          | RUB                  | 26.872.636,02        | 3,77%                 |
| <i>Obligaciones</i>  |  |                      |                      |                       |
| <i>Estados Unidos de América</i>                               |  |                      |                      |                       |
| 5.100.000  | CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S    | USD                  | 26.182.775,90        | 3,69%                 |
| <i>Malasia</i>   |  |                      |                      |                       |
| 100.000.000  | MALAYSIA GOVT 3.899 17-27 16/11S         | MYR                  | 7.706.571,33         | 1,09%                 |
|  |  |                      | 7.706.571,33         | 1,09%                 |
|  |  |                      | 21.369.487,10        | 3,01%                 |
|  |  |                      | 7.679.671,10         | 1,08%                 |
|  |  |                      | 13.689.816,00        | 1,93%                 |
|  |  |                      | <b>6.735.599,49</b>  | <b>0,95%</b>          |
|  |  |                      | 6.735.599,49         | 0,95%                 |
|  |  |                      | 4.373.529,06         | 0,62%                 |
|  |  |                      | 2.362.070,43         | 0,33%                 |
|  |  |                      | 33.382.402,47        | 4,70%                 |
|  |  |                      | <b>9.404.732,98</b>  | <b>1,32%</b>          |
|  |  |                      | 5.662.311,28         | 0,79%                 |
|  |  |                      | 5.662.311,28         | 0,79%                 |
|  |  |                      | 3.742.421,70         | 0,53%                 |
|  |  |                      | 3.742.421,70         | 0,53%                 |
|  |  |                      | <b>23.977.669,49</b> | <b>3,38%</b>          |
|  |  |                      | 3.490.216,27         | 0,49%                 |
|  |  |                      | 3.490.216,27         | 0,49%                 |
|  |  |                      | 20.487.453,22        | 2,89%                 |
|  |  |                      | 20.487.453,22        | 2,89%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad                        | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---------------------------------|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Otros valores mobiliarios       |   |                      | 22.660.752,77         | 3,19%                 |
| Obligaciones                    |   |                      | <b>18.349.162,61</b>  | <b>2,58%</b>          |
| Costa de Marfil                 |   |                      | 5.527.957,50          | 0,78%                 |
| 5.850.000                       | COSTA DE MARFIL 6.625 18-48 22/03A      | EUR                  | 5.527.957,50          | 0,78%                 |
| Estados Unidos de América       |   |                      | 9.270.969,91          | 1,30%                 |
| 349.057.000                     | JPMORGAN CHASE 0.00 18-41 12/02U        | BRL                  | 5.010.139,94          | 0,70%                 |
| 1.500.000.000                   | JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U   | MXN                  | 4.260.829,97          | 0,60%                 |
| Paises Bajos                    |   |                      | 3.550.235,20          | 0,50%                 |
| 2.500.000.000                   | JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U       | INR                  | 3.550.235,20          | 0,50%                 |
| Warrants, derechos              |   |                      | <b>4.311.590,16</b>   | <b>0,61%</b>          |
| Singapur                        |   |                      | 4.311.590,16          | 0,61%                 |
| 29.430                          | CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR               | USD                  | 244.635,38            | 0,03%                 |
| 93.662                          | CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR | USD                  | 4.066.954,78          | 0,58%                 |
| <b>Total cartera de valores</b> |   |                      | <b>696.811.556,77</b> | <b>98,14%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Ingresos  | <b>21.950.164,59</b>    |
| Dividendos netos  | 4.066.465,57            |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 16.992.931,74           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 100.567,82              |
| Otros ingresos financieros                                    | 0,82                    |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 772.965,12              |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 17.233,52               |
| Gastos  | <b>8.665.176,12</b>     |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 5.843.649,23            |
| Comisiones del banco depositario y subdepositario             | 13.869,52               |
| Comisión de rentabilidad                                      | 49,11                   |
| Intereses bancarios   | 190.282,70              |
| Gastos de transacción   | 355.888,11              |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 1.014.257,44            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 1.247.180,01            |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>13.284.988,47</b>    |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                         |
| - venta de valores  | (5.306.416,89)          |
| - opciones  | 2.203.969,04            |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 943.849,45              |
| - futuros   | (5.318.318,59)          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | (1.060.552,23)          |
| - divisas   | (17.035.112,82)         |
| Pérdida neta materializada                                    | <b>(12.287.593,57)</b>  |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                         |
| - cartera de valores  | (58.191.368,25)         |
| - opciones  | (2.093.946,23)          |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (7.256.130,58)          |
| - futuros   | (1.205.100,51)          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 4.486.212,73            |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(76.547.926,41)</b>  |
| Dividendos repartidos   | (308.669,80)            |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 169.442.760,11          |
| Suscripciones de acciones de reparto                          | 2.142.017,18            |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (228.275.191,25)        |
| Reembolsos de acciones de reparto                             | (2.774.767,79)          |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(136.321.777,96)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>846.313.603,04</b>   |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>709.991.825,08</b>   |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Emergents**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

## Estados financieros a 30/06/18

Balance a 30/06/18

Expresada en EUR

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Activos  | <b>144.611.088,20</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado              | 124.192.693,53        |
| <i>Precio de adquisición</i>                         | 133.911.299,31        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>   | (9.718.605,78)        |
| Bancos y depósitos de garantía                       | 17.559.875,31         |
| Intereses por cobrar                                 | 6.638,95              |
| Comisiones de intermediación por cobrar              | 1.806.151,31          |
| Suscripciones por cobrar                             | 240.930,57            |
| Dividendos por cobrar                                | 316.747,77            |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 263.736,24            |
| Plusvalía latente en swaps                           | 218.954,75            |
| Otros activos  | 5.359,77              |
| Pasivos  | <b>13.197.784,86</b>  |
| Deudas bancarias a la vista                          | 1.966.787,19          |
| Reembolsos por pagar                                 | 10.669.637,10         |
| Minusvalía latente en contratos de futuros           | 72.255,83             |
| Otros pasivos  | 489.104,74            |
| Valor liquidativo                                    | <b>131.413.303,34</b> |

### Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 131.413.303,34  | 228.673.794,20  | 115.015.530,65  |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10.143          | 13.108          | 37.111          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 101,57          | 115,26          | 96,91           |
| Clase A EUR Y                     |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 100             | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 90,46           | 0,00            | 0,00            |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 8.235           | 9.825           | 12.398          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 99,93           | 113,74          | 96,11           |
| Clase A USD                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 100             | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 86,01           | 0,00            | 0,00            |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 131.413.303,34  | 228.673.794,20  | 115.015.530,65  |
| Clase A USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.825           | 2.590           | 3.987           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 105,54          | 118,30          | 98,06           |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1               | 1               | 1               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 98,76           | 112,64          | 95,52           |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1               | 4.247           | 3.302           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 113,00          | 127,48          | 106,21          |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 516.470         | 466.399         | 529.020         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 118,58          | 134,14          | 112,02          |
| Clase F EUR Y                     |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 100             | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 90,63           | 0,00            | 0,00            |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 55.383          | 247.947         | 223.877         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 115,94          | 131,54          | 110,44          |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 0               | 62.214          | 60.374          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 0,00            | 136,11          | 113,09          |
| Clase F USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 6.407           | 16.889          | 51.752          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 122,88          | 137,32          | 112,68          |
| Clase W EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 532.540         | 973.551         | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 92,51           | 104,64          | 0,00            |
| Clase W GBP                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 82.621          | 106.571         | 101.912         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 126,43          | 143,55          | 115,19          |



# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 131.413.303,34  | 228.673.794,20  | 115.015.530,65  |
| Clase W USD                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 12.000          | 50.000          | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 92,61           | 107,75          | 0,00            |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |  |                      | 117.778.103,24        | 89,62%                |
| Acciones  |  |                      | <b>117.778.103,24</b> | <b>89,62%</b>         |
| <i>Argentina</i>  |  |                      | 4.661.505,40          | 3,55%                 |
| 25.997  | BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH           | USD                  | 1.309.034,84          | 1,00%                 |
| 238.825   | GRUPO SUPERVIELLE ADR REP 5 SHS B        | USD                  | 2.164.162,99          | 1,65%                 |
| 135.225   | LOMA NEGRA CIA INDUSTRIA ARGENTINA SA    | USD                  | 1.188.307,57          | 0,90%                 |
| <i>Brasil</i>   |  |                      | 5.406.167,86          | 4,11%                 |
| 836.509   | TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH     | BRL                  | 3.482.311,71          | 2,65%                 |
| 149.001   | TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD | BRL                  | 1.923.856,15          | 1,46%                 |
| <i>China</i>  |  |                      | 7.851.853,28          | 5,97%                 |
| 806.301   | FJ YAOHUA GLASS -A-                      | CNY                  | 2.679.887,10          | 2,04%                 |
| 564.653   | HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-     | CNY                  | 2.710.340,24          | 2,06%                 |
| 992.270   | ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-               | CNY                  | 2.461.625,94          | 1,87%                 |
| <i>Corea del Sur</i>  |  |                      | 17.091.872,75         | 13,01%                |
| 36.531  | HYUNDAI MOTOR CO LTD                     | KRW                  | 3.523.300,76          | 2,68%                 |
| 228.772   | KANGWON LAND                             | KRW                  | 4.597.470,94          | 3,50%                 |
| 56.124  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD               | KRW                  | 2.012.077,45          | 1,53%                 |
| 93.504  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG | KRW                  | 2.705.450,55          | 2,06%                 |
| 25.864  | SAMSUNG SDI CO LTD                       | KRW                  | 4.253.573,05          | 3,24%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |  |                      | 6.432.032,43          | 4,89%                 |
| 25.122  | MERCADOLIBRE                             | USD                  | 6.432.032,43          | 4,89%                 |
| <i>Hong Kong</i>  |  |                      | 5.758.844,16          | 4,38%                 |
| 768.961   | AIA GROUP LTD                            | HKD                  | 5.758.844,16          | 4,38%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |  |                      | 27.912.403,30         | 21,24%                |
| 9.703   | BITAUTO -ADR - REP 1SH                   | USD                  | 197.625,23            | 0,15%                 |
| 5.989.310   | DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS         | HKD                  | 3.955.843,15          | 3,01%                 |
| 391.980   | ENN ENERGY HOLDINGS LTD                  | HKD                  | 3.301.465,29          | 2,51%                 |
| 225.904   | TENCENT HLDG                             | HKD                  | 9.711.952,05          | 7,39%                 |
| 576.503   | VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR            | USD                  | 5.357.421,57          | 4,08%                 |
| 90.725  | 58.COM -A- ADR                           | USD                  | 5.388.096,01          | 4,10%                 |
| <i>India</i>  |  |                      | 15.717.169,66         | 11,96%                |
| 651.687   | AMBUJA CEMENTS -SHS-                     | INR                  | 1.690.017,82          | 1,29%                 |
| 894.075   | BHARTI INFRATEL LTD                      | INR                  | 3.359.150,56          | 2,56%                 |
| 150.512   | HDFC BANK LTD                            | INR                  | 3.967.100,65          | 3,01%                 |
| 153.689   | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP         | INR                  | 3.665.917,63          | 2,79%                 |
| 365.114   | UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS           | INR                  | 3.034.983,00          | 2,31%                 |
| <i>Indonesia</i>  |  |                      | 1.454.395,94          | 1,11%                 |
| 3.686.892   | ASTRA INTERNATIONAL TBK                  | IDR                  | 1.454.395,94          | 1,11%                 |
| <i>Israel</i>   |  |                      | 1.547.251,87          | 1,18%                 |
| 18.494  | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES        | USD                  | 1.547.251,87          | 1,18%                 |
| <i>Japón</i>  |  |                      | 4.030.386,18          | 3,07%                 |
| 114.577   | LINE ADR                                 | USD                  | 4.030.386,18          | 3,07%                 |
| <i>México</i>   |  |                      | 5.867.635,55          | 4,47%                 |
| 809.629   | GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-             | MXN                  | 4.130.160,81          | 3,15%                 |
| 303.227   | SANTANDER -SHS -B- ADR                   | USD                  | 1.737.474,74          | 1,32%                 |
| <i>Países Bajos</i>   |  |                      | 4.801.231,04          | 3,65%                 |
| 156.147   | YANDEX N.V.                              | USD                  | 4.801.231,04          | 3,65%                 |
| <i>Taiwán</i>   |  |                      | 8.231.017,98          | 6,26%                 |
| 262.859   | TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)          | USD                  | 8.231.017,98          | 6,26%                 |
| <i>Turquia</i>  |  |                      | 1.014.335,84          | 0,77%                 |
| 1.161.762   | ENKA INSAAT VE SANAY A.S                 | TRY                  | 1.014.335,84          | 0,77%                 |
| Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado     |  |                      | 4.660.227,01          | 3,55%                 |
| Acciones  |  |                      | <b>4.660.227,01</b>   | <b>3,55%</b>          |
| <i>Emiratos Árabes</i>                                      |  |                      | 2.544.508,22          | 1,94%                 |
| 2.217.963   | EMAAR PROPERTIES                         | AED                  | 2.544.508,22          | 1,94%                 |
| <i>Rusia</i>  |  |                      | 2.115.718,79          | 1,61%                 |
| 1.426.489   | MOSCOW EXCHANGE                          | RUB                  | 2.115.718,79          | 1,61%                 |
| Otros valores mobiliarios                                   |  |                      | 1.754.363,28          | 1,33%                 |
| Warrants, derechos  |  |                      | <b>1.754.363,28</b>   | <b>1,33%</b>          |
| <i>Singapur</i>   |  |                      | 1.754.363,28          | 1,33%                 |
| 40.403  | CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR  | USD                  | 1.754.363,28          | 1,33%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cartera de valores a 30/06/18

*Expresada en EUR*

---

| Cantidad                        | Denominación | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Total cartera de valores</b> |              |                      | <b>124.192.693,53</b> | <b>94,51%</b>         |

---

## CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                        |
|---|------------------------|
| Ingresos  | <b>2.618.786,42</b>    |
| Dividendos netos  | 2.537.414,58           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 14.813,52              |
| Otros ingresos financieros                                    | 55.532,41              |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 11.025,91              |
| Gastos  | <b>1.603.437,69</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 870.993,73             |
| Intereses bancarios   | 61.462,88              |
| Gastos de transacción   | 366.089,81             |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 304.891,27             |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>1.015.348,73</b>    |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                        |
| - venta de valores  | (29.981.594,31)        |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 643.701,15             |
| - futuros   | (1.465.383,97)         |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | (704.459,91)           |
| - divisas   | 25.472.061,31          |
| Pérdida neta materializada                                    | <b>(5.020.327,00)</b>  |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                        |
| - cartera de valores  | (21.803.758,22)        |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (162.434,79)           |
| - futuros   | 66.115,34              |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 136.906,66             |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(26.783.498,01)</b> |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 90.957.487,00          |
| Suscripciones de acciones de reparto                          | 20.000,00              |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (161.454.479,85)       |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(97.260.490,86)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>228.673.794,20</b>  |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>131.413.303,34</b>  |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Euro-Entrepreneurs**

CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Activos   | <b>111.170.574,21</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 104.687.706,27        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 99.950.230,69         |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>     | 4.737.475,58          |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 1.236.701,63          |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 613.144,86            |
| Suscripciones por cobrar                              | 3.263.123,14          |
| Plusvalía latente en contratos de futuros             | 954.652,55            |
| Plusvalía latente en swaps                            | 415.245,76            |
| Pasivos   | <b>3.767.124,46</b>   |
| Deudas bancarias a la vista                           | 278.766,26            |
| Reembolsos por pagar                                  | 3.250.391,75          |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 122.585,29            |
| Otros pasivos   | 115.381,16            |
| Valor liquidativo                                     | <b>107.403.449,75</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 107.403.449,75  | 72.812.608,37   | 44.893.477,48   |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 22.180          | 17.058          | 39.135          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 125,25          | 128,28          | 103,49          |
| Clase A USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.638           | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 97,80           | 0,00            | 0,00            |
| Clase A USD                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 100             | 0               | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 92,39           | 0,00            | 0,00            |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 48.865          | 33.753          | 1               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 121,48          | 124,88          | 102,66          |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.726           | 2.447           | 1               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 125,33          | 127,42          | 101,95          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 107.403.449,75  | 72.812.608,37   | 44.893.477,48   |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 505.150         | 333.833         | 266.055         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 164,90          | 168,36          | 135,11          |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 32.121          | 32.264          | 32.261          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 161,43          | 165,25          | 132,60          |
| Clase F USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 9.208           | 4.805           | 1.433           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 167,93          | 169,72          | 134,80          |
| Clase W EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 39.600          | 10.000          | 0               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 106,83          | 109,08          | 0,00            |
| Clase W GBP                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10.785          | 3.248           | 284             |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 162,94          | 166,98          | 127,34          |
| Clase W GBP cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 16.030          | 15.615          | 4.342           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 167,93          | 171,01          | 134,02          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 100.444.292,47        | 93,52%                |
| Acciones  |   |                      | <b>100.444.292,47</b> | <b>93,52%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |   |                      | <i>37.443.083,93</i>  | <i>34,87%</i>         |
| 53.000  | AURUBIS                                 | EUR                  | 3.471.500,00          | 3,23%                 |
| 85.324  | DELIVERY HERO AG                        | EUR                  | 3.889.067,92          | 3,62%                 |
| 97.959  | DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS            | EUR                  | 2.733.056,10          | 2,54%                 |
| 66.464  | DEUTSCHE KONSUM GRUNDBESITZ AG          | EUR                  | 744.396,80            | 0,69%                 |
| 64.022  | EVOTEC                                  | EUR                  | 943.364,17            | 0,88%                 |
| 19.995  | FRAPORT AG                              | EUR                  | 1.651.986,90          | 1,54%                 |
| 53.122  | HUGO BOSS AG                            | EUR                  | 4.130.766,72          | 3,85%                 |
| 38.203  | LANXESS AG                              | EUR                  | 2.551.960,40          | 2,38%                 |
| 28.983  | MORPHOSYS                               | EUR                  | 3.043.215,00          | 2,83%                 |
| 31.400  | OSRAM LICHT                             | EUR                  | 1.099.000,00          | 1,02%                 |
| 8.500   | PANTALEON ENTERTAINMENT AG              | EUR                  | 532.100,00            | 0,50%                 |
| 14.321  | PUMA AG                                 | EUR                  | 7.174.821,00          | 6,69%                 |
| 120.072   | SIEMENS HEALTHINEERS                    | EUR                  | 4.245.145,56          | 3,95%                 |
| 53.088  | VARTA AG                                | EUR                  | 1.232.703,36          | 1,15%                 |
| <i>Austria</i>  |   |                      | <i>4.997.135,44</i>   | <i>4,65%</i>          |
| 67.399  | DO CO RESTAURANTS                       | EUR                  | 3.423.869,20          | 3,19%                 |
| 71.253  | S T AG                                  | EUR                  | 1.573.266,24          | 1,46%                 |
| <i>Bélgica</i>  |   |                      | <i>4.081.984,16</i>   | <i>3,80%</i>          |
| 18.904  | GALAPAGOS GENOMICS NV                   | EUR                  | 1.492.281,76          | 1,39%                 |
| 77.536  | TESSENDERLO CHEMIE NV                   | EUR                  | 2.589.702,40          | 2,41%                 |
| <i>España</i>   |   |                      | <i>994.238,55</i>     | <i>0,93%</i>          |
| 86.985  | APPLUS SERVICES S.A.                    | EUR                  | 994.238,55            | 0,93%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |   |                      | <i>1.859.905,01</i>   | <i>1,73%</i>          |
| 20.699  | GRUBHUB INC                             | USD                  | 1.859.905,01          | 1,73%                 |
| <i>Finlandia</i>  |   |                      | <i>2.678.815,80</i>   | <i>2,49%</i>          |
| 165.359   | FERRATUM                                | EUR                  | 2.678.815,80          | 2,49%                 |
| <i>Francia</i>  |   |                      | <i>10.194.171,28</i>  | <i>9,49%</i>          |
| 131.593   | ALTRAN TECHNOLOGIES SA                  | EUR                  | 1.634.385,06          | 1,52%                 |
| 8.380   | SOPRA STERIA GROUP                      | EUR                  | 1.463.148,00          | 1,36%                 |
| 15.450  | TELEPERFORMANCE SA                      | EUR                  | 2.337.585,00          | 2,18%                 |
| 50.639  | UBISOFT ENTERTAINMENT                   | EUR                  | 4.759.053,22          | 4,43%                 |
| <i>Irlanda</i>  |   |                      | <i>3.061.992,50</i>   | <i>2,85%</i>          |
| 533.476   | AIB GRP - REGISTERED                    | EUR                  | 2.480.663,40          | 2,31%                 |
| 16.753  | SMURFIT KAPPA PLC                       | EUR                  | 581.329,10            | 0,54%                 |
| <i>Países Bajos</i>   |   |                      | <i>21.839.716,85</i>  | <i>20,34%</i>         |
| 121.000   | AALBERTS INDUSTRIES NV                  | EUR                  | 4.963.420,00          | 4,62%                 |
| 52.777  | ASR                                     | EUR                  | 1.846.139,46          | 1,72%                 |
| 103.853   | IMCD                                    | EUR                  | 5.971.547,50          | 5,56%                 |
| 227.084   | QIAGEN - REGISTERED                     | USD                  | 7.032.981,41          | 6,56%                 |
| 66.303  | VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS          | EUR                  | 1.604.532,60          | 1,49%                 |
| 13.695  | YANDEX N.V.                             | USD                  | 421.095,88            | 0,39%                 |
| <i>Reino Unido</i>  |   |                      | <i>10.466.117,67</i>  | <i>9,74%</i>          |
| 1.200.144   | ALFA FINANCIAL SOFTWARE - REGISTERED    | GBP                  | 2.380.338,76          | 2,22%                 |
| 56.664  | ASOS PLC                                | GBP                  | 3.909.806,39          | 3,64%                 |
| 442.278   | INFORMA PLC                             | GBP                  | 4.175.972,52          | 3,88%                 |
| <i>Suiza</i>  |   |                      | <i>2.827.131,28</i>   | <i>2,63%</i>          |
| 8.706   | DUFREY GROUP                            | CHF                  | 949.185,66            | 0,88%                 |
| 7.199   | PANALPINA WELTTRANSPORT (HOLDING) AGNAM | CHF                  | 838.284,38            | 0,78%                 |
| 2.615   | TEMENOS AG NAM.AKT                      | CHF                  | 338.336,14            | 0,32%                 |
| 5.125   | VIFOR PHARMA - REGISTERED               | CHF                  | 701.325,10            | 0,65%                 |
| Acciones/Participaciones de IIC                             |   |                      | 4.243.413,80          | 3,95%                 |
| Acciones/Participaciones de fondos de inversión             |   |                      | <b>4.243.413,80</b>   | <b>3,95%</b>          |
| <i>Francia</i>  |   |                      | <i>4.243.413,80</i>   | <i>3,95%</i>          |
| 11.695  | CARMI EUR-ENT A EUR AC                  | EUR                  | 4.243.413,80          | 3,95%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                             |   |                      | <b>104.687.706,27</b> | <b>97,47%</b>         |



## CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Ingresos  | <b>836.395,28</b>     |
| Dividendos netos  | 786.179,73            |
| Intereses bancarios a la vista                                | 9.281,62              |
| Otros ingresos financieros                                    | 29.836,56             |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 11.097,37             |
| Gastos  | <b>871.089,86</b>     |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 499.470,97            |
| Comisión de rentabilidad                                      | 2.430,95              |
| Intereses bancarios   | 31.403,21             |
| Gastos de transacción   | 148.916,76            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 188.867,97            |
| Pérdidas netas en inversiones                                 | <b>(34.694,58)</b>    |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                       |
| - venta de valores  | 2.512.486,48          |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (90.561,87)           |
| - futuros   | (1.436.348,65)        |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | (557.490,28)          |
| - divisas   | (344.635,95)          |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>48.755,15</b>      |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                       |
| - cartera de valores  | (4.972.332,63)        |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (179.533,28)          |
| - futuros   | 2.222.831,95          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | (56.562,25)           |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(2.936.841,06)</b> |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 77.231.010,49         |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (39.703.328,05)       |
| Incremento del patrimonio neto                                | <b>34.590.841,38</b>  |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>72.812.608,37</b>  |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>107.403.449,75</b> |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Long-Short European Equities  
(anteriormente, Euro-Patrimoine)**

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities  
(anteriormente, Euro-Patrimoine)

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |  |                       |
|---|--|-----------------------|
| Activos   |  | <b>493.379.435,96</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               |  | 403.318.967,86        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          |  | 388.786.747,08        |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>     |  | 14.532.220,78         |
| Bancos y depósitos de garantía                        |  | 70.596.434,01         |
| Intereses por cobrar                                  |  | 82.576,89             |
| Comisiones de intermediación por cobrar               |  | 4.093.816,46          |
| Suscripciones por cobrar                              |  | 6.522.220,20          |
| Dividendos por cobrar                                 |  | 48.412,88             |
| Plusvalía latente en contratos de futuros             |  | 7.234.877,79          |
| Otros activos   |  | 1.482.129,87          |
| Pasivos   |  | <b>28.171.103,28</b>  |
| Deudas bancarias a la vista                           |  | 2.601.301,50          |
| Comisiones de intermediación por pagar                |  | 17.871.874,85         |
| Reembolsos por pagar                                  |  | 700.283,92            |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas |  | 604.725,35            |
| Minusvalía latente en swaps                           |  | 898.860,81            |
| Otros pasivos   |  | 5.494.056,85          |
| Valor liquidativo                                     |  | <b>465.208.332,68</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 465.208.332,68  | 210.887.234,71  | 71.018.740,34   |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 244.905         | 14.420          | 7.200           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 129,36          | 126,39          | 108,91          |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 136.444         | 25.758          | 1.509           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 126,99          | 123,73          | 107,81          |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 858             | 149             | 1               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 130,02          | 125,02          | 107,89          |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 3.257.685       | 1.685.654       | 659.656         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 125,81          | 121,44          | 104,04          |

**CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities**  
**(anteriormente, Euro-Patrimoine)**

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 465.208.332,68  | 210.887.234,71  | 71.018.740,34   |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 13.209          | 10.583          | 10.224          |
|                                   |                               | 123,59          | 119,31          | 102,39          |
| Clase F GBP                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 9.547           | 1               | 1               |
|                                   |                               | 167,31          | 162,54          | 133,49          |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 17.862          | 540             | 3.758           |
|                                   |                               | 128,19          | 123,88          | 105,64          |
| Clase F USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 4.031           | 1               | 1               |
|                                   |                               | 129,98          | 124,22          | 104,35          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities (anteriormente, Euro-Patrimoine)

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 332.247.944,80        | 71,42%                |
| Acciones  |   |                      | <b>294.189.853,18</b> | <b>63,24%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |   |                      | <i>174.131.568,55</i> | <i>37,44%</i>         |
| 182.088   | BASF SE REG SHS                         | EUR                  | 14.914.828,08         | 3,21%                 |
| 79.652  | BAYER AG REG SHS                        | EUR                  | 7.515.166,20          | 1,62%                 |
| 20.615  | CANCOM IT SYSTEME                       | EUR                  | 1.803.812,50          | 0,39%                 |
| 1.942.931   | COMMERZBK                               | EUR                  | 15.953.406,44         | 3,43%                 |
| 122.960   | DELIVERY HERO AG                        | EUR                  | 5.604.516,80          | 1,20%                 |
| 211.520   | DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS            | EUR                  | 5.901.408,00          | 1,27%                 |
| 174.801   | DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS              | EUR                  | 19.953.534,15         | 4,29%                 |
| 212.071   | EVOTEC                                  | EUR                  | 3.124.866,19          | 0,67%                 |
| 1.227.234   | INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS           | EUR                  | 26.790.518,22         | 5,77%                 |
| 55.404  | LANXESS AG                              | EUR                  | 3.700.987,20          | 0,80%                 |
| 58.466  | LINDE                                   | EUR                  | 10.456.644,10         | 2,25%                 |
| 75.092  | MORPHOSYS                               | EUR                  | 7.884.660,00          | 1,69%                 |
| 49.998  | PUMA AG                                 | EUR                  | 25.048.998,00         | 5,38%                 |
| 68.556  | SAP AG                                  | EUR                  | 6.783.616,20          | 1,46%                 |
| 75.757  | SIEMENS AG REG                          | EUR                  | 8.577.207,54          | 1,84%                 |
| 286.166   | SIEMENS HEALTHINEERS                    | EUR                  | 10.117.398,93         | 2,17%                 |
| <i>Austria</i>  |   |                      | <i>2.254.964,16</i>   | <i>0,48%</i>          |
| 102.127   | S T AG                                  | EUR                  | 2.254.964,16          | 0,48%                 |
| <i>Bélgica</i>  |   |                      | <i>843.750,80</i>     | <i>0,18%</i>          |
| 25.262  | TESSENDERLO CHEMIE NV                   | EUR                  | 843.750,80            | 0,18%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |   |                      | <i>34.898.748,12</i>  | <i>7,50%</i>          |
| 3.343   | BOOKING HLDG                            | USD                  | 5.804.087,08          | 1,25%                 |
| 321.947   | CARA THERAPEUTICS                       | USD                  | 5.280.531,93          | 1,14%                 |
| 536.438   | CHEMOCENTRYX                            | USD                  | 6.051.037,18          | 1,30%                 |
| 43.196  | GRUBHUB INC                             | USD                  | 3.881.368,99          | 0,83%                 |
| 39.475  | MONDELEZ INTERNATIONAL INC              | USD                  | 1.386.214,72          | 0,30%                 |
| 39.998  | REGENXBIO INC                           | USD                  | 2.458.015,93          | 0,53%                 |
| 119.996   | SPIRIT AIRLINES                         | USD                  | 3.735.903,90          | 0,80%                 |
| 61.952  | WAYFAIR INC                             | USD                  | 6.301.588,39          | 1,35%                 |
| <i>Francia</i>  |   |                      | <i>10.315.056,84</i>  | <i>2,22%</i>          |
| 109.758   | UBISOFT ENTERTAINMENT                   | EUR                  | 10.315.056,84         | 2,22%                 |
| <i>Irlanda</i>  |   |                      | <i>4.749.221,70</i>   | <i>1,02%</i>          |
| 1.021.338   | AIB GRP - REGISTERED                    | EUR                  | 4.749.221,70          | 1,02%                 |
| <i>Países Bajos</i>   |   |                      | <i>35.266.312,79</i>  | <i>7,58%</i>          |
| 82.223  | ASR                                     | EUR                  | 2.876.160,54          | 0,62%                 |
| 791.006   | QIAGEN - REGISTERED                     | USD                  | 24.498.117,39         | 5,26%                 |
| 256.667   | YANDEX N.V.                             | USD                  | 7.892.034,86          | 1,70%                 |
| <i>Reino Unido</i>  |   |                      | <i>29.380.955,19</i>  | <i>6,32%</i>          |
| 3.228.688   | ALFA FINANCIAL SOFTWARE - REGISTERED    | GBP                  | 6.403.707,53          | 1,38%                 |
| 147.303   | ASOS PLC                                | GBP                  | 10.163.882,02         | 2,18%                 |
| 4.416.344   | GOCOMPARE.COM GROUP PLC                 | GBP                  | 6.541.992,02          | 1,41%                 |
| 575.743   | INFORMA PLC                             | GBP                  | 5.436.144,12          | 1,17%                 |
| 11.839  | RECKITT BENCKISER GROUP PLC             | GBP                  | 835.229,50            | 0,18%                 |
| <i>Suiza</i>  |   |                      | <i>2.349.275,03</i>   | <i>0,50%</i>          |
| 19.846  | PANALPINA WELTTRANSPORT (HOLDING) AGNAM | CHF                  | 2.310.958,73          | 0,49%                 |
| 280   | VIFOR PHARMA - REGISTERED               | CHF                  | 38.316,30             | 0,01%                 |
| Obligaciones  |   |                      | <b>37.993.009,60</b>  | <b>8,17%</b>          |
| <i>España</i>   |   |                      | <i>9.559.699,00</i>   | <i>2,05%</i>          |
| 9.538.000   | ESPAÑA ZCP 121018                       | EUR                  | 9.559.699,00          | 2,05%                 |
| <i>Italia</i>   |   |                      | <i>28.433.310,60</i>  | <i>6,12%</i>          |
| 9.552.000   | ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-08-18         | EUR                  | 9.570.221,43          | 2,07%                 |
| 9.300.000   | ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-09-18         | EUR                  | 9.304.457,49          | 2,00%                 |
| 9.545.000   | ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-08-18         | EUR                  | 9.558.631,68          | 2,05%                 |
| Warrants, derechos  |   |                      | <b>65.082,02</b>      | <b>0,01%</b>          |
| <i>Alemania</i>   |   |                      | <i>65.082,02</i>      | <i>0,01%</i>          |
| 38.920  | BAYER RIGHTS                            | EUR                  | 65.082,02             | 0,01%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities (anteriormente, Euro-Patrimoine)

Cartera de valores a 30/06/18

*Expresada en EUR*

| Cantidad  | Denominación                         | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado |                                      |                      | 19.203.618,89         | 4,13%                 |
| Obligaciones  |                                      |                      | <b>19.203.618,89</b>  | <b>4,13%</b>          |
| <i>España</i>   |                                      |                      | <i>19.203.618,89</i>  | <i>4,13%</i>          |
| 9.600.000   | SPAI LETR DEL TESO ZCP 05-04-19      | EUR                  | 9.634.011,81          | 2,07%                 |
| 9.546.000   | SPAI LETR DEL TESO ZCP 14-09-18      | EUR                  | 9.569.607,08          | 2,06%                 |
| Acciones/Participaciones de IIC                         |                                      |                      | 22.319.283,00         | 4,80%                 |
| Acciones/Participaciones de fondos de inversión         |                                      |                      | <b>22.319.283,00</b>  | <b>4,80%</b>          |
| <i>Francia</i>  |                                      |                      | <i>22.319.283,00</i>  | <i>4,80%</i>          |
| 60.095  | CARMGNC LONG SHORT EUROPEAN EQ AEURA | EUR                  | 22.319.283,00         | 4,80%                 |
| Instrumentos del mercado monetario                      |                                      |                      | 29.548.121,17         | 6,35%                 |
| Obligaciones  |                                      |                      | <b>29.548.121,17</b>  | <b>6,35%</b>          |
| <i>España</i>   |                                      |                      | <i>29.548.121,17</i>  | <i>6,35%</i>          |
| 10.000.000  | SPAI LETR DEL TESO ZCP 16-11-18      | EUR                  | 10.023.364,24         | 2,15%                 |
| 9.369.000   | SPAI LETR DEL TESO ZCP 170818        | EUR                  | 9.391.958,46          | 2,02%                 |
| 10.108.000  | SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 130718      | EUR                  | 10.132.798,47         | 2,18%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                         |                                      |                      | <b>403.318.967,86</b> | <b>86,70%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities (anteriormente, Euro-Patrimoine)

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Ingresos  | <b>2.699.759,56</b>   |
| Dividendos netos  | 2.405.069,72          |
| Intereses bancarios a la vista                                | 240.168,38            |
| Otros ingresos financieros                                    | 43.477,16             |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 11.044,30             |
| Gastos  | <b>10.701.860,30</b>  |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 1.478.487,23          |
| Comisión de rentabilidad                                      | 4.660.422,95          |
| Intereses bancarios   | 990.599,14            |
| Gastos de transacción   | 466.806,08            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 3.105.544,90          |
| Pérdidas netas en inversiones                                 | <b>(8.002.100,74)</b> |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                       |
| - venta de valores  | 18.410.213,54         |
| - opciones  | (83.063,85)           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (1.383.738,02)        |
| - futuros   | (5.713.524,94)        |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 8.993.497,32          |
| - divisas   | (846.661,99)          |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>11.374.621,32</b>  |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                       |
| - cartera de valores  | (5.009.411,19)        |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (984.388,10)          |
| - futuros   | 6.863.387,01          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 524.709,87            |
| Incremento del patrimonio neto resultante de las operaciones  | <b>12.768.918,91</b>  |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 283.093.836,92        |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (41.541.657,86)       |
| Incremento del patrimonio neto                                | <b>254.321.097,97</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>210.887.234,71</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>465.208.332,68</b> |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Investissement**



CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Activos  | <b>340.035.517,72</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado              | 309.654.239,35        |
| <i>Precio de adquisición</i>                         | 280.194.515,10        |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>    | 29.459.724,25         |
| Bancos y depósitos de garantía                       | 26.199.188,47         |
| Comisiones de intermediación por cobrar              | 781.132,50            |
| Suscripciones por cobrar                             | 2.302.828,36          |
| Dividendos por cobrar                                | 274.989,14            |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 823.139,90            |
| Pasivos  | <b>12.576.491,34</b>  |
| Deudas bancarias a la vista                          | 1.432.664,95          |
| Comisiones de intermediación por pagar               | 2.103.145,74          |
| Reembolsos por pagar                                 | 8.270.981,23          |
| Minusvalía latente en swaps                          | 266.220,19            |
| Otros pasivos  | 503.479,23            |
| Valor liquidativo                                    | <b>327.459.026,38</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 327.459.026,38  | 493.021.258,47  | 360.842.526,08  |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 557.921         | 943.282         | 186.467         |
|                                   |                               | 108,58          | 105,13          | 100,41          |
| Clase A EUR Y                     |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 96              | 96              | 1               |
|                                   |                               | 106,99          | 104,03          | 100,18          |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 1               | 1               | 1               |
|                                   |                               | 113,49          | 109,76          | 104,32          |
| Clase A USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 34.451          | 34.452          | 3.681           |
|                                   |                               | 113,19          | 108,26          | 101,66          |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 18.761          | 11.610          | 523             |
|                                   |                               | 105,86          | 103,03          | 99,33           |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 327.459.026,38  | 493.021.258,47  | 360.842.526,08  |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1               | 1               | 1               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 120,79          | 116,96          | 111,92          |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 2.005.465       | 1.599.413       | 1.336.910       |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 129,09          | 124,69          | 118,31          |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 340             | 1.632.294       | 1.498.719       |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 125,86          | 121,68          | 116,01          |
| Clase F GBP                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 6.795           | 10.128          | 10.128          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 136,19          | 131,94          | 120,29          |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 8.323           | 11.323          | 11.700          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 130,36          | 125,45          | 118,14          |
| Clase F USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 2.987           | 163.246         | 163.246         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 131,61          | 127,10          | 118,31          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cartera de valores a 30/06/18

*Expresada en EUR*

| Cantidad  | Denominación                              | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 302.238.775,44        | 92,30%                |
| Acciones  |   |                      | <b>302.238.775,44</b> | <b>92,30%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |   |                      | <i>3.619.037,74</i>   | <i>1,11%</i>          |
| 40.753  | DELIVERY HERO AG                          | EUR                  | 1.857.521,74          | 0,57%                 |
| 3.516   | PUMA AG                                   | EUR                  | 1.761.516,00          | 0,54%                 |
| <i>Argentina</i>  |   |                      | <i>7.487.153,28</i>   | <i>2,29%</i>          |
| 53.243  | BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH            | USD                  | 2.680.960,96          | 0,82%                 |
| 101.689   | FINANCIERO GALICIA -B- ADR REPR.10 SHS -B | USD                  | 2.872.427,92          | 0,88%                 |
| 63.119  | PAMPA ENERGIA ADR REPR 25 SHS             | USD                  | 1.933.764,40          | 0,59%                 |
| <i>Brasil</i>   |   |                      | <i>4.642.986,04</i>   | <i>1,42%</i>          |
| 58.503  | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PREF SHS   | BRL                  | 1.014.414,06          | 0,31%                 |
| 212.039   | P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH       | USD                  | 3.628.571,98          | 1,11%                 |
| <i>Canadá</i>   |   |                      | <i>28.657.591,13</i>  | <i>8,75%</i>          |
| 95.211  | AGNICO EAGLE MINES LTD                    | USD                  | 3.737.330,42          | 1,14%                 |
| 71.055  | FRANCO-NEVADA CORP                        | CAD                  | 4.439.058,01          | 1,36%                 |
| 498.275   | GOLDCORP INC                              | USD                  | 5.851.013,02          | 1,78%                 |
| 107.382   | NUTRIEN - REGISTERED                      | USD                  | 5.001.441,62          | 1,53%                 |
| 802.900   | ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD            | CAD                  | 115.009,93            | 0,04%                 |
| 33.687  | SHOPIFY -A- SUBORD VOTING WI              | USD                  | 4.209.324,17          | 1,29%                 |
| 280.742   | WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED       | USD                  | 5.304.413,96          | 1,61%                 |
| <i>China</i>  |   |                      | <i>8.017.385,27</i>   | <i>2,45%</i>          |
| 1.670.285   | HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-      | CNY                  | 8.017.385,27          | 2,45%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |   |                      | <i>163.160.610,30</i> | <i>49,83%</i>         |
| 111.695   | ACTIVISION BLIZZARD                       | USD                  | 7.301.239,69          | 2,23%                 |
| 26.052  | ALBERMARLE CORPORATION                    | USD                  | 2.104.822,20          | 0,64%                 |
| 6.625   | AMAZON.COM INC                            | USD                  | 9.645.132,97          | 2,95%                 |
| 150.324   | BANK OF AMERICA CORP                      | USD                  | 3.629.509,28          | 1,11%                 |
| 10.337  | BECTON DICKINSON                          | USD                  | 2.120.964,17          | 0,65%                 |
| 1.940   | BOOKING HLDG                              | USD                  | 3.368.210,87          | 1,03%                 |
| 71.958  | CELGENE CORP                              | USD                  | 4.894.783,40          | 1,49%                 |
| 172.256   | CLOUDERA INC                              | USD                  | 2.012.395,05          | 0,61%                 |
| 32.780  | CLOVIS ONCOLOGY INC                       | USD                  | 1.276.610,51          | 0,39%                 |
| 51.266  | CONCHO RES                                | USD                  | 6.074.815,73          | 1,86%                 |
| 22.086  | CONSTELLATION BRANDS INC -A-              | USD                  | 4.140.261,93          | 1,26%                 |
| 20.127  | COSTCO WHOLESALE CORP                     | USD                  | 3.602.535,62          | 1,10%                 |
| 57.893  | CVS HEALTH                                | USD                  | 3.190.796,58          | 0,97%                 |
| 37.351  | ELECTRONIC ARTS - REGISTERED              | USD                  | 4.511.359,70          | 1,38%                 |
| 90.542  | EOG RESOURCES INC                         | USD                  | 9.649.386,37          | 2,95%                 |
| 56.665  | FACEBOOK -A-                              | USD                  | 9.430.981,80          | 2,88%                 |
| 31.309  | GRUBHUB INC                               | USD                  | 2.813.264,69          | 0,86%                 |
| 23.186  | INCYTE CORP                               | USD                  | 1.330.531,45          | 0,41%                 |
| 154.799   | INTERCONEXCH GR INC WI                    | USD                  | 9.751.587,90          | 2,97%                 |
| 11.013  | INTUITIVE SURGICAL                        | USD                  | 4.513.297,28          | 1,38%                 |
| 16.452  | MASTERCARD INC -A-                        | USD                  | 2.769.172,23          | 0,85%                 |
| 33.969  | MERCADOLIBRE                              | USD                  | 8.697.146,31          | 2,66%                 |
| 255.842   | NEWMONT MINING CORP                       | USD                  | 8.263.287,93          | 2,52%                 |
| 235.804   | NOBLE ENERGY INC                          | USD                  | 7.125.318,08          | 2,18%                 |
| 62.605  | PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY          | USD                  | 10.147.205,86         | 3,09%                 |
| 57.427  | PTC INC                                   | USD                  | 4.614.129,48          | 1,41%                 |
| 26.605  | SERVICENOW INC                            | USD                  | 3.930.079,53          | 1,20%                 |
| 31.154  | STRYKER CORP                              | USD                  | 4.505.729,47          | 1,38%                 |
| 128.602   | T MOBILE US INC                           | USD                  | 6.581.276,60          | 2,01%                 |
| 24.663  | VISA INC -A-                              | USD                  | 2.797.836,80          | 0,85%                 |
| 49.456  | WAYFAIR INC                               | USD                  | 5.030.529,36          | 1,54%                 |
| 100.500   | ZAYO GROUP HOLDINGS INC                   | USD                  | 3.140.113,91          | 0,96%                 |
| 8.426   | ZUORA INC                                 | USD                  | 196.297,55            | 0,06%                 |
| <i>Francia</i>  |   |                      | <i>15.909.452,85</i>  | <i>4,86%</i>          |
| 2.142   | DASSAULT AVIATION SA                      | EUR                  | 3.495.744,00          | 1,07%                 |
| 20.328  | HERMES INTERNATIONAL SA                   | EUR                  | 10.647.806,40         | 3,25%                 |
| 33.105  | TALEND ADR REP 1 SH                       | USD                  | 1.765.902,45          | 0,54%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |   |                      | <i>12.294.252,09</i>  | <i>3,75%</i>          |
| 123.805   | TENCENT HLDG                              | HKD                  | 5.322.562,79          | 1,63%                 |
| 61.124  | WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS     | HKD                  | 582.883,25            | 0,18%                 |
| 107.575   | 58.COM -A- ADR                            | USD                  | 6.388.806,05          | 1,94%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad | Denominación                                    | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|----------|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|          | <i>India</i>                                    |                      | 22.399.744,44         | 6,84%                 |
| 345.103  | HDFC BANK LTD                                   | INR                  | 9.096.007,86          | 2,78%                 |
| 259.576  | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP                | INR                  | 6.191.622,26          | 1,89%                 |
| 110.793  | INDUSIND BANK LTD                               | INR                  | 2.676.105,22          | 0,82%                 |
| 533.660  | UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS                  | INR                  | 4.436.009,10          | 1,35%                 |
|          | <i>Irlanda</i>                                  |                      | 3.421.656,06          | 1,04%                 |
| 216.492  | RYANAIR HLDGS                                   | EUR                  | 3.421.656,06          | 1,04%                 |
|          | <i>Luxemburgo</i>                               |                      | 3.335.548,39          | 1,02%                 |
| 23.148   | SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS                   | USD                  | 3.335.548,39          | 1,02%                 |
|          | <i>Paises Bajos</i>                             |                      | 9.000.211,29          | 2,75%                 |
| 28.843   | ASML HLDG                                       | EUR                  | 4.894.657,10          | 1,50%                 |
| 133.522  | YANDEX N.V.                                     | USD                  | 4.105.554,19          | 1,25%                 |
|          | <i>Reino Unido</i>                              |                      | 19.886.172,74         | 6,07%                 |
| 62.368   | ASOS PLC  | GBP                  | 4.303.381,42          | 1,31%                 |
| 852.833  | HSBC HOLDINGS PLC                               | GBP                  | 6.853.716,44          | 2,09%                 |
| 84.764   | LSE GROUP                                       | GBP                  | 4.285.405,60          | 1,31%                 |
| 62.987   | RECKITT BENCKISER GROUP PLC                     | GBP                  | 4.443.669,28          | 1,36%                 |
|          | <i>Suiza</i>                                    |                      | 406.973,82            | 0,12%                 |
| 2.974    | VIFOR PHARMA - REGISTERED                       | CHF                  | 406.973,82            | 0,12%                 |
|          | Otros valores mobiliarios                       |                      | 1.956.708,96          | 0,60%                 |
|          | <i>Warrants, derechos</i>                       |                      | <b>1.956.708,96</b>   | <b>0,60%</b>          |
|          | <i>Singapur</i>                                 |                      | 1.956.708,96          | 0,60%                 |
| 235.395  | CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR                       | USD                  | 1.956.708,96          | 0,60%                 |
|          | Acciones/Participaciones de IIC                 |                      | 5.458.754,95          | 1,67%                 |
|          | Acciones/Participaciones de fondos de inversión |                      | <b>5.458.754,95</b>   | <b>1,67%</b>          |
|          | <i>Francia</i>                                  |                      | 5.458.754,95          | 1,67%                 |
| 4.385    | CARM INVEST A EUR AC                            | EUR                  | 5.458.754,95          | 1,67%                 |
|          | <b>Total cartera de valores</b>                 |                      | <b>309.654.239,35</b> | <b>94,56%</b>         |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |  |                         |
|---|--|-------------------------|
| Ingresos  |  | <b>1.912.833,21</b>     |
| Dividendos netos  |  | 1.703.655,82            |
| Intereses bancarios a la vista                                |  | 105.523,49              |
| Otros intereses   |  | 613,06                  |
| Otros ingresos financieros                                    |  | 85.421,83               |
| Intereses sobre swaps   |  | 512,30                  |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    |  | 17.106,71               |
| Gastos  |  | <b>3.557.862,88</b>     |
| Comisiones de gestión y comercialización                      |  | 2.008.271,06            |
| Comisión de rentabilidad                                      |  | 54.968,21               |
| Intereses bancarios   |  | 87.511,14               |
| Gastos de transacción   |  | 588.704,62              |
| Intereses sobre swaps   |  | 141,10                  |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       |  | 818.266,75              |
| Pérdidas netas en inversiones                                 |  | <b>(1.645.029,67)</b>   |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |  |                         |
| - venta de valores  |  | 43.088.982,52           |
| - opciones  |  | (230.876,00)            |
| - contratos a plazo sobre divisas                             |  | (8.321.857,77)          |
| - futuros   |  | 1.662.698,88            |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     |  | (417.474,64)            |
| - divisas   |  | (11.976.542,79)         |
| Beneficio materializado neto                                  |  | <b>22.159.900,53</b>    |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |  |                         |
| - cartera de valores  |  | (10.503.135,27)         |
| - opciones  |  | 327.677,17              |
| - contratos a plazo sobre divisas                             |  | (4.317.467,11)          |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     |  | 521.545,85              |
| Incremento del patrimonio neto resultante de las operaciones  |  | <b>8.188.521,17</b>     |
| Dividendos repartidos   |  | (43,20)                 |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   |  | 217.960.795,21          |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      |  | (391.711.505,27)        |
| Disminución del patrimonio neto                               |  | <b>(165.562.232,09)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         |  | <b>493.021.258,47</b>   |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         |  | <b>327.459.026,38</b>   |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Patrimoine**

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|  |  |                         |
|--|--|-------------------------|
| Activos  |  | <b>2.538.149.377,50</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado              |  | 2.366.907.341,77        |
| <i>Precio de adquisición</i>                         |  | 2.270.030.055,98        |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>    |  | 96.877.285,79           |
| Opciones compradas a precios de mercado              |  | 4.035.861,18            |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>   |  | 8.286.972,69            |
| Bancos y depósitos de garantía                       |  | 60.437.807,85           |
| Intereses por cobrar                                 |  | 7.802.338,40            |
| Comisiones de intermediación por cobrar              |  | 32.110.605,41           |
| Suscripciones por cobrar                             |  | 48.207.887,65           |
| Dividendos por cobrar                                |  | 1.204.579,40            |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas |  | 6.744.324,16            |
| Plusvalía latente en contratos de futuros            |  | 5.626.712,38            |
| Plusvalía latente en swaps                           |  | 4.314.403,28            |
| Otros activos  |  | 757.516,02              |
| Pasivos  |  | <b>93.074.157,22</b>    |
| Opciones vendidas a precios de mercado               |  | 1.555.409,96            |
| <i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>    |  | 3.455.763,81            |
| Deudas bancarias a la vista                          |  | 50.777.420,95           |
| Comisiones de intermediación por pagar               |  | 29.528.891,06           |
| Reembolsos por pagar                                 |  | 7.731.780,62            |
| Otros pasivos  |  | 3.480.654,63            |
| Valor liquidativo                                    |  | <b>2.445.075.220,28</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b>  |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 2.445.075.220,28 | 2.279.668.056,31 | 1.910.879.771,43 |
| Clase A EUR                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   |                               | 1.570.248        | 1.825.062        | 484.145          |
|                                   |                               | 101,48           | 102,83           | 103,02           |
| Clase Income A EUR                |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
|                                   |                               | 1.878.943        | 2.301.334        | 1.682.432        |
|                                   |                               | 86,57            | 90,02            | 94,74            |
| Clase A EUR Y                     |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
|                                   |                               | 14.834           | 7.595            | 5.657            |
|                                   |                               | 99,31            | 101,17           | 102,96           |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b>  |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 2.445.075.220,28 | 2.279.668.056,31 | 1.910.879.771,43 |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 127.326          | 135.676          | 37.067           |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 99,91            | 101,50           | 102,16           |
| Clase Income A CHF cubierta       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 84.242           | 80.154           | 67.941           |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 83,82            | 87,40            | 92,51            |
| Clase A USD                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 100              | 0                | 0                |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 93,45            | 0,00             | 0,00             |
| Clase A USD cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 731.605          | 481.803          | 87.921           |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 105,54           | 105,69           | 104,09           |
| Clase Income A USD cubierta       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 0                | 0                | 0                |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 5.155            | 0                | 0                |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 97,79            | 0,00             | 0,00             |
| Clase E EUR                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 104.443          | 60.145           | 15.090           |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 100,15           | 101,82           | 102,44           |
| Clase Income E EUR                |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 255.779          | 265.821          | 233.206          |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 85,17            | 88,79            | 94,06            |
| Clase E USD cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 158.254          | 264.798          | 433.697          |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 113,96           | 114,39           | 113,01           |
| Clase Income E USD cubierta       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
|                                   | Número de acciones            | 245.926          | 203.934          | 89.780           |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 95,15            | 98,01            | 102,03           |



# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b>  |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 2.445.075.220,28 | 2.279.668.056,31 | 1.910.879.771,43 |
| Clase F EUR                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 15.689.181       | 13.702.510       | 12.402.773       |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 116,21           | 117,38           | 116,75           |
| Clase F EUR Y                     |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 3.168            | 0                | 0                |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 98,47            | 0,00             | 0,00             |
| Clase Income F EUR                |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 127.577          | 129.919          | 106.693          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 88,72            | 91,92            | 96,20            |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 967.151          | 959.212          | 899.424          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 112,52           | 113,94           | 113,90           |
| Clase F GBP                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 75.607           | 73.438           | 72.987           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 122,78           | 124,48           | 119,02           |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 91.657           | 101.886          | 89.239           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 118,42           | 119,17           | 117,57           |
| Clase Income F GBP                |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 65               | 67               | 1                |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 100,61           | 104,69           | 104,86           |
| Clase Income F GBP cubierta       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 181              | 201              | 201              |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 91,21            | 94,21            | 97,70            |
| Clase F USD cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 182.374          | 146.014          | 252.351          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 119,69           | 119,51           | 116,85           |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado       | % del patrimonio neto |
|---|--|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |  |                      | 1.659.631.308,42        | 67,88%                |
| Acciones  |  |                      | <b>1.042.546.441,54</b> | <b>42,64%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |  |                      |                         |                       |
| 12.151  | PUMA AG                                  | EUR                  | 6.087.651,00            | 0,25%                 |
| <i>Argentina</i>  |  |                      |                         |                       |
| 181.571   | BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH           | USD                  | 25.662.949,69           | 1,05%                 |
| 352.855   | FINANCIERO GALICIA -B-ADR REPR.10 SHS -B | USD                  | 9.142.699,75            | 0,37%                 |
| 213.896   | PAMPA ENERGIA ADR REPR 25 SHS            | USD                  | 9.967.160,21            | 0,41%                 |
| <i>Brasil</i>   |  |                      |                         |                       |
| 221.250   | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PREF SHS  | BRL                  | 6.553.089,73            | 0,27%                 |
| 784.384   | P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH      | USD                  | 17.259.342,42           | 0,71%                 |
| <i>Canadá</i>   |  |                      |                         |                       |
| 335.179   | AGNICO EAGLE MINES LTD                   | USD                  | 3.836.369,25            | 0,16%                 |
| 258.973   | FRANCO-NEVADA CORP                       | CAD                  | 13.422.973,17           | 0,55%                 |
| 1.783.496   | GOLDCORP INC                             | USD                  | 98.433.189,26           | 4,02%                 |
| 290.232   | NUTRIEN - REGISTERED                     | USD                  | 13.156.827,18           | 0,54%                 |
| 129.058   | SHOPIFY -A- SUBORD VOTING WI             | USD                  | 16.178.962,37           | 0,66%                 |
| 979.685   | WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED      | USD                  | 20.942.769,18           | 0,85%                 |
| <i>China</i>  |  |                      |                         |                       |
| 2.006.909   | HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-     | CNY                  | 13.517.893,16           | 0,55%                 |
| 3.981.687   | HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-     | CNY                  | 16.126.308,61           | 0,66%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |  |                      |                         |                       |
| 428.437   | ACTIVISION BLIZZARD                      | USD                  | 18.510.428,76           | 0,76%                 |
| 90.356  | ALBERMARLE CORPORATION                   | USD                  | 28.745.322,74           | 1,18%                 |
| 24.730  | AMAZON.COM INC                           | USD                  | 9.633.183,96            | 0,39%                 |
| 668.679   | BANK OF AMERICA CORP                     | USD                  | 19.112.138,78           | 0,79%                 |
| 39.377  | BECTON DICKINSON                         | USD                  | 606.777.255,61          | 24,81%                |
| 6.914   | BOOKING HLDG                             | USD                  | 28.005.919,95           | 1,15%                 |
| 238.566   | CELGENE CORP                             | USD                  | 7.300.142,59            | 0,30%                 |
| 110.489   | CLOVIS ONCOLOGY INC                      | USD                  | 36.003.643,53           | 1,47%                 |
| 168.913   | CONCHO RES                               | USD                  | 16.144.971,10           | 0,66%                 |
| 82.051  | CONSTELLATION BRANDS INC -A-             | USD                  | 8.079.443,38            | 0,33%                 |
| 72.995  | COSTCO WHOLESALE CORP                    | USD                  | 12.004.025,75           | 0,49%                 |
| 194.702   | CVS HEALTH                               | USD                  | 16.227.923,19           | 0,66%                 |
| 146.491   | ELECTRONIC ARTS - REGISTERED             | USD                  | 4.302.971,89            | 0,18%                 |
| 306.500   | EOG RESOURCES INC                        | USD                  | 20.015.514,15           | 0,82%                 |
| 249.282   | FACEBOOK -A-                             | USD                  | 15.381.356,15           | 0,63%                 |
| 122.573   | GRUBHUB INC                              | USD                  | 13.065.389,15           | 0,53%                 |
| 80.275  | INCYTE CORP                              | USD                  | 13.065.389,15           | 0,53%                 |
| 605.948   | INTERCONEXCH GR INC WI                   | USD                  | 10.731.081,07           | 0,44%                 |
| 50.463  | INTUITIVE SURGICAL                       | USD                  | 17.693.598,41           | 0,72%                 |
| 74.533  | MASTERCARD INC -A-                       | USD                  | 32.664.806,65           | 1,34%                 |
| 136.066   | MERCADOLIBRE                             | USD                  | 41.488.996,82           | 1,69%                 |
| 920.740   | NEWMONT MINING CORP                      | USD                  | 11.013.775,37           | 0,45%                 |
| 778.342   | NOBLE ENERGY INC                         | USD                  | 4.606.590,72            | 0,19%                 |
| 209.220   | PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY         | USD                  | 38.171.791,70           | 1,56%                 |
| 210.693   | PTC INC                                  | USD                  | 20.680.515,82           | 0,85%                 |
| 100.875   | SERVICENOW INC                           | USD                  | 12.545.265,86           | 0,51%                 |
| 120.703   | STRYKER CORP                             | USD                  | 34.837.231,28           | 1,42%                 |
| 484.156   | T MOBILE US INC                          | USD                  | 29.738.431,24           | 1,22%                 |
| 111.177   | VISA INC -A-                             | USD                  | 23.519.254,64           | 0,96%                 |
| 206.264   | WAYFAIR INC                              | USD                  | 33.911.004,07           | 1,39%                 |
| 351.639   | ZAYO GROUP HOLDINGS INC                  | USD                  | 16.928.705,69           | 0,69%                 |
| <i>Francia</i>  |  |                      |                         |                       |
| 6.610   | DASSAULT AVIATION SA                     | EUR                  | 14.901.213,01           | 0,61%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |  |                      |                         |                       |
| 463.401   | TENCENT HLDG                             | HKD                  | 17.456.989,92           | 0,71%                 |
| 229.042   | WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS    | HKD                  | 24.776.944,03           | 1,01%                 |
| 378.919   | 58.COM -A- ADR                           | USD                  | 12.612.216,74           | 0,52%                 |
| <i>India</i>  |  |                      |                         |                       |
| 1.281.455   | HDFC BANK LTD                            | INR                  | 20.980.611,23           | 0,86%                 |
| 680.102   | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP         | INR                  | 10.986.930,51           | 0,45%                 |
| 391.112   | INDUSIND BANK LTD                        | INR                  | 10.787.520,00           | 0,44%                 |
| 2.041.084   | UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS           | INR                  | 44.610.208,58           | 1,82%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|------------|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|            | <i>Irlanda</i>                           |                      | <i>11.906.349,04</i>  | <i>0,49%</i>          |
| 753.328    | RYANAIR HLDGS                            | EUR                  | 11.906.349,04         | 0,49%                 |
|            | <i>Luxemburgo</i>                        |                      | <i>13.190.892,11</i>  | <i>0,54%</i>          |
| 91.542     | SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS            | USD                  | 13.190.892,11         | 0,54%                 |
|            | <i>Paises Bajos</i>                      |                      | <i>33.674.553,46</i>  | <i>1,38%</i>          |
| 111.572    | ASML HLDG                                | EUR                  | 18.933.768,40         | 0,78%                 |
| 479.404    | YANDEX N.V.                              | USD                  | 14.740.785,06         | 0,60%                 |
|            | <i>Reino Unido</i>                       |                      | <i>68.999.747,46</i>  | <i>2,82%</i>          |
| 220.752    | ASOS PLC                                 | GBP                  | 15.231.850,56         | 0,62%                 |
| 3.036.043  | HSBC HOLDINGS PLC                        | GBP                  | 24.398.889,13         | 1,00%                 |
| 269.299    | LSE GROUP                                | GBP                  | 13.614.924,28         | 0,56%                 |
| 223.307    | RECKITT BENCKISER GROUP PLC              | GBP                  | 15.754.083,49         | 0,64%                 |
|            | <b>Obligaciones</b>                      |                      | <b>567.966.359,70</b> | <b>23,23%</b>         |
|            | <i>Argentina</i>                         |                      | <i>16.133.834,70</i>  | <i>0,66%</i>          |
| 8.371.813  | ARGENTINA 7.82 03-33 31/12S              | EUR                  | 8.376.417,58          | 0,35%                 |
| 5.116.337  | ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S      | EUR                  | 3.018.843,49          | 0,12%                 |
| 9.668.353  | ARGENTIN.STEP-UP PAR FL.R 05-38 31/12S   | USD                  | 4.738.573,63          | 0,19%                 |
|            | <i>Baréin</i>                            |                      | <i>9.690.875,36</i>   | <i>0,40%</i>          |
| 7.449.000  | BAHRAIN REGS 7.00 16-28 12/10S           | USD                  | 5.740.301,29          | 0,24%                 |
| 5.308.000  | KINGDOM OF BAHRAIN 7.50 17-47 20/09S     | USD                  | 3.950.574,07          | 0,16%                 |
|            | <i>Bermudas</i>                          |                      | <i>489.772,42</i>     | <i>0,02%</i>          |
| 5.947.000  | NORTH ATLANTIC (IN DEFAULT) 14-19 01/02S | USD                  | 489.772,42            | 0,02%                 |
|            | <i>Brasil</i>                            |                      | <i>5.354.956,62</i>   | <i>0,22%</i>          |
| 5.571.000  | BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A            | EUR                  | 5.354.956,62          | 0,22%                 |
|            | <i>Canadá</i>                            |                      | <i>1.596.889,65</i>   | <i>0,07%</i>          |
| 1.850.000  | STONEWAY CAPITAL COR 10.00 17-27 01/0    | USD                  | 1.596.889,65          | 0,07%                 |
|            | <i>Costa de Marfil</i>                   |                      | <i>2.367.951,60</i>   | <i>0,10%</i>          |
| 2.462.000  | COSTA DE MARFIL 5.25 18-30 22/03A        | EUR                  | 2.367.951,60          | 0,10%                 |
|            | <i>Ecuador</i>                           |                      | <i>2.437.294,85</i>   | <i>0,10%</i>          |
| 2.780.000  | REPUBLIC OF ECUADOR 10.50 15-20 24/03S   | USD                  | 2.437.294,85          | 0,10%                 |
|            | <i>España</i>                            |                      | <i>61.721.995,96</i>  | <i>2,52%</i>          |
| 10.352.000 | ESPAÑA ZCP 121018                        | EUR                  | 10.367.443,37         | 0,42%                 |
| 51.203.000 | SPAI LETR DEL TESO ZCP 08-03-19          | EUR                  | 51.354.552,59         | 2,10%                 |
|            | <i>Estados Unidos de América</i>         |                      | <i>66.446.130,67</i>  | <i>2,71%</i>          |
| 3.117.000  | BERKSHIRE HATHAWAY 0.50 16-20 13/03A     | EUR                  | 3.149.229,78          | 0,13%                 |
| 452.000    | CITIGROUP SUB G 4.30 14-26 20/11S        | USD                  | 379.218,53            | 0,02%                 |
| 2.145.000  | EBAY 2.15 17-20 05/06S                   | USD                  | 1.804.533,72          | 0,07%                 |
| 3.105.000  | JP MORGAN CHASE BA 1.65 16-19 23/09S     | USD                  | 2.621.571,53          | 0,11%                 |
| 3.950.000  | LEUCADIA NATIONAL 5.50 13-23 18/10S      | USD                  | 3.502.408,90          | 0,14%                 |
| 4.006.000  | MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S        | USD                  | 3.433.140,80          | 0,14%                 |
| 8.481.000  | PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U     | USD                  | 7.329.594,65          | 0,30%                 |
| 1.750.000  | UBS AG 7.625 12-22 17/08S                | USD                  | 1.654.522,29          | 0,07%                 |
| 49.312.200 | USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S     | USD                  | 42.571.910,47         | 1,73%                 |
|            | <i>Francia</i>                           |                      | <i>17.070.511,75</i>  | <i>0,70%</i>          |
| 1.872.000  | EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A    | EUR                  | 1.934.562,24          | 0,08%                 |
| 1.945.000  | EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A   | EUR                  | 1.919.481,60          | 0,08%                 |
| 1.202.000  | EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A   | EUR                  | 1.279.613,14          | 0,05%                 |
| 6.408.000  | NUMERICABLE REGS 6.25 14-24 15/05S       | USD                  | 5.363.664,22          | 0,22%                 |
| 7.586.000  | SFR GROUP SA 6.00 14-22 15/05S           | USD                  | 6.573.190,55          | 0,27%                 |
|            | <i>Grecia</i>                            |                      | <i>19.106.578,88</i>  | <i>0,78%</i>          |
| 5.525.413  | HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A      | EUR                  | 5.446.399,59          | 0,22%                 |
| 4.648.737  | HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A      | EUR                  | 4.350.148,62          | 0,18%                 |
| 5.464.651  | HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A      | EUR                  | 5.005.948,20          | 0,20%                 |
| 4.697.703  | HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A      | EUR                  | 4.304.082,47          | 0,18%                 |
|            | <i>Hungría</i>                           |                      | <i>3.827.164,35</i>   | <i>0,16%</i>          |
| 3.615.000  | MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A     | EUR                  | 3.827.164,35          | 0,16%                 |
|            | <i>Isla de Jersey</i>                    |                      | <i>12.154.638,78</i>  | <i>0,50%</i>          |
| 5.514.260  | MERCURY BONDCO 8.25 15-18 02/07S         | EUR                  | 5.752.090,03          | 0,24%                 |
| 6.175.000  | MERCURY BONDCO 7.125 17-18 02/07S        | EUR                  | 6.402.548,75          | 0,26%                 |
|            | <i>Irlanda</i>                           |                      | <i>21.440.210,62</i>  | <i>0,88%</i>          |
| 4.222.000  | ALLIED IRISH BANKS 2.75 14-19 16/04A     | EUR                  | 4.316.192,82          | 0,18%                 |
| 2.147.000  | FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A            | EUR                  | 2.175.426,28          | 0,09%                 |
| 4.579.000  | FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A   | EUR                  | 4.643.884,43          | 0,19%                 |
| 3.749.000  | FGA CAP IRELAND 2.625 14-19 17/04A       | EUR                  | 3.825.029,72          | 0,16%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad                     | Denominación            |                    | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 3.141.000                    | FGA CAPITAL IRE         | 4.00 13-18 17/10A  | EUR                  | 3.177.875,34          | 0,13%                 |
| 3.211.000                    | FGA CAPITAL IRELAND     | 2.00 14-19 23/10A  | EUR                  | 3.284.082,36          | 0,13%                 |
| 14.900                       | IRELAND                 | 3.90 13-23 20/03A  | EUR                  | 17.719,67             | 0,00%                 |
| <i>Italia</i>                |                         |                    |                      | <i>170.748.390,21</i> | <i>6,97%</i>          |
| 7.774.000                    | INTESA SAN PAOLO        | 3.00 13-19 28/01A  | EUR                  | 7.896.829,20          | 0,32%                 |
| 1.021.000                    | INTESA SANPAOLO SPA     | 5.25 14-24 12/01S  | USD                  | 858.687,62            | 0,04%                 |
| 6.500.000                    | ITAL BUON ORDI DEL ZCP  | 13-07-18           | EUR                  | 6.513.582,80          | 0,27%                 |
| 7.000.000                    | ITAL BUON ORDI DEL ZCP  | 14-08-18           | EUR                  | 7.016.294,03          | 0,29%                 |
| 5.916.000                    | ITAL BUON ORDI DEL ZCP  | 14-09-18           | EUR                  | 5.930.066,28          | 0,24%                 |
| 9.597.000                    | ITAL BUON ORDI DEL ZCP  | 31-07-18           | EUR                  | 9.616.315,13          | 0,39%                 |
| 10.374.000                   | ITAL BUON ORDI DEL ZCP  | 31-08-18           | EUR                  | 10.382.660,84         | 0,42%                 |
| 10.870.000                   | ITALY BOT               | 3.75 13-21 01/05S  | EUR                  | 11.677.206,20         | 0,48%                 |
| 11.718.000                   | ITALY BTP               | 4.25 09-20 01/03S  | EUR                  | 12.409.830,72         | 0,51%                 |
| 31.822.000                   | ITALY BTP               | 1.25 16-26 01/12S  | EUR                  | 29.084.353,34         | 1,19%                 |
| 22.179.000                   | ITALY BUONI TES BOT ZCP | 120419             | EUR                  | 22.189.572,23         | 0,91%                 |
| 38.637.000                   | ITALY TREASURY BONDS    | 2.20 17-27 01/06S  | EUR                  | 37.526.572,62         | 1,52%                 |
| 8.336.000                    | UNICREDIT SPA REGS      | 6.95 12-22 31/10A  | EUR                  | 9.646.419,20          | 0,39%                 |
| <i>Antillas Neerlandesas</i> |                         |                    |                      | <i>8.253.540,84</i>   | <i>0,34%</i>          |
| 510.000                      | TEVA PHARM FIN II       | 1.125 16-24 15/10A | EUR                  | 433.127,70            | 0,02%                 |
| 926.000                      | TEVA PHARMA             | 0.375 16-20 25/07A | EUR                  | 904.303,82            | 0,04%                 |
| 2.140.000                    | TEVA PHARMA             | 1.875 15-27 31/03A | EUR                  | 1.777.013,20          | 0,07%                 |
| 1.700.000                    | TEVA PHARMA             | 3.25 18-22 14/03S  | EUR                  | 1.727.625,00          | 0,07%                 |
| 2.500.000                    | TEVA PHARMA             | 4.5 18-25 01/03U   | EUR                  | 2.568.700,00          | 0,11%                 |
| 926.000                      | THEVA PHARMAC           | 1.25 15-23 31/03A  | EUR                  | 842.771,12            | 0,03%                 |
| <i>Luxemburgo</i>            |                         |                    |                      | <i>6.266.718,50</i>   | <i>0,26%</i>          |
| 2.014.000                    | ALLERGAN FUNDING        | 0.50 17-21 01/06A  | EUR                  | 2.016.517,50          | 0,08%                 |
| 3.282.000                    | ALTICE FINANCING REGS   | 6.625 15-23 15/02S | USD                  | 2.771.041,90          | 0,12%                 |
| 1.068.000                    | ALTICE FINCO SA         | 4.75 17-28 15/01S  | EUR                  | 914.015,76            | 0,04%                 |
| 685.000                      | ATENTO LUXCO 1 SA       | 6.125 17-22 10/08S | USD                  | 565.143,34            | 0,02%                 |
| <i>México</i>                |                         |                    |                      | <i>32.063.072,27</i>  | <i>1,31%</i>          |
| 413.662                      | MEXICAN UDIBONOS IDX    | 2.00 12-22 09/06S  | MXN                  | 10.139.906,64         | 0,41%                 |
| 1.617.000                    | PEMEX                   | 4.25 16-25 15/01S  | USD                  | 1.298.031,85          | 0,05%                 |
| 14.683.000                   | PEMEX                   | 6.75 16-47 21/09S  | USD                  | 11.927.367,30         | 0,50%                 |
| 4.314.000                    | PETROLEOS MEXICANOS     | 4.875 17-28 21/02A | EUR                  | 4.477.069,20          | 0,18%                 |
| 5.032.000                    | PETROLEOS MEXICANOS     | 6.35 18-48 12/02S  | USD                  | 3.913.198,33          | 0,16%                 |
| 297.000                      | SIGMA ALIMENTOS REGS    | 2.625 17-24 07/02A | EUR                  | 307.498,95            | 0,01%                 |
| <i>Noruega</i>               |                         |                    |                      | <i>1.272.691,53</i>   | <i>0,05%</i>          |
| 1.450.000                    | AKER BP                 | 5.875 18-25 22/03S | USD                  | 1.272.691,53          | 0,05%                 |
| <i>Paises Bajos</i>          |                         |                    |                      | <i>35.150.467,83</i>  | <i>1,44%</i>          |
| 5.570.000                    | ABN AMRO BANK NV        | FL.R 15-25 30/06A  | EUR                  | 5.800.319,50          | 0,24%                 |
| 5.114.000                    | ALTICE FINCO REGS       | 6.25 15-25 15/02S  | EUR                  | 4.920.281,68          | 0,20%                 |
| 14.948.000                   | ALTICE REGS             | 7.25 14-22 15/05S  | EUR                  | 15.055.775,08         | 0,61%                 |
| 2.331.000                    | ALTICE REGS             | 7.625 15-25 15/02S | USD                  | 1.846.751,74          | 0,08%                 |
| 8.399.000                    | MYRIAD INTL HLD REGS    | 6.00 13-20 18/07S  | USD                  | 7.527.339,83          | 0,31%                 |
| <i>Portugal</i>              |                         |                    |                      | <i>516.541,72</i>     | <i>0,02%</i>          |
| 396.000                      | PORTUGAL                | 4.10 15-45 15/02A  | EUR                  | 488.671,92            | 0,02%                 |
| 22.748                       | PORTUGAL                | 4.95 08-23 25/10A  | EUR                  | 27.869,80             | 0,00%                 |
| <i>República Checa</i>       |                         |                    |                      | <i>32.280.543,17</i>  | <i>1,32%</i>          |
| 365.810.000                  | CZECH REPUBLIC          | 0.00 17-20 10/02U  | CZK                  | 13.861.548,41         | 0,57%                 |
| 482.830.000                  | CHECA REP -98-          | 0.00 16-19 17/07U  | CZK                  | 18.418.994,76         | 0,75%                 |
| <i>Rumania</i>               |                         |                    |                      | <i>2.092.275,04</i>   | <i>0,09%</i>          |
| 2.036.000                    | GLOBALWORTH RE ESTATE   | 2.875 17-22 20/06A | EUR                  | 2.092.275,04          | 0,09%                 |
| <i>Reino Unido</i>           |                         |                    |                      | <i>6.075.968,48</i>   | <i>0,25%</i>          |
| 7.261.000                    | TULLOW OIL REGS         | 6.25 14-22 15/04S  | USD                  | 6.075.968,48          | 0,25%                 |
| <i>Suecia</i>                |                         |                    |                      | <i>5.940.538,32</i>   | <i>0,24%</i>          |
| 6.236.000                    | INTRUM JUSTITIA AB      | 2.75 17-22 15/07S  | EUR                  | 5.940.538,32          | 0,24%                 |
| <i>Suiza</i>                 |                         |                    |                      | <i>21.965.734,62</i>  | <i>0,90%</i>          |
| 8.434.000                    | CS AG REGS              | 6.50 13-23 08/08S  | USD                  | 7.701.230,56          | 0,31%                 |
| 11.237.000                   | UBS AG SUB              | 5.125 14-24 15/05A | USD                  | 9.624.042,24          | 0,40%                 |
| 5.490.000                    | UBS GROUP FDG REGS      | 3.00 16-21 15/04S  | USD                  | 4.640.461,82          | 0,19%                 |
| <i>Turquía</i>               |                         |                    |                      | <i>5.501.070,96</i>   | <i>0,22%</i>          |
| 5.907.000                    | TURKEY REP              | 3.25 17-25 14/06A  | EUR                  | 5.501.070,96          | 0,22%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Obligaciones de tipo flotante                           |  |                      | <b>33.748.266,22</b>  | <b>1,38%</b>          |
| <i>España</i>   |  |                      |                       |                       |
| 3.600.000   | BBVA FL.R 14-24 11/04A                   | EUR                  | 4.797.760,00          | 0,20%                 |
| 1.000.000   | BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q     | EUR                  | 3.675.240,00          | 0,15%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                        |  |                      |                       |                       |
| 7.522.000   | BBVA BANCOMER SA FL.R 18-33 18/01S       | USD                  | 5.723.755,27          | 0,23%                 |
| <i>Francia</i>  |  |                      |                       |                       |
| 114.000   | EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX XX/XXA    | EUR                  | 107.679,84            | 0,00%                 |
| <i>Italia</i>   |  |                      |                       |                       |
| 1.200.000   | ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A     | EUR                  | 2.031.798,66          | 0,08%                 |
| 696.000   | UNICREDIT REGS FL.R 17-32 19/06S         | USD                  | 1.500.912,00          | 0,06%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                                       |  |                      |                       |                       |
| 2.999.000   | ALLERGAN FUNDING S FL.R 17-19 01/06Q     | EUR                  | 6.184.332,67          | 0,25%                 |
| 6.200.000   | BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q       | EUR                  | 3.002.988,67          | 0,12%                 |
| <i>Reino Unido</i>                                      |  |                      |                       |                       |
| 2.229.000   | BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11U           | EUR                  | 3.181.344,00          | 0,13%                 |
| 2.112.000   | CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S           | EUR                  | 13.430.149,78         | 0,56%                 |
| 1.408.000   | CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S           | EUR                  | 2.273.134,20          | 0,09%                 |
| 3.171.000   | RBS GPR FL.R 16-XX 30/09Q                | EUR                  | 2.223.344,64          | 0,09%                 |
| 4.517.000   | RBS SUB EMTN FL.R 14-24 25/03A           | USD                  | 1.441.975,04          | 0,06%                 |
| <i>Suecia</i>   |  |                      |                       |                       |
| 1.500.000   | INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q   | EUR                  | 2.887.020,93          | 0,12%                 |
| <i>Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes</i>  |  |                      |                       |                       |
| <i>Islas Caimán</i>                                     |  |                      |                       |                       |
| 4.300.000   | ROCKT 2017-2X A FL.R 17-29 15/10Q        | EUR                  | 4.604.674,97          | 0,20%                 |
| <i>Irlanda</i>  |  |                      |                       |                       |
| 5.672.413   | BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q          | EUR                  | 1.472.790,00          | 0,06%                 |
| 6.000.000   | ORWPK 1X A1R FL.R 17-29 18/07Q           | EUR                  | 1.472.790,00          | 0,06%                 |
| Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado |  |                      | 363.127.190,76        | 14,85%                |
| Obligaciones  |  |                      | <b>352.127.084,52</b> | <b>14,40%</b>         |
| <i>España</i>   |  |                      |                       |                       |
| 7.700.000   | BANKIA 3.50 14-19 17/01A                 | EUR                  | 144.889.561,96        | 5,93%                 |
| 38.146.000  | SPAI LETR DEL TESO ZCP 05-04-19          | EUR                  | 7.846.916,00          | 0,32%                 |
| 47.947.000  | SPAI LETR DEL TESO ZCP 14-09-18          | EUR                  | 38.284.370,22         | 1,57%                 |
| 50.545.000  | SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140619          | EUR                  | 48.026.027,88         | 1,96%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                        |  |                      |                       |                       |
| 3.049.000   | CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S    | EUR                  | 50.732.247,86         | 2,08%                 |
| 4.137.000   | NETFLIX 3.625 17-27 05/02S               | EUR                  | 150.840.328,90        | 6,17%                 |
| 47.300.000  | UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-09-18          | USD                  | 2.086.601,84          | 0,09%                 |
| 70.684.500  | UNIT STAT TREA BIL ZCP 16-08-18          | USD                  | 4.063.650,99          | 0,17%                 |
| 52.000.000  | UNIT STAT TREA BIL ZCP 29-11-18          | USD                  | 40.333.980,26         | 1,65%                 |
| <i>Irlanda</i>  |  |                      |                       |                       |
| 2.559.000   | IBERDROLA SA 5.00 09-19 11/09S           | USD                  | 60.232.406,72         | 2,46%                 |
| <i>Italia</i>   |  |                      |                       |                       |
| 24.624.000  | ITALIA 2.05 17-27 01/08S                 | EUR                  | 44.123.689,09         | 1,80%                 |
| 19.769.000  | ITALY 1.85 17-24 15/05S                  | EUR                  | 2.238.059,25          | 0,09%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                                       |  |                      |                       |                       |
| 1.565.000   | SBERBANK 3.08 14-19 07/03S               | EUR                  | 2.238.059,25          | 0,09%                 |
| <i>Países Bajos</i>                                     |  |                      |                       |                       |
| 5.017.000   | ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S   | USD                  | 43.050.425,07         | 1,76%                 |
| <i>Portugal</i>   |  |                      |                       |                       |
| 1.929.000   | PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A               | EUR                  | 23.511.733,92         | 0,96%                 |
| <i>Rumania</i>  |  |                      |                       |                       |
| 3.105.000   | GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A | EUR                  | 19.538.691,15         | 0,80%                 |
| Obligaciones de tipo flotante                           |  |                      | <b>7.381.698,78</b>   | <b>0,30%</b>          |
| 5.000.000   | BANKIA SA FL.R 14-24 22/05A              | EUR                  | 5.114.600,00          | 0,21%                 |
| <i>Francia</i>  |  |                      |                       |                       |
| 2.146.000   | EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A    | EUR                  | 5.114.600,00          | 0,21%                 |
| <i>Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes</i>  |  |                      |                       |                       |
| <i>Irlanda</i>  |  |                      |                       |                       |
| 3.419.000   | CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q      | EUR                  | 2.267.098,78          | 0,09%                 |
|   |  |                      | <b>3.618.407,46</b>   | <b>0,15%</b>          |
|   |  |                      | 3.618.407,46          | 0,15%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado    | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 200.000   | HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q           | EUR                  | 198.979,40           | 0,01%                 |
| Otros valores mobiliarios                       |   |                      | 122.791.214,09       | 5,02%                 |
| Obligaciones                                    |   |                      | <b>27.620.107,47</b> | <b>1,13%</b>          |
| <i>Ecuador</i>                                  |   |                      | 2.340.990,37         | 0,10%                 |
| 2.663.000                                       | ECUADOR REGS 7.95 16-22 28/03S          | USD                  | 2.340.990,37         | 0,10%                 |
| <i>Francia</i>                                  |   |                      | 2.219.711,96         | 0,09%                 |
| 2.646.000                                       | NUMERICABLE 144A 6.25 14-24 15/05S      | USD                  | 2.219.711,96         | 0,09%                 |
| <i>México</i>                                   |   |                      | 22.578.832,74        | 0,92%                 |
| 820.156   | MEXICO UDIBONOS INDEX 4.50 06-25 12/04S | MXN                  | 22.578.832,74        | 0,92%                 |
| <i>República Checa</i>                          |   |                      | 480.572,40           | 0,02%                 |
| 462.000   | CESKE DRAHY 1.875 16-23 25/05A          | EUR                  | 480.572,40           | 0,02%                 |
| Obligaciones de tipo flotante                   |   |                      | <b>1.408.291,38</b>  | <b>0,06%</b>          |
| <i>Irlanda</i>                                  |   |                      | 1.408.291,38         | 0,06%                 |
| 1.341.000                                       | ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A   | EUR                  | 1.408.291,38         | 0,06%                 |
| Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes |   |                      | <b>88.218.910,41</b> | <b>3,60%</b>          |
| <i>Estados Unidos de América</i>                |   |                      | 8.948.358,77         | 0,37%                 |
| 3.500.000                                       | APEX CREDIT CLO LLC FL.R 17-29 20/09Q   | USD                  | 3.004.106,47         | 0,12%                 |
| 536.000   | BLACK 2015-1X CR FL.R 18-29 03/10Q      | EUR                  | 537.592,24           | 0,02%                 |
| 1.685.000                                       | RSRVA 2016-3X A FL.R 16-28 18/10Q       | USD                  | 1.448.006,35         | 0,06%                 |
| 4.605.000                                       | SHACK 2016-9X A FL.R 16-28 20/10Q       | USD                  | 3.958.653,71         | 0,17%                 |
| <i>Islas Caimán</i>                             |   |                      | 32.975.793,01        | 1,34%                 |
| 2.764.301                                       | ARCHS 2016-2X A FL.R 16-28 20/10Q       | USD                  | 2.368.436,91         | 0,10%                 |
| 525.000   | BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q       | EUR                  | 515.855,60           | 0,02%                 |
| 3.038.000                                       | BLACK 2014-1X A1R FL.R 17-26 17/10Q     | USD                  | 2.602.173,53         | 0,11%                 |
| 1.350.000                                       | DRYDEN LEV LOAN CDO 2.39 17-30 15/05Q   | EUR                  | 1.373.822,91         | 0,06%                 |
| 3.976.000                                       | GOCAP 2017-35X A FL.R 17-29 20/07Q      | USD                  | 3.419.740,39         | 0,14%                 |
| 5.471.591                                       | HLA 2017-1X A1B FL.R 17-29 25/04Q       | USD                  | 4.697.511,89         | 0,18%                 |
| 3.385.000                                       | JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q       | USD                  | 2.915.157,48         | 0,12%                 |
| 800.000   | MOUNTAIN VIEW CLO FL.R 17-29 16/10Q     | USD                  | 688.033,16           | 0,03%                 |
| 985.000   | NCC 2017-1X A1A FL.R 17-29 15/10Q       | USD                  | 848.182,31           | 0,03%                 |
| 3.245.000                                       | OCP 2016-12X A1 FL.R 16-28 18/10Q       | USD                  | 2.786.098,55         | 0,11%                 |
| 5.400.000                                       | OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q       | USD                  | 4.649.982,99         | 0,19%                 |
| 4.278.000                                       | TRNTS 2017-6X A FL.R 17-29 25/07Q       | USD                  | 3.680.374,89         | 0,15%                 |
| 622.000   | TRNTS 2017-6X C FL.R 17-29 25/07Q       | USD                  | 536.228,14           | 0,02%                 |
| 2.200.000                                       | VENTR 2017-26X A FL.R 17-29 20/01Q      | USD                  | 1.894.194,26         | 0,08%                 |
| <i>Irlanda</i>                                  |   |                      | 22.755.086,22        | 0,93%                 |
| 5.313.000                                       | ACLO 1X AR FL.R 17-29 26/04Q            | EUR                  | 5.317.833,24         | 0,21%                 |
| 416.000   | ACLO 2X B FL.R 16-18 13/07Q             | EUR                  | 416.048,47           | 0,02%                 |
| 384.000   | ACLO 2X C FL.R 16-18 13/07Q             | EUR                  | 384.047,73           | 0,02%                 |
| 640.000   | ADAGI V-X B FL.R 16-30 15/10Q           | EUR                  | 644.448,83           | 0,03%                 |
| 4.336.000                                       | ADAGIO CLO-V-X CL.A FL.R 16-29 15/10Q   | EUR                  | 4.348.603,88         | 0,17%                 |
| 1.100.000                                       | ARBR 4X A2 FL.R 16-30 15/01Q            | EUR                  | 1.103.915,67         | 0,05%                 |
| 1.053.000                                       | BLACK 2015-1X A1 FL.R 17-29 03/10Q      | EUR                  | 1.053.595,89         | 0,04%                 |
| 1.634.000                                       | BLACK 2015-1X B1R FL.R 18-29 03/10M     | EUR                  | 1.636.026,81         | 0,06%                 |
| 600.000   | GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q          | EUR                  | 589.710,36           | 0,02%                 |
| 500.000   | GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q          | EUR                  | 493.893,45           | 0,02%                 |
| 1.200.000                                       | GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q          | EUR                  | 1.195.132,20         | 0,05%                 |
| 1.200.000                                       | HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q          | EUR                  | 1.196.550,00         | 0,05%                 |
| 400.000   | HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q         | EUR                  | 396.407,52           | 0,02%                 |
| 1.383.000                                       | NEWH 2X A1R FL.R 18-32 16/02Q           | EUR                  | 1.374.089,61         | 0,06%                 |
| 667.000   | PURP 1X B FL.R 18-31 25/01Q             | EUR                  | 664.130,50           | 0,03%                 |
| 411.000   | PURP 1X C FL.R 18-31 25/01Q             | EUR                  | 410.652,79           | 0,02%                 |
| 730.000   | SPAUL 6X B FL.R 17-30 17/01Q            | EUR                  | 729.808,74           | 0,03%                 |
| 802.000   | ST PAULS CLO III FL.R 18-32 15/01Q      | EUR                  | 800.190,53           | 0,03%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                               |   |                      | 12.029.477,15        | 0,49%                 |
| 1.216.000                                       | ACLO 2X A FL.R 16-18 13/07Q             | EUR                  | 1.216.580,64         | 0,05%                 |
| 1.157.000                                       | DRYD 2017-27X A2 FL.R 17-30 15/05Q      | EUR                  | 1.170.484,95         | 0,05%                 |
| 1.339.000                                       | ICG US CLO 16-1X-A1 FL.R 16-28 29/07Q   | USD                  | 1.150.727,81         | 0,05%                 |
| 2.289.000                                       | JFIN 2016-1X A1 FL.R 16-28 27/07Q       | USD                  | 1.961.201,79         | 0,08%                 |
| 548.000   | PURP 1X A FL.R 18-31 25/01Q             | EUR                  | 546.876,05           | 0,02%                 |
| 427.382   | SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M   | USD                  | 365.571,88           | 0,01%                 |
| 1.179.000                                       | SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q         | EUR                  | 1.168.840,32         | 0,05%                 |
| 307.000   | SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q          | EUR                  | 304.273,16           | 0,01%                 |
| 3.000.000                                       | SRANC 2013-1X AR FL.R 17-29 26/07Q      | USD                  | 2.580.668,06         | 0,11%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación   | Divisa de cotización | Precio de mercado       | % del patrimonio neto |
|------------|--|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| 1.825.704  | TRIN 16-5X FL.R 16-28 25/10Q                           | USD                  | 1.564.252,49            | 0,06%                 |
|            | <i>Países Bajos</i>                                    |                      | <i>11.510.195,26</i>    | <i>0,47%</i>          |
| 1.091.000  | ALME 4X AR FL.R 18-32 15/01Q                           | EUR                  | 1.089.902,02            | 0,04%                 |
| 1.364.000  | ALME 4X BR FL.R 18-32 15/01Q                           | EUR                  | 1.360.134,69            | 0,06%                 |
| 640.000    | ALME 5X A FL.R 16-29 15/07Q                            | EUR                  | 640.409,86              | 0,03%                 |
| 247.000    | ALME 5X C FL.R 16-29 15/07Q                            | EUR                  | 247.538,14              | 0,01%                 |
| 4.921.000  | BABSE 2016-1X A1 FL.R 16-30 27/07Q                     | EUR                  | 4.925.050,48            | 0,20%                 |
| 320.000    | BABSE 2016-1X B1 FL.R 16-30 27/07Q                     | EUR                  | 320.072,80              | 0,01%                 |
| 154.000    | BABSE 2016-1X C FL.R 16-30 27/07Q                      | EUR                  | 154.171,23              | 0,01%                 |
| 300.000    | BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q                      | EUR                  | 298.761,33              | 0,01%                 |
| 1.237.000  | CADOG 10X B2 FL.R 18-30 15/10Q                         | EUR                  | 1.259.668,03            | 0,05%                 |
| 264.000    | JUBIL 2016-17X A FL.R 16-29 15/10Q                     | EUR                  | 264.626,05              | 0,01%                 |
| 483.000    | JUBIL 2016-17X B FL.R 16-29 15/10Q                     | EUR                  | 485.233,34              | 0,02%                 |
| 461.000    | JUBIL 2016-17X C FL.R 16-29 15/10Q                     | EUR                  | 464.627,29              | 0,02%                 |
|            | <i>Warrants, derechos</i>                              |                      | <b>5.543.904,83</b>     | <b>0,23%</b>          |
|            | <i>Singapur</i>  |                      | <i>5.543.904,83</i>     | <i>0,23%</i>          |
| 666.940    | CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR                              | USD                  | 5.543.904,83            | 0,23%                 |
|            | <b>Acciones/Participaciones de IIC</b>                 |                      | <b>125.045.321,80</b>   | <b>5,11%</b>          |
|            | <i>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</i> |                      | <b>125.045.321,80</b>   | <b>5,11%</b>          |
|            | <i>Francia</i>   |                      | <i>125.045.321,80</i>   | <i>5,11%</i>          |
| 194.890    | CARMI PAT A EUR AC                                     | EUR                  | 125.045.321,80          | 5,11%                 |
|            | <b>Instrumentos del mercado monetario</b>              |                      | <b>96.312.306,70</b>    | <b>3,94%</b>          |
|            | <i>Obligaciones</i>                                    |                      | <b>96.312.306,70</b>    | <b>3,94%</b>          |
|            | <i>España</i>  |                      | <i>96.312.306,70</i>    | <i>3,94%</i>          |
| 47.675.000 | SPAI LETR DEL TESO ZCP 16-11-18                        | EUR                  | 47.785.183,93           | 1,96%                 |
| 17.349.000 | SPAI LETR DEL TESO ZCP 170818                          | EUR                  | 17.363.044,77           | 0,71%                 |
| 31.093.000 | SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 071218                        | EUR                  | 31.164.078,00           | 1,27%                 |
|            | <b>Total cartera de valores</b>                        |                      | <b>2.366.907.341,77</b> | <b>96,80%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Ingresos  | <b>23.728.883,77</b>    |
| Dividendos netos  | 4.132.347,63            |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 18.088.843,47           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 324.872,92              |
| Otros ingresos financieros                                    | 623.221,01              |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 501.811,32              |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 57.787,42               |
| Gastos  | <b>18.658.239,45</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 11.491.323,59           |
| Comisión de rentabilidad                                      | 199.033,08              |
| Intereses bancarios   | 485.726,29              |
| Gastos de transacción   | 971.500,74              |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 1.538.344,39            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 3.972.311,36            |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>5.070.644,32</b>     |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                         |
| - venta de valores  | 56.486.311,41           |
| - opciones  | (4.579.443,11)          |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (45.059.323,99)         |
| - futuros   | (14.338.373,88)         |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 11.496.906,42           |
| - divisas   | (34.398.829,04)         |
| Pérdida neta materializada                                    | <b>(25.322.107,87)</b>  |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                         |
| - cartera de valores  | (5.008.387,05)          |
| - opciones  | 1.375.313,12            |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (2.570.600,01)          |
| - futuros   | 2.300.897,38            |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 10.382.154,85           |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(18.842.729,58)</b>  |
| Dividendos repartidos   | (6.429.432,57)          |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 479.891.158,79          |
| Suscripciones de acciones de reparto                          | 26.974.152,30           |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (255.979.207,18)        |
| Reembolsos de acciones de reparto                             | (60.206.777,79)         |
| Incremento del patrimonio neto                                | <b>165.407.163,97</b>   |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>2.279.668.056,31</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>2.445.075.220,28</b> |



# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Sécurité**

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Activos   | <b>4.331.513.895,30</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 3.452.239.682,05        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 3.484.295.103,73        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>    | (32.055.421,68)         |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 689.455.597,52          |
| Intereses por cobrar                                  | 32.755.763,13           |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 90.587.107,02           |
| Suscripciones por cobrar                              | 66.068.068,44           |
| Plusvalía latente en contratos de futuros             | 407.677,14              |
| Pasivos   | <b>75.297.957,15</b>    |
| Deudas bancarias a la vista                           | 199.364,60              |
| Comisiones de intermediación por pagar                | 138.503,00              |
| Reembolsos por pagar                                  | 57.691.168,11           |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 718.854,25              |
| Minusvalía latente en swaps                           | 12.871.171,15           |
| Otros pasivos   | 3.678.896,04            |
| Valor liquidativo                                     | <b>4.256.215.938,15</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b>  |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 4.256.215.938,15 | 2.667.465.625,27 | 1.304.578.649,37 |
| Clase A EUR                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   |                               | 2.492.576        | 1.994.095        | 518.430          |
|                                   | Número de acciones            |                  |                  |                  |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 100,68           | 101,58           | 101,61           |
| Clase A EUR Y                     |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
|                                   |                               | 1.481.217        | 1.848.081        | 805.945          |
|                                   | Número de acciones            |                  |                  |                  |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 97,85            | 99,47            | 101,39           |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   |                               | 145.676          | 94.918           | 85.106           |
|                                   | Número de acciones            |                  |                  |                  |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 99,14            | 100,27           | 100,85           |
| Clase A USD cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
|                                   |                               | 228.005          | 124.410          | 40.667           |
|                                   | Número de acciones            |                  |                  |                  |
|                                   | Valor liquidativo por acción  | 105,25           | 104,94           | 103,02           |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b>  | <b>31/12/17</b>  | <b>31/12/16</b>  |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 4.256.215.938,15 | 2.667.465.625,27 | 1.304.578.649,37 |
| Clase F EUR                       |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 34.943.813       | 20.663.677       | 9.667.287        |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 105,71           | 106,47           | 106,07           |
| Clase F EUR Y                     |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 325.091          | 0                | 0                |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 98,50            | 0,00             | 0,00             |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 505.113          | 316.036          | 835.699          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 103,01           | 104,01           | 104,17           |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 196.496          | 73.740           | 132.144          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 108,70           | 109,02           | 107,84           |
| Clase F USD cubierta              |                               |                  |                  |                  |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                  |                  |                  |
| Número de acciones                |                               | 341.353          | 269.676          | 341.474          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 110,77           | 110,25           | 107,80           |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado       | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 2.693.284.121,99        | 63,28%                |
| Obligaciones  |   |                      | <b>2.304.234.306,26</b> | <b>54,14%</b>         |
| Alemania  |   |                      | 193.087.772,70          | 4,54%                 |
| 1.075.000   | BASF SE 1.375 14-19 22/01A              | EUR                  | 1.080.310,50            | 0,03%                 |
| 2.315.000   | BASF SE 1.50 12-18 01/10A               | EUR                  | 2.325.000,80            | 0,05%                 |
| 10.718.165  | BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A    | EUR                  | 11.650.967,28           | 0,27%                 |
| 8.657.000   | COMMERZBANK AG 0.625 15-19 14/03A       | EUR                  | 8.704.353,79            | 0,20%                 |
| 1.828.000   | CONTINENTAL AG 0.00 16-20 05/02U        | EUR                  | 1.831.235,56            | 0,04%                 |
| 454.000   | CONTINENTAL AG EMTN 3.00 13-18 16/07S   | EUR                  | 454.408,60              | 0,01%                 |
| 6.421.000   | DAIMLER 0.625 15-20 05/03A              | EUR                  | 6.494.327,82            | 0,15%                 |
| 5.808.000   | DAIMLER 1.50 13-18 19/11A               | EUR                  | 5.846.216,64            | 0,14%                 |
| 30.834.000  | DAIMLER AG 0.50 16-19 09/09A            | EUR                  | 31.054.463,10           | 0,73%                 |
| 2.585.000   | DAIMLER AG 2.625 12-19 02/04A           | EUR                  | 2.639.543,50            | 0,06%                 |
| 7.666.000   | DAIMLER EMTN 0.25 16-20 11/05A          | EUR                  | 7.708.009,68            | 0,18%                 |
| 8.466.000   | DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A     | EUR                  | 8.550.998,64            | 0,20%                 |
| 31.775.688  | GERMANY 2.50 14-46 15/08A               | EUR                  | 43.712.543,15           | 1,04%                 |
| 9.329.000   | MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A    | EUR                  | 9.405.217,93            | 0,22%                 |
| 3.373.000   | MERCK FIN SERVICES 4.50 10-20 24/03A    | EUR                  | 3.639.972,95            | 0,09%                 |
| 3.170.000   | SYMRISE AG REGS 1.75 14-19 10/07A       | EUR                  | 3.223.002,40            | 0,08%                 |
| 17.901.000  | TELEFONICA DEUT HOLD 1.875 13-18 22/11A | EUR                  | 18.035.615,52           | 0,42%                 |
| 12.500.000  | UNIPER SE 0.125 16-18 08/12A            | EUR                  | 12.513.000,00           | 0,29%                 |
| 11.613.000  | VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.50 14-19 13/02A  | EUR                  | 11.727.736,44           | 0,28%                 |
| 2.460.000   | VOLKSWAGEN LEAS 0.75 15-20 11/08A       | EUR                  | 2.490.848,40            | 0,06%                 |
| Argentina   |   |                      | 10.567.150,20           | 0,25%                 |
| 5.776.379   | ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S     | EUR                  | 3.408.294,67            | 0,08%                 |
| 965.000   | ARGENTINA 5.25 17-28 15/01A             | EUR                  | 824.988,15              | 0,02%                 |
| 4.554.000   | REPUBLIC OF ARGENT 3.375 17-23 15/01S   | EUR                  | 4.138.993,98            | 0,10%                 |
| 2.819.000   | REPUBLIC OF ARGENT 6.25 17-47 09/11A    | EUR                  | 2.194.873,40            | 0,05%                 |
| Australia   |   |                      | 28.114.259,35           | 0,66%                 |
| 20.453.000  | BHP BILLITON FINANCE 2.125 12-18 29/11A | EUR                  | 20.650.780,51           | 0,48%                 |
| 1.822.000   | CNOOC CURTIS 2.75 13-20 03/10A          | EUR                  | 1.928.441,24            | 0,05%                 |
| 5.146.000   | TELSTRA CORP 4.25 10-20 23/03A          | EUR                  | 5.535.037,60            | 0,13%                 |
| Baréin  |   |                      | 9.616.652,51            | 0,23%                 |
| 11.352.000  | BAHRAIN (KINGDOM OF) 5.875 15-21 26/01S | USD                  | 9.616.652,51            | 0,23%                 |
| Bélgica   |   |                      | 45.826.139,80           | 1,08%                 |
| 7.323.000   | ANHEUSER BUSCH 1.875 12-20 20/01S       | EUR                  | 7.549.427,16            | 0,18%                 |
| 26.657.000  | ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A   | EUR                  | 26.993.411,34           | 0,63%                 |
| 10.580.000  | ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 12-19 16/12A  | EUR                  | 10.895.284,00           | 0,26%                 |
| 383.000   | DELHAIZE GROUP 4.25 11-18 19/10A        | EUR                  | 388.017,30              | 0,01%                 |
| Corea del Sur   |   |                      | 2.154.417,68            | 0,05%                 |
| 2.081.000   | EXP-IMP BANK KOREA 2.00 13-20 30/04A    | EUR                  | 2.154.417,68            | 0,05%                 |
| Dinamarca   |   |                      | 45.034.716,01           | 1,06%                 |
| 17.443.000  | CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A  | EUR                  | 17.915.356,44           | 0,42%                 |
| 4.262.000   | DANSKE BANK 0.75 15-20 04/05A           | EUR                  | 4.331.470,60            | 0,10%                 |
| 2.773.000   | NYKREDIT 0.875 16-19 13/06A             | EUR                  | 2.796.681,42            | 0,07%                 |
| 8.117.000   | NYKREDIT REALKREDIT 0.375 17-20 16/06A  | EUR                  | 8.166.513,70            | 0,19%                 |
| 11.665.000  | NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A   | EUR                  | 11.824.693,85           | 0,28%                 |
| España  |   |                      | 375.585.416,31          | 8,82%                 |
| 2.300.000   | BBVA SENIOR FIN 2.375 14-19 22/01A      | EUR                  | 2.331.487,00            | 0,05%                 |
| 2.400.000   | SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A  | EUR                  | 2.433.000,00            | 0,06%                 |
| 2.900.000   | SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A    | EUR                  | 2.905.945,00            | 0,07%                 |
| 11.700.000  | SANTANDER CONSUMER 1.10 15-18 29/07A    | EUR                  | 11.711.466,00           | 0,28%                 |
| 63.368.000  | SPAIN 0.05 17-21 31/01A                 | EUR                  | 63.588.520,64           | 1,49%                 |
| 25.224.000  | SPAIN 0.40 17-22 30/04A                 | EUR                  | 25.523.913,36           | 0,60%                 |
| 78.222.000  | SPAIN 0.75 16-21 30/07A                 | EUR                  | 80.205.709,92           | 1,88%                 |
| 33.835.000  | SPAIN 1.50 17-27 30/04A                 | EUR                  | 34.722.153,70           | 0,82%                 |
| 71.523.000  | SPAIN 5.50 11-21 30/04A                 | EUR                  | 82.836.508,14           | 1,95%                 |
| 45.553.000  | SPANISH GOV'T 5.90 11-26 30/07A         | EUR                  | 62.674.095,05           | 1,47%                 |
| 5.500.000   | TELEFONICA EMIS 2.736 13-19 29/05A      | EUR                  | 5.642.340,00            | 0,13%                 |
| 950.000   | TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A | EUR                  | 1.010.277,50            | 0,02%                 |
| Estados Unidos de América                                   |   |                      | 354.707.309,68          | 8,33%                 |
| 2.668.000   | AMGEN 2.125 12-19 13/09A                | EUR                  | 2.739.395,68            | 0,06%                 |
| 14.117.000  | AMGEN 4.375 11-18 05/12A                | EUR                  | 14.395.246,07           | 0,34%                 |
| 11.523.000  | BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A       | EUR                  | 12.116.549,73           | 0,28%                 |
| 24.599.000  | BANK OF AMERICA EMTN 1.875 13-19 10/01A | EUR                  | 24.866.883,11           | 0,58%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad    | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|-------------|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2.793.000   | BERKSHIRE HATHAWAY 0.50 16-20 13/03A     | EUR                  | 2.821.879,62          | 0,07%                 |
| 5.209.000   | CITIGROUP 1.375 14-21 27/10A             | EUR                  | 5.390.325,29          | 0,13%                 |
| 22.798.000  | CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A             | EUR                  | 24.792.141,06         | 0,58%                 |
| 26.891.000  | CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A          | EUR                  | 28.378.879,03         | 0,68%                 |
| 4.650.000   | COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A   | EUR                  | 4.760.902,50          | 0,11%                 |
| 3.249.000   | COCA-COLA CO/THE 0 17-21 09/03A          | EUR                  | 3.252.963,78          | 0,08%                 |
| 12.227.000  | CON'L RUBBER CRP A 0.50 15-19 19/02A     | EUR                  | 12.278.353,40         | 0,29%                 |
| 1.013.000   | DOVER 2.125 13-20 01/12A                 | EUR                  | 1.063.032,07          | 0,02%                 |
| 9.493.000   | FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A             | EUR                  | 9.575.304,31          | 0,22%                 |
| 10.436.000  | GOLDMAN SACHS GROU 0.75 16-19 10/05A     | EUR                  | 10.514.687,44         | 0,25%                 |
| 4.555.000   | GOLDMAN SACHS GROUP 2.625 13-20 19/08A   | EUR                  | 4.800.560,05          | 0,11%                 |
| 5.279.000   | HONEYWELL INTL 0.65 16-20 21/02S         | EUR                  | 5.337.491,32          | 0,13%                 |
| 17.234.000  | IBM CORP 1.875 13-20 06/11A              | EUR                  | 18.013.321,48         | 0,42%                 |
| 15.442.000  | JPM CHASE 1.875 12-19 21/11A             | EUR                  | 15.880.861,64         | 0,37%                 |
| 14.897.000  | MERRILL LYNCH EMTN 4.625 06-18 14/09A    | EUR                  | 15.038.521,50         | 0,35%                 |
| 4.200.000   | MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A   | EUR                  | 4.667.964,00          | 0,11%                 |
| 10.500.000  | MORGAN STANLEY GMTN 5.00 07-19 02/05A    | EUR                  | 10.955.385,00         | 0,26%                 |
| 4.651.000   | TOYOTA MOTOR CREDIT 1.80 13-20 23/07A    | EUR                  | 4.833.784,30          | 0,11%                 |
| 114.716.400 | US TREASURY N/B 2.8750 18-28 15/05S      | USD                  | 98.369.092,42         | 2,32%                 |
| 8.800.000   | WACHOVIA CORP -SUB- 4.375 06-18 27/11A   | EUR                  | 8.958.136,00          | 0,21%                 |
| 3.417.000   | WELLS FARGO CO 2.25 13-20 03/09A         | EUR                  | 3.578.419,08          | 0,08%                 |
| 6.892.000   | 3M REGS 1.875 13-21 15/11A               | EUR                  | 7.327.229,80          | 0,17%                 |
|             | <i>Finlandia</i>                         |                      | <i>16.274.351,72</i>  | <i>0,38%</i>          |
| 200.000     | NESTE OIL 4.00 12-19 18/09A              | EUR                  | 209.442,00            | 0,00%                 |
| 8.600.000   | NESTE OYJ 2.125 15-22 17/03A             | EUR                  | 9.030.172,00          | 0,21%                 |
| 3.302.000   | SAMPO OYJ 1.125 16-19 24/05A             | EUR                  | 3.336.902,14          | 0,08%                 |
| 3.519.000   | SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A              | EUR                  | 3.697.835,58          | 0,09%                 |
|             | <i>Francia</i>                           |                      | <i>359.612.668,06</i> | <i>8,45%</i>          |
| 3.100.000   | AIR LIQUIDE SA EMTN 2.908 10-18 12/10A   | EUR                  | 3.126.691,00          | 0,07%                 |
| 7.300.000   | ASF SA EMTN 7.375 09-19 20/03A           | EUR                  | 7.695.003,00          | 0,18%                 |
| 13.600.000  | ATOS 2.375 15-20 02/07A                  | EUR                  | 14.135.976,00         | 0,33%                 |
| 18.000.000  | AUCHAN 3.625 11-18 19/10A                | EUR                  | 18.203.400,00         | 0,43%                 |
| 9.100.000   | AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A | EUR                  | 9.355.528,00          | 0,22%                 |
| 27.200.000  | BFCM EMTN 0.25 16-19 14/06A              | EUR                  | 27.321.040,00         | 0,65%                 |
| 6.200.000   | BFCM REGS 0.10 18-21 08/02A              | EUR                  | 6.214.198,00          | 0,15%                 |
| 250.000     | BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A              | EUR                  | 261.997,50            | 0,01%                 |
| 1.500.000   | BUREAU VERITAS SA 3.125 14-21 21/01A     | EUR                  | 1.609.185,00          | 0,04%                 |
| 8.800.000   | CAPGEMINI SE 1.75 15-20 01/07A           | EUR                  | 9.089.080,00          | 0,21%                 |
| 2.300.000   | CHRISTIAN DIOR 1.375 14-19 19/06A        | EUR                  | 2.322.126,00          | 0,05%                 |
| 2.100.000   | CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A      | EUR                  | 2.131.059,00          | 0,05%                 |
| 8.200.000   | CIE DE SAINT GOBAIN 0.00 16-20 27/03U    | EUR                  | 8.198.114,00          | 0,19%                 |
| 1.775.000   | CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.00 10-18 08/10A  | EUR                  | 1.795.093,00          | 0,04%                 |
| 12.165.000  | CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A  | EUR                  | 12.859.134,90         | 0,30%                 |
| 6.900.000   | DANONE SA 0.167 16-20 03/11A             | EUR                  | 6.941.538,00          | 0,16%                 |
| 327.000     | ENGIE 6.875 08-19 24/01A                 | EUR                  | 340.027,68            | 0,01%                 |
| 7.523.000   | EUOFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A     | EUR                  | 7.774.418,66          | 0,18%                 |
| 4.742.000   | EUOFINS SCIENTIFIC 3.125 13-18 26/11A    | EUR                  | 4.800.136,92          | 0,11%                 |
| 8.746.000   | EUOFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A    | EUR                  | 8.631.252,48          | 0,20%                 |
| 9.657.000   | EUOFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A    | EUR                  | 10.280.552,49         | 0,24%                 |
| 15.900.675  | FRANCIA 2.00 17-48 25/05A                | EUR                  | 17.662.151,78         | 0,41%                 |
| 21.312.676  | FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A             | EUR                  | 23.650.889,68         | 0,56%                 |
| 31.785.207  | FRANCE OAT 1.50 15-31 25/05A             | EUR                  | 34.270.810,18         | 0,82%                 |
| 6.400.000   | FRANCE TELECOM 1.875 13-18 03/09A        | EUR                  | 6.422.976,00          | 0,15%                 |
| 8.100.000   | FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A        | EUR                  | 8.306.388,00          | 0,20%                 |
| 9.800.000   | GALERIES LAFAYETTE 4.75 12-19 26/04A     | EUR                  | 10.178.868,00         | 0,24%                 |
| 5.800.000   | HSBC 1.875 13-20 16/01A                  | EUR                  | 5.982.758,00          | 0,14%                 |
| 2.100.000   | IPSEN 1.875 16-23 16/06A                 | EUR                  | 2.151.639,00          | 0,05%                 |
| 2.600.000   | KERING 2.50 13-20 15/07A                 | EUR                  | 2.735.798,00          | 0,06%                 |
| 5.300.000   | KERING SA 1.875 13-18 08/10A             | EUR                  | 5.328.779,00          | 0,13%                 |
| 3.489.000   | LAFARGE EMTN 5.50 09-19 16/12A           | EUR                  | 3.765.677,70          | 0,09%                 |
| 942.000     | LVMH MOET HENNESSY 1.75 13-20 13/11A     | EUR                  | 982.647,30            | 0,02%                 |
| 5.900.000   | ORANGE EMTN 4.125 11-19 23/01A           | EUR                  | 6.042.957,00          | 0,14%                 |
| 1.535.000   | PPR SA 3.125 12-19 23/04A                | EUR                  | 1.576.138,00          | 0,04%                 |
| 18.709.000  | RCI BANQUE SA 0.375 19-19 10/07A         | EUR                  | 18.788.887,43         | 0,44%                 |
| 10.910.000  | RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A          | EUR                  | 10.990.952,20         | 0,26%                 |
| 4.600.000   | SCHNEIDER ELECTRIC 3.75 11-18 12/07A     | EUR                  | 4.603.956,00          | 0,11%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad                         | Denominación               |                    | Divisa de cotización | Precio de mercado | % del patrimonio neto |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|
| 1.000.000                        | SCHNEIDER ELECTRIC         | 3.50 11-19 22/01A  | EUR                  | 1.020.900,00      | 0,02%                 |
| 550.000                          | SCHNEIDER ELECTRIC         | 3.625 10-20 20/07A | EUR                  | 591.734,00        | 0,01%                 |
| 7.358.000                        | SFR GROUP REGS             | 5.375 14-22 15/05S | EUR                  | 7.573.662,98      | 0,18%                 |
| 7.406.000                        | SFR GROUP SA REGS          | 5.625 14-24 15/05S | EUR                  | 7.696.907,68      | 0,18%                 |
| 10.700.000                       | SOCIETE FONCIERE L         | 1.875 14-21 26/11A | EUR                  | 11.228.045,00     | 0,26%                 |
| 4.650.000                        | VIVENDI                    | 4.875 09-19 02/12A | EUR                  | 4.973.593,50      | 0,12%                 |
| <i>Grecia</i>                    |                            |                    |                      |                   |                       |
| 9.839.000                        | EUROBANK ERGASIAS SA       | 2.75 17-20 02/11A  | EUR                  | 108.760.925,73    | 2,56%                 |
| 17.530.000                       | HELLENIC                   | 3.375 18-25 15/02A | EUR                  | 9.964.447,25      | 0,23%                 |
| 4.245.564                        | HELLENIC REPUBLIC          | 3.75 17-28 30/01A  | EUR                  | 17.402.031,00     | 0,41%                 |
| 18.262.657                       | HELLENIC REPUBLIC          | 3.90 17-33 30/01A  | EUR                  | 4.184.852,44      | 0,10%                 |
| 6.784.516                        | HELLENIC REPUBLIC          | 4.00 17-37 30/01A  | EUR                  | 17.089.646,54     | 0,40%                 |
| 5.460.071                        | HELLENIC REPUBLIC          | 4.20 17-42 30/01A  | EUR                  | 6.215.023,73      | 0,15%                 |
| 35.839.000                       | HELLENIC REPUBLIC          | 4.375 17-22 01/08A | EUR                  | 5.002.571,65      | 0,12%                 |
| 11.106.000                       | HELLENIC T-BILL ZCP 100818 |                    | EUR                  | 37.813.012,12     | 0,89%                 |
| <i>Hungría</i>                   |                            |                    |                      |                   |                       |
| 3.404.000                        | MOL HUNGARIAN OIL          | 2.625 16-23 28/04A | EUR                  | 3.603.780,76      | 0,08%                 |
| <i>Islas Vírgenes Británicas</i> |                            |                    |                      |                   |                       |
| 2.393.000                        | SINOPEC GR OVER REGS       | 2.625 13-20 17/10A | EUR                  | 2.525.667,92      | 0,06%                 |
| <i>Irlanda</i>                   |                            |                    |                      |                   |                       |
| 4.306.000                        | ALLIED IRISH BANKS         | 2.75 14-19 16/04A  | EUR                  | 128.469.953,99    | 3,02%                 |
| 6.833.000                        | FCA BANK SPA IRL           | 0.25 17-20 12/10A  | EUR                  | 4.402.066,86      | 0,10%                 |
| 3.528.000                        | FCA CAPITAL                | 1.25 16-21 21/01A  | EUR                  | 6.791.660,35      | 0,16%                 |
| 2.257.000                        | FCA CAPITAL IRELAND        | 1.375 15-20 17/04A | EUR                  | 3.574.710,72      | 0,08%                 |
| 1.636.000                        | FCA CAPITAL IRELAND P      | 1.25 16-20 23/09A  | EUR                  | 2.288.981,69      | 0,05%                 |
| 10.435.000                       | FGA CAP IRELAND            | 2.625 14-19 17/04A | EUR                  | 1.663.713,84      | 0,04%                 |
| 11.190.000                       | FGA CAPITAL IRE            | 4.00 13-18 17/10A  | EUR                  | 10.646.621,80     | 0,25%                 |
| 13.200.000                       | FGA CAPITAL IRELAND        | 2.00 14-19 23/10A  | EUR                  | 11.321.370,60     | 0,27%                 |
| 18.982.000                       | GE CAP EUR FD              | 2.875 12-19 18/06A | EUR                  | 13.500.432,00     | 0,32%                 |
| 9.090.000                        | GE CAP EUR FDEMTN          | 2.25 13-20 20/07A  | EUR                  | 19.534.566,02     | 0,47%                 |
| 11.150.000                       | GE CAPITAL EURO FUND       | 6.00 08-19 15/01A  | EUR                  | 9.511.503,30      | 0,22%                 |
| 5.220.000                        | GECC EMTN                  | 5.375 09-20 23/01A | EUR                  | 11.524.417,00     | 0,27%                 |
| 12.101.000                       | JOHNSON CONT INTL PLC      | 0.00 17-20 04/12U  | EUR                  | 5.656.235,40      | 0,13%                 |
| 10.882.000                       | LUNAR FUNDING V PLC        | 2.00 13-20 30/09A  | EUR                  | 12.072.804,67     | 0,28%                 |
| 4.402.000                        | RYANAIR LTD                | 1.875 14-21 17/06A | EUR                  | 11.377.566,28     | 0,27%                 |
| <i>Italia</i>                    |                            |                    |                      |                   |                       |
| 923.000                          | ATLANTIA                   | 3.625 12-18 30/11A | EUR                  | 4.603.303,46      | 0,11%                 |
| 6.150.000                        | BENI STABILI SPA           | 1.625 17-18 17/10A | EUR                  | 71.522.836,22     | 1,68%                 |
| 7.796.000                        | INTESA SAN PAOLO           | 3.00 13-19 28/01A  | EUR                  | 937.131,13        | 0,02%                 |
| 2.800.000                        | INTESA SAN PAOLO           | 4.375 12-19 15/10A | EUR                  | 6.191.512,50      | 0,15%                 |
| 10.889.000                       | INTESA SANPAOLO EMTN       | 1.125 15-20 14/01A | EUR                  | 7.919.176,80      | 0,19%                 |
| 10.459.000                       | ITALY INFL. INDEX          | 0.45 17-23 22/05S  | EUR                  | 2.933.196,00      | 0,07%                 |
| 11.374.000                       | LUXOTTICA GROUP            | 3.625 12-19 19/03A | EUR                  | 10.957.709,59     | 0,26%                 |
| 2.875.000                        | MEDIOBANCA EMTN            | FL.R 13-18 30/09A  | EUR                  | 10.264.293,93     | 0,24%                 |
| 8.728.000                        | MEDIOBANCA EMTN            | 0.75 17-20 17/02A  | EUR                  | 11.671.885,06     | 0,26%                 |
| 3.892.000                        | UNICREDIT                  | 5.65 12-18 24/07A  | EUR                  | 2.901.996,25      | 0,07%                 |
| 4.412.000                        | UNICREDIT SPA REGS         | 6.95 12-22 31/10A  | EUR                  | 8.735.680,64      | 0,21%                 |
| <i>Antillas Neerlandesas</i>     |                            |                    |                      |                   |                       |
| 1.222.000                        | TEVA PHARM FIN II          | 1.125 16-24 15/10A | EUR                  | 3.904.687,92      | 0,09%                 |
| 29.346.000                       | TEVA PHARMA                | 0.375 16-20 25/07A | EUR                  | 56.669.723,56     | 1,33%                 |
| 2.968.000                        | TEVA PHARMA                | 1.875 15-27 31/03A | EUR                  | 1.037.807,94      | 0,02%                 |
| 4.800.000                        | TEVA PHARMA                | 3.25 18-22 14/03S  | EUR                  | 28.658.423,22     | 0,68%                 |
| 8.000.000                        | TEVA PHARMA                | 4.5 18-25 01/03U   | EUR                  | 2.464.567,84      | 0,06%                 |
| 12.538.000                       | THEVA PHARMAC              | 1.25 15-23 31/03A  | EUR                  | 4.878.000,00      | 0,11%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                |                            |                    |                      |                   |                       |
| 5.493.000                        | ALLERGAN FUNDING           | 0.50 17-21 01/06A  | EUR                  | 8.219.840,00      | 0,19%                 |
| 2.961.000                        | ALTICE FINANCING REGS      | 6.625 15-23 15/02S | USD                  | 11.411.084,56     | 0,27%                 |
| 2.003.000                        | ALTICE FINCO SA            | 4.75 17-28 15/01S  | EUR                  | 61.676.840,25     | 1,45%                 |
| 2.466.000                        | ATENTO LUXCO I SA          | 6.125 17-22 10/08S | USD                  | 5.499.866,25      | 0,13%                 |
| 13.880.000                       | CPI PROPERTY GROUP         | 2.125 17-24 04/10A | EUR                  | 2.500.016,77      | 0,06%                 |
| 1.240.000                        | DH EUROPE FINANCE          | 1.00 15-19 08/07A  | EUR                  | 1.714.207,46      | 0,04%                 |
| 11.722.000                       | EFSF                       | 0.00 17-21 29/03A  | EUR                  | 2.034.516,00      | 0,05%                 |
| 10.657.000                       | EFSF                       | 0.00 17-22 17/11A  | EUR                  | 13.648.620,40     | 0,31%                 |
| 9.200.000                        | HEIDELBERGCEMENT           | 9.50 11-18 15/12S  | EUR                  | 1.250.738,40      | 0,03%                 |
| 2.611.000                        | HEIDELBERGCEMENT FIN       | 8.50 09-19 31/10S  | EUR                  | 11.818.354,84     | 0,28%                 |
|                                  |                            |                    | EUR                  | 10.702.079,11     | 0,25%                 |
|                                  |                            |                    | EUR                  | 9.602.868,00      | 0,23%                 |
|                                  |                            |                    | EUR                  | 2.905.573,02      | 0,07%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad               | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado | % del patrimonio neto |
|------------------------|--|----------------------|-------------------|-----------------------|
| <i>México</i>          |  |                      |                   |                       |
| 1.298.000              | SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A  | EUR                  | 1.343.884,30      | 0,03%                 |
| <i>Noruega</i>         |  |                      |                   |                       |
| 2.900.000              | SANTANDER CONSUMER 0.375 17-20 17/02A    |                      | 1.343.884,30      | 0,03%                 |
| 1.619.000              | STATOIL ASA 2.00 13-20 10/09A            | EUR                  | 8.178.556,07      | 0,19%                 |
| 3.323.000              | TELENOR ASA -EMTN- 4.125 10-20 26/03A    | EUR                  | 2.915.196,00      | 0,07%                 |
| <i>Países Bajos</i>    |  |                      |                   |                       |
| 3.845.000              | AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A             | EUR                  | 1.692.696,88      | 0,04%                 |
| 17.540.000             | ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S      | EUR                  | 3.570.663,19      | 0,08%                 |
| 21.185.000             | ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S            | EUR                  | 172.372.157,27    | 4,05%                 |
| 2.992.000              | ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S           | USD                  | 3.918.900,90      | 0,09%                 |
| 9.184.000              | BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A          | EUR                  | 16.875.584,80     | 0,40%                 |
| 4.842.000              | BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A            | EUR                  | 21.337.743,85     | 0,51%                 |
| 2.793.000              | BMW FINANCE 0.50 15-20 21/01A            | EUR                  | 2.370.433,82      | 0,06%                 |
| 10.104.000             | BMW FINANCE 3.25 12-19 14/01A            | EUR                  | 9.323.780,48      | 0,22%                 |
| 15.202.000             | BMW FINANCE NV 0.125 17-21 12/01A        | EUR                  | 4.861.271,16      | 0,11%                 |
| 5.109.000              | BMW FINANCE REGS 1.625 14-19 17/07A      | EUR                  | 2.820.483,12      | 0,07%                 |
| 11.600.000             | CRH FINANCE 5.00 12-19 25/01A            | EUR                  | 10.292.742,72     | 0,24%                 |
| 4.299.000              | EADS FINANCE EMTN 5.50 03-18 25/09A      | EUR                  | 15.235.292,38     | 0,36%                 |
| 8.647.000              | FERRARI 0.25 17-21 16/01A                | EUR                  | 5.206.428,63      | 0,12%                 |
| 5.372.000              | HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A            | EUR                  | 11.939.996,00     | 0,28%                 |
| 4.100.000              | IMCD NV 2.50 18-25 26/03A                | EUR                  | 4.355.574,84      | 0,10%                 |
| 4.651.000              | ING BANK 3.25 12-19 03/04A               | EUR                  | 8.579.293,99      | 0,20%                 |
| 2.701.000              | ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A            | EUR                  | 5.472.563,84      | 0,13%                 |
| 5.708.000              | INGREGS 0.70 15-20 16/04A                | EUR                  | 4.035.589,00      | 0,09%                 |
| 2.499.000              | INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S         | EUR                  | 4.772.995,73      | 0,11%                 |
| 1.216.000              | NN GROUP NV FL.R 17-20 01/06A            | EUR                  | 2.756.046,38      | 0,06%                 |
| 2.904.000              | OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A      | EUR                  | 5.790.081,04      | 0,14%                 |
| 4.368.000              | PACCAR FINANCIAL E 0.125 17-20 19/05A    | EUR                  | 2.541.283,08      | 0,06%                 |
| 1.731.000              | PACCAR FINANCIAL EURO 0.125 16-19 24/05A | EUR                  | 1.221.921,92      | 0,03%                 |
| 9.946.000              | TEVA PHARM FIN III 1.70 16-19 19/07S     | USD                  | 2.975.990,16      | 0,07%                 |
| 10.839.000             | VW INTL FINANCE 3.25 12-19 21/01A        | EUR                  | 4.383.768,48      | 0,10%                 |
| 191.000                | VW INTL FINANCE NV 2.00 13-20 14/01A     | EUR                  | 1.733.769,60      | 0,04%                 |
| <i>Portugal</i>        |  |                      |                   |                       |
| 10.662.873             | PORTUGAL 3.85 05-21 15/04A               | EUR                  | 8.330.941,00      | 0,20%                 |
| 16.700.000             | PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A               | EUR                  | 11.042.881,59     | 0,26%                 |
| 465                    | PORTUGUESE OTS 4.80 10-20 15/06A         | EUR                  | 196.798,76        | 0,00%                 |
| <i>República Checa</i> |  |                      |                   |                       |
| 157.570.00             | CHECA REP -98- 0.00 16-19 17/07U         | CZK                  | 6.010.979,03      | 0,14%                 |
| <i>Rumania</i>         |  |                      |                   |                       |
| 3.838.000              | GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A | EUR                  | 6.010.979,03      | 0,14%                 |
| <i>Reino Unido</i>     |  |                      |                   |                       |
| 2.399.000              | AVIVA PLC 0.10 16-18 13/12A              | EUR                  | 3.944.082,32      | 0,09%                 |
| 21.573.000             | BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A          | EUR                  | 3.944.082,32      | 0,09%                 |
| 2.328.000              | BP CAPITAL 2.994 12-19 18/02A            | EUR                  | 168.604.512,54    | 3,96%                 |
| 8.353.000              | BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A       | EUR                  | 2.402.382,59      | 0,06%                 |
| 4.635.000              | COMPASS GROUP EMTN 3.125 12-19 13/02A    | EUR                  | 21.833.817,57     | 0,51%                 |
| 4.614.000              | CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A             | EUR                  | 2.375.467,92      | 0,06%                 |
| 12.658.000             | CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A          | EUR                  | 8.450.730,10      | 0,20%                 |
| 9.885.000              | DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A   | EUR                  | 4.730.388,30      | 0,11%                 |
| 2.375.000              | EC FINANCE PLC 2.375 17-22 15/11S        | EUR                  | 4.729.211,58      | 0,11%                 |
| 9.755.000              | EVERYTHING EVERYWHERE 3.25 12-18 03/08A  | EUR                  | 12.923.691,42     | 0,30%                 |
| 14.955.000             | FCE BANK 1.875 14-19 18/04A              | EUR                  | 9.983.850,00      | 0,23%                 |
| 4.877.000              | FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A          | EUR                  | 2.347.497,50      | 0,06%                 |
| 9.111.000              | GLAXOSMITHKLINE 0.00 17-20 12/09A        | EUR                  | 9.783.191,95      | 0,23%                 |
| 15.126.000             | GSK CAPITAL 0.625 14-19 02/12A           | EUR                  | 15.192.784,50     | 0,36%                 |
| 4.056.000              | NATIONSWIDE BUILDING 0.50 16-19 29/10A   | EUR                  | 4.921.088,08      | 0,12%                 |
| 29.295.000             | RBS 5.375 09-19 30/09A                   | EUR                  | 4.921.088,08      | 0,12%                 |
| 9.091.000              | WPP FINANCE 2013 0.75 15-19 18/11Q       | EUR                  | 9.129.950,88      | 0,21%                 |
| <i>Suecia</i>          |  |                      |                   |                       |
| 7.211.000              | HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A     | EUR                  | 15.300.705,30     | 0,36%                 |
| 8.471.000              | INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S     | EUR                  | 4.090.516,56      | 0,10%                 |
| 3.080.000              | INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S    | EUR                  | 31.223.782,80     | 0,72%                 |
| 12.332.000             | SEB 1.875 12-19 14/11A                   | EUR                  | 9.185.455,49      | 0,22%                 |
| 6.953.000              | SEB 2.00 13-19 18/03A                    | EUR                  | 37.718.152,94     | 0,89%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación                           | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|--|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Obligaciones de tipo flotante</b>                   |  |                      | <b>367.813.823,50</b> | <b>8,64%</b>          |
| <i>Alemania</i>  |  |                      | 7.793.186,95          | 0,18%                 |
| 7.765.000  | BASF SE FL.R 17-19 15/11Q              | EUR                  | 7.793.186,95          | 0,18%                 |
| <i>Bélgic</i>  |  |                      | 4.791.149,92          | 0,11%                 |
| 4.702.000  | KBC GROEP SA SUB FL.R 14-XX 19/03Q     | EUR                  | 4.791.149,92          | 0,11%                 |
| <i>Dinam</i>   |  |                      | 11.087.842,50         | 0,26%                 |
| 11.074.000   | DANSKE BANK FL.R 14-18 19/11Q          | EUR                  | 11.087.842,50         | 0,26%                 |
| <i>Españ</i>   |  |                      | 36.505.540,00         | 0,86%                 |
| 16.800.000   | BBVA FL.R 14-XX 19/02Q                 | EUR                  | 17.223.024,00         | 0,41%                 |
| 600.000  | BBVA FL.R 14-24 11/04A                 | EUR                  | 612.540,00            | 0,01%                 |
| 4.400.000  | BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 15-XX 18/05Q   | EUR                  | 4.584.888,00          | 0,11%                 |
| 2.200.000  | BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q   | EUR                  | 2.469.544,00          | 0,06%                 |
| 11.600.000   | SANTANDER CONSUMER FL.R 17-19 11/01Q   | EUR                  | 11.615.544,00         | 0,27%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                       |  |                      | 64.317.174,81         | 1,51%                 |
| 10.093.000   | ATT FL.R 14-19 04/06Q                  | EUR                  | 10.132.968,28         | 0,24%                 |
| 15.391.000   | BANK OF AMERICA CORP FL.R 16-19 26/07Q | EUR                  | 15.462.260,33         | 0,36%                 |
| 11.604.000   | GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-18 31/12Q  | EUR                  | 11.622.450,36         | 0,27%                 |
| 2.826.000  | GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-19 29/04Q  | EUR                  | 2.838.603,96          | 0,07%                 |
| 12.600.000   | MCDONALD'S CORP FL.R 17-19 05/04U      | EUR                  | 12.622.428,00         | 0,30%                 |
| 11.604.000   | WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q          | EUR                  | 11.638.463,88         | 0,27%                 |
| <i>Francia</i>   |  |                      | 38.438.067,53         | 0,90%                 |
| 3.200.000  | CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A    | EUR                  | 3.349.120,00          | 0,08%                 |
| 1.609.000  | CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q      | EUR                  | 1.736.963,77          | 0,04%                 |
| 5.200.000  | CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A  | EUR                  | 4.789.720,00          | 0,11%                 |
| 9.300.000  | DANONE SA FL.R 16-18 03/11Q            | EUR                  | 9.308.556,00          | 0,22%                 |
| 2.446.000  | EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX XX/XXA  | EUR                  | 2.310.393,76          | 0,05%                 |
| 6.200.000  | EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A  | EUR                  | 6.711.190,00          | 0,16%                 |
| 7.400.000  | SAFRAN SA FL.R 17-19 28/06Q            | EUR                  | 7.428.120,00          | 0,17%                 |
| 2.800.000  | SAFRAN SA FL.R 17-19 28/06Q            | EUR                  | 2.804.004,00          | 0,07%                 |
| <i>Irlanda</i>   |  |                      | 13.621.594,33         | 0,32%                 |
| 3.393.000  | BK IRELAND FL.R 15-XX 18/06S           | EUR                  | 3.648.255,39          | 0,09%                 |
| 10.091.000   | FCA BANK SPA FL.R 18-21 17/06Q         | EUR                  | 9.973.338,94          | 0,23%                 |
| <i>Italia</i>  |  |                      | 8.656.672,96          | 0,20%                 |
| 4.060.000  | UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q            | EUR                  | 3.982.129,20          | 0,09%                 |
| 4.429.000  | UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A   | EUR                  | 4.674.543,76          | 0,11%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                                      |  |                      | 14.767.470,08         | 0,35%                 |
| 8.176.000  | ALLERGAN FUNDING S FL.R 17-19 01/06Q   | EUR                  | 8.186.874,08          | 0,20%                 |
| 6.600.000  | MOHAWK FL.R 18-20 18/05Q               | EUR                  | 6.580.596,00          | 0,15%                 |
| <i>Países Bajos</i>                                    |  |                      | 78.179.543,81         | 1,84%                 |
| 6.700.000  | ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S             | EUR                  | 7.104.211,00          | 0,17%                 |
| 6.900.000  | BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q       | EUR                  | 6.920.838,00          | 0,16%                 |
| 11.500.000   | BMW FINANCE 973 FL.R 17-19 17/05Q      | EUR                  | 11.525.070,00         | 0,27%                 |
| 9.453.000  | DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-20 03/04Q | EUR                  | 9.484.762,08          | 0,22%                 |
| 42.100.000   | VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-19 30/03Q  | EUR                  | 42.147.573,00         | 1,00%                 |
| 997.000  | VW INTL FIN FL.R 15-1 8 16/07Q         | EUR                  | 997.089,73            | 0,02%                 |
| <i>Reino Unido</i>                                     |  |                      | 73.189.339,51         | 1,72%                 |
| 23.204.000   | BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-19 13/03Q    | EUR                  | 23.256.441,04         | 0,55%                 |
| 4.700.000  | BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-19 11/09Q    | EUR                  | 4.713.959,00          | 0,11%                 |
| 15.786.000   | BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11U         | EUR                  | 16.098.562,80         | 0,38%                 |
| 3.865.000  | BARCLAYS PLC FL.R 13-XX 15/12Q         | EUR                  | 4.292.894,15          | 0,10%                 |
| 4.056.000  | CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S         | EUR                  | 4.153.871,28          | 0,10%                 |
| 5.814.000  | CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S         | EUR                  | 6.120.514,08          | 0,14%                 |
| 14.276.000   | RBS SUB EMTN FL.R 14-24 25/03A         | EUR                  | 14.553.097,16         | 0,34%                 |
| <i>Suecia</i>  |  |                      | 16.466.241,10         | 0,39%                 |
| 2.485.000  | INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q | EUR                  | 2.439.922,10          | 0,06%                 |
| 5.700.000  | SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q         | EUR                  | 5.713.737,00          | 0,14%                 |
| 2.600.000  | VOLVO TREASURY AB FL.R 16-19 06/09Q    | EUR                  | 2.609.828,00          | 0,06%                 |
| 1.000.000  | VOLVO TREASURY AB FL.R 17-19 13/02Q    | EUR                  | 1.000.780,00          | 0,02%                 |
| 4.700.000  | VOLVO TREASURY AB FL.R 17-19 03/04Q    | EUR                  | 4.701.974,00          | 0,11%                 |
| <b>Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes</b> |  |                      | <b>21.235.992,23</b>  | <b>0,50%</b>          |
| <i>Irlanda</i>   |  |                      | 10.748.647,97         | 0,25%                 |
| 4.633.912  | BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q        | EUR                  | 4.635.167,74          | 0,11%                 |
| 729.000  | HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q      | EUR                  | 729.451,98            | 0,02%                 |
| 384.000  | HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q      | EUR                  | 384.350,36            | 0,01%                 |



# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación   | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|------------|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 4.882.000  | ORWPK 1X A1R FL.R 17-29 18/07Q                                 | EUR                  | 4.886.109,18          | 0,11%                 |
| 113.000    | SPAUL 6X B FL.R 16-29 22/07Q                                   | EUR                  | 113.568,71            | 0,00%                 |
|            | <i>Países Bajos</i>  |                      | <i>10.487.344,26</i>  | <i>0,25%</i>          |
| 462.000    | TIKEH 2X A FL.R 16-29 07/12Q                                   | EUR                  | 10.017.426,00         | 0,24%                 |
| 462.000    | TIKEH 2X E FL.R 16-29 07/12Q                                   | EUR                  | 469.918,26            | 0,01%                 |
|            | <b>Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado</b> |                      | <b>115.690.491,48</b> | <b>2,72%</b>          |
|            | <b>Obligaciones</b>  |                      | <b>78.843.900,65</b>  | <b>1,85%</b>          |
|            | <i>España</i>  |                      | <i>7.541.192,00</i>   | <i>0,18%</i>          |
| 7.400.000  | BANKIA 3.50 14-19 17/01A                                       | EUR                  | 7.541.192,00          | 0,18%                 |
|            | <i>Estados Unidos de América</i>                               |                      | <i>25.843.532,88</i>  | <i>0,61%</i>          |
| 1.041.000  | AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A                       | EUR                  | 1.065.588,42          | 0,03%                 |
| 16.396.000 | BECTON DICKINSON CO 0.368 17-19 06/06A                         | EUR                  | 16.449.614,92         | 0,39%                 |
| 3.570.000  | PFIZER INC 0.00 17-20 06/03U                                   | EUR                  | 3.580.781,40          | 0,08%                 |
| 4.742.000  | PPG INDUSTRIES 0.00 16-19 03/11A                               | EUR                  | 4.747.548,14          | 0,11%                 |
|            | <i>Francia</i>   |                      | <i>8.239.817,00</i>   | <i>0,19%</i>          |
| 1.000.000  | AIR LIQUIDE SA 0.125 16-20 13/06A                              | EUR                  | 1.004.700,00          | 0,02%                 |
| 1.000.000  | APRR 2.25 14-20 16/01A   | EUR                  | 1.035.890,00          | 0,02%                 |
| 1.600.000  | AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A                        | EUR                  | 1.615.344,00          | 0,04%                 |
| 3.900.000  | FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A                           | EUR                  | 4.159.623,00          | 0,10%                 |
| 400.000    | VINCI EMTN 3.375 12-20 30/03A                                  | EUR                  | 424.260,00            | 0,01%                 |
|            | <i>Luxemburgo</i>  |                      | <i>19.612.974,77</i>  | <i>0,46%</i>          |
| 16.367.000 | OBRIGACOES DO 2.125 18-28 17/10A                               | EUR                  | 16.899.909,52         | 0,40%                 |
| 2.675.000  | SBERBANK 3.08 14-19 07/03S                                     | EUR                  | 2.713.065,25          | 0,06%                 |
|            | <i>Países Bajos</i>  |                      | <i>11.213.552,00</i>  | <i>0,26%</i>          |
| 11.200.000 | DAIMLER INTL FINANCE 0.00 17-19 15/03U                         | EUR                  | 11.213.552,00         | 0,26%                 |
|            | <i>Rumania</i>   |                      | <i>6.392.832,00</i>   | <i>0,15%</i>          |
| 6.400.000  | GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A                       | EUR                  | 6.392.832,00          | 0,15%                 |
|            | <b>Obligaciones de tipo flotante</b>                           |                      | <b>26.340.573,15</b>  | <b>0,62%</b>          |
|            | <i>España</i>  |                      | <i>10.437.181,00</i>  | <i>0,25%</i>          |
| 4.600.000  | BANKIA SA FL.R 14-24 22/05A                                    | EUR                  | 4.705.432,00          | 0,11%                 |
| 5.700.000  | BANKINTER FL.R 17-27 06/04A                                    | EUR                  | 5.731.749,00          | 0,14%                 |
|            | <i>Francia</i>   |                      | <i>1.458.929,83</i>   | <i>0,03%</i>          |
| 1.381.000  | EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A                          | EUR                  | 1.458.929,83          | 0,03%                 |
|            | <i>Irlanda</i>   |                      | <i>2.487.794,56</i>   | <i>0,06%</i>          |
| 2.272.000  | ALLIED IRISH BANKS 7.375 15-XX 03/12S                          | EUR                  | 2.487.794,56          | 0,06%                 |
|            | <i>Italia</i>  |                      | <i>4.695.394,00</i>   | <i>0,11%</i>          |
| 4.700.000  | MERCEDES BENZ FIN FL.R 17-20 22/06Q                            | EUR                  | 4.695.394,00          | 0,11%                 |
|            | <i>Suecia</i>  |                      | <i>7.261.273,76</i>   | <i>0,17%</i>          |
| 5.410.000  | SCANIA CV AB   | EUR                  | 5.416.762,50          | 0,13%                 |
| 1.843.000  | SCANIA CV AB FL.R 17-18 24/10Q                                 | EUR                  | 1.844.511,26          | 0,04%                 |
|            | <b>Titulos de créditos hipotecarios y equivalentes</b>         |                      | <b>10.506.017,68</b>  | <b>0,25%</b>          |
|            | <i>Irlanda</i>   |                      | <i>6.508.200,96</i>   | <i>0,16%</i>          |
| 6.010.000  | CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q                            | EUR                  | 6.010.752,46          | 0,15%                 |
| 500.000    | HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q                                  | EUR                  | 497.448,50            | 0,01%                 |
|            | <i>Países Bajos</i>  |                      | <i>3.997.816,72</i>   | <i>0,09%</i>          |
| 3.435.000  | EGLXY 2016-5X A FL.R 16-30 10/11Q                              | EUR                  | 3.444.580,90          | 0,08%                 |
| 553.196    | MALIN 2007-1X B FL.R 07-23 07/05Q                              | EUR                  | 553.235,82            | 0,01%                 |
|            | <b>Otros valores mobiliarios</b>                               |                      | <b>273.603.867,04</b> | <b>6,43%</b>          |
|            | <b>Obligaciones</b>  |                      | <b>44.123.965,40</b>  | <b>1,04%</b>          |
|            | <i>Alemania</i>  |                      | <i>7.640.052,00</i>   | <i>0,18%</i>          |
| 7.600.000  | BERTELSMANN S E & C 0.25 17-21 26/05A                          | EUR                  | 7.640.052,00          | 0,18%                 |
|            | <i>Corea del Sur</i>   |                      | <i>4.805.288,34</i>   | <i>0,11%</i>          |
| 4.782.000  | EXPORT IMP BK KOREA 0.50 17-22 30/05A                          | EUR                  | 4.805.288,34          | 0,11%                 |
|            | <i>Francia</i>   |                      | <i>12.003.188,00</i>  | <i>0,28%</i>          |
| 6.500.000  | BANQUE FED CR ED MU 0.375 17-22 13/01A                         | EUR                  | 6.529.185,00          | 0,15%                 |
| 4.700.000  | TIKEHAU CAPITAL SCA 3.00 17-23 27/11A                          | EUR                  | 4.571.267,00          | 0,11%                 |
| 900.000    | UNIBAIL-RODAMCO 0.1250 18-21 14/05A                            | EUR                  | 902.736,00            | 0,02%                 |
|            | <i>Países Bajos</i>  |                      | <i>7.420.940,40</i>   | <i>0,17%</i>          |
| 7.860.000  | NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A                             | EUR                  | 7.420.940,40          | 0,17%                 |
|            | <i>Reino Unido</i>   |                      | <i>12.254.496,66</i>  | <i>0,30%</i>          |
| 12.203.000 | VODAFONE GROUP PLC 0.375 17-21 22/11A                          | EUR                  | 12.254.496,66         | 0,30%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|--|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Obligaciones de tipo flotante</b>                   |   |                      | <b>75.030.209,44</b>  | <b>1,76%</b>          |
| <i>Estados Unidos de América</i>                       |   |                      | <i>12.359.255,84</i>  | <i>0,29%</i>          |
| 1.421.000  | JOHN DEERE CASH FL.R 17-20 15/09Q       | EUR                  | 1.424.850,91          | 0,03%                 |
| 5.797.000  | MOLSON COORS BREWING FL.R 17-19 15/03Q  | EUR                  | 5.800.999,93          | 0,14%                 |
| 5.125.000  | THERMO FISHER SCIEN FL.R 17-19 24/07Q   | EUR                  | 5.133.405,00          | 0,12%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                                      |   |                      | <i>13.384.440,00</i>  | <i>0,31%</i>          |
| 13.500.000   | INTESA SAN PAOLO LUX FL.R 18-20 13/04Q  | EUR                  | 13.384.440,00         | 0,31%                 |
| <i>Países Bajos</i>                                    |   |                      | <i>14.778.716,00</i>  | <i>0,35%</i>          |
| 10.700.000   | DAIMLER INTL FIN BV FL.R 18-20 09/04Q   | EUR                  | 10.754.356,00         | 0,26%                 |
| 4.000.000  | PACCAR FL.R 18-21 18/05Q                | EUR                  | 4.024.360,00          | 0,09%                 |
| <i>Reino Unido</i>                                     |   |                      | <i>21.482.577,60</i>  | <i>0,50%</i>          |
| 21.480.000   | ROYAL BK OF SCOTLAND FL.R 18-20 02/03Q  | EUR                  | 21.482.577,60         | 0,50%                 |
| <i>Suecia</i>  |   |                      | <i>13.025.220,00</i>  | <i>0,31%</i>          |
| 13.000.000   | VOLVO TREASURY FL.R 18-20 04/05Q        | EUR                  | 13.025.220,00         | 0,31%                 |
| <b>Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes</b> |   |                      | <b>154.449.692,20</b> | <b>3,63%</b>          |
| <i>Estados Unidos de América</i>                       |   |                      | <i>5.509.171,18</i>   | <i>0,13%</i>          |
| 1.500.000  | BLACK 2017-2X A1 FL.R 17-32 01/20Q      | EUR                  | 1.503.469,35          | 0,04%                 |
| 2.700.000  | BLACK 2017-2X B FL.R 17-32 20/01Q       | EUR                  | 2.702.503,44          | 0,06%                 |
| 1.300.000  | BLACK 2017-2X C FL.R 17-32 20/01Q       | EUR                  | 1.303.198,39          | 0,03%                 |
| <i>Irlanda</i>   |   |                      | <i>85.212.424,52</i>  | <i>2,00%</i>          |
| 2.227.000  | ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q            | EUR                  | 2.220.323,23          | 0,05%                 |
| 1.645.000  | ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q            | EUR                  | 1.641.388,08          | 0,04%                 |
| 4.672.000  | AVOCA 14X A1R FL.R 17-31 12/01Q         | EUR                  | 4.667.666,25          | 0,11%                 |
| 2.660.000  | AVOCA 16X A FL.R 16-29 15/07Q           | EUR                  | 2.661.479,49          | 0,06%                 |
| 1.074.000  | AVOCA 16X B FL.R 16-29 15/07Q           | EUR                  | 1.074.411,23          | 0,03%                 |
| 453.000  | AVOCA 16X C FL.R 16-29 15/07Q           | EUR                  | 453.062,10            | 0,01%                 |
| 301.000  | BECLO 2X B FL.R 16-30 15/01Q            | EUR                  | 302.159,00            | 0,01%                 |
| 2.770.000  | BECLO 4X A FL.R 17-30 15/07Q            | EUR                  | 2.773.093,82          | 0,07%                 |
| 1.154.000  | CARLYLE GM STRAT EURO FL.R 16-30 18/01Q | EUR                  | 1.160.703,01          | 0,03%                 |
| 524.000  | CARLYLE GM STRAT EURO FL.R 16-30 18/01Q | EUR                  | 535.908,63            | 0,01%                 |
| 3.312.000  | CORDA 7X A1 FL.R 16-29 15/08Q           | EUR                  | 3.315.396,46          | 0,08%                 |
| 3.410.000  | CORDA 7X B1 FL.R 16-29 15/08Q           | EUR                  | 3.420.404,60          | 0,08%                 |
| 318.000  | CORDA 7X C FL.R 16-29 15/08Q            | EUR                  | 320.140,18            | 0,01%                 |
| 843.000  | GLGE 2X B FL.R 16-30 15/01Q             | EUR                  | 847.132,81            | 0,02%                 |
| 1.776.000  | GRIPK 1X A2A FL.R 16-29 15/10Q          | EUR                  | 1.785.808,67          | 0,04%                 |
| 700.000  | GRIPK 1X B FL.R 16-29 15/10Q            | EUR                  | 709.097,83            | 0,02%                 |
| 382.000  | GRIPK 1X C FL.R 16-29 15/10Q            | EUR                  | 385.606,35            | 0,01%                 |
| 5.900.000  | HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q            | EUR                  | 5.924.535,15          | 0,14%                 |
| 886.000  | HARVT 12X AR FL.R 17-30 18/11Q          | EUR                  | 888.404,25            | 0,02%                 |
| 1.768.000  | HARVT 16X B FL.R 16-29 15/10Q           | EUR                  | 1.779.359,05          | 0,04%                 |
| 322.000  | HARVT 16X C FL.R 16-29 15/10Q           | EUR                  | 325.317,70            | 0,01%                 |
| 414.000  | HARVT 16X D FL.R 16-29 15/10Q           | EUR                  | 419.405,43            | 0,01%                 |
| 1.097.000  | HARVT 16X E FL.R 16-29 15/10Q           | EUR                  | 1.114.531,15          | 0,03%                 |
| 2.800.000  | HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q          | EUR                  | 2.791.950,00          | 0,07%                 |
| 960.000  | HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q         | EUR                  | 951.378,05            | 0,02%                 |
| 1.373.000  | OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q           | EUR                  | 1.373.891,21          | 0,03%                 |
| 824.000  | OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q           | EUR                  | 820.590,53            | 0,02%                 |
| 480.000  | OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q           | EUR                  | 481.637,95            | 0,01%                 |
| 927.000  | OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q           | EUR                  | 927.388,88            | 0,02%                 |
| 340.000  | ORWPK 1X A2R FL.R 17-29 18/07Q          | EUR                  | 340.776,80            | 0,01%                 |
| 5.000.000  | SPAUL 4X A1RR FL.R 17-30 25/04Q         | EUR                  | 5.005.995,50          | 0,12%                 |
| 1.000.000  | SPAUL 4X A2AR FL.R 17-30 25/04Q         | EUR                  | 1.003.648,50          | 0,02%                 |
| 975.000  | SPAUL 4X A2BR FL.R 17-30 25/04Q         | EUR                  | 980.695,46            | 0,02%                 |
| 900.000  | SPAUL 4X BRR FL.R 17-30 25/04Q          | EUR                  | 905.677,29            | 0,02%                 |
| 3.961.000  | SPAUL 6X A1 FL.R 16-29 22/07Q           | EUR                  | 3.965.864,50          | 0,09%                 |
| 8.000.000  | SPAUL 9X A FL.R 18-30 15/11Q            | EUR                  | 8.013.720,80          | 0,19%                 |
| 4.179.000  | TCLO 2X A FL.R 16-28 17/10Q             | EUR                  | 4.191.377,78          | 0,10%                 |
| 545.000  | TCLO 2X D FL.R 16-28 17/10Q             | EUR                  | 550.307,49            | 0,01%                 |
| 925.000  | TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q            | EUR                  | 923.005,33            | 0,02%                 |
| 8.880.000  | TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q            | EUR                  | 8.879.039,18          | 0,20%                 |
| 1.324.000  | WILPK 1X A1 FL.R 17-31 15/01Q           | EUR                  | 1.325.648,38          | 0,03%                 |
| 2.226.000  | WILPK 1X A2A FL.R 17-31 15/01Q          | EUR                  | 2.227.511,89          | 0,05%                 |
| 824.000  | WILPK 1X B FL.R 17-31 15/01Q            | EUR                  | 826.984,53            | 0,02%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                                      |   |                      | <i>5.763.795,43</i>   | <i>0,14%</i>          |
| 2.239.000  | BECLO 4X B2 FL.R 17-30 15/07Q           | EUR                  | 2.245.922,76          | 0,06%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cartera de valores a 30/06/18

*Expresada en EUR*

| Cantidad   | Denominación                    | Divisa de cotización | Precio de mercado        | % del patrimonio neto |
|--|---------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|
| 1.709.000  | PENTA 2017-3X A                 | FL.R 17-30 17/04Q    | 1.712.083,89             | 0,04%                 |
| 1.208.000  | PENTA 2017-3X B                 | FL.R 17-30 17/04Q    | 1.210.256,54             | 0,03%                 |
| 589.000  | PENTA 2017-3X C                 | FL.R 17-30 17/04Q    | 595.532,24               | 0,01%                 |
| <i>Paises Bajos</i>                                    |                                 |                      | <i>57.964.301,07</i>     | <i>1,36%</i>          |
| 225.000  | ALME 5X A                       | FL.R 16-29 15/07Q    | 225.144,09               | 0,01%                 |
| 2.644.000  | CRNCL 2016-6X A                 | FL.R 16-29 25/07Q    | 2.646.058,62             | 0,06%                 |
| 380.000  | CRNCL 2016-6X B                 | FL.R 16-29 25/07Q    | 380.322,43               | 0,01%                 |
| 385.000  | CRNCL 2016-6X C                 | FL.R 16-29 25/07Q    | 385.414,72               | 0,01%                 |
| 1.000.000  | CRNCL 2017-8X A                 | FL.R 17-30 30/10Q    | 1.001.896,20             | 0,02%                 |
| 2.975.000  | CRNCL 2017-8X B1                | FL.R 17-30 30/10Q    | 2.983.327,91             | 0,07%                 |
| 500.000  | CRNCL 2017-8X C                 | FL.R 17-30 30/10Q    | 502.197,95               | 0,01%                 |
| 2.671.000  | DRYD 2015-39X AR                | FL.R 17-31 15/10Q    | 2.673.573,25             | 0,06%                 |
| 455.000  | DRYD 2015-39X B1R               | FL.R 17-31 15/10Q    | 456.824,41               | 0,01%                 |
| 1.365.000  | DRYD 2015-39X B2R               | 2.05 17-31 15/10Q    | 1.389.701,58             | 0,03%                 |
| 1.251.000  | DRYD 2015-39X CR                | FL.R 17-31 15/10Q    | 1.256.592,60             | 0,03%                 |
| 7.000.000  | DRYD 2015-44X A1                | FL.R 16-30 15/07S    | 7.000.630,00             | 0,16%                 |
| 800.000  | DRYD 2015-44X B1                | FL.R 16-30 15/07S    | 800.048,40               | 0,02%                 |
| 400.000  | DRYD 2015-44X C                 | FL.R 16-30 15/07S    | 400.010,44               | 0,01%                 |
| 1.890.000  | DRYD 2016-46X B1                | FL.R 16-30 15/01Q    | 1.902.193,34             | 0,04%                 |
| 1.094.000  | DRYD 2017-56 A                  | FL.R 17-32 15/01Q    | 1.092.101,36             | 0,03%                 |
| 1.504.000  | DRYD 2017-56X B2                | FL.R 17-32 15/01Q    | 1.510.823,95             | 0,04%                 |
| 937.000  | DRYD 2017-56X C                 | FL.R 17-32 15/01Q    | 934.684,01               | 0,02%                 |
| 10.000.000   | GROSVENOR PLACE                 | FL.R 18-29 30/10Q    | 10.008.119,00            | 0,24%                 |
| 1.237.000  | JUBIL 2017-19X A1               | 17-30 15/07Q         | 1.238.133,34             | 0,03%                 |
| 4.226.000  | JUBIL 2017-19X B                | 17-30 15/07Q         | 4.201.811,64             | 0,10%                 |
| 866.000  | JUBIL 2017-19X C                | 17-30 15/07Q         | 865.035,79               | 0,02%                 |
| 202.000  | JUBILEE CDO BV                  | FL.R 17-28 12/07Q    | 202.259,11               | 0,00%                 |
| 5.086.000  | JUBILEE CDO BV                  | FL.R 17-28 12/07Q    | 5.089.726,52             | 0,12%                 |
| 4.476.000  | PENTA 2017-2X AR                | FL.R 17-28 04/08Q    | 4.481.007,75             | 0,11%                 |
| 1.527.000  | TIKEH 3X A                      | FL.R 17-30 01/12Q    | 1.530.485,84             | 0,04%                 |
| 1.748.000  | TIKEH 3X B                      | FL.R 17-30 01/12Q    | 1.752.393,59             | 0,04%                 |
| 1.049.000  | TIKEH 3X C                      | FL.R 17-30 01/12Q    | 1.053.783,23             | 0,02%                 |
| <b>Acciones/Participaciones de IIC</b>                 |                                 |                      | <b>229.320.541,50</b>    | <b>5,39%</b>          |
| <i>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</i> |                                 |                      | <b>229.320.541,50</b>    | <b>5,39%</b>          |
| <i>Francia</i>   |                                 |                      | <i>229.320.541,50</i>    | <i>5,39%</i>          |
| 4.700  | CARM COURT TERME A EUR AC       | EUR                  | 17.559.576,00            | 0,41%                 |
| 121.947  | CARM SÉCURITÉ A EUR AC          | EUR                  | 211.760.965,50           | 4,98%                 |
| <b>Instrumentos del mercado monetario</b>              |                                 |                      | <b>140.340.660,04</b>    | <b>3,30%</b>          |
| <i>Obligaciones</i>                                    |                                 |                      | <b>140.340.660,04</b>    | <b>3,30%</b>          |
| <i>España</i>  |                                 |                      | <i>140.340.660,04</i>    | <i>3,30%</i>          |
| 100.000.00   | SPAI LETR DEL TESO ZCP 18-01-19 | EUR                  | 100.250.475,94           | 2,36%                 |
| 40.000.000   | SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 071218 | EUR                  | 40.090.184,10            | 0,94%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                        |                                 |                      | <b>53.452.239.682,05</b> | <b>81,11%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Ingresos  | <b>34.943.914,39</b>    |
| Dividendos netos  | 36.586,87               |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 32.518.879,21           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 110.773,60              |
| Otros ingresos financieros                                    | 497.373,05              |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 1.720.388,01            |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    | 59.913,65               |
| Gastos  | <b>16.145.708,10</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 8.642.691,61            |
| Intereses bancarios   | 667.658,35              |
| Gastos de transacción   | 124.927,73              |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 4.951.029,80            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 1.759.400,61            |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>18.798.206,29</b>    |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                         |
| - venta de valores  | (27.558.146,82)         |
| - opciones  | (208.836,00)            |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 1.578.627,97            |
| - futuros   | (7.682.527,00)          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 11.884.953,48           |
| - divisas   | (815.479,00)            |
| Pérdida neta materializada                                    | <b>(4.003.201,08)</b>   |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                         |
| - cartera de valores  | (18.302.535,34)         |
| - opciones  | 585.528,67              |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (432.635,78)            |
| - futuros   | (4.706.996,66)          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | (13.048.077,95)         |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(39.907.918,14)</b>  |
| Dividendos repartidos   | (1.362.403,59)          |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 2.648.415.307,22        |
| Suscripciones de acciones de reparto                          | 55.611.455,38           |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (1.014.528.783,39)      |
| Reembolsos de acciones de reparto                             | (59.477.344,60)         |
| Incremento del patrimonio neto                                | <b>1.588.750.312,88</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>2.667.465.625,27</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>4.256.215.938,15</b> |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Investissement Latitude**

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Activos</b>  | <b>158.390.634,14</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 132.901.285,88        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 125.998.798,80        |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>     | 6.902.487,08          |
| Opciones compradas a precios de mercado               | 685.632,37            |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>    | 1.504.197,73          |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 16.600.848,10         |
| Intereses por cobrar                                  | 282.415,75            |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 699.113,60            |
| Suscripciones por cobrar                              | 7.131.293,78          |
| Dividendos por cobrar                                 | 90.044,66             |
| <b>Pasivos</b>  | <b>7.817.675,27</b>   |
| Opciones vendidas a precios de mercado                | 411.178,73            |
| <i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>     | 820.247,42            |
| Deudas bancarias a la vista                           | 1.632.674,99          |
| Comisiones de intermediación por pagar                | 3.663.529,53          |
| Reembolsos por pagar                                  | 74.837,53             |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 1.025.714,52          |
| Minusvalía latente en contratos de futuros            | 155.676,75            |
| Minusvalía latente en swaps                           | 604.950,91            |
| Otros pasivos   | 249.112,31            |
| <b>Valor liquidativo</b>                              | <b>150.572.958,87</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 150.572.958,87  | 27.358.260,13   | 99.570.163,41   |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 174.880         | 30.140          | 855.476         |
|                                   |                               | 111,68          | 109,79          | 108,27          |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 1.318           | 1.982           | 2.986           |
|                                   |                               | 107,67          | 105,81          | 105,13          |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 10              | 10              | 10              |
|                                   |                               | 111,79          | 108,64          | 106,26          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 150.572.958,87  | 27.358.260,13   | 99.570.163,41   |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1.137.524       | 210.985         | 59.143          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 115,07          | 112,52          | 110,36          |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10              | 1.060           | 1.060           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 110,69          | 108,80          | 107,14          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                              | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 118.520.685,36        | 78,71%                |
| Acciones  |   |                      | <b>118.520.685,36</b> | <b>78,71%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |   |                      |                       |                       |
| 15.927  | DELIVERY HERO AG                          | EUR                  | 1.393.785,66          | 0,93%                 |
| 1.333   | PUMA AG                                   | EUR                  | 725.952,66            | 0,49%                 |
|   |   |                      | 667.833,00            | 0,44%                 |
| <i>Argentina</i>  |   |                      |                       |                       |
| 20.796  | BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH            | USD                  | 2.922.058,62          | 1,94%                 |
| 39.770  | FINANCIERO GALICIA -B- ADR REPR.10 SHS -B | USD                  | 1.047.147,31          | 0,70%                 |
| 24.530  | PAMPA ENERGIA ADR REPR 25 SHS             | USD                  | 1.123.390,52          | 0,74%                 |
|   |   |                      | 751.520,79            | 0,50%                 |
| <i>Brasil</i>   |   |                      |                       |                       |
| 22.851  | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PREF SHS   | BRL                  | 1.814.941,47          | 1,21%                 |
| 82.904  | P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH       | USD                  | 396.225,42            | 0,26%                 |
|   |   |                      | 1.418.716,05          | 0,95%                 |
| <i>Canadá</i>   |   |                      |                       |                       |
| 37.092  | AGNICO EAGLE MINES LTD                    | USD                  | 11.189.754,87         | 7,43%                 |
| 27.796  | FRANCO-NEVADA CORP                        | CAD                  | 1.455.977,35          | 0,97%                 |
| 194.837   | GOLDCORP INC                              | CAD                  | 1.736.514,76          | 1,15%                 |
| 42.006  | NUTRIEN - REGISTERED                      | USD                  | 2.287.880,84          | 1,52%                 |
| 46.100  | ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD            | USD                  | 1.956.478,33          | 1,30%                 |
| 13.378  | SHOPIFY -A- SUBORD VOTING WI              | CAD                  | 6.603,51              | 0,00%                 |
| 109.804   | WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED       | USD                  | 1.671.634,12          | 1,11%                 |
|   |   |                      | 2.074.665,96          | 1,38%                 |
| <i>China</i>  |   |                      |                       |                       |
| 653.338   | HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-      | USD                  | 3.136.029,16          | 2,08%                 |
|   |   | CNY                  | 3.136.029,16          | 2,08%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |   |                      |                       |                       |
| 43.811  | ACTIVISION BLIZZARD                       | USD                  | 64.117.963,66         | 42,58%                |
| 10.135  | ALBERMARLE CORPORATION                    | USD                  | 2.863.822,12          | 1,90%                 |
| 2.563   | AMAZON.COM INC                            | USD                  | 818.838,21            | 0,54%                 |
| 59.766  | BANK OF AMERICA CORP                      | USD                  | 3.731.392,57          | 2,48%                 |
| 4.523   | BECTON DICKINSON                          | USD                  | 1.443.024,74          | 0,96%                 |
| 783   | BOOKING HLDG                              | USD                  | 928.037,24            | 0,62%                 |
| 28.111  | CELGENE CORP                              | USD                  | 1.359.437,69          | 0,90%                 |
| 67.257  | CLOUDERA INC                              | USD                  | 1.912.188,45          | 1,27%                 |
| 12.812  | CLOVIS ONCOLOGY INC                       | USD                  | 785.735,50            | 0,52%                 |
| 20.039  | CONCHO RES                                | USD                  | 498.960,76            | 0,33%                 |
| 9.026   | CONSTELLATION BRANDS INC -A-              | USD                  | 2.374.541,26          | 1,58%                 |
| 7.896   | COSTCO WHOLESALE CORP                     | USD                  | 1.692.022,29          | 1,12%                 |
| 22.623  | CVS HEALTH                                | USD                  | 1.413.306,57          | 0,94%                 |
| 14.703  | ELECTRONIC ARTS - REGISTERED              | USD                  | 1.246.875,98          | 0,83%                 |
| 35.362  | EOG RESOURCES INC                         | USD                  | 1.775.870,04          | 1,18%                 |
| 22.045  | FACEBOOK -A-                              | USD                  | 1.775.870,04          | 1,18%                 |
| 12.380  | GRUBHUB INC                               | USD                  | 3.768.655,44          | 2,50%                 |
| 9.098   | INCYTE CORP                               | USD                  | 3.669.037,21          | 2,44%                 |
| 60.855  | INTERCONEXCH GR INC WI                    | USD                  | 1.112.402,72          | 0,74%                 |
| 4.374   | INTUITIVE SURGICAL                        | USD                  | 522.089,85            | 0,35%                 |
| 6.545   | MASTERCARD INC -A-                        | USD                  | 3.833.570,51          | 2,55%                 |
| 13.324  | MERCADOLIBRE                              | USD                  | 1.792.532,67          | 1,19%                 |
| 100.002   | NEWMONT MINING CORP                       | USD                  | 1.101.643,10          | 0,73%                 |
| 92.273  | NOBLE ENERGY INC                          | USD                  | 3.411.368,52          | 2,27%                 |
| 24.500  | PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY          | USD                  | 3.229.904,86          | 2,15%                 |
| 22.316  | PTC INC                                   | USD                  | 2.788.224,44          | 1,85%                 |
| 10.347  | SERVICENOW INC                            | USD                  | 3.971.033,36          | 2,63%                 |
| 12.296  | STRYKER CORP                              | USD                  | 1.793.040,09          | 1,19%                 |
| 50.131  | T MOBILE US INC                           | USD                  | 1.528.454,53          | 1,02%                 |
| 9.812   | VISA INC -A-                              | USD                  | 1.778.341,45          | 1,18%                 |
| 19.596  | WAYFAIR INC                               | USD                  | 2.565.480,92          | 1,70%                 |
| 39.236  | ZAYO GROUP HOLDINGS INC                   | USD                  | 1.113.099,57          | 0,74%                 |
| 3.256   | ZUORA INC                                 | USD                  | 1.993.251,65          | 1,32%                 |
|   |   |                      | 1.225.925,47          | 0,81%                 |
|   |   |                      | 75.853,88             | 0,05%                 |
| <i>Francia</i>  |   |                      |                       |                       |
| 838   | DASSAULT AVIATION SA                      | EUR                  | 6.249.968,48          | 4,15%                 |
| 7.984   | HERMES INTERNATIONAL SA                   | EUR                  | 1.367.616,00          | 0,91%                 |
| 13.129  | TALEND ADR REP 1 SH                       | EUR                  | 4.182.019,20          | 2,77%                 |
|   |   | USD                  | 700.333,28            | 0,47%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |   |                      |                       |                       |
| 48.386  | TENCENT HLDG                              | HKD                  | 4.829.401,97          | 3,21%                 |
| 24.833  | WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS     | HKD                  | 2.080.186,77          | 1,38%                 |
| 42.304  | 58.COM -A- ADR                            | HKD                  | 236.809,43            | 0,16%                 |
|   |   | USD                  | 2.512.405,77          | 1,67%                 |



# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad | Denominación                                    | Divisa de cotización | Precio de mercado     | % del patrimonio neto |
|----------|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|          | <i>India</i>                                    |                      | 8.739.916,79          | 5,80%                 |
| 134.778  | HDFC BANK LTD                                   | INR                  | 3.552.393,77          | 2,36%                 |
| 74.804   | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP                | INR                  | 1.784.287,11          | 1,18%                 |
| 43.978   | INDUSIND BANK LTD                               | INR                  | 1.062.249,02          | 0,71%                 |
| 281.625  | UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS                  | INR                  | 2.340.986,89          | 1,55%                 |
|          | <i>Irlanda</i>                                  |                      | 1.339.995,32          | 0,89%                 |
| 84.783   | RYANAIR HLDGS                                   | EUR                  | 1.339.995,32          | 0,89%                 |
|          | <i>Luxemburgo</i>                               |                      | 1.297.590,00          | 0,86%                 |
| 9.005    | SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS                   | USD                  | 1.297.590,00          | 0,86%                 |
|          | <i>Países Bajos</i>                             |                      | 3.537.560,32          | 2,35%                 |
| 11.378   | ASML HLDG                                       | EUR                  | 1.930.846,60          | 1,28%                 |
| 52.254   | YANDEX N.V.                                     | USD                  | 1.606.713,72          | 1,07%                 |
|          | <i>Reino Unido</i>                              |                      | 7.805.022,36          | 5,18%                 |
| 24.387   | ASOS PLC  | GBP                  | 1.682.698,86          | 1,12%                 |
| 337.105  | HSBC HOLDINGS PLC                               | GBP                  | 2.709.114,31          | 1,80%                 |
| 33.144   | LSE GROUP                                       | GBP                  | 1.675.658,10          | 1,11%                 |
| 24.629   | RECKITT BENCKISER GROUP PLC                     | GBP                  | 1.737.551,09          | 1,15%                 |
|          | <i>Suiza</i>                                    |                      | 146.696,68            | 0,10%                 |
| 1.072    | VIFOR PHARMA - REGISTERED                       | CHF                  | 146.696,68            | 0,10%                 |
|          | Otros valores mobiliarios                       |                      | 136.282,60            | 0,09%                 |
|          | <i>Warrants, derechos</i>                       |                      | <b>136.282,60</b>     | <b>0,09%</b>          |
|          | <i>Singapur</i>                                 |                      | 136.282,60            | 0,09%                 |
| 16.395   | CLSA GLB MKT 11.03.20 WAR                       | USD                  | 136.282,60            | 0,09%                 |
|          | Acciones/Participaciones de IIC                 |                      | 14.244.317,92         | 9,46%                 |
|          | Acciones/Participaciones de fondos de inversión |                      | <b>14.244.317,92</b>  | <b>9,46%</b>          |
|          | <i>Francia</i>                                  |                      | 14.244.317,92         | 9,46%                 |
| 11.442   | CARMI INVEST A EUR AC                           | EUR                  | 14.244.317,92         | 9,46%                 |
|          | <b>Total cartera de valores</b>                 |                      | <b>132.901.285,88</b> | <b>88,26%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |  |                       |
|---|--|-----------------------|
| Ingresos  |  | <b>810.805,72</b>     |
| Dividendos netos  |  | 491.985,46            |
| Intereses bancarios a la vista                                |  | 28.733,05             |
| Otros ingresos financieros                                    |  | 288.135,53            |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  |  | 980,44                |
| Ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores    |  | 971,24                |
| Gastos  |  | <b>991.924,15</b>     |
| Comisiones de gestión y comercialización                      |  | 427.055,27            |
| Comisión de rentabilidad                                      |  | 63.691,44             |
| Intereses bancarios   |  | 40.210,42             |
| Gastos de transacción   |  | 265.796,28            |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  |  | 71,63                 |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       |  | 195.099,11            |
| Pérdidas netas en inversiones                                 |  | <b>(181.118,43)</b>   |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |  |                       |
| - venta de valores  |  | 3.955.518,06          |
| - opciones  |  | (98.029,83)           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             |  | (3.535.870,96)        |
| - futuros   |  | (4.210.103,99)        |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            |  | 327.767,90            |
| - divisas   |  | 1.234.603,31          |
| Pérdida neta materializada                                    |  | <b>(2.507.233,94)</b> |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |  |                       |
| - cartera de valores  |  | 3.843.159,17          |
| - opciones  |  | (173.910,39)          |
| - contratos a plazo sobre divisas                             |  | (1.243.504,64)        |
| - futuros   |  | (111.211,94)          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            |  | (561.382,85)          |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones |  | <b>(754.084,59)</b>   |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   |  | 151.832.224,66        |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      |  | (27.863.441,33)       |
| Incremento del patrimonio neto                                |  | <b>123.214.698,74</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         |  | <b>27.358.260,13</b>  |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         |  | <b>150.572.958,87</b> |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Capital Cube**

CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                      |
|---|----------------------|
| Activos   | <b>26.700.083,88</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 22.055.369,37        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 22.282.258,05        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>    | (226.888,68)         |
| Opciones compradas a precios de mercado               | 409.034,36           |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>    | 521.856,88           |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 2.368.370,78         |
| Intereses por cobrar                                  | 85.502,22            |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 1.697.548,00         |
| Suscripciones por cobrar                              | 1.954,43             |
| Plusvalía latente en swaps                            | 40.888,02            |
| Otros activos   | 41.416,70            |
| Pasivos   | <b>4.166.895,34</b>  |
| Opciones vendidas a precios de mercado                | 38.923,46            |
| <i>Opciones vendidas a precios de adquisición</i>     | 14.500,35            |
| Deudas bancarias a la vista                           | 400.668,07           |
| Comisiones de intermediación por pagar                | 3.646.716,00         |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 6.407,09             |
| Minusvalía latente en contratos de futuros            | 53.011,31            |
| Otros pasivos   | 21.169,41            |
| Valor liquidativo                                     | <b>22.533.188,54</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 22.533.188,54   | 24.523.877,98   | 94.020.789,44   |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 32.025          | 39.761          | 44.380          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 96,57           | 97,89           | 101,95          |
| Clase Income A EUR                |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 5.713           | 6.403           | 4.460           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 97,09           | 99,66           | 106,54          |
| Clase A EUR Y                     |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 0               | 1               | 1               |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 0,00            | 98,82           | 102,97          |
| Clase A CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 0               | 5.000           | 5.000           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 0,00            | 96,69           | 101,27          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 22.533.188,54   | 24.523.877,98   | 94.020.789,44   |
| Clase A USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 0               | 1               | 1               |
|                                   |                               | 0,00            | 101,76          | 103,66          |
| Clase E EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 2.252           | 2.942           | 5.329           |
|                                   |                               | 99,06           | 100,61          | 105,19          |
| Clase Income E USD cubierta       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 1               | 1               | 1               |
|                                   |                               | 93,37           | 94,78           | 100,43          |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 182.425         | 182.425         | 817.026         |
|                                   |                               | 102,30          | 103,42          | 107,11          |
| Clase F CHF cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 0               | 5.000           | 5.000           |
|                                   |                               | 0,00            | 97,82           | 101,89          |
| Clase F GBP cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 0               | 1               | 1               |
|                                   |                               | 0,00            | 100,64          | 103,17          |
| Clase Income F GBP cubierta       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 0               | 1               | 1               |
|                                   |                               | 0,00            | 93,65           | 98,48           |
| Clase F USD cubierta              |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
|                                   |                               | 0               | 1               | 1               |
|                                   |                               | 0,00            | 103,32          | 104,63          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado   | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 8.267.455,39        | 36,69%                |
| Obligaciones  |   |                      | <b>6.113.399,18</b> | <b>27,13%</b>         |
| Alemania  |   |                      |                     |                       |
| 1.500.000   | GERM TREA BILL ZCP 10-10-18             | EUR                  | 1.503.300,27        | 6,67%                 |
| Canadá  |   |                      |                     |                       |
| 150.000   | STONEWAY CAPITAL COR 10.00 17-27 01/0   | USD                  | 129.477,54          | 0,57%                 |
| Estados Unidos de América                                   |   |                      |                     |                       |
| 200.000   | CGG HOLDING US 9.0000 18-23 01/05S      | USD                  | 178.159,39          | 0,79%                 |
| Francia   |   |                      |                     |                       |
| 100.000   | CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A   | EUR                  | 99.607,00           | 0,44%                 |
| 2.000.000   | FRENCH REP ZCP 12-09-18                 | EUR                  | 2.003.213,57        | 8,90%                 |
| Islas Caimán  |   |                      |                     |                       |
| 300.000   | SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S  | USD                  | 262.531,80          | 1,17%                 |
| Irlanda   |   |                      |                     |                       |
| 500.000   | AIB 2.25 18-25 03/07A                   | EUR                  | 496.095,00          | 2,20%                 |
| Antillas Neerlandesas                                       |   |                      |                     |                       |
| 125.000   | THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A         | EUR                  | 113.765,00          | 0,50%                 |
| Luxemburgo  |   |                      |                     |                       |
| 300.000   | CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A   | EUR                  | 294.999,00          | 1,31%                 |
| Malasia   |   |                      |                     |                       |
| 200.000   | PRESS METAL LAUAN LTD 4.80 17-22 30/10S | USD                  | 159.328,51          | 0,71%                 |
| Países Bajos  |   |                      |                     |                       |
| 264.000   | ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S           | EUR                  | 265.903,44          | 1,18%                 |
| Portugal  |   |                      |                     |                       |
| 407.000   | PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A              | EUR                  | 502.246,14          | 2,23%                 |
| Reino Unido   |   |                      |                     |                       |
| 106.000   | EC FINANCE PLC 2.375 17-22 15/11S       | EUR                  | 104.772,52          | 0,46%                 |
| Obligaciones convertibles                                   |   |                      | <b>252.860,26</b>   | <b>1,12%</b>          |
| Dinamarca   |   |                      |                     |                       |
| 300.000   | DANSKE CV FL.R 18-99 26/06S             | USD                  | 252.860,26          | 1,12%                 |
| Obligaciones de tipo flotante                               |   |                      | <b>1.901.195,95</b> | <b>8,44%</b>          |
| Bélgica   |   |                      |                     |                       |
| 100.000   | KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A         | EUR                  | 102.802,00          | 0,46%                 |
| España  |   |                      |                     |                       |
| 200.000   | BBVA FL.R 14-24 11/04A                  | EUR                  | 204.180,00          | 0,91%                 |
| Estados Unidos de América                                   |   |                      |                     |                       |
| 200.000   | BBVA BANCOMER SA FL.R 18-33 18/01S      | USD                  | 152.187,05          | 0,68%                 |
| Francia   |   |                      |                     |                       |
| 200.000   | CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A   | EUR                  | 297.567,20          | 1,32%                 |
| 120.000   | EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX XX/XXA   | EUR                  | 113.347,20          | 0,50%                 |
| Irlanda   |   |                      |                     |                       |
| 200.000   | BANK OF IRELAND GR 4.125 17-27 19/09S   | USD                  | 161.793,50          | 0,72%                 |
| Italia  |   |                      |                     |                       |
| 150.000   | UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q             | EUR                  | 147.123,00          | 0,65%                 |
| Suecia  |   |                      |                     |                       |
| 220.000   | INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q  | EUR                  | 616.973,20          | 2,73%                 |
| 400.000   | SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q          | EUR                  | 216.009,20          | 0,96%                 |
| Suiza   |   |                      |                     |                       |
| 200.000   | CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A         | EUR                  | 400.964,00          | 1,77%                 |
| Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado     |   |                      | 6.459.767,88        | 28,67%                |
| Obligaciones  |   |                      | <b>5.805.838,42</b> | <b>25,77%</b>         |
| España  |   |                      |                     |                       |
| 1.500.000   | SPAI LETR DEL TESO ZCP 05-04-19         | EUR                  | 3.142.467,00        | 13,95%                |
| 1.200.000   | SPAI LETR DEL TESO ZCP 14-09-18         | EUR                  | 1.505.314,35        | 6,69%                 |
| 397.000   | SPAIN 2.90 16-46 31/10A                 | EUR                  | 1.203.390,45        | 5,34%                 |
| Estados Unidos de América                                   |   |                      |                     |                       |
| 500.000   | BLACKSTONE PP E 1.4000 18-22 06/07A     | EUR                  | 433.762,20          | 1,92%                 |
| 300.000   | CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S   | USD                  | 706.806,84          | 3,14%                 |
| Portugal  |   |                      |                     |                       |
| 1.800.000   | PORTUGAL TREASY BILL ZCP 161118         | EUR                  | 501.500,00          | 2,23%                 |
|   |   |                      | 205.306,84          | 0,91%                 |
|   |   |                      | 1.806.732,58        | 8,02%                 |
|   |   |                      | 1.806.732,58        | 8,02%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad                           | Denominación                                    | Divisa de cotización | Precio de mercado    | % del patrimonio neto |
|------------------------------------|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                    | <i>Rumania</i>                                  |                      | 149.832,00           | 0,66%                 |
| 150.000                            | GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A        | EUR                  | 149.832,00           | 0,66%                 |
|                                    | Obligaciones de tipo flotante                   |                      | <b>204.584,00</b>    | <b>0,91%</b>          |
|                                    | <i>España</i>                                   |                      | 204.584,00           | 0,91%                 |
| 200.000                            | BANKIA SA FL.R 14-24 22/05A                     | EUR                  | 204.584,00           | 0,91%                 |
|                                    | Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes |                      | <b>449.345,46</b>    | <b>1,99%</b>          |
|                                    | <i>Irlanda</i>                                  |                      | 99.489,70            | 0,44%                 |
| 100.000                            | HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q                   | EUR                  | 99.489,70            | 0,44%                 |
|                                    | <i>Países Bajos</i>                             |                      | 349.855,76           | 1,55%                 |
| 350.000                            | JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q                | EUR                  | 349.855,76           | 1,55%                 |
| Otros valores mobiliarios          |   |                      | 1.364.137,02         | 6,05%                 |
|                                    | Obligaciones de tipo flotante                   |                      | <b>157.527,00</b>    | <b>0,70%</b>          |
|                                    | <i>Irlanda</i>                                  |                      | 157.527,00           | 0,70%                 |
| 150.000                            | 150.000 ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A   | EUR                  | 157.527,00           | 0,70%                 |
|                                    | Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes |                      | <b>1.206.610,02</b>  | <b>5,35%</b>          |
|                                    | <i>Estados Unidos de América</i>                |                      | 429.675,48           | 1,91%                 |
| 500.000                            | RSRVA 2016-3X A FL.R 16-28 18/10Q               | USD                  | 429.675,48           | 1,91%                 |
|                                    | <i>Islas Caimán</i>                             |                      | 258.359,60           | 1,15%                 |
| 300.000                            | JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q               | USD                  | 258.359,60           | 1,15%                 |
|                                    | <i>Irlanda</i>                                  |                      | 518.574,94           | 2,29%                 |
| 100.000                            | HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q                  | EUR                  | 99.712,50            | 0,44%                 |
| 100.000                            | HARVT 8X BIRR FL.R 18-31 15/01Q                 | EUR                  | 99.101,88            | 0,44%                 |
| 100.000                            | TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q                    | EUR                  | 99.784,36            | 0,44%                 |
| 220.000                            | TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q                    | EUR                  | 219.976,20           | 0,97%                 |
| Instrumentos del mercado monetario |   |                      | 5.964.009,08         | 26,47%                |
|                                    | Obligaciones                                    |                      | <b>5.964.009,08</b>  | <b>26,47%</b>         |
|                                    | <i>España</i>                                   |                      | 5.964.009,08         | 26,47%                |
| 1.500.000                          | SPAI LETR DEL TESO ZCP 16-11-18                 | EUR                  | 1.503.504,64         | 6,67%                 |
| 3.700.000                          | SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 071218                 | EUR                  | 3.708.472,33         | 16,46%                |
| 750.000                            | SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 130718                 | EUR                  | 752.032,11           | 3,34%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>    |   |                      | <b>22.055.369,37</b> | <b>97,88%</b>         |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Ingresos  | <b>281.515,19</b>     |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 192.623,97            |
| Intereses bancarios a la vista                                | 6.885,72              |
| Otros ingresos financieros                                    | 4.380,78              |
| Intereses sobre swaps   | 77.624,72             |
| Gastos  | <b>252.668,50</b>     |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 86.271,68             |
| Comisión de rentabilidad                                      | 725,77                |
| Intereses bancarios   | 11.570,03             |
| Gastos de transacción   | 27.209,06             |
| Intereses sobre swaps   | 103.845,90            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 23.046,06             |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>28.846,69</b>      |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                       |
| - venta de valores  | (41.817,94)           |
| - opciones  | 225.546,12            |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 184.720,21            |
| - futuros   | (274.541,30)          |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | 49.773,27             |
| - divisas   | 3.303,05              |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>175.830,10</b>     |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                       |
| - cartera de valores  | (156.259,02)          |
| - opciones  | (99.394,55)           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (179.290,33)          |
| - futuros   | (50.011,31)           |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | 45.274,43             |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(263.850,68)</b>   |
| Dividendos repartidos   | (7.322,97)            |
| Suscripciones de acciones de capitalización                   | 215.072,68            |
| Suscripciones de acciones de reparto                          | 21.662,79             |
| Reembolsos de acciones de capitalización                      | (1.866.143,10)        |
| Reembolsos de acciones de reparto                             | (90.108,16)           |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(1.990.689,44)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>24.523.877,98</b>  |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>22.533.188,54</b>  |



# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

## **Active Risk Allocation**

CARMIGNAC PORTFOLIO Active Risk Allocation  
**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|  |  |                      |
|--|--|----------------------|
| Activos  |  | <b>10.475.823,34</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado              |  | 9.972.847,85         |
| <i>Precio de adquisición</i>                         |  | 9.832.702,68         |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>    |  | 140.145,17           |
| Bancos y depósitos de garantía                       |  | 502.866,15           |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas |  | 109,34               |
| Pasivos  |  | <b>13.146,33</b>     |
| Deudas bancarias a la vista                          |  | 1.175,00             |
| Otros pasivos  |  | 11.971,33            |
| Valor liquidativo                                    |  | <b>10.462.677,01</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> | <b>31/12/16</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 10.462.677,01   | 10.659.498,45   | 10.428.233,58   |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 100.000         | 100.000         | 100.000         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 104,63          | 106,59          | 102,94          |
| Clase X EUR                       |                               |                 |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 1               | 1               | 1.280           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 108,48          | 109,74          | 104,61          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Active Risk Allocation

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación              | Divisa de cotización | Precio de mercado   | % del patrimonio neto |
|---|---------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Acciones/Participaciones de IIC                 |                           |                      | 9.972.847,85        | 95,32%                |
| Acciones/Participaciones de fondos de inversión |                           |                      | <b>9.972.847,85</b> | <b>95,32%</b>         |
| <i>Francia</i>                                  |                           |                      | <i>1.935.268,72</i> | <i>18,50%</i>         |
| 518   | CARM COURT TERME A EUR AC | EUR                  | 1.935.268,72        | 18,50%                |
| <i>Luxemburgo</i>                               |                           |                      | <i>8.037.579,13</i> | <i>76,82%</i>         |
| 10.149  | CARM PTF COMMO F EUR AC   | EUR                  | 1.286.182,77        | 12,29%                |
| 11.984  | CARM PTF EUR-PAT F EUR AC | EUR                  | 1.507.707,04        | 14,41%                |
| 4.230   | CARM PTF GRDEUR F EUR AC  | EUR                  | 574.180,20          | 5,49%                 |
| 10.860  | CARM PTF INV LAT F EUR AC | EUR                  | 1.249.660,20        | 11,94%                |
| 4.473   | CARM PTF PAT F EUR AC     | EUR                  | 519.782,58          | 4,97%                 |
| 1.206   | CARM PTF PLUS F EUR AC    | EUR                  | 1.256.275,84        | 12,01%                |
| 15.550  | CARM PTF SECU F EUR AC    | EUR                  | 1.643.790,50        | 15,71%                |
| <b>Total cartera de valores</b>                 |                           |                      | <b>9.972.847,85</b> | <b>95,32%</b>         |

## CARMIGNAC PORTFOLIO Active Risk Allocation

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                      |
|---|----------------------|
| Ingresos  | <b>419,14</b>        |
| Intereses bancarios a la vista                                | 419,14               |
| Gastos  | <b>74.066,36</b>     |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 67.932,23            |
| Intereses bancarios   | 422,39               |
| Gastos de transacción   | 486,13               |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 5.225,61             |
| Pérdidas netas en inversiones                                 | <b>(73.647,22)</b>   |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                      |
| - venta de valores  | 257.095,13           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 619,76               |
| - futuros   | 519,56               |
| - divisas   | 7,14                 |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>184.594,37</b>    |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                      |
| - cartera de valores  | (381.523,00)         |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 107,19               |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(196.821,44)</b>  |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(196.821,44)</b>  |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>10.659.498,45</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>10.462.677,01</b> |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Unconstrained Credit**

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                      |
|---|----------------------|
| Activos   | <b>24.452.999,91</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 19.971.702,14        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 20.120.258,19        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>    | (148.556,05)         |
| Opciones compradas a precios de mercado               | 4.024,40             |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>    | 8.600,00             |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 2.151.096,42         |
| Intereses por cobrar                                  | 224.440,17           |
| Comisiones de intermediación por cobrar               | 2.095.982,83         |
| Suscripciones por cobrar                              | 4.549,59             |
| Otros activos   | 1.204,36             |
| Pasivos   | <b>4.027.093,33</b>  |
| Deudas bancarias a la vista                           | 0,48                 |
| Comisiones de intermediación por pagar                | 3.793.892,89         |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 74.506,43            |
| Minusvalía latente en contratos de futuros            | 20.564,27            |
| Minusvalía latente en swaps                           | 127.387,20           |
| Otros pasivos   | 10.742,06            |
| Valor liquidativo                                     | <b>20.425.906,58</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 20.425.906,58   | 20.223.021,78   |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 45.000          | 45.000          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 102,43          | 101,79          |
| Clase Income A EUR                |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 5.000           | 5.000           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 100,27          | 100,99          |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10.000          | 10.000          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 103,75          | 102,36          |
| Clase W EUR                       |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 140.000         | 140.000         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 103,05          | 102,04          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado    | % del patrimonio neto |
|---|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |  |                      | 14.699.090,68        | 71,97%                |
| Obligaciones  |  |                      | <b>10.033.909,90</b> | <b>49,12%</b>         |
| <i>Brasil</i>   |  |                      |                      |                       |
| 200.000   | BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A            | EUR                  | 192.244,00           | 0,94%                 |
| <i>Canadá</i>   |  |                      |                      |                       |
| 300.000   | CANACOL ENERGY LTD 7.25 18-25 03/05S     | USD                  | 845.478,56           | 4,14%                 |
| 250.000   | ELDORADO GOLD REGS 6.125 12-20 15/12S    | USD                  | 248.810,76           | 1,22%                 |
| 450.000   | STONEWAY CAPITAL COR 10.00 17-27 01/0    | USD                  | 208.235,19           | 1,02%                 |
| <i>España</i>   |  |                      |                      |                       |
| 200.000   | BANCO SANTANDER 1.375 17-22 09/02A       | EUR                  | 388.432,61           | 1,90%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |  |                      |                      |                       |
| 200.000   | BANCO SANTANDER 1.375 17-22 09/02A       | EUR                  | 203.882,00           | 1,00%                 |
| 250.000   | BRISTOW GROUP INC 8.75 18-23 01/03S      | USD                  | 1.868.189,02         | 9,14%                 |
| 100.000   | CGG HOLDING US 7.8750 18-23 01/05S       | EUR                  | 210.376,43           | 1,03%                 |
| 500.000   | COMPASS DIVERSIF HLD 8 18-26 01/05S      | USD                  | 105.569,00           | 0,52%                 |
| 500.000   | COMPASS DIVERSIF HLD 8 18-26 01/05S      | USD                  | 419.682,24           | 2,05%                 |
| 500.000   | LEUCADIA NATIONAL 5.50 13-23 18/10S      | USD                  | 443.342,90           | 2,16%                 |
| 300.000   | MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S        | USD                  | 257.099,91           | 1,26%                 |
| 500.000   | PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U     | USD                  | 432.118,54           | 2,12%                 |
| <i>Finlandia</i>  |  |                      |                      |                       |
| 500.000   | NESTE OYJ 1.50 17-24 07/06A              | EUR                  | 510.180,00           | 2,50%                 |
| <i>Francia</i>  |  |                      |                      |                       |
| 500.000   | EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A   | EUR                  | 695.318,00           | 3,40%                 |
| 200.000   | ORPEA 2.625 18-25 10/03A                 | EUR                  | 493.440,00           | 2,41%                 |
| <i>Isla de Jersey</i>                                       |  |                      |                      |                       |
| 500.000   | MERCURY BONDCO 8.25 15-18 02/07S         | EUR                  | 201.878,00           | 0,99%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |  |                      |                      |                       |
| 500.000   | MERCURY BONDCO 8.25 15-18 02/07S         | EUR                  | 521.565,00           | 2,55%                 |
| 300.000   | SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S   | USD                  | 521.565,00           | 2,55%                 |
| <i>Irlanda</i>  |  |                      |                      |                       |
| 500.000   | AIB 2.25 18-25 03/07A                    | EUR                  | 262.531,80           | 1,29%                 |
| 500.000   | FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A            | EUR                  | 262.531,80           | 1,29%                 |
| <i>Italia</i>   |  |                      |                      |                       |
| 400.000   | NEXI CAP 4.125 18-23 18/05S              | EUR                  | 1.002.715,00         | 4,91%                 |
| <i>Antillas Neerlandesas</i>                                |  |                      |                      |                       |
| 500.000   | FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A            | EUR                  | 496.095,00           | 2,43%                 |
| 300.000   | THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A          | EUR                  | 506.620,00           | 2,48%                 |
| <i>Luxemburgo</i>   |  |                      |                      |                       |
| 400.000   | NEXI CAP 4.125 18-23 18/05S              | EUR                  | 393.392,00           | 1,93%                 |
| 200.000   | GLOBAL LIMAN ISLET 8.125 14-21 14/11S    | USD                  | 393.392,00           | 1,93%                 |
| <i>Noruega</i>  |  |                      |                      |                       |
| 500.000   | POINT RESOURCES AS 8.5 18-24 20/09S      | USD                  | 273.036,00           | 1,34%                 |
| <i>Países Bajos</i>   |  |                      |                      |                       |
| 750.000   | ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S      | EUR                  | 273.036,00           | 1,34%                 |
| 400.000   | ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S            | EUR                  | 167.036,96           | 0,82%                 |
| 550.000   | ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S           | USD                  | 167.036,96           | 0,82%                 |
| 201.691   | BLUEWATER HLDG REGS 10.00 13-19 10/12S   | USD                  | 428.268,59           | 2,10%                 |
| 300.000   | IMCD NV 2.50 18-25 26/03A                | EUR                  | 428.268,59           | 2,10%                 |
| <i>Reino Unido</i>  |  |                      |                      |                       |
| 750.000   | ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S      | EUR                  | 2.034.000,47         | 9,95%                 |
| 200.000   | EC FINANCE PLC 2.3750 18-22 15/11S       | EUR                  | 721.590,00           | 3,53%                 |
| 300.000   | TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S        | USD                  | 402.884,00           | 1,97%                 |
| <i>Suecia</i>   |  |                      |                      |                       |
| 200.000   | INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S    | EUR                  | 435.741,51           | 2,13%                 |
| Obligaciones convertibles                                   |  |                      | 178.497,96           | 0,87%                 |
|   |  |                      | 295.287,00           | 1,45%                 |
| <i>Dinamarca</i>  |  |                      |                      |                       |
| 200.000   | DANSKE CV FL.R 18-99 26/06S              | USD                  | 448.206,50           | 2,19%                 |
| Obligaciones de tipo flotante                               |  |                      | 197.168,00           | 0,97%                 |
|   |  |                      | 251.038,50           | 1,22%                 |
| <i>Australia</i>  |  |                      |                      |                       |
| 200.000   | COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A | EUR                  | 187.866,00           | 0,92%                 |
| <i>Francia</i>  |  |                      |                      |                       |
| 200.000   | INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S    | EUR                  | 187.866,00           | 0,92%                 |
| 400.000   | CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S     | USD                  | 168.573,51           | 0,83%                 |
| 255.000   | EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX XX/XXA    | EUR                  | 168.573,51           | 0,83%                 |
| <i>Islas Caimán</i>   |  |                      |                      |                       |
| 250.000   | MAF GLOBAL SEC LTD 6.375 18-XX XX/XXS    | USD                  | 2.540.303,66         | 12,44%                |
| <i>Italia</i>   |  |                      |                      |                       |
| 150.000   | GENERALI FIN SUB FL.R 14-XX 21/11A       | EUR                  | 195.684,00           | 0,96%                 |
| 190.000   | UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q              | EUR                  | 195.684,00           | 0,96%                 |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                                    | Divisa de cotización | Precio de mercado    | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <i>Luxemburgo</i>                                       |   |                      |                      |                       |
| 200.000   | CPI PROPERTY 4.375 18-99 09/05A                 | EUR                  | 686.746,00           | 3,36%                 |
| 500.000   | MOHAWK FL.R 18-20 18/05Q                        | EUR                  | 188.216,00           | 0,92%                 |
|   |   |                      | 498.530,00           | 2,44%                 |
| <i>Reino Unido</i>                                      |   |                      |                      |                       |
| 500.000   | CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S                  | EUR                  | 526.360,00           | 2,58%                 |
|   | Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes |                      | <b>1.956.303,61</b>  | <b>9,58%</b>          |
| <i>Irlanda</i>  |   |                      |                      |                       |
| 500.000   | AVOCA CLO 10X ER FL.R 16-30 15/01Q              | EUR                  | 1.956.303,61         | 9,58%                 |
| 500.000   | BOPHO 3X B FL.R 17-27 15/04Q                    | EUR                  | 509.994,50           | 2,50%                 |
| 298.548   | BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q                 | EUR                  | 500.384,30           | 2,45%                 |
| 350.000   | CORDA 9X E FL.R 17-30 20/08Q                    | EUR                  | 298.628,94           | 1,46%                 |
| 300.000   | TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q             | EUR                  | 345.187,29           | 1,69%                 |
|   |   |                      | 302.108,58           | 1,48%                 |
| Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado |   |                      | 3.536.265,11         | 17,31%                |
| Obligaciones  |   |                      | <b>2.836.553,58</b>  | <b>13,88%</b>         |
| <i>Estados Unidos de América</i>                        |   |                      |                      |                       |
| 1.000.000   | BLACKSTONE PP E 1.4000 18-22 06/07A             | EUR                  | 1.669.650,45         | 8,17%                 |
| 400.000   | CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S           | USD                  | 1.003.000,00         | 4,91%                 |
| 400.000   | NETFLIX 3.625 17-27 05/02S                      | EUR                  | 273.742,45           | 1,34%                 |
|   |   |                      | 392.908,00           | 1,92%                 |
| <i>Luxemburgo</i>                                       |   |                      |                      |                       |
| 200.000   | SBERBANK 3.08 14-19 07/03S                      | EUR                  | 202.846,00           | 0,99%                 |
|   |   |                      | 202.846,00           | 0,99%                 |
| <i>Rumanía</i>  |   |                      |                      |                       |
| 600.000   | GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A        | EUR                  | 599.328,00           | 2,93%                 |
|   |   |                      | 599.328,00           | 2,93%                 |
| <i>Turquía</i>  |   |                      |                      |                       |
| 450.000   | RONESANS 7.25 18-23 26/04S                      | USD                  | 364.729,13           | 1,79%                 |
|   |   |                      | 364.729,13           | 1,79%                 |
| Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes         |   |                      | <b>699.711,53</b>    | <b>3,43%</b>          |
| <i>Países Bajos</i>                                     |   |                      |                      |                       |
| 700.000   | JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q                | EUR                  | 699.711,53           | 3,43%                 |
|   |   |                      | 699.711,53           | 3,43%                 |
| Otros valores mobiliarios                               |   |                      | 1.736.346,35         | 8,50%                 |
| Obligaciones  |   |                      | <b>503.315,00</b>    | <b>2,46%</b>          |
| <i>Bélgica</i>  |   |                      |                      |                       |
| 500.000   | GRP BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A             | EUR                  | 503.315,00           | 2,46%                 |
|   |   |                      | 503.315,00           | 2,46%                 |
| Obligaciones de tipo flotante                           |   |                      | <b>181.096,20</b>    | <b>0,89%</b>          |
| <i>Países Bajos</i>                                     |   |                      |                      |                       |
| 180.000   | PACCAR FL.R 18-21 18/05Q                        | EUR                  | 181.096,20           | 0,89%                 |
|   |   |                      | 181.096,20           | 0,89%                 |
| Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes         |   |                      | <b>1.051.935,15</b>  | <b>5,15%</b>          |
| <i>Irlanda</i>  |   |                      |                      |                       |
| 500.000   | HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q                    | EUR                  | 1.051.935,15         | 5,15%                 |
| 550.000   | SPAUL 6X B FL.R 17-30 17/01Q                    | EUR                  | 502.079,25           | 2,46%                 |
|   |   |                      | 549.855,90           | 2,69%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                         |   |                      | <b>19.971.702,14</b> | <b>97,78%</b>         |



## CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                      |
|---|----------------------|
| Ingresos  | <b>411.337,09</b>    |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 403.147,95           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 4.022,47             |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 4.166,67             |
| Gastos  | <b>204.896,48</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 74.632,89            |
| Comisión de rentabilidad                                      | 10.460,84            |
| Intereses bancarios   | 9.182,10             |
| Gastos de transacción   | 88,23                |
| Intereses sobre <i>swaps</i>                                  | 88.981,14            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 21.551,28            |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>206.440,61</b>    |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                      |
| - venta de valores  | 253.886,40           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 25.925,74            |
| - futuros   | (69.584,42)          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | (99.653,90)          |
| - divisas   | 6.890,42             |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>264.092,67</b>    |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                      |
| - cartera de valores  | (122.133,87)         |
| - opciones  | (4.575,60)           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (122.170,13)         |
| - futuros   | (40.447,30)          |
| - contratos de permuta financiera ( <i>swaps</i> )            | 234.869,03           |
| Incremento del patrimonio neto resultante de las operaciones  | <b>209.634,80</b>    |
| Dividendos repartidos   | (6.750,00)           |
| Incremento del patrimonio neto                                | <b>202.884,80</b>    |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>20.223.021,78</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>20.425.906,58</b> |

*CARMIGNAC PORTFOLIO*  
**Unconstrained Emerging Markets Debt**

CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|   |                      |
|---|----------------------|
| Activos   | <b>19.126.706,11</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado               | 17.144.959,81        |
| <i>Precio de adquisición</i>                          | 18.786.261,09        |
| <i>Minusvalía latente en la cartera de valores</i>    | (1.641.301,28)       |
| Opciones compradas a precios de mercado               | 48.501,87            |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>    | 114.579,90           |
| Bancos y depósitos de garantía                        | 1.622.880,69         |
| Intereses por cobrar                                  | 306.194,84           |
| Suscripciones por cobrar                              | 4.168,90             |
| Pasivos   | <b>348.628,98</b>    |
| Deudas bancarias a la vista                           | 96.643,94            |
| Minusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 82.846,90            |
| Minusvalía latente en swaps                           | 144.582,32           |
| Otros pasivos   | 24.555,82            |
| Valor liquidativo                                     | <b>18.778.077,13</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 18.778.077,13   | 20.033.836,25   |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 45.000          | 45.000          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 94,23           | 100,83          |
| Clase Income A EUR                |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de reparto</b>        |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 5.000           | 5.000           |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 90,67           | 99,35           |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10.000          | 10.000          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 95,76           | 101,49          |
| Clase W EUR                       |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 140.000         | 140.000         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 94,74           | 101,10          |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                            | Divisa de cotización | Precio de mercado    | % del patrimonio neto |
|---|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |   |                      | 16.458.467,57        | 87,64%                |
| Obligaciones  |   |                      | <b>16.458.467,57</b> | <b>87,64%</b>         |
| <i>Sudáfrica</i>  |   |                      | 1.229.958,95         | 6,55%                 |
| 27.600.000  | SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S          | ZAR                  | 1.229.958,95         | 6,55%                 |
| <i>Argentina</i>  |   |                      | 2.050.818,53         | 10,92%                |
| 312.000   | AGUA Y SANE ARG 6.625 8-23 01/02S       | USD                  | 230.998,38           | 1,23%                 |
| 200.000   | ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S     | EUR                  | 118.008,00           | 0,63%                 |
| 385.000   | ARGENTINA 5.25 17-28 15/01A             | EUR                  | 329.140,35           | 1,75%                 |
| 1.763.000   | REPUBLIC OF ARGENT 6.25 17-47 09/11A    | EUR                  | 1.372.671,80         | 7,31%                 |
| <i>Baréin</i>   |   |                      | 2.067.455,34         | 11,01%                |
| 350.000   | BAHRAIN KINGDOM 6.75 17-29 20/09S       | USD                  | 263.155,75           | 1,40%                 |
| 700.000   | BAHRAIN REGS 6.00 14-44 19/09S          | USD                  | 473.179,73           | 2,52%                 |
| 1.370.000   | BAHRAIN REGS 7.00 16-28 12/10S          | USD                  | 1.055.740,74         | 5,62%                 |
| 370.000   | KINGDOM OF BAHRAIN 7.50 17-47 20/09S    | USD                  | 275.379,12           | 1,47%                 |
| <i>Brasil</i>   |   |                      | 2.267.585,81         | 12,08%                |
| 1.150.000   | BRAZIL 5.00 14-45 27/01S                | USD                  | 779.996,57           | 4,15%                 |
| 2.102   | BRAZIL -DY- 6.00 10-50 15/08S           | BRL                  | 1.487.589,24         | 7,93%                 |
| <i>Chile</i>  |   |                      | 1.621.230,57         | 8,63%                 |
| 2.800.000   | CHILE(INDEX) -DY- 1.50 15-21 01/03S     | CLP                  | 1.021.848,31         | 5,44%                 |
| 450.000.000   | CHILE 4.50 15-26 01/03S                 | CLP                  | 599.382,26           | 3,19%                 |
| <i>Ecuador</i>  |   |                      | 219.181,19           | 1,17%                 |
| 250.000   | REPUBLIC OF ECUADOR 10.50 15-20 24/03S  | USD                  | 219.181,19           | 1,17%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |   |                      | 203.760,01           | 1,09%                 |
| 240.000   | TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S | USD                  | 203.760,01           | 1,09%                 |
| <i>Grecia</i>   |   |                      | 0,91                 | 0,00%                 |
| 1   | HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A     | EUR                  | 0,91                 | 0,00%                 |
| <i>Indonesia</i>  |   |                      | 1.226.559,65         | 6,53%                 |
| 21.750.000.00   | INDONESIA GOVT 7.00 11-27 15/05S        | IDR                  | 1.226.559,65         | 6,53%                 |
| <i>México</i>   |   |                      | 3.700.797,30         | 19,70%                |
| 166.100   | BONOS MEXICANOS 7.75 11-42 13/11S       | MXN                  | 727.765,25           | 3,88%                 |
| 344.300   | BONOS MEXICANOS 8.00 17-47 07/11S       | MXN                  | 1.551.949,61         | 8,25%                 |
| 360.000   | PEMEX GTD 5.50 12-44 27/06S             | USD                  | 260.798,43           | 1,39%                 |
| 1.320.000   | PETROLEOS MEXICANOS 6.5 18-27 13/03S    | USD                  | 1.160.284,01         | 6,18%                 |
| <i>Rusia</i>  |   |                      | 165.404,48           | 0,88%                 |
| 200.000   | RUSSIAN FEDERAT REGS 5.25 17-47 23/06S  | USD                  | 165.404,48           | 0,88%                 |
| <i>Turquia</i>  |   |                      | 1.705.714,83         | 9,08%                 |
| 900.000   | REPUBLIC OF TURKEY 4.875 13-43 16/04S   | USD                  | 575.975,33           | 3,06%                 |
| 600.000   | TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A            | EUR                  | 558.768,00           | 2,98%                 |
| 550.000   | TURKEY (REPU OF) 4.35 13-21 12/11A      | EUR                  | 570.971,50           | 3,04%                 |
| Otros valores mobiliarios                                   |   |                      | 686.492,24           | 3,66%                 |
| Obligaciones  |   |                      | <b>686.492,24</b>    | <b>3,66%</b>          |
| <i>Costa de Marfil</i>                                      |   |                      | 165.366,25           | 0,88%                 |
| 175.000   | COSTA DE MARFIL 6.625 18-48 22/03A      | EUR                  | 165.366,25           | 0,88%                 |
| <i>Ecuador</i>  |   |                      | 521.125,99           | 2,78%                 |
| 723.000   | REPUBLIC OF ECUADOR 7.875 18-28 23/01S  | USD                  | 521.125,99           | 2,78%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                             |   |                      | <b>17.144.959,81</b> | <b>91,30%</b>         |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Ingresos  | <b>531.199,82</b>     |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 528.192,20            |
| Intereses bancarios a la vista                                | 1.340,26              |
| Intereses sobre swaps   | 1.667,36              |
| Gastos  | <b>157.101,41</b>     |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 80.209,72             |
| Intereses bancarios   | 6.684,01              |
| Gastos de transacción   | 1.045,68              |
| Intereses sobre swaps   | 46.715,33             |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 22.446,67             |
| Ingresos netos procedentes de inversiones                     | <b>374.098,41</b>     |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                       |
| - venta de valores  | 324.512,43            |
| - opciones  | (37.481,93)           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | (309.239,15)          |
| - futuros   | (69.584,42)           |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | 215.997,31            |
| - divisas   | (331.845,08)          |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>166.457,57</b>     |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                       |
| - cartera de valores  | (1.387.884,44)        |
| - opciones  | (59.047,09)           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 90.111,16             |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | (53.996,32)           |
| Disminución del patrimonio neto resultante de las operaciones | <b>(1.244.359,12)</b> |
| Dividendos repartidos   | (11.400,00)           |
| Disminución del patrimonio neto                               | <b>(1.255.759,12)</b> |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>20.033.836,25</b>  |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>18.778.077,13</b>  |

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Patrimoine Europe**

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

**Estados financieros a 30/06/18**

Balance a 30/06/18

*Expresada en EUR*

|  |                      |
|--|----------------------|
| Activos  | <b>20.571.112,20</b> |
| Cartera de valores a precios de mercado              | 19.749.096,77        |
| <i>Precio de adquisición</i>                         | 19.467.893,85        |
| <i>Plusvalía latente en la cartera de valores</i>    | 281.202,92           |
| Opciones compradas a precios de mercado              | 4.024,40             |
| <i>Opciones compradas a precios de adquisición</i>   | 8.600,00             |
| Bancos y depósitos de garantía                       | 650.804,72           |
| Intereses por cobrar                                 | 64.164,16            |
| Comisiones de intermediación por cobrar              | 60.949,34            |
| Suscripciones por cobrar                             | 4.541,47             |
| Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas | 1.205,77             |
| Plusvalía latente en contratos de futuros            | 36.325,57            |
| Pasivos  | <b>307.912,24</b>    |
| Deudas bancarias a la vista                          | 10.707,89            |
| Comisiones de intermediación por pagar               | 151.520,77           |
| Minusvalía latente en swaps                          | 68.848,45            |
| Otros pasivos  | 76.835,13            |
| Valor liquidativo                                    | <b>20.263.199,96</b> |

Cifras clave relativas a los 3 últimos ejercicios

|                                   | <i>Periodo finalizado el:</i> | <b>30/06/18</b> | <b>31/12/17</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Patrimonio neto total             | EUR                           | 20.263.199,96   | 19.831.297,85   |
| Clase A EUR                       |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 50.000          | 50.000          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 101,80          | 99,99           |
| Clase F EUR                       |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 140.000         | 140.000         |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 102,10          | 99,99           |
| Clase E USD cubierta              |                               |                 |                 |
| <b>Acciones de capitalización</b> |                               |                 |                 |
| Número de acciones                |                               | 10.000          | 10.000          |
| Valor liquidativo por acción      |                               | 102,59          | 99,99           |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad  | Denominación                           | Divisa de cotización | Precio de mercado   | % del patrimonio neto |
|---|--|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa |  |                      | 15.237.124,38       | 75,19%                |
| Acciones  |  |                      | <b>9.305.744,31</b> | <b>45,92%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |  |                      | 2.484.428,37        | 0,94%                 |
| 2.363   | BEIERSDORF AG                          | EUR                  | 229.778,12          | 1,13%                 |
| 2.961   | DELIVERY HERO AG                       | EUR                  | 134.962,38          | 0,67%                 |
| 7.676   | DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS           | EUR                  | 214.160,40          | 1,06%                 |
| 10.258  | EVOTEC                                 | EUR                  | 151.151,63          | 0,75%                 |
| 6.140   | FRESENIUS SE & CO KGAA                 | EUR                  | 422.432,00          | 2,08%                 |
| 3.319   | MORPHOSYS                              | EUR                  | 348.495,00          | 1,72%                 |
| 468   | PUMA AG                                | EUR                  | 234.468,00          | 1,16%                 |
| 5.319   | SAP AG                                 | EUR                  | 526.315,05          | 2,60%                 |
| 6.298   | SIEMENS HEALTHINEERS                   | EUR                  | 222.665,79          | 1,10%                 |
| <i>Bélgica</i>  |  |                      | 277.316,22          | 1,37%                 |
| 3.513   | GALAPAGOS GENOMICS NV                  | EUR                  | 277.316,22          | 1,37%                 |
| <i>Dinamarca</i>  |  |                      | 880.715,43          | 4,35%                 |
| 5.345   | NETCOMPANY GROUP A/S                   | DKK                  | 167.652,23          | 0,83%                 |
| 12.057  | NOVO NORDISK                           | DKK                  | 478.998,21          | 2,36%                 |
| 4.518   | ORSTED                                 | DKK                  | 234.064,99          | 1,16%                 |
| <i>España</i>   |  |                      | 419.740,41          | 2,07%                 |
| 13.830  | APPLUS SERVICES S.A.                   | EUR                  | 158.076,90          | 0,78%                 |
| 31.367  | BANKINTER REG.SHS                      | EUR                  | 261.663,51          | 1,29%                 |
| <i>Francia</i>  |  |                      | 1.180.023,86        | 5,82%                 |
| 15.282  | ELIS SA                                | EUR                  | 300.138,48          | 1,48%                 |
| 1.567   | SOPRA STERIA GROUP                     | EUR                  | 273.598,20          | 1,35%                 |
| 1.771   | TELEPERFORMANCE SA                     | EUR                  | 267.952,30          | 1,32%                 |
| 4.108   | VINCI SA                               | EUR                  | 338.334,88          | 1,67%                 |
| <i>Irlanda</i>  |  |                      | 889.383,33          | 4,39%                 |
| 57.538  | AIB GRP - REGISTERED                   | EUR                  | 267.551,70          | 1,32%                 |
| 2.741   | KERRY GROUP - A-                       | EUR                  | 245.593,60          | 1,21%                 |
| 23.805  | RYANAIR HLDGS                          | EUR                  | 376.238,03          | 1,86%                 |
| <i>Italia</i>   |  |                      | 354.951,49          | 1,75%                 |
| 2.988   | NEWRON PHARMACEUTICALS S.P.A.          | CHF                  | 30.515,31           | 0,15%                 |
| 45.363  | PIRELLI & C.SPA                        | EUR                  | 324.436,18          | 1,60%                 |
| <i>Países Bajos</i>   |  |                      | 983.637,88          | 4,85%                 |
| 1.017   | AIRBUS GROUP                           | EUR                  | 101.964,42          | 0,50%                 |
| 2.985   | ARGENX SE                              | EUR                  | 215.815,50          | 1,07%                 |
| 1.704   | ASML HLDG                              | EUR                  | 289.168,80          | 1,43%                 |
| 7.883   | UNILEVER NV                            | EUR                  | 376.689,16          | 1,85%                 |
| <i>Reino Unido</i>  |  |                      | 1.579.269,16        | 7,79%                 |
| 4.023   | ASOS PLC                               | GBP                  | 277.586,32          | 1,37%                 |
| 90.122  | CONVATEC GROUP REGD                    | GBP                  | 216.451,78          | 1,07%                 |
| 16.552  | PRUDENTIAL PLC                         | GBP                  | 324.638,93          | 1,60%                 |
| 5.295   | RECKITT BENCKISER GROUP PLC            | GBP                  | 373.556,91          | 1,84%                 |
| 16.381  | SOPHOS GROUP PLC                       | GBP                  | 118.363,31          | 0,58%                 |
| 11.880  | WEIR GROUP PLC                         | GBP                  | 268.671,91          | 1,33%                 |
| <i>Suecia</i>   |  |                      | 256.278,16          | 1,26%                 |
| 14.022  | ASSA ABLOY -B- NEW I                   | SEK                  | 256.278,16          | 1,26%                 |
| Obligaciones  |  |                      | <b>5.499.324,67</b> | <b>27,14%</b>         |
| <i>Alemania</i>   |  |                      | 1.027.465,69        | 5,07%                 |
| 177.897   | GERMANY 2.50 14-46 15/08A              | EUR                  | 244.725,69          | 1,21%                 |
| 500.000   | GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A         | EUR                  | 782.740,00          | 3,86%                 |
| <i>España</i>   |  |                      | 127.144,64          | 0,63%                 |
| 124.000   | SPAIN 0.75 16-21 30/07A                | EUR                  | 127.144,64          | 0,63%                 |
| <i>Estados Unidos de América</i>                            |  |                      | 475.396,94          | 2,35%                 |
| 554.400   | US TREASURY N/B 2.8750 18-28 15/05S    | USD                  | 475.396,94          | 2,35%                 |
| <i>Francia</i>  |  |                      | 2.695.292,40        | 13,30%                |
| 1.000.000   | CHRISTIAN DIOR 1.375 14-19 19/06A      | EUR                  | 1.009.620,00        | 4,98%                 |
| 500.000   | EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A  | EUR                  | 516.710,00          | 2,55%                 |
| 500.000   | EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A | EUR                  | 493.440,00          | 2,44%                 |
| 438.657   | FRANCIA 2.00 17-48 25/05A              | EUR                  | 487.251,43          | 2,40%                 |
| 174.616   | FRANCE OAT 1.50 15-31 25/05A           | EUR                  | 188.270,97          | 0,93%                 |
| <i>Grecia</i>   |  |                      | 99.270,00           | 0,49%                 |
| 100.000   | HELLENIC 3.375 18-25 15/02A            | EUR                  | 99.270,00           | 0,49%                 |



# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cartera de valores a 30/06/18

Expresada en EUR

| Cantidad   | Denominación                             | Divisa de cotización | Precio de mercado    | % del patrimonio neto |
|--|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <i>Antillas Neerlandesas</i>                                   |  |                      | 188.669,00           | 0,93%                 |
| 100.000  | TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A           | EUR                  | 97.657,00            | 0,48%                 |
| 100.000  | THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A          | EUR                  | 91.012,00            | 0,45%                 |
| <i>Paises Bajos</i>  |  |                      | 886.086,00           | 4,37%                 |
| 300.000  | ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S      | EUR                  | 288.636,00           | 1,42%                 |
| 300.000  | ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S            | EUR                  | 302.163,00           | 1,49%                 |
| 300.000  | IMCD NV 2.50 18-25 26/03A                | EUR                  | 295.287,00           | 1,46%                 |
| <b>Obligaciones de tipo flotante</b>                           |  |                      | <b>432.055,40</b>    | <b>2,13%</b>          |
| <i>España</i>  |  |                      | 224.504,00           | 1,11%                 |
| 200.000  | BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q     | EUR                  | 224.504,00           | 1,11%                 |
| <i>Irlanda</i>   |  |                      | 207.551,40           | 1,02%                 |
| 210.000  | FCA BANK SPA FL.R 18-21 17/06Q           | EUR                  | 207.551,40           | 1,02%                 |
| <b>Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado</b> |  |                      | <b>1.159.356,70</b>  | <b>5,72%</b>          |
| <b>Obligaciones</b>  |  |                      | <b>1.059.867,00</b>  | <b>5,23%</b>          |
| <i>Luxemburgo</i>  |  |                      | 610.371,00           | 3,01%                 |
| 100.000  | OBRIGACOES DO 2.125 18-28 17/10A         | EUR                  | 103.256,00           | 0,51%                 |
| 500.000  | SBERBANK 3.08 14-19 07/03S               | EUR                  | 507.115,00           | 2,50%                 |
| <i>Rumanía</i>   |  |                      | 449.496,00           | 2,22%                 |
| 450.000  | GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A | EUR                  | 449.496,00           | 2,22%                 |
| <b>Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes</b>         |  |                      | <b>99.489,70</b>     | <b>0,49%</b>          |
| <i>Irlanda</i>   |  |                      | 99.489,70            | 0,49%                 |
| 100.000  | HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q            | EUR                  | 99.489,70            | 0,49%                 |
| <b>Otros valores mobiliarios</b>                               |  |                      | <b>846.201,42</b>    | <b>4,18%</b>          |
| <b>Títulos de créditos hipotecarios y equivalentes</b>         |  |                      | <b>846.201,42</b>    | <b>4,18%</b>          |
| <i>Islas Caimán</i>  |  |                      | 437.614,58           | 2,16%                 |
| 437.500  | CGMSE 2014-3X X FL.R 18-32 25/01Q        | EUR                  | 437.614,58           | 2,16%                 |
| <i>Irlanda</i>   |  |                      | 408.586,84           | 2,02%                 |
| 100.000  | HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q           | EUR                  | 99.712,50            | 0,49%                 |
| 100.000  | HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q          | EUR                  | 99.101,88            | 0,49%                 |
| 100.000  | TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q             | EUR                  | 99.784,36            | 0,49%                 |
| 110.000  | TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q             | EUR                  | 109.988,10           | 0,55%                 |
| <b>Instrumentos del mercado monetario</b>                      |  |                      | <b>2.506.414,27</b>  | <b>12,37%</b>         |
| <b>Obligaciones</b>  |  |                      | <b>2.506.414,27</b>  | <b>12,37%</b>         |
| <i>España</i>  |  |                      | 2.506.414,27         | 12,37%                |
| 1.700.000  | SPAI LETR DEL TESO ZCP 18-01-19          | EUR                  | 1.704.511,47         | 8,41%                 |
| 800.000  | SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 071218          | EUR                  | 801.902,80           | 3,96%                 |
| <b>Total cartera de valores</b>                                |  |                      | <b>19.749.096,77</b> | <b>97,46%</b>         |

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto del 01/01/18 al 30/06/18

Expresada en EUR

|   |                      |
|---|----------------------|
| Ingresos  | <b>179.622,06</b>    |
| Dividendos netos  | 68.173,59            |
| Intereses netos sobre obligaciones                            | 110.678,53           |
| Intereses bancarios a la vista                                | 690,33               |
| Otros ingresos financieros                                    | 6,89                 |
| Intereses sobre swaps   | 72,72                |
| Gastos  | <b>253.852,59</b>    |
| Comisiones de gestión y comercialización                      | 104.738,64           |
| Comisión de rentabilidad                                      | 42.194,57            |
| Intereses bancarios   | 6.526,02             |
| Gastos de transacción   | 47.272,60            |
| Intereses sobre swaps   | 23.523,28            |
| Gastos de funcionamiento y constitución                       | 29.597,48            |
| Pérdidas netas en inversiones                                 | <b>(74.230,53)</b>   |
| Beneficio materializado neto / Pérdida materializada neta en: |                      |
| - venta de valores  | 157.424,97           |
| - opciones  | (2.043,85)           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 31.620,87            |
| - futuros   | (7.181,28)           |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | 62.764,55            |
| - divisas   | 18.237,17            |
| Beneficio materializado neto                                  | <b>186.591,90</b>    |
| Variación de la plusvalía o minusvalía latente neta en:       |                      |
| - cartera de valores  | 281.202,92           |
| - opciones  | (4.575,60)           |
| - contratos a plazo sobre divisas                             | 1.205,77             |
| - futuros   | 36.325,57            |
| - contratos de permuta financiera (swaps)                     | (68.848,45)          |
| Incremento del patrimonio neto resultante de las operaciones  | <b>431.902,11</b>    |
| Incremento del patrimonio neto                                | <b>431.902,11</b>    |
| Patrimonio neto al inicio del periodo                         | <b>19.831.297,85</b> |
| Patrimonio neto al cierre del periodo                         | <b>20.263.199,96</b> |

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Información adicional

### Reparto de dividendos

Los importes pagados por acción son los siguientes:

| Subfondos                 | Clase                 | Divisa | Fecha de pago | Dividendos |
|---------------------------|-----------------------|--------|---------------|------------|
| Grande Europe             | A EUR Y               | EUR    | 15/05/2018    | 0,60       |
| Unconstrained Global Bond | A EUR Y               | EUR    | 15/05/2018    | 1,43       |
| Unconstrained Global Bond | Income A EUR          | EUR    | 22/01/2018    | 0,36       |
| Unconstrained Global Bond | Income A EUR          | EUR    | 21/02/2018    | 0,29       |
| Unconstrained Global Bond | Income A EUR          | EUR    | 21/03/2018    | 0,29       |
| Unconstrained Global Bond | Income A EUR          | EUR    | 23/04/2018    | 0,29       |
| Unconstrained Global Bond | Income A EUR          | EUR    | 24/05/2018    | 0,29       |
| Unconstrained Global Bond | Income A EUR          | EUR    | 22/06/2018    | 0,29       |
| Unconstrained Global Bond | Income A CHF cubierta | CHF    | 22/01/2018    | 0,30       |
| Unconstrained Global Bond | Income A CHF cubierta | CHF    | 21/02/2018    | 0,25       |
| Unconstrained Global Bond | Income A CHF cubierta | CHF    | 21/03/2018    | 0,25       |
| Unconstrained Global Bond | Income A CHF cubierta | CHF    | 23/04/2018    | 0,24       |
| Unconstrained Global Bond | Income A CHF cubierta | CHF    | 24/05/2018    | 0,24       |
| Unconstrained Global Bond | Income A CHF cubierta | CHF    | 22/06/2018    | 0,25       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP          | GBP    | 21/02/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP          | GBP    | 21/03/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP          | GBP    | 23/04/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP          | GBP    | 24/05/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP          | GBP    | 22/06/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income E USD cubierta | USD    | 22/01/2018    | 0,31       |
| Unconstrained Global Bond | Income E USD cubierta | USD    | 21/02/2018    | 0,27       |
| Unconstrained Global Bond | Income E USD cubierta | USD    | 21/03/2018    | 0,27       |
| Unconstrained Global Bond | Income E USD cubierta | USD    | 23/04/2018    | 0,27       |
| Unconstrained Global Bond | Income E USD cubierta | USD    | 24/05/2018    | 0,28       |
| Unconstrained Global Bond | Income E USD cubierta | USD    | 22/06/2018    | 0,28       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP cubierta | GBP    | 21/01/2018    | 0,41       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP cubierta | GBP    | 21/02/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP cubierta | GBP    | 21/03/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP cubierta | GBP    | 23/04/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP cubierta | GBP    | 24/05/2018    | 0,33       |
| Unconstrained Global Bond | Income W GBP cubierta | GBP    | 22/06/2018    | 0,33       |
| Capital Plus              | A EUR Y               | EUR    | 15/05/2018    | 6,21       |
| Capital Plus              | Income A EUR          | EUR    | 22/01/2018    | 1,30       |
| Capital Plus              | Income A EUR          | EUR    | 21/02/2018    | 1,22       |
| Capital Plus              | Income A EUR          | EUR    | 21/03/2018    | 1,22       |
| Capital Plus              | Income A EUR          | EUR    | 23/04/2018    | 1,22       |
| Capital Plus              | Income A EUR          | EUR    | 24/05/2018    | 1,22       |
| Capital Plus              | Income A EUR          | EUR    | 22/06/2018    | 1,22       |
| Capital Plus              | Income A CHF cubierta | CHF    | 22/01/2018    | 1,13       |
| Capital Plus              | Income A CHF cubierta | CHF    | 21/02/2018    | 1,05       |
| Capital Plus              | Income A CHF cubierta | CHF    | 21/03/2018    | 1,03       |
| Capital Plus              | Income A CHF cubierta | CHF    | 23/04/2018    | 1,01       |
| Capital Plus              | Income A CHF cubierta | CHF    | 25/05/2018    | 1,01       |
| Capital Plus              | Income A CHF cubierta | CHF    | 22/06/2018    | 1,04       |
| Capital Plus              | Income E USD cubierta | USD    | 22/01/2018    | 1,05       |
| Capital Plus              | Income E USD cubierta | USD    | 21/02/2018    | 1,00       |

## CARMIGNAC PORTFOLIO

### Información adicional

| Subfondos           | Clase                 | Divisa | Fecha de pago | Dividendos |
|---------------------|-----------------------|--------|---------------|------------|
| Capital Plus        | Income E USD cubierta | USD    | 21/03/2018    | 0,99       |
| Capital Plus        | Income E USD cubierta | USD    | 23/04/2018    | 0,99       |
| Capital Plus        | Income E USD cubierta | USD    | 24/05/2018    | 1,02       |
| Capital Plus        | Income E USD cubierta | USD    | 22/06/2018    | 1,03       |
| Capital Plus        | Income F GBP cubierta | GBP    | 22/01/2018    | 7,07       |
| Capital Plus        | Income F GBP cubierta | GBP    | 21/02/2018    | 7,09       |
| Capital Plus        | Income F GBP cubierta | GBP    | 21/03/2018    | 7,08       |
| Capital Plus        | Income F GBP cubierta | GBP    | 23/04/2018    | 7,21       |
| Capital Plus        | Income F GBP cubierta | GBP    | 24/05/2018    | 7,14       |
| Capital Plus        | Income F GBP cubierta | GBP    | 22/06/2018    | 7,13       |
| Emerging Patrimoine | A EUR Y               | EUR    | 15/05/2018    | 1,75       |
| Investissement      | A EUR Y               | EUR    | 15/05/2018    | 0,45       |
| Patrimoine          | A EUR Y               | EUR    | 15/05/2018    | 0,53       |
| Patrimoine          | Income A EUR          | EUR    | 22/01/2018    | 0,44       |
| Patrimoine          | Income A EUR          | EUR    | 21/02/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income A EUR          | EUR    | 21/03/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income A EUR          | EUR    | 23/04/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income A EUR          | EUR    | 24/05/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income A EUR          | EUR    | 22/06/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income A CHF cubierta | CHF    | 22/01/2018    | 0,38       |
| Patrimoine          | Income A CHF cubierta | CHF    | 21/02/2018    | 0,31       |
| Patrimoine          | Income A CHF cubierta | CHF    | 21/03/2018    | 0,31       |
| Patrimoine          | Income A CHF cubierta | CHF    | 23/04/2018    | 0,30       |
| Patrimoine          | Income A CHF cubierta | CHF    | 24/05/2018    | 0,30       |
| Patrimoine          | Income A CHF cubierta | CHF    | 22/06/2018    | 0,31       |
| Patrimoine          | Income E EUR          | EUR    | 22/01/2018    | 0,41       |
| Patrimoine          | Income E EUR          | EUR    | 21/02/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income E EUR          | EUR    | 21/03/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income E EUR          | EUR    | 23/04/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income E EUR          | EUR    | 24/05/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income E EUR          | EUR    | 22/06/2018    | 0,37       |
| Patrimoine          | Income F EUR          | EUR    | 22/01/2018    | 0,40       |
| Patrimoine          | Income F EUR          | EUR    | 21/02/2018    | 0,38       |
| Patrimoine          | Income F EUR          | EUR    | 21/03/2018    | 0,38       |
| Patrimoine          | Income F EUR          | EUR    | 23/04/2018    | 0,38       |
| Patrimoine          | Income F EUR          | EUR    | 24/05/2018    | 0,38       |
| Patrimoine          | Income F EUR          | EUR    | 22/06/2018    | 0,38       |
| Patrimoine          | Income E USD cubierta | USD    | 22/01/2018    | 0,40       |
| Patrimoine          | Income E USD cubierta | USD    | 21/02/2018    | 0,33       |
| Patrimoine          | Income E USD cubierta | USD    | 21/03/2018    | 0,32       |
| Patrimoine          | Income E USD cubierta | USD    | 23/04/2018    | 0,32       |
| Patrimoine          | Income E USD cubierta | USD    | 24/05/2018    | 0,33       |
| Patrimoine          | Income E USD cubierta | USD    | 22/06/2018    | 0,34       |
| Patrimoine          | Income F GBP          | GBP    | 22/01/2018    | 0,58       |
| Patrimoine          | Income F GBP          | GBP    | 21/02/2018    | 0,48       |
| Patrimoine          | Income F GBP          | GBP    | 21/03/2018    | 0,48       |
| Patrimoine          | Income F GBP          | GBP    | 23/04/2018    | 0,49       |
| Patrimoine          | Income F GBP          | GBP    | 24/05/2018    | 0,49       |
| Patrimoine          | Income F GBP          | GBP    | 22/06/2018    | 0,49       |

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Información adicional

| Subfondos                           | Clase                 | Divisa | Fecha de pago | Dividendos |
|-------------------------------------|-----------------------|--------|---------------|------------|
| Patrimoine                          | Income F GBP cubierta | GBP    | 22/01/2018    | 0,54       |
| Patrimoine                          | Income F GBP cubierta | GBP    | 21/02/2018    | 0,44       |
| Patrimoine                          | Income F GBP cubierta | GBP    | 21/03/2018    | 0,44       |
| Patrimoine                          | Income F GBP cubierta | GBP    | 23/04/2018    | 0,45       |
| Patrimoine                          | Income F GBP cubierta | GBP    | 24/05/2018    | 0,44       |
| Patrimoine                          | Income F GBP cubierta | GBP    | 22/06/2018    | 0,44       |
| Patrimoine                          | Income A USD cubierta | USD    | 23/04/2018    | 0,31       |
| Patrimoine                          | Income A USD cubierta | USD    | 24/05/2018    | 0,33       |
| Patrimoine                          | Income A USD cubierta | USD    | 22/06/2018    | 0,33       |
| Sécurité                            | A EUR Y               | EUR    | 15/05/2018    | 0,75       |
| Capital Cube                        | A EUR Y               | EUR    | 22/01/2018    | 0,24       |
| Capital Cube                        | Income A EUR          | EUR    | 21/02/2018    | 0,20       |
| Capital Cube                        | Income A EUR          | EUR    | 21/03/2018    | 0,20       |
| Capital Cube                        | Income A EUR          | EUR    | 23/04/2018    | 0,20       |
| Capital Cube                        | Income A EUR          | EUR    | 24/05/2018    | 0,20       |
| Capital Cube                        | Income A EUR          | EUR    | 22/06/2018    | 0,20       |
| Capital Cube                        | Income E USD cubierta | USD    | 22/01/2018    | 0,26       |
| Capital Cube                        | Income E USD cubierta | USD    | 21/02/2018    | 0,16       |
| Capital Cube                        | Income E USD cubierta | USD    | 21/03/2018    | 0,15       |
| Capital Cube                        | Income E USD cubierta | USD    | 23/04/2018    | 0,15       |
| Capital Cube                        | Income E USD cubierta | USD    | 24/05/2018    | 0,16       |
| Capital Cube                        | Income E USD cubierta | USD    | 22/06/2018    | 0,16       |
| Capital Cube                        | Income F GBP cubierta | GBP    | 22/01/2018    | 0,29       |
| Unconstrained Credit                | Income A EUR          | EUR    | 22/01/2018    | 0,30       |
| Unconstrained Credit                | Income A EUR          | EUR    | 21/02/2018    | 0,21       |
| Unconstrained Credit                | Income A EUR          | EUR    | 21/03/2018    | 0,21       |
| Unconstrained Credit                | Income A EUR          | EUR    | 23/04/2018    | 0,21       |
| Unconstrained Credit                | Income A EUR          | EUR    | 24/05/2018    | 0,21       |
| Unconstrained Credit                | Income A EUR          | EUR    | 22/06/2018    | 0,21       |
| Unconstrained Emerging Markets Debt | Income A EUR          | EUR    | 22/01/2018    | 0,43       |
| Unconstrained Emerging Markets Debt | Income A EUR          | EUR    | 21/02/2018    | 0,37       |
| Unconstrained Emerging Markets Debt | Income A EUR          | EUR    | 21/03/2018    | 0,37       |
| Unconstrained Emerging Markets Debt | Income A EUR          | EUR    | 23/04/2018    | 0,37       |
| Unconstrained Emerging Markets Debt | Income A EUR          | EUR    | 24/05/2018    | 0,37       |
| Unconstrained Emerging Markets Debt | Income A EUR          | EUR    | 22/06/2018    | 0,37       |

### Tipos de cambio a 30 de junio de 2018

|       |   |         |     |
|-------|---|---------|-----|
| 1 EUR | = | 1,15935 | CHF |
| 1 EUR | = | 0,88435 | GBP |
| 1 EUR | = | 1,16755 | USD |

### Cambios realizados en la composición de la cartera de valores

Podrá obtenerse, previa solicitud y gratuitamente, información detallada sobre los cambios realizados en la composición de la cartera de valores en el domicilio social de la SICAV.

## CARMIGNAC PORTFOLIO

### Información adicional

#### Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR)

|  | CARMIGNAC<br>PORTFOLIO<br>Grande Europe | CARMIGNAC<br>PORTFOLIO<br>Commodities | CARMIGNAC<br>PORTFOLIO<br>Capital Plus | CARMIGNAC<br>PORTFOLIO<br>Emerging<br>Patrimoine | CARMIGNAC<br>PORTFOLIO<br>Emergents |
|--|---|---------------------------------------|--|--|-------------------------------------|
| Activos  | <i>En EUR</i>                           | <i>En EUR</i>                         | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                       |
| En valor absoluto  | 5.488.228,26                            | 41.434.240,12                         | 7.654.796,00                           | 2.914.580,10                                     | 1.181.311,28                        |
|  | 2,77%                                   | 6,44%                                 | 0,54%                                  | 0,42%  | 0,95%                               |
|  | 2,56%                                   | 5,82%                                 | 0,49%                                  | 0,41%  | 0,90%                               |
| Desglose de las operaciones<br>en función del periodo de<br>vencimiento residual | <i>En EUR</i>                           | <i>En EUR</i>                         | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                       |
| 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   | -                                       | -                                     | -                                      | -  | -                                   |
| Vencimiento abierto  | 5.488.228,26                            | 41.434.240,12                         | 7.654.796,00                           | 2.914.580,10                                     | 1.181.311,28                        |
| Garantías recibidas  | <i>En EUR</i>                           | <i>En EUR</i>                         | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                       |
| Tipo:<br>Obligaciones  | 5.702.384,17                            | 43.055.988,89                         | 8.246.661,50                           | 3.086.045,63                                     | 1.250.808,80                        |
|  | AA                                      | AA                                    | AA                                     | AA   | AA                                  |
| Divisa:<br>EUR   | 5.702.384,17                            | 43.055.988,89                         | 8.246.661,50                           | 3.086.045,63                                     | 1.250.808,80                        |
| Desglose en función del<br>periodo de vencimiento<br>residual:                   | -                                       | -                                     | -                                      | -  | -                                   |
| 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   | -                                       | -                                     | -                                      | -  | -                                   |
| Vencimiento abierto  | 5.702.384,17                            | 43.055.988,89                         | 8.246.661,50                           | 3.086.045,63                                     | 1.250.808,80                        |
| Primer emisor  | <i>En EUR</i>                           | <i>En EUR</i>                         | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                       |
| Importe  | Estado francés                          | Estado francés                        | Estado francés                         | Estado francés                                   | Estado francés                      |
| Segundo emisor   | 5.702.384,17                            | 43.055.988,89                         | 8.246.661,50                           | 3.086.045,63                                     | 1.250.808,80                        |
| Importe  | -                                       | -                                     | -                                      | -  | -                                   |
| Ingresos y gastos  | <i>En EUR</i>                           | <i>En EUR</i>                         | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                       |
| <i>Ingresos del fondo:</i>   |   |                                       |  |  |                                     |
| En valor absoluto  | 15.266,40                               | 230.253,62                            | 17.366,11                              | 19.148,36  | 12.251,01                           |
| En % de los ingresos brutos  | 90%                                     | 90%                                   | 90%                                    | 90%  | 90%                                 |
| <i>Ingresos de terceros:</i>   |   |                                       |  |  |                                     |
| En valor absoluto  | 1.526,64                                | 23.025,36                             | 1.736,61                               | 1.914,84   | 1.225,10                            |
| En % de los ingresos brutos  | 10%                                     | 10%                                   | 10%                                    | 10%  | 10%                                 |

## CARMIGNAC PORTFOLIO

### Información adicional

| <b>OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>                                  | CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs | CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities | CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine | CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité |
|--|--|--|--------------------------------|------------------------------|
| Activos  | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                  | <i>En EUR</i>                |
| En valor absoluto  | 882.382,46                             | 3.833.684,86                                     | 9.367.053,00                   | 14.132.819,00                |
| En % del total de activos susceptibles de préstamo                         | 0,84%                                  | 0,95%  | 0,40%                          | 0,41%                        |
|  | 0,82%                                  | 0,82%  | 0,38%                          | 0,33%                        |
| Desglose de las operaciones en función del periodo de vencimiento residual | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                  |                              |
| 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   | -                                      | -  | -                              | -                            |
| Vencimiento abierto  | 882.382,46                             | 3.833.684,86                                     | 9.367.053,00                   | 14.132.819,00                |
| Garantías recibidas  | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                  | <i>En EUR</i>                |
| Tipo: Obligaciones   | 908.672,83                             | 3.962.452,45                                     | 10.091.309,25                  | 15.182.001,84                |
| Calidad (calificación del emisor de los bonos en garantía):                | AA                                     | AA   | AA                             | AA                           |
| Divisa: EUR  | 908.672,83                             | 3.962.452,45                                     | 10.091.309,25                  | 15.182.001,84                |
| 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   |  |  |                                |                              |
| Vencimiento abierto  | 908.672,83                             | 3.962.452,45                                     | 10.091.309,25                  | 15.182.001,84                |
| Los diez principales emisores de las garantías recibidas                   | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                  | <i>En EUR</i>                |
| Primer emisor  | Estado francés                         | Estado francés                                   | Estado francés                 | Estado francés               |
| Importe  | 908.672,83                             | 3.962.452,45                                     | 10.091.309,25                  | 15.182.001,84                |
| Segundo emisor   | -                                      | -  | -                              | -                            |
| Importe  | -                                      | -  | -                              | -                            |
| Ingresos y gastos  | <i>En EUR</i>                          | <i>En EUR</i>                                    | <i>En EUR</i>                  | <i>En EUR</i>                |
| <i>Ingresos del fondo:</i>   |  |  |                                |                              |
| En valor absoluto  | 12.330,41                              | 12.271,44  | 64.208,24                      | 66.570,72                    |
| En % de los ingresos brutos  | 90%                                    | 90%  | 90%                            | 90%                          |
| <i>Ingresos de terceros:</i>   |  |  |                                |                              |
| En valor absoluto  | 1.233,04                               | 1.227,14   | 6.420,82                       | 6.657,07                     |
| En % de los ingresos brutos  | 10%                                    | 10%  | 10%                            |                              |

CACEIS Bank, Luxembourg Branch es la única contraparte de las posiciones de préstamo de valores para todos los subfondos, y BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch es el único banco depositario para las garantías recibidas. Todas las operaciones son bilaterales.