

CARMIGNAC PORTFOLIO



Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)

Relazione semestrale non certificata al 30/06/23

R.C.S. Luxembourg B 70 409

CARMIGNAC PORTFOLIO

Indice

| | |
|--|-----|
| Organizzazione e amministrazione | 3 |
| Stato patrimoniale consolidato al 30/06/23 | 6 |
| Conto profitti e perdite consolidato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto relativi al periodo terminato il 30/06/23 | 7 |
| Comparti: | 9 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe | 9 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition | 15 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery | 21 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond | 27 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond | 36 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine | 46 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents | 54 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities | 60 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement | 66 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine | 72 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité | 84 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Credit | 96 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt | 107 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe | 114 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024 | 122 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed | 127 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren | 132 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience | 138 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy | 143 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Global Market Neutral | 148 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution | 154 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage (lanciato il 14 aprile 2023) | 159 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage Plus (lanciato il 14 aprile 2023) | 165 |
| Note integrative al bilancio | 171 |

No subscription can be received on the basis of this financial report. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current Prospectus supplemented by the latest annual report and the latest semi-annual report if published thereafter.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Organizzazione e amministrazione

| | |
|--|--|
| Sede legale | CARMIGNAC PORTFOLIO 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo |
| Consiglio di amministrazione | |
| Presidente | David OLDER (fino al 21 febbraio 2023) Responsabile azionario, Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch Mark DENHAM (dal 22 febbraio 2023) Responsabile Azioni Europee, Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch |
| Amministratori | Edouard CARMIGNAC Amministratore delegato di Carmignac Gestion S.A., Amministratore di Carmignac Gestion Luxembourg S.A. Jean-Pierre MICHALOWSKI, Amministratore indipendente (fino al 21 marzo 2023) Senior Country Officer di Credit Agricole C.I.B. Eric HELDERLE Amministratore di Carmignac Gestion S.A., Amministratore delegato e Presidente del Consiglio di amministrazione di Carmignac Gestion Luxembourg S.A. |
| Società di gestione | Carmignac Gestion Luxembourg S.A. 7, rue de la Chapelle, L-1325 Lussemburgo |
| Consiglio di amministrazione della Società di gestione | |
| Presidente | Eric HELDERLE |
| Amministratori | Edouard CARMIGNAC Cyril de GIRARDIER Pascale GUILLIER Christophe PERONIN |
| Delegati alla gestione ordinaria | Eric HELDERLE Martial GODET Mischa CORNET Cyril de GIRARDIER Jacqueline MONDONI |
| Banca depositaria | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo |
| Agente domiciliatario, Agente amministrativo, Agente di registro e di trasferimento e Agente pagatore | CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo |
| Gestore degli investimenti | Carmignac Gestion S.A. 24, Place Vendôme, F-75001 Parigi, Francia Carmignac Gestion Luxembourg S.A. 7, rue de la Chapelle, L-1325 Lussemburgo |
| Agente di distribuzione | Carmignac Gestion Luxembourg S.A. 7, rue de la Chapelle, L-1325 Lussemburgo |
| Società di revisione | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo |
| Servizi finanziari | <i>In Lussemburgo:</i> CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo <i>In Francia:</i> CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, F-75013 Parigi |
| Rappresentante per la Svizzera | CACEIS (Switzerland), S.A Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Svizzera |

CARMIGNAC PORTFOLIO

Organizzazione e amministrazione

Agente pagatore per la Svizzera

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse
Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Svizzera

CARMIGNAC PORTFOLIO
Bilancio consolidato

CARMIGNAC PORTFOLIO

Stato patrimoniale consolidato al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|--------------------------|
| Attività | 10.627.517.084,97 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 9.594.163.447,75 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 10.031.102.746,89 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 25.008.815,87 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di costo</i> | 31.381.754,18 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 690.875.120,38 |
| Crediti per investimenti venduti | 130.553.574,46 |
| Crediti per sottoscrizioni | 18.555.125,49 |
| Crediti su CFD | 194.595,52 |
| Crediti su swap | 2.176.328,65 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 13.310.915,63 |
| Plusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 2.117.708,56 |
| Plusvalenze nette non realizzate su CFD | 188.549,38 |
| Plusvalenze nette non realizzate su swap | 31.160.734,93 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 4.404.432,09 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 75.742.116,47 |
| Interessi attivi da ricevere su swap | 35.568.440,99 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 3.383.373,52 |
| Altre attività | 113.805,28 |
| Passività | 381.552.098,17 |
| Portafoglio titoli (posizioni corte) al valore di mercato | 58,30 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 58,78 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato | 11.455.795,65 |
| <i>Opzioni cedute al prezzo di costo</i> | 9.178.851,76 |
| Scoperti bancari | 116.699.724,64 |
| Debiti per investimenti acquistati | 126.732.702,95 |
| Debiti per rimborsi | 30.315.972,59 |
| Debiti per CFD | 5.527.475,80 |
| Debiti per swap | 594.717,69 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 3.398.905,08 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 12.899.398,51 |
| Minusvalenze nette non realizzate su CFD | 4.417.160,98 |
| Minusvalenze nette non realizzate su swap | 6.757.536,64 |
| Dividendi da distribuire su CFD | 3.918.775,17 |
| Interessi passivi su swap | 38.547.060,97 |
| Altri interessi passivi | 2.191.630,55 |
| Spese dovute | 17.121.355,50 |
| Altre passività | 973.827,15 |
| Valore patrimoniale netto | 10.245.964.986,80 |

CARMIGNAC PORTFOLIO

Conto profitti e perdite consolidato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto relativi al periodo terminato il 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|--------------------------|
| Proventi | 249.697.683,33 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 32.062.847,80 |
| Dividendi ricevuti su CFD | 619.969,94 |
| Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti | 138.072.482,08 |
| Interessi ricevuti su CFD | 5.383.941,12 |
| Interessi ricevuti su swap | 62.688.017,41 |
| Interessi su conti correnti | 8.814.702,08 |
| Interessi ricevuti su operazioni di pronti contro termine | 22,27 |
| Altri proventi | 2.055.700,63 |
| Oneri | 168.459.810,33 |
| Commissioni di gestione | 48.935.811,50 |
| Spese operative e di costituzione | 12.254.475,84 |
| Commissioni di performance | 5.054.768,51 |
| Commissioni di transazione | 10.648.793,30 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 4.047.554,20 |
| Dividendi distribuiti su CFD | 9.745.454,33 |
| Interessi pagati su CFD | 652.349,63 |
| Interessi pagati su swap | 76.930.573,23 |
| Commissioni bancarie | 17.811,32 |
| Altre spese | 172.218,47 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 81.237.873,00 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -19.013.998,02 |
| - opzioni | -15.923.862,02 |
| - contratti a termine su valute | 53.463.830,40 |
| - futures finanziari | -106.192.894,56 |
| - CFD | -37.853.987,94 |
| - swap | 8.449.881,39 |
| - cambi | -22.669.270,52 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -58.502.428,27 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 389.646.968,13 |
| - opzioni | -3.035.689,68 |
| - contratti a termine su valute | -13.640.035,95 |
| - futures finanziari | -60.044.717,59 |
| - CFD | -37.523.175,52 |
| - swap | 12.634.757,27 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 229.535.678,39 |
| Dividendi distribuiti | -6.672.261,47 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 2.025.286.711,91 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 39.827.293,93 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -2.704.226.507,12 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -59.803.602,99 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -476.052.687,35 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 10.722.017.674,15 |

CARMIGNAC PORTFOLIO

Conto profitti e perdite consolidato e prospetto delle variazioni del patrimonio netto relativi al periodo terminato il 30/06/23

Patrimonio netto a fine periodo

Espresso in EUR

10.245.964.986,80

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Attività | 581.610.971,98 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 581.008.564,56 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>524.827.017,34</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 52.099,33 |
| Crediti per sottoscrizioni | 343.586,80 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 354,81 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 130.673,82 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 75.692,66 |
| Passività | 1.601.884,70 |
| Scoperti bancari | 52.486,11 |
| Debiti per rimborsi | 618.497,97 |
| Altri interessi passivi | 4.652,15 |
| Spese dovute | 926.248,47 |
| Valore patrimoniale netto | 580.009.087,28 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 6.047.920,72 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 5.866.978,93 |
| Interessi ricevuti su CFD | 58,86 |
| Interessi su conti correnti | 179.707,03 |
| Altri proventi | 1.175,90 |
| Oneri | 5.793.686,22 |
| Commissioni di gestione | 3.931.814,93 |
| Spese operative e di costituzione | 956.761,65 |
| Commissioni di transazione | 903.068,27 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 172,02 |
| Interessi pagati su CFD | 1.821,37 |
| Commissioni bancarie | 47,98 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 254.234,50 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 32.222.951,16 |
| - contratti a termine su valute | -37.626,00 |
| - futures finanziari | -1.118.031,12 |
| - cambi | -1.273.327,76 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 30.048.200,78 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 49.802.301,85 |
| - contratti a termine su valute | 1.463,52 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 79.851.966,15 |
| Dividendi distribuiti | -233.104,86 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 162.151.512,24 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 906.446,73 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -322.269.895,63 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -8.882.024,17 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -88.475.099,54 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 668.484.186,82 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 580.009.087,28 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 580.009.087,28 | 668.484.186,82 | 824.768.098,08 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 968.502 | 999.876 | 590.008 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 300,07 | 265,77 | 336,81 |
| Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 37.427 | 35.734 | 33.468 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 205,68 | 184,29 | 233,65 |
| Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 5.869 | 6.977 | 6.493 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 205,93 | 184,25 | 234,69 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 9.205 | 8.674 | 9.735 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 243,15 | 213,09 | 261,68 |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 97.248 | 104.557 | 129.234 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 160,36 | 142,56 | 182,03 |
| Classe E USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 571 | 494 | 988 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 200,86 | 176,68 | 218,60 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 422.434 | 978.132 | 1.032.313 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 201,98 | 178,31 | 224,51 |
| Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 36.760 | 41.970 | 52.486 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 162,47 | 145,10 | 182,77 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 2.571 | 2.317 | 5.226 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 196,41 | 175,17 | 221,68 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | - | 2.263 | 2.406 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | - | 204,26 | 249,21 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 502.398 | 1.213.681 | 1.804.376 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 167,51 | 148,03 | 186,38 |
| Classe FW GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 29.750 | 34.446 | 75.826 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 115,85 | 105,85 | 126,12 |
| Classe FW USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 7.279 | 4.149 | 559 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 130,53 | 114,14 | 139,26 |
| Classe I EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 495 | 495 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 90,22 | 79,57 | - |
| Classe IW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 908.069 | 70.486 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 90,02 | 79,45 | - |
| Classe IW GBP - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 589 | 73.001 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 90,94 | 83,96 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|-----|----------|-----------|-----------|
| Classe X EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | - | 2 | 2 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | - | 13.374,83 | 16.776,39 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 581.008.564,56 | 100,17 |
| Azioni | | | 581.008.564,56 | 100,17 |
| Danimarca | | | 107.115.742,89 | 18,47 |
| GENMAB AS | DKK | 63.958 | 22.161.260,82 | 3,82 |
| NOVO NORDISK | DKK | 288.763 | 42.636.069,57 | 7,35 |
| ORSTED | DKK | 312.578 | 27.068.445,85 | 4,67 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | DKK | 136.520 | 3.327.032,71 | 0,57 |
| ZEALAND PHARMA | DKK | 362.950 | 11.922.933,94 | 2,06 |
| Francia | | | 128.163.095,15 | 22,10 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 110.577 | 19.190.638,35 | 3,31 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 72.548 | 2.947.262,50 | 0,51 |
| EDENRED SA | EUR | 270.871 | 16.615.227,14 | 2,86 |
| ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 140.922 | 24.323.137,20 | 4,19 |
| L'OREAL SA | EUR | 84.156 | 35.943.027,60 | 6,20 |
| SANOFI | EUR | 29.010 | 2.848.782,00 | 0,49 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 157.966 | 26.295.020,36 | 4,53 |
| Germania | | | 88.367.374,11 | 15,24 |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS | EUR | 180.953 | 30.599.152,30 | 5,28 |
| EVOTEC SE | EUR | 310.851 | 6.406.639,11 | 1,10 |
| NEMETSCHEK | EUR | 12.534 | 860.333,76 | 0,15 |
| PUMA AG | EUR | 255.921 | 14.106.365,52 | 2,43 |
| SAP AG | EUR | 231.803 | 29.007.827,42 | 5,00 |
| SARTORIUS AG | EUR | 28.632 | 7.387.056,00 | 1,27 |
| Irlanda | | | 15.013.981,50 | 2,59 |
| KINGSPAN GROUP | EUR | 246.535 | 15.013.981,50 | 2,59 |
| Jersey | | | 13.281.661,81 | 2,29 |
| EXPERIAN GROUP | GBP | 377.656 | 13.281.661,81 | 2,29 |
| Paesi Bassi | | | 66.186.903,37 | 11,41 |
| ADYEN | EUR | 5.716 | 9.064.432,80 | 1,56 |
| ARGENX SE | EUR | 35.605 | 12.654.017,00 | 2,18 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 17.974 | 6.980.202,90 | 1,20 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 33.755 | 22.379.565,00 | 3,86 |
| EURONEXT NV | EUR | 146.524 | 9.128.445,20 | 1,57 |
| MERUS - REGISTERED | USD | 247.795 | 5.980.240,47 | 1,03 |
| Spagna | | | 15.643.955,90 | 2,70 |
| AMADEUS IT GROUP SA -A- | EUR | 224.447 | 15.643.955,90 | 2,70 |
| Svezia | | | 33.023.590,37 | 5,69 |
| ASSA ABLOY -B- NEW I | SEK | 852.733 | 18.741.782,21 | 3,23 |
| ATLAS COPCO AB -A- | SEK | 187.992 | 2.479.067,98 | 0,43 |
| NORDNET AB PUBL | SEK | 963.870 | 11.802.740,18 | 2,03 |
| Svizzera | | | 85.702.639,62 | 14,78 |
| ALCON - REGISTERED SHS | CHF | 383.630 | 29.124.515,14 | 5,02 |
| LONZA GROUP | CHF | 56.854 | 31.070.051,33 | 5,36 |
| SIKA - REGISTERED SHS | CHF | 35.595 | 9.324.974,64 | 1,61 |
| STRAUMANN HOLDING LTD | CHF | 108.822 | 16.183.098,51 | 2,79 |
| Regno Unito | | | 28.509.619,84 | 4,92 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 174.263 | 22.897.973,41 | 3,95 |
| PRUDENTIAL PLC | GBP | 434.428 | 5.611.646,43 | 0,97 |
| Totale portafoglio titoli | | | 581.008.564,56 | 100,17 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition

CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Attività | 278.582.259,08 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 256.965.161,45 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>260.312.680,56</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 20.594.194,60 |
| Crediti per investimenti venduti | 614.666,16 |
| Crediti per sottoscrizioni | 48.582,31 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 10.300,53 |
| Plusvalenze nette non realizzate su CFD | 38.246,95 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 107.089,78 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 204.017,30 |
| Passività | 5.252.656,11 |
| Scoperti bancari | 2.237.568,02 |
| Debiti per investimenti acquistati | 1.381.162,61 |
| Debiti per rimborsi | 592.661,19 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 532.641,53 |
| Dividendi da distribuire su CFD | 1.145,74 |
| Altri interessi passivi | 9.301,41 |
| Spese dovute | 488.811,43 |
| Altre passività | 9.364,18 |
| Valore patrimoniale netto | 273.329.602,97 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Proventi | 2.431.954,02 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 2.081.530,34 |
| Interessi ricevuti su CFD | 15.307,60 |
| Interessi su conti correnti | 335.017,89 |
| Altri proventi | 98,19 |
| Oneri | 2.741.635,10 |
| Commissioni di gestione | 1.951.231,67 |
| Spese operative e di costituzione | 422.035,07 |
| Commissioni di transazione | 320.457,42 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 35.946,34 |
| Dividendi distribuiti su CFD | 5.754,84 |
| Interessi pagati su CFD | 6.209,76 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -309.681,08 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 16.047.308,50 |
| - contratti a termine su valute | -335.389,93 |
| - futures finanziari | -2.095.052,50 |
| - CFD | -365.091,95 |
| - cambi | -3.455.024,76 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 9.487.068,28 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 10.917.332,52 |
| - contratti a termine su valute | 671.501,84 |
| - futures finanziari | -1.086.564,59 |
| - CFD | -292.400,40 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 19.696.937,65 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 10.008.193,21 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -33.426.808,14 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -3.721.677,28 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 277.051.280,25 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 273.329.602,97 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 273.329.602,97 | 277.051.280,25 | 375.572.372,07 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 660.936 | 696.906 | 771.808 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 306,01 | 285,65 | 336,43 |
| Classe A USD - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 29.071 | 32.159 | 33.967 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 111,85 | 102,14 | 128,18 |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 127.542 | 132.523 | 144.129 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 86,54 | 81,08 | 96,21 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 460.511 | 501.553 | 489.962 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 119,79 | 111,46 | 130,43 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 764 | 59.193 | 248.406 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 117,32 | 109,27 | 127,86 |
| Classe FW GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 12.076 | 12.821 | 15.653 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 128,23 | 123,48 | 136,73 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 256.965.161,45 | 94,01 |
| Azioni | | | 256.732.301,85 | 93,93 |
| Bermuda | | | | |
| GEOPARK LTD USD | USD | 853.579 | 7.753.407,78 | 2,84 |
| Canada | | | | |
| ERO COPPER CORP | CAD | 77.254 | 1.434.097,94 | 0,52 |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | CAD | 34.169 | 741.744,45 | 0,27 |
| Isole Cayman | | | | |
| BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A- | USD | 791 | 99.262,89 | 0,04 |
| CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD | USD | 251.976 | 1.653.664,67 | 0,61 |
| NIU TECHNOLOGIES ADR | USD | 794.908 | 2.899.847,70 | 1,06 |
| TUYA INC | USD | 628.580 | 1.088.924,11 | 0,40 |
| Cina | | | | |
| BYD COMPANY LTD -H- | HKD | 92.250 | 2.697.463,07 | 0,99 |
| Danimarca | | | | |
| ORSTED | DKK | 65.997 | 5.715.169,40 | 2,09 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | DKK | 324.372 | 7.905.041,41 | 2,89 |
| Francia | | | | |
| CARBIOS | EUR | 65.410 | 2.289.350,00 | 0,84 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 6.667 | 1.109.788,82 | 0,41 |
| SOITEC SA RGPT | EUR | 59.878 | 9.278.096,10 | 3,39 |
| TOTAL ENERGIES SE | EUR | 51.875 | 2.726.031,25 | 1,00 |
| Germania | | | | |
| RWE AG | EUR | 442.681 | 17.649.691,47 | 6,46 |
| SILTRONIC AG | EUR | 20.723 | 1.450.610,00 | 0,53 |
| India | | | | |
| STERLING & WILS --- REGISTERED SHS | INR | 1.345.779 | 4.349.271,89 | 1,59 |
| Irlanda | | | | |
| KINGSPAN GROUP | EUR | 32.918 | 2.004.706,20 | 0,73 |
| Jersey | | | | |
| GLENCORE PLC | GBP | 675.047 | 3.496.572,77 | 1,28 |
| Paesi Bassi | | | | |
| STMICROELECTRONICS | EUR | 62.649 | 2.854.601,69 | 1,04 |
| Norvegia | | | | |
| NEL ASA | NOK | 466.052 | 501.997,23 | 0,18 |
| Russia | | | | |
| MMC NORILSK NICADR REPR SHS | USD | 103.091 | 44.694,81 | 0,02 |
| Corea del Sud | | | | |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD PEF 2 NVTG | KRW | 23.567 | 1.798.399,25 | 0,66 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD PEF NVTG | KRW | 21.905 | 1.657.858,03 | 0,61 |
| LG CHEM | KRW | 12.054 | 5.592.837,54 | 2,05 |
| LG CHEMICAL LTD PEF./ISSUE 01 | KRW | 21.180 | 5.186.134,82 | 1,90 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 137.992 | 6.930.527,48 | 2,54 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS NVTG | KRW | 260.771 | 10.793.230,23 | 3,95 |
| Svezia | | | | |
| NIBE INDUSTRIER | SEK | 374.199 | 3.251.626,33 | 1,19 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|--|--------|------------------------|--|--------------|
| Taiwan | | | 7.192.145,66 | 2,63 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) | USD | 77.751 | 7.192.145,66 | 2,63 |
| Emirati arabi uniti | | | 1.302.903,45 | 0,48 |
| ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC | AED | 1.706.250 | 1.302.903,45 | 0,48 |
| Regno Unito | | | 17.977.640,48 | 6,58 |
| ASHTREAD GROUP | GBP | 55.916 | 3.547.243,54 | 1,30 |
| CERES POWER HOLDINGS PLC | GBP | 510.689 | 1.806.737,52 | 0,66 |
| DRAX GROUP | GBP | 500.615 | 3.383.519,20 | 1,24 |
| SSE PLC | GBP | 430.713 | 9.240.140,22 | 3,38 |
| Stati Uniti d'America | | | 115.304.962,93 | 42,19 |
| ANSYS INC | USD | 19.129 | 5.790.774,36 | 2,12 |
| AUTODESK INC | USD | 22.864 | 4.287.995,45 | 1,57 |
| CFD ALBEMARLE CORP | USD | 7.499 | 1.533.411,47 | 0,56 |
| DANAHER CORP | USD | 66.296 | 14.583.904,67 | 5,34 |
| DARLING INGREDIENT INC | USD | 30.917 | 1.807.695,17 | 0,66 |
| ECOLAB INC | USD | 40.538 | 6.936.791,22 | 2,54 |
| HEXCEL CORPORATION | USD | 24.157 | 1.683.240,27 | 0,62 |
| MASTEC INC | USD | 5.419 | 585.957,31 | 0,21 |
| MICROSOFT CORP | USD | 51.515 | 16.079.668,29 | 5,88 |
| NEXTERA ENERGY | USD | 300.975 | 20.469.610,45 | 7,49 |
| NOV - REGISTERED SHS | USD | 25.000 | 367.552,70 | 0,13 |
| ON SEMICONDUCTOR CORP | USD | 19.048 | 1.651.292,25 | 0,60 |
| PLUG POWER INC | USD | 67.284 | 640.770,63 | 0,23 |
| SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC | USD | 5.975 | 1.473.486,48 | 0,54 |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC | USD | 3.094 | 51.925,88 | 0,02 |
| SUNRUN INC | USD | 25.901 | 424.007,20 | 0,16 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS | USD | 28.145 | 13.459.810,95 | 4,92 |
| TPI COMPOSITES | USD | 997.378 | 9.480.119,03 | 3,47 |
| WASTE MANAGEMENT | USD | 88.056 | 13.996.949,15 | 5,12 |
| Diritti | | | 232.859,60 | 0,09 |
| Francia | | | 232.859,60 | 0,09 |
| CARBIOS SA 07.07.23 RIGHT | EUR | 65.410 | 232.859,60 | 0,09 |
| Totale portafoglio titoli | | | 256.965.161,45 | 94,01 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|------------------------|
| Attività | 116.376.019,61 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 104.844.005,91 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>109.209.587,99</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 11.079.502,09 |
| Crediti per sottoscrizioni | 118.984,84 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 264.436,97 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 40.345,20 |
| Altre attività | 28.744,60 |
| Passività | 1.826.335,08 |
| Scoperti bancari | 231.373,61 |
| Debiti per rimborsi | 225.321,41 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 121.513,77 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 161.382,66 |
| Altri interessi passivi | 39.466,76 |
| Spese dovute | 226.178,87 |
| Altre passività | 821.098,00 |
| Valore patrimoniale netto | 114.549.684,53 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Proventi | 1.494.413,68 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 1.414.788,12 |
| Interessi su conti correnti | 78.863,68 |
| Altri proventi | 761,88 |
| Oneri | 1.218.787,34 |
| Commissioni di gestione | 846.192,68 |
| Spese operative e di costituzione | 166.649,28 |
| Commissioni di transazione | 144.172,68 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 61.772,70 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 275.626,34 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -2.022.341,28 |
| - contratti a termine su valute | -308.915,91 |
| - futures finanziari | -348.073,52 |
| - CFD | 406.861,76 |
| - cambi | -922.743,30 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -2.919.585,91 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 11.730.026,28 |
| - contratti a termine su valute | -427.408,17 |
| - futures finanziari | -85.552,02 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 8.297.480,18 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 17.900.171,76 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -25.017.760,33 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 1.179.891,61 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 113.369.792,92 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 114.549.684,53 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 114.549.684,53 | 113.369.792,92 | 197.542.467,03 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 30.811 | 34.314 | 40.682 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 1.602,15 | 1.494,02 | 1.924,95 |
| Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | - | 3.292 | 3.522 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | - | 133,65 | 173,39 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 9.500 | 11.402 | 12.542 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 166,07 | 153,42 | 194,76 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 129.686 | 134.046 | 418.173 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 161,34 | 149,70 | 190,96 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | - | 2.322 | 3.867 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | - | 143,99 | 184,96 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 4.422 | 4.549 | 6.500 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 179,17 | 164,71 | 207,01 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 101.090 | 97.006 | 97.658 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 117,57 | 109,20 | 139,30 |
| Classe FW GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 42.132 | 42.759 | 87.582 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 170,06 | 163,30 | 197,13 |
| Classe FW USD - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | - | 5.099 | 5.000 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | - | 99,93 | 135,83 |
| Classe I EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 84,73 | 78,54 | - |
| Classe IW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 160.227 | 157.389 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 84,54 | 78,42 | - |
| Classe IW GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 78.470 | 73.989 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 86,40 | 82,87 | - |
| Classe IW USD - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 5.290 | 10.178 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 81,10 | 73,60 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 104.844.005,91 | 91,53 |
| Azioni | | | 104.844.005,91 | 91,53 |
| Brasile | | | 9.334.811,66 | 8,15 |
| ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS | BRL | 1.500.000 | 8.544.556,34 | 7,46 |
| SENDAS DISTRIB - REGISTERED SHS | BRL | 302.481 | 790.255,32 | 0,69 |
| Isole Vergini britanniche | | | 106.221,23 | 0,09 |
| FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS | USD | 482.864 | 106.221,23 | 0,09 |
| Canada | | | 2.387.174,18 | 2,08 |
| LUNDIN MINING (SEK) | SEK | 335.093 | 2.387.174,18 | 2,08 |
| Isole Cayman | | | 8.897.964,26 | 7,77 |
| CFD SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD | HKD | 1.668.000 | 2.789.852,28 | 2,44 |
| CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD | USD | 504.844 | 3.313.183,35 | 2,89 |
| JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED | HKD | 1.330.000 | 1.997.403,42 | 1,74 |
| TDCX INC | USD | 110.000 | 797.525,21 | 0,70 |
| Cile | | | 5.176.667,22 | 4,52 |
| PB FINTECH LIMITED | INR | 664.925 | 5.176.667,22 | 4,52 |
| Cina | | | 5.779.331,72 | 5,05 |
| CHINA COMMUNICATION SERVICIES CORP -H- JOINN LABORATORIES (CHINA) CO | HKD | 9.255.742 | 4.178.762,31 | 3,65 |
| | HKD | 694.639 | 1.600.569,41 | 1,40 |
| India | | | 17.568.000,37 | 15,34 |
| BIKAJI FOODS INTERNATIONAL LIMITED | INR | 186.393 | 870.096,61 | 0,76 |
| CITY UNION BANK LTD | INR | 1.922.675 | 2.734.662,44 | 2,39 |
| FIVE-STAR BUSINESS FINANCE LIMITED | INR | 150.000 | 1.085.595,72 | 0,95 |
| KFIN TECHNOLOGIES LIMITED | INR | 456.566 | 1.891.272,77 | 1,65 |
| KPIT TECHNOLOGIES LTD | INR | 208.708 | 2.541.296,53 | 2,22 |
| NIYOGIN FINTECH LTD | INR | 3.550.000 | 1.973.289,85 | 1,72 |
| SAPPHIRE --- REGISTERED SH | INR | 258.282 | 3.965.497,92 | 3,46 |
| STERLING & WILS --- REGISTERED SHS | INR | 387.069 | 1.250.924,80 | 1,09 |
| VARUN BEVERAGES LTD | INR | 140.000 | 1.255.363,73 | 1,10 |
| Indonesia | | | 4.850.549,25 | 4,23 |
| KALBE FARMA | IDR | 9.624.300 | 1.206.213,54 | 1,05 |
| PROD WIDYAHUSAD REGISTERED | IDR | 6.141.802 | 2.140.286,21 | 1,87 |
| PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY TBK | IDR | 5.871.471 | 1.504.049,50 | 1,31 |
| Giappone | | | 2.800.366,81 | 2,44 |
| DENTSU GROUP - REGISTERED SHS | JPY | 34.800 | 1.040.109,03 | 0,91 |
| SOCIONEXT INC | JPY | 13.300 | 1.760.257,78 | 1,54 |
| Kazakhstan | | | 1.436.448,03 | 1,25 |
| KASPI --- SHS SPONSORED GDR | USD | 19.688 | 1.436.448,03 | 1,25 |
| Kenya | | | 705.258,28 | 0,62 |
| SAFARICOM | KES | 6.181.877 | 705.258,28 | 0,62 |
| Messico | | | 3.250.967,44 | 2,84 |
| BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM | MXN | 1.845.464 | 3.239.957,48 | 2,83 |
| PROLOGIS PROPERTY MEXICO | MXN | 3.026 | 10.285,48 | 0,01 |
| UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV | MXN | 1.355.589 | 724,48 | 0,00 |
| Filippine | | | 1.022.230,13 | 0,89 |
| INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE | PHP | 302.068 | 1.022.230,13 | 0,89 |
| Corea del Sud | | | 10.703.232,85 | 9,34 |
| CHUNBO CO LTD | KRW | 11.710 | 1.568.875,07 | 1,37 |
| DAEJOO ELEC MATERIALS | KRW | 17.468 | 1.172.588,63 | 1,02 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|-----------------------------------|--------|------------------------|--|--------------|
| F&F - REG SHS | KRW | 27.945 | 2.324.933,19 | 2,03 |
| HANA MATERIALS --- REGISTERED SHS | KRW | 40.000 | 1.463.595,00 | 1,28 |
| KIWOOM | KRW | 12.635 | 776.967,22 | 0,68 |
| LEENO INDUSTRIAL - REGISTERED SHS | KRW | 9.000 | 920.311,88 | 0,80 |
| SOULBRAIN CO LTD | KRW | 8.200 | 1.431.735,38 | 1,25 |
| TOKAI CARBON KOREA CO LTD | KRW | 13.042 | 1.044.226,48 | 0,91 |
| Taiwan | | | 15.078.073,90 | 13,16 |
| ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION | TWD | 225.000 | 2.311.010,00 | 2,02 |
| CHICONY ELECTRONICS | TWD | 839.402 | 2.420.973,05 | 2,11 |
| GOLD CIRCUIT ELETRONICS | TWD | 660.000 | 2.835.898,42 | 2,48 |
| MOMO.COM INC | TWD | 119.650 | 2.422.674,24 | 2,11 |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | TWD | 430.000 | 3.575.039,03 | 3,12 |
| UNIMICRON TECHNOLOGY CORP | TWD | 292.000 | 1.512.479,16 | 1,32 |
| Turchia | | | 533.505,68 | 0,47 |
| AGESA HAY EMEK | TRY | 1 | 0,81 | 0,00 |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR | TRY | 88.998 | 533.504,87 | 0,47 |
| Emirati arabi uniti | | | 4.965.439,78 | 4,33 |
| ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC | AED | 671.250 | 512.570,81 | 0,45 |
| ARAMEX | AED | 2.554.658 | 1.791.377,98 | 1,56 |
| SALIK CO PJSC | AED | 3.385.839 | 2.661.490,99 | 2,32 |
| Regno Unito | | | 5.358.119,50 | 4,68 |
| MAX HEALTHCARE INSTITUTE | INR | 800.000 | 5.358.119,50 | 4,68 |
| Stati Uniti d'America | | | 2.817.849,94 | 2,46 |
| TASKUS INC-A | USD | 271.579 | 2.817.849,94 | 2,46 |
| Vietnam | | | 2.071.793,68 | 1,81 |
| FPT CORP -SHS- | VND | 619.832 | 2.071.628,12 | 1,81 |
| VINAMILK | VND | 60 | 165,56 | 0,00 |
| Totale portafoglio titoli | | | 104.844.005,91 | 91,53 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Attività | 845.160.833,03 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 701.544.064,79 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>716.565.083,17</i> |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 4.903.388,54 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di costo</i> | <i>7.661.375,25</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 92.211.068,06 |
| Crediti per investimenti venduti | 24.033.300,55 |
| Crediti per sottoscrizioni | 1.040.728,60 |
| Crediti su swap | 54.428,19 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 1.607.225,26 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 9.934.841,29 |
| Interessi attivi da ricevere su swap | 9.493.259,98 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 338.527,77 |
| Passività | 44.601.146,94 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato | 1.838.711,93 |
| <i>Opzioni cedute al prezzo di costo</i> | <i>693.750,00</i> |
| Scoperti bancari | 18.860.557,50 |
| Debiti per investimenti acquistati | 4.927.694,20 |
| Debiti per rimborsi | 5.293.269,49 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 1.107.116,11 |
| Minusvalenze nette non realizzate su swap | 1.722.318,59 |
| Interessi passivi su swap | 8.367.502,08 |
| Altri interessi passivi | 134.582,70 |
| Spese dovute | 2.305.066,96 |
| Altre passività | 44.327,38 |
| Valore patrimoniale netto | 800.559.686,09 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 32.201.250,98 |
| Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti | 14.823.189,81 |
| Interessi ricevuti su swap | 16.311.934,28 |
| Interessi su conti correnti | 1.038.441,93 |
| Altri proventi | 27.684,96 |
| Oneri | 26.591.869,20 |
| Commissioni di gestione | 3.304.012,33 |
| Spese operative e di costituzione | 774.218,93 |
| Commissioni di performance | 1.467.179,94 |
| Commissioni di transazione | 3.731.387,25 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 446.860,67 |
| Interessi pagati su swap | 16.865.168,44 |
| Commissioni bancarie | 72,78 |
| Altre spese | 2.968,86 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 5.609.381,78 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -5.178.482,49 |
| - opzioni | -786.037,41 |
| - contratti a termine su valute | 3.977.424,88 |
| - futures finanziari | -19.754.951,45 |
| - swap | 3.932.320,70 |
| - cambi | -3.322.520,54 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -15.522.864,53 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 8.589.732,76 |
| - opzioni | -3.746.924,70 |
| - contratti a termine su valute | 6.890.052,19 |
| - futures finanziari | 183.102,33 |
| - swap | -1.236.696,17 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | -4.843.598,12 |
| Dividendi distribuiti | -1.548.126,21 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 186.306.554,30 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 8.599.352,84 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -140.477.798,14 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -10.839.427,51 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 37.196.957,16 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 763.362.728,93 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 800.559.686,09 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 800.559.686,09 | 763.362.728,93 | 742.732.294,82 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 221.091 | 211.534 | 233.912 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 1.440,21 | 1.448,88 | 1.534,11 |
| Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 61.316 | 62.863 | 40.046 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 86,61 | 88,32 | 95,98 |
| Classe A EUR – Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 689.837 | 690.503 | 767.679 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 95,89 | 98,20 | 104,89 |
| Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 80.639 | 87.482 | 90.481 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 113,25 | 114,81 | 122,21 |
| Classe Income A CHF con copertura - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 36.787 | 42.542 | 41.073 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 83,08 | 85,31 | 93,34 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 125.453 | 127.854 | 104.963 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 132,20 | 131,82 | 137,60 |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 137.745 | 118.921 | 98.126 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 107,53 | 108,37 | 115,18 |
| Classe E USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 2.598 | 2.072 | 4.129 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 143,26 | 143,14 | 149,94 |
| Classe Income E USD con copertura - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 27.993 | 27.993 | 35.803 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 104,92 | 106,19 | 114,27 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.257.872 | 1.383.744 | 1.127.861 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 136,75 | 137,39 | 145,00 |
| Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 50.360 | 53.576 | 39.881 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 94,94 | 97,10 | 103,81 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 245.761 | 239.112 | 479.391 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 130,01 | 131,59 | 139,61 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 38.607 | 22.498 | 26.695 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 152,39 | 151,76 | 157,85 |
| Classe F USD con copertura - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 22.985 | 37.639 | 43.325 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 94,79 | 96,03 | 100,99 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 125.053 | 122.108 | 103.700 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 107,25 | 107,56 | 111,66 |
| Classe FW GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 41.709 | 34.393 | 14.308 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 142,17 | 147,43 | 144,82 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|-----|----------|----------|----------|
| Classe FW GBP con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 42.879 | 67.708 | 13.389 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 157,04 | 156,54 | 160,28 |
| Classe FW USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 500,000 | 500,000 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 100,62 | 99,85 | - |
| Classe Income FW GBP - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 1.265 | 1.525 | 5.255 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 86,80 | 91,11 | 91,94 |
| Classe I EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 508.584 | 27.264 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 94,38 | 94,71 | - |
| Classe IW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 747.225 | 732.444 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 96,20 | 96,37 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 562.559.671,28 | 70,27 |
| Obbligazioni | | | 472.653.804,77 | 59,04 |
| Angola | | | 4.021.053,85 | 0,50 |
| ANGOLA 9.375 18-48 08/05S | USD | 5.513.000 | 4.021.053,85 | 0,50 |
| Belgio | | | 50.071.632,65 | 6,25 |
| BELGIUM 0.20 16-23 22/10A | EUR | 50.570.000 | 50.071.632,65 | 6,25 |
| Benin | | | 7.230.145,86 | 0,90 |
| BENIN 6.875 21-52 19/01A | EUR | 10.178.000 | 7.230.145,86 | 0,90 |
| Canada | | | 1.466.492,21 | 0,18 |
| ENERFLEX 9.0 22-27 15/10S | USD | 1.640.000 | 1.466.492,21 | 0,18 |
| Isole Cayman | | | 13.592.201,03 | 1,70 |
| LIBERTY COSTA RICA 10.875 23-31 15/01S | USD | 1.700.000 | 1.543.743,36 | 0,19 |
| SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S | USD | 9.205.000 | 7.913.811,03 | 0,99 |
| SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S | USD | 4.517.000 | 4.134.646,64 | 0,52 |
| Colombia | | | 2.402.187,49 | 0,30 |
| COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S | USD | 4.361.000 | 2.402.187,49 | 0,30 |
| Repubblica dominicana | | | 3.117.273,70 | 0,39 |
| DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S | USD | 3.680.000 | 3.117.273,70 | 0,39 |
| Egitto | | | 6.689.996,48 | 0,84 |
| EGYPT 8.7002 19-49 01/03S | USD | 13.452.000 | 6.689.996,48 | 0,84 |
| Finlandia | | | 4.936.727,16 | 0,62 |
| FINNAIR OYJ 4.2500 21-25 19/05S | EUR | 5.272.000 | 4.936.727,16 | 0,62 |
| Francia | | | 81.027.409,44 | 10,12 |
| FRANCE 4.25 06-23 25/10A | EUR | 75.462.672 | 75.621.143,61 | 9,45 |
| LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S | EUR | 4.400.000 | 2.920.962,00 | 0,36 |
| RCI BANQUE 4.625 23-26 13/07A | EUR | 2.489.000 | 2.485.303,83 | 0,31 |
| Gabon | | | 2.411.631,53 | 0,30 |
| REPUBLIC OF GAB 6.6250 20-31 06/02S | USD | 3.300.000 | 2.411.631,53 | 0,30 |
| Germania | | | 434,12 | 0,00 |
| GERMANY 1.75 14-24 15/02A | EUR | 438 | 434,12 | 0,00 |
| Ghana | | | 2.701.444,53 | 0,34 |
| GHANA 7.875 20-35 11/02S | USD | 6.772.000 | 2.701.444,53 | 0,34 |
| Grecia | | | 5.478.859,37 | 0,68 |
| PUBLIC POWER CORPORAT 3.375 21-28 31/07S | EUR | 5.991.000 | 5.478.859,37 | 0,68 |
| Israele | | | 7.699.886,48 | 0,96 |
| ISRAEL 3.75 17-47 31/03A | ILS | 32.710.923 | 7.699.886,48 | 0,96 |
| Costa d'Avorio | | | 7.668.215,35 | 0,96 |
| IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A | EUR | 5.642.000 | 4.400.054,75 | 0,55 |
| IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A | EUR | 3.897.000 | 3.268.160,60 | 0,41 |
| Giordania | | | 4.197.687,44 | 0,52 |
| JORDAN 7.375 17-47 10/10S | USD | 5.300.000 | 4.197.687,44 | 0,52 |
| Malaysia | | | 11.433.480,92 | 1,43 |
| MALAYSIA 2.6320 20-31 15/04S | MYR | 63.263.000 | 11.433.480,92 | 1,43 |
| Messico | | | 59.427.092,13 | 7,42 |
| CIBANCO SA 4.375 21-31 22/07S | USD | 4.950.000 | 3.378.250,23 | 0,42 |
| INDUSTRIAS PENOLES SA 5.65 19-49 12/09S | USD | 2.648.000 | 2.190.813,46 | 0,27 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| MEXICO 5.75 15-26 05/03S | MXN | 3.605.400 | 17.567.249,46 | 2,19 |
| MEXICO 8.00 17-47 07/11S | MXN | 3.381.000 | 16.535.300,25 | 2,07 |
| PEMEX 3.625 18-25 24/11A | EUR | 5.000.000 | 4.575.550,00 | 0,57 |
| PEMEX 6.95 20-60 28/01S | USD | 18.597.000 | 10.637.449,90 | 1,33 |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.49 20-27 23/01S | USD | 4.803.000 | 3.915.545,60 | 0,49 |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.70 22-32 16/02S | USD | 898.000 | 626.933,23 | 0,08 |
| Paesi Bassi | | | 4.723.992,00 | 0,59 |
| DE VOLKSBANK NV 4.625 23-27 23/11A | EUR | 4.800.000 | 4.723.992,00 | 0,59 |
| Norvegia | | | 4.588.749,22 | 0,57 |
| PGS A 13.5 23-27 31/03S | USD | 1.600.000 | 1.441.063,25 | 0,18 |
| VAR ENERGI A 8.0 22-32 15/11S | USD | 3.226.000 | 3.147.685,97 | 0,39 |
| Panama | | | 3.121.684,64 | 0,39 |
| CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S | USD | 3.840.000 | 3.121.684,64 | 0,39 |
| Portogallo | | | 8.384.586,00 | 1,05 |
| NOVO BANCO 3.5 21-23 23/07A | EUR | 8.400.000 | 8.384.586,00 | 1,05 |
| Repubblica di Serbia | | | 2.352.975,90 | 0,29 |
| SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A | EUR | 3.036.000 | 2.352.975,90 | 0,29 |
| Romania | | | 8.880.946,93 | 1,11 |
| ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A | EUR | 3.964.000 | 2.421.171,56 | 0,30 |
| ROMANIA 2.75 21-41 14/04A | EUR | 10.475.000 | 6.459.775,37 | 0,81 |
| Sudafrica | | | 33.832.479,22 | 4,23 |
| SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S | USD | 9.993.000 | 6.516.883,20 | 0,81 |
| SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S | ZAR | 356.995.787 | 15.303.288,63 | 1,91 |
| SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S | ZAR | 323.618.075 | 12.012.307,39 | 1,50 |
| Svezia | | | 1.433.597,00 | 0,18 |
| SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A | EUR | 2.200.000 | 1.433.597,00 | 0,18 |
| Thailandia | | | 22.466.275,88 | 2,81 |
| THAILAND 2.00 20-42 17/06S | THB | 352.010.000 | 7.838.078,96 | 0,98 |
| THAILAND GOVERNMENT 3.39 22-37 17/06S | THB | 532.562.000 | 14.628.196,92 | 1,83 |
| Togo | | | 3.860.749,81 | 0,48 |
| BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A | EUR | 5.273.000 | 3.860.749,81 | 0,48 |
| Ucraina | | | 1.323.377,72 | 0,17 |
| UKRAINE 4.375 20-32 27/01A | EUR | 6.104.000 | 1.323.377,72 | 0,17 |
| Regno Unito | | | 11.930.344,35 | 1,49 |
| CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A | EUR | 6.000.000 | 3.769.800,00 | 0,47 |
| ENQUEST P.L.C. 11.625 22-27 01/11S | USD | 3.200.000 | 2.688.513,29 | 0,34 |
| FRESNILLO PLC 4.2500 20-50 02/10S | USD | 5.258.000 | 3.611.392,96 | 0,45 |
| MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S | USD | 2.368.000 | 1.860.638,10 | 0,23 |
| Stati Uniti d'America | | | 90.180.194,36 | 11,26 |
| KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S | USD | 2.500.000 | 1.903.505,95 | 0,24 |
| MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S | USD | 970.000 | 741.528,81 | 0,09 |
| SIERRA COL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S | USD | 3.001.000 | 2.017.780,53 | 0,25 |
| SOTHEBYS / BIDFAIR HO 5.875 21-29 01/06S | USD | 5.000.000 | 3.563.294,87 | 0,45 |
| UNITED STATES 0.625 20-30 15/05S | USD | 200 | 146,62 | 0,00 |
| UNITED STATES 0.625 22-32 15/07S | USD | 100 | 87,83 | 0,00 |
| UNITED STATES 1.125 23-33 15/10S | USD | 27.000.000 | 24.110.075,12 | 3,01 |
| UNITED STATES 1.25 21-26 31/12S | USD | 43.753.400 | 36.062.216,00 | 4,50 |
| UNITED STATES 1.50 20-27 31/01S | USD | 400 | 331,81 | 0,00 |
| UNITED STATES 1.5 23-53 15/02S | USD | 24.000.000 | 21.781.226,82 | 2,72 |
| Notes a tasso variabile | | | 46.719.640,57 | 5,84 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Bermuda | | | 8.826.012,69 | 1,10 |
| SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q | USD | 10.508.706 | 8.826.012,69 | 1,10 |
| Francia | | | 12.670.492,93 | 1,58 |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S | USD | 4.217.000 | 4.004.719,85 | 0,50 |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S | EUR | 4.800.000 | 3.891.408,00 | 0,49 |
| TOTAL ENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A | EUR | 6.466.000 | 4.774.365,08 | 0,60 |
| Italia | | | 4.433.952,00 | 0,55 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A | EUR | 4.800.000 | 4.433.952,00 | 0,55 |
| Messico | | | 3.599.999,53 | 0,45 |
| BANORTE FL.R 19-XX 27/003Q | USD | 2.800.000 | 2.236.689,28 | 0,28 |
| CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/03S | USD | 1.666.000 | 1.363.310,25 | 0,17 |
| Paesi Bassi | | | 3.611.800,00 | 0,45 |
| ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S | EUR | 4.000.000 | 3.611.800,00 | 0,45 |
| Spagna | | | 6.177.906,00 | 0,77 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A | EUR | 6.300.000 | 6.177.906,00 | 0,77 |
| Svezia | | | 361.649,80 | 0,05 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A | EUR | 1.805.000 | 361.649,80 | 0,05 |
| Regno Unito | | | 4.178.452,62 | 0,52 |
| BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A | EUR | 4.787.000 | 4.178.452,62 | 0,52 |
| Stati Uniti d'America | | | 2.859.375,00 | 0,36 |
| LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A | EUR | 3.000.000 | 2.859.375,00 | 0,36 |
| Obbligazioni convertibili | | | 1.194.617,26 | 0,15 |
| Francia | | | 1.194.617,26 | 0,15 |
| ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A | EUR | 28.714 | 1.194.617,26 | 0,15 |
| Mortgage-backed securities e Asset-backed securities | | | 41.991.608,68 | 5,25 |
| Irlanda | | | 30.374.169,10 | 3,79 |
| CAIRN CLO XV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 1.250.000 | 1.145.632,50 | 0,14 |
| CARL EURO FL.R 22-36 15/02Q | EUR | 5.000.000 | 4.359.732,00 | 0,54 |
| CARLYLE EURO CLO 2021- FL.R 22-36 15/02Q | EUR | 2.000.000 | 1.708.684,00 | 0,21 |
| CIFCE 1X E FL.R 19-32 15/07Q | EUR | 2.500.000 | 2.305.132,50 | 0,29 |
| CRNCL 2016-7X F FL.R 17-30 31/01Q | EUR | 3.100.000 | 2.890.348,86 | 0,36 |
| HENLEY CLO III DAC FL.R 21-35 25/12Q | EUR | 2.000.000 | 1.810.971,00 | 0,23 |
| PALMER SQUARE EUROP FL.R 21-35 21/01Q | EUR | 1.700.000 | 1.557.450,58 | 0,19 |
| PENTA CLO 3 DESIGNATED FL.R 22-35 17/04Q | EUR | 2.000.000 | 1.847.863,20 | 0,23 |
| PRVD 7X D FL.R 22-36 15/07Q | EUR | 2.000.000 | 2.006.395,60 | 0,25 |
| PRVD 7X E FL.R 22-36 15/07Q | EUR | 1.000.000 | 977.086,50 | 0,12 |
| RYE HARBOUR CLO DAC FL.R 17-31 21/01Q | EUR | 2.000.000 | 1.871.032,60 | 0,23 |
| RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q | EUR | 2.900.000 | 2.438.057,55 | 0,30 |
| SOUND POINT EUR VIII FLR 22-35 25/04Q | EUR | 1.410.000 | 1.298.606,76 | 0,16 |
| TIKEH 2X ER MTGE FL.R 21-35 07/09Q | EUR | 3.000.000 | 2.698.820,10 | 0,34 |
| TIKEHAU 7X FL.R 22-35 20/10Q | EUR | 1.500.000 | 1.458.355,35 | 0,18 |
| Lussemburgo | | | 2.293.696,58 | 0,29 |
| AURIUM CLO IX DAC FL.R 22-34 28/10Q | EUR | 1.250.000 | 1.150.147,50 | 0,14 |
| RRE 11 LOAN MANAGT DAC FL.R 22-35 31/03Q | EUR | 1.240.000 | 1.143.549,08 | 0,14 |
| Marocco | | | 4.735.902,50 | 0,59 |
| OCP EURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q | EUR | 5.000.000 | 4.735.902,50 | 0,59 |
| Paesi Bassi | | | 4.587.840,50 | 0,57 |
| JUBILEE CLO 2019-XXIII FL.R 19-32 15/06Q | EUR | 3.000.000 | 2.871.496,50 | 0,36 |
| TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q | EUR | 2.000.000 | 1.716.344,00 | 0,21 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Altri valori mobiliari | | | 8.812.989,99 | 1,10 |
| Azioni | | | 3.288.900,71 | 0,41 |
| Bermuda | | | 3.288.900,71 | 0,41 |
| PARATUS ENERGY SERVICES | USD | 2.796 | 3.288.900,71 | 0,41 |
| Obbligazioni | | | 798.472,80 | 0,10 |
| Messico | | | 798.472,80 | 0,10 |
| SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q | USD | 821.824 | 798.472,80 | 0,10 |
| Prodotti strutturati | | | 4.725.616,48 | 0,59 |
| Paesi Bassi | | | 4.725.616,48 | 0,59 |
| JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U | INR | 2.500.000.000 | 4.725.616,48 | 0,59 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 130.171.403,52 | 16,26 |
| Buoni del Tesoro | | | 130.171.403,52 | 16,26 |
| Francia | | | 37.672.060,00 | 4,71 |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 041023 | EUR | 38.000.000 | 37.672.060,00 | 4,71 |
| Grecia | | | 61.853.370,00 | 7,73 |
| HELLENIC T-BILL ZCP 280723 | EUR | 62.000.000 | 61.853.370,00 | 7,73 |
| Spagna | | | 30.645.973,52 | 3,83 |
| SPAIN ZCP 110823 | EUR | 30.755.000 | 30.645.973,52 | 3,83 |
| Totale portafoglio titoli | | | 701.544.064,79 | 87,63 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|-------------------------|
| Attività | 1.298.902.649,05 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 1.122.498.149,79 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 1.263.621.941,65 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 8.601.755,00 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di costo</i> | 5.320.000,00 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 119.649.227,87 |
| Crediti per investimenti venduti | 840.688,36 |
| Crediti per sottoscrizioni | 1.719.502,75 |
| Crediti su swap | 1.490.551,11 |
| Plusvalenze nette non realizzate su swap | 15.674.875,67 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 15.582.875,39 |
| Interessi attivi da ricevere su swap | 12.606.039,01 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 238.984,10 |
| Passività | 53.707.147,39 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato | 7.309.610,00 |
| <i>Opzioni cedute al prezzo di costo</i> | 4.310.000,00 |
| Scoperti bancari | 21.121.641,09 |
| Debiti per rimborsi | 3.439.677,32 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 1.088.095,56 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 4.430.769,20 |
| Interessi passivi su swap | 15.098.568,04 |
| Altri interessi passivi | 19.047,62 |
| Spese dovute | 1.199.738,56 |
| Valore patrimoniale netto | 1.245.195.501,66 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-------------------------|
| Proventi | 50.257.947,62 |
| Interessi su obbligazioni, netti | 27.017.541,38 |
| Interessi ricevuti su swap | 22.094.781,47 |
| Interessi su conti correnti | 1.133.195,08 |
| Altri proventi | 12.429,69 |
| Oneri | 33.035.196,28 |
| Commissioni di gestione | 5.010.687,45 |
| Spese operative e di costituzione | 1.330.206,81 |
| Commissioni di performance | 166.335,64 |
| Commissioni di transazione | 440.106,06 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 332.444,80 |
| Interessi pagati su swap | 25.755.252,43 |
| Altre spese | 163,09 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 17.222.751,34 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -28.205.947,81 |
| - opzioni | -271.058,77 |
| - contratti a termine su valute | 16.919.541,29 |
| - futures finanziari | -22.293.486,88 |
| - swap | 8.387.679,71 |
| - cambi | -460.101,70 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -8.700.622,82 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 36.905.463,00 |
| - opzioni | 658.764,83 |
| - contratti a termine su valute | -11.870.722,85 |
| - futures finanziari | -12.507.320,49 |
| - swap | 6.346.294,39 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 10.831.856,06 |
| Dividendi distribuiti | -262.222,59 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 222.570.892,94 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 10.462.803,23 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -331.670.347,25 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -3.050.005,54 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -91.117.023,15 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 1.336.312.524,81 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 1.245.195.501,66 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 1.245.195.501,66 | 1.336.312.524,81 | 1.729.025.874,86 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 455.485 | 455.742 | 549.789 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 1.206,62 | 1.197,99 | 1.302,43 |
| Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 6.226 | 2.868 | 3.496 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 911,28 | 917,07 | 1.023,97 |
| Classe A EUR – Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 16.186 | 11.859 | 16.290 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 996,62 | 1.007,49 | 1.107,60 |
| Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 4.895 | 5.943 | 6.693 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 1.059,22 | 1.062,08 | 1.159,05 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 12.297 | 11.492 | 14.138 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 1.267,68 | 1.244,95 | 1.331,51 |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 105,38 | 104,58 | - |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 587.699 | 687.318 | 812.291 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 1.100,39 | 1.090,17 | 1.180,53 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 6.126 | 6.188 | 7.610 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 1.046,93 | 1.047,47 | 1.138,95 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 9.851 | 500 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 95,40 | 93,85 | - |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 108,37 | 107,47 | - |
| Classe IW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 108,46 | 107,52 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 1.117.617.688,74 | 89,75 |
| Obbligazioni | | | 666.361.621,35 | 53,51 |
| Benin | | | 11.379.714,33 | 0,91 |
| BENIN 4.875 21-32 19/01A | EUR | 12.147.000 | 9.248.604,33 | 0,74 |
| BENIN 6.875 21-52 19/01A | EUR | 3.000.000 | 2.131.110,00 | 0,17 |
| Bermuda | | | 2.770.875,34 | 0,22 |
| ODFJELL DRILLING 9.25 23-28 31/05S | USD | 3.000.000 | 2.770.875,34 | 0,22 |
| Brasile | | | 1.932.060,57 | 0,16 |
| B3 SA BRASIL BOLSA 4.125 21-31 20/09S | USD | 2.464.000 | 1.932.060,57 | 0,16 |
| Canada | | | 1.850.999,31 | 0,15 |
| ENERFLEX 9.0 22-27 15/10S | USD | 2.070.000 | 1.850.999,31 | 0,15 |
| Isole Cayman | | | 15.458.137,96 | 1,24 |
| GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S | USD | 3.150.000 | 2.810.270,62 | 0,23 |
| SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S | USD | 8.500.000 | 7.307.701,65 | 0,59 |
| SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S | USD | 5.834.000 | 5.340.165,69 | 0,43 |
| Repubblica ceca | | | 12.173.642,17 | 0,98 |
| SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S | EUR | 12.926.000 | 12.173.642,17 | 0,98 |
| Egitto | | | 11.145.943,89 | 0,90 |
| EGYPT 5.875 21-31 16/02S | USD | 3.077.000 | 1.561.260,21 | 0,13 |
| EGYPT 6.375 19-31 11/04A | EUR | 5.000.000 | 2.793.900,00 | 0,22 |
| EGYPT 7.5 21-61 16/02S | USD | 5.000.000 | 2.313.634,28 | 0,19 |
| EGYPT 8.75 21-51 30/09S | USD | 9.000.000 | 4.477.149,40 | 0,36 |
| Finlandia | | | 3.499.593,00 | 0,28 |
| SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A | EUR | 2.400.000 | 1.443.588,00 | 0,12 |
| SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A | EUR | 3.500.000 | 2.056.005,00 | 0,17 |
| Francia | | | 30.500.110,64 | 2,45 |
| BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A | EUR | 10.000.000 | 9.201.050,00 | 0,74 |
| CGG 7.75 21-27 01/04S | EUR | 3.500.000 | 2.941.347,50 | 0,24 |
| LA POSTE 5.3 16-43 01/12S | USD | 4.000.000 | 3.580.311,64 | 0,29 |
| ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A | EUR | 8.000.000 | 2.381.880,00 | 0,19 |
| PEUGEOT INVEST SA 1.8750 19-26 30/10A | EUR | 6.700.000 | 6.090.936,50 | 0,49 |
| SOCIETE GENERALE SA 0.875 19-26 01/07A | EUR | 7.000.000 | 6.304.585,00 | 0,51 |
| Germania | | | 17.964.994,21 | 1,44 |
| COMMERZBANK AG 4.2500 21-49 31/12A | EUR | 17.000.000 | 12.750.935,00 | 1,02 |
| GERMANY 0.50 14-30 15/04A | EUR | 1.000.000 | 1.263.211,54 | 0,10 |
| TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S | EUR | 4.249.000 | 3.950.847,67 | 0,32 |
| Ghana | | | 4.631.475,71 | 0,37 |
| GHANA 7.875 20-35 11/02S | USD | 4.000.000 | 1.595.655,36 | 0,13 |
| GHANA 8.75 20-61 11/03S | USD | 8.000.000 | 3.035.820,35 | 0,24 |
| Grecia | | | 35.347.335,59 | 2,84 |
| GREECE 1.875 21-52 24/01A | EUR | 20.000.000 | 12.778.600,00 | 1,03 |
| GREECE 4.25 23-33 15/06A | EUR | 4.040.000 | 4.239.050,80 | 0,34 |
| PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S | EUR | 9.614.000 | 9.413.163,54 | 0,76 |
| PUBLIC POWER CORPORAT 3.375 21-28 31/07S | EUR | 9.750.000 | 8.916.521,25 | 0,72 |
| Indonesia | | | 6.911.059,58 | 0,56 |
| TOWER BERSAMA INFRA 2.8 21-27 02/05S | USD | 8.400.000 | 6.911.059,58 | 0,56 |
| Irlanda | | | 12.831.118,24 | 1,03 |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC | USD | 375.000 | 12.831.118,24 | 1,03 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | patrimonio netto | % |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------|
| Italia | | | 68.636.064,78 | | 5,51 |
| ASSET MANAGEMENT COMP 1.375 19-25 27/01A | EUR | 15.000.000 | 14.283.075,00 | | 1,15 |
| AUTOSTRADIE PER 2.2500 22-32 25/01A | EUR | 6.000.000 | 4.887.660,00 | | 0,39 |
| ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S | EUR | 921.000 | 899.849,23 | | 0,07 |
| ITALY 1.25 20-30 25/11A | USD | 24.000.000 | 19.660.201,65 | | 1,58 |
| ITALY 2.375 19-24 17/10S | USD | 10.000.000 | 8.751.741,52 | | 0,70 |
| ITALY BUONI POLIENNALI 2.4 23-39 15/05S | EUR | 19.000.000 | 20.153.537,38 | | 1,62 |
| Costa d'Avorio | | | 10.640.128,48 | | 0,85 |
| IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A | EUR | 1.577.000 | 1.229.862,88 | | 0,10 |
| IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A | EUR | 4.000.000 | 3.354.540,00 | | 0,27 |
| IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A | EUR | 2.000.000 | 1.423.860,00 | | 0,11 |
| IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A | EUR | 6.080.000 | 4.631.865,60 | | 0,37 |
| Kazakhstan | | | 3.314.188,76 | | 0,27 |
| EURASIAN DEV BANK 1.0 21-26 17/03A | EUR | 4.032.000 | 3.314.188,76 | | 0,27 |
| Lussemburgo | | | 29.122.234,66 | | 2,34 |
| ANDORRA 1.25 21-31 06/05A | EUR | 10.300.000 | 8.376.217,50 | | 0,67 |
| BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S | EUR | 6.000.000 | 5.661.480,00 | | 0,45 |
| CPI PROPERTY GROUP FLR 19-XX 31/12A | EUR | 2.174.000 | 783.129,15 | | 0,06 |
| MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S | USD | 1.078.000 | 760.237,02 | | 0,06 |
| MOTION BONDCO DAC 4.5 19-27 15/11S | EUR | 1.333.000 | 1.168.314,51 | | 0,09 |
| MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S | USD | 4.792.000 | 3.582.316,48 | | 0,29 |
| SANI/IKOS FINAN 5.6250 21-26 15/12S | EUR | 9.500.000 | 8.790.540,00 | | 0,71 |
| Mauritius | | | 624.761,57 | | 0,05 |
| CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S | USD | 774.690 | 624.761,57 | | 0,05 |
| Messico | | | 25.015.526,92 | | 2,01 |
| CIBANCO SA 4.375 21-31 22/07S | USD | 10.900.000 | 7.438.975,25 | | 0,60 |
| PEMEX 6.95 20-60 28/01S | USD | 12.000.000 | 6.863.978,00 | | 0,55 |
| PEMEX 7.69 20-50 23/01S | USD | 5.500.000 | 3.420.460,59 | | 0,27 |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.70 22-32 16/02S | USD | 10.445.000 | 7.292.113,08 | | 0,59 |
| Montenegro | | | 12.102.176,26 | | 0,97 |
| MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A | EUR | 1.505.000 | 1.138.223,98 | | 0,09 |
| MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A | EUR | 13.224.000 | 10.963.952,28 | | 0,88 |
| Paesi Bassi | | | 8.884.076,35 | | 0,71 |
| ARCOS DORADOS BV 6.125 22-29 27/05S | USD | 4.150.000 | 3.697.303,85 | | 0,30 |
| UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S | EUR | 6.500.000 | 5.186.772,50 | | 0,42 |
| Norvegia | | | 18.125.962,31 | | 1,46 |
| EXPLORER II AS 3.375 20-25 24/02S | EUR | 4.350.000 | 4.025.468,25 | | 0,32 |
| PGS A 13.5 23-27 31/03S | USD | 5.400.000 | 4.863.588,45 | | 0,39 |
| VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A | EUR | 3.484.000 | 3.477.206,20 | | 0,28 |
| VAR ENERGI A 8.0 22-32 15/11S | USD | 5.903.000 | 5.759.699,41 | | 0,46 |
| Panama | | | 7.018.199,24 | | 0,56 |
| CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S | USD | 6.000.000 | 4.877.632,24 | | 0,39 |
| CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S | EUR | 2.200.000 | 2.140.567,00 | | 0,17 |
| Perù | | | 6.195.700,06 | | 0,50 |
| AUNA SAA 6.5 20-25 20/11S | USD | 2.133.000 | 1.616.407,34 | | 0,13 |
| INRETAIL CONSUMER 3.25 21-28 22/03S | USD | 5.810.000 | 4.579.292,72 | | 0,37 |
| Portogallo | | | 25.732.286,50 | | 2,07 |
| GOVERNO REGIONAL MAD 1.141 20-34 04/12A | EUR | 15.000.000 | 10.943.100,00 | | 0,88 |
| NOVO BANCO, S.A. 3.0 23-33 01/06A | EUR | 3.400.000 | 3.509.922,00 | | 0,28 |
| NOVO BANCO 3.5 21-23 23/07A | EUR | 11.300.000 | 11.279.264,50 | | 0,91 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Repubblica di Serbia | | | 6.016.860,00 | 0,48 |
| SERBIA 1.65 21-33 03/03A | EUR | 9.000.000 | 6.016.860,00 | 0,48 |
| Romania | | | 14.840.042,65 | 1,19 |
| ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A | EUR | 3.170.000 | 1.936.600,55 | 0,16 |
| ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A | EUR | 18.000.000 | 10.994.220,00 | 0,88 |
| ROMANIA 2.75 21-41 14/04A | EUR | 1.000.000 | 616.685,00 | 0,05 |
| ROMANIA 7.6250 23-53 17/01S | USD | 1.278.000 | 1.292.537,10 | 0,10 |
| Russia | | | 5.650.886,50 | 0,45 |
| RUSSIA 2.65 21-36 27/05A | EUR | 14.000.000 | 5.650.886,50 | 0,45 |
| San Marino | | | 9.972.750,00 | 0,80 |
| SAN MARINO GOVERNMENT 6.5 23-27 19/01A | EUR | 10.000.000 | 9.972.750,00 | 0,80 |
| Singapore | | | 2.748.923,49 | 0,22 |
| VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S2S | USD | 3.192.000 | 2.748.923,49 | 0,22 |
| Spagna | | | 4.421.844,00 | 0,36 |
| CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A | EUR | 5.600.000 | 4.421.844,00 | 0,36 |
| Svezia | | | 2.710.969,02 | 0,22 |
| SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A | EUR | 715.000 | 465.919,02 | 0,04 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A | EUR | 11.250.000 | 2.245.050,00 | 0,18 |
| Turchia | | | 5.463.962,59 | 0,44 |
| ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S | USD | 7.351.000 | 5.463.962,59 | 0,44 |
| Ucraina | | | 7.127.990,71 | 0,57 |
| UKRAINE 4.375 20-32 27/01A | EUR | 23.000.000 | 4.986.515,00 | 0,40 |
| UKRAINE 7.375 17-34 25/09S | USD | 10.000.000 | 2.141.475,71 | 0,17 |
| Regno Unito | | | 31.936.549,00 | 2,56 |
| CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A | EUR | 1.136.000 | 713.748,80 | 0,06 |
| CASTLE UK FINCO 7.0000 22-29 15/05S | GBP | 9.500.000 | 8.897.220,76 | 0,71 |
| EC FINANCE PLC 3.0000 21-26 15/10S | EUR | 2.000.000 | 1.870.100,00 | 0,15 |
| ENQUEST P.L.C. 11.625 22-27 01/11S | USD | 7.200.000 | 6.049.154,91 | 0,49 |
| GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S | GBP | 4.000.000 | 4.237.743,99 | 0,34 |
| KCA DEUTAG UK FINANCE 9.875 20-25 01/12S | USD | 6.500.000 | 5.926.260,31 | 0,48 |
| LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03 | GBP | 1.428.000 | 1.207.888,48 | 0,10 |
| MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S | USD | 2.796.000 | 2.196.935,85 | 0,18 |
| SCC POWER PLC 4.00 22-32 17/05Q | USD | 1.237.070 | 108.671,67 | 0,01 |
| SCC POWER PLC 8.00 22-28 31/12Q | USD | 2.283.823 | 728.824,23 | 0,06 |
| Stati Uniti d'America | | | 191.662.476,96 | 15,39 |
| BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S | USD | 7.000.000 | 6.131.060,43 | 0,49 |
| CITADEL FINANCE LLC 3.375 21-26 09/03S | USD | 10.000.000 | 8.247.983,50 | 0,66 |
| COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S | USD | 7.500.000 | 6.045.046,47 | 0,49 |
| KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S | USD | 6.500.000 | 4.949.115,49 | 0,40 |
| KOSMOS ENERGY PLC 7.75 21-27 01/05S | USD | 1.450.000 | 1.141.559,34 | 0,09 |
| MERCADO LIBRE INC 3.125 21-31 14/01S | USD | 830.000 | 607.288,40 | 0,05 |
| MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S | USD | 1.546.000 | 1.403.459,08 | 0,11 |
| MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S | USD | 7.500.000 | 5.733.470,14 | 0,46 |
| MURPHY OIL CORP 6.375 21-28 15/07S | USD | 4.000.000 | 3.617.910,18 | 0,29 |
| PERSHING SQUARE HOLD 3.25 21-31 01/10S | USD | 15.000.000 | 10.335.144,36 | 0,83 |
| PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S | USD | 8.085.000 | 5.791.746,43 | 0,47 |
| SIERRA COL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S | USD | 9.500.000 | 6.387.509,16 | 0,51 |
| TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S | USD | 6.000.000 | 5.363.013,87 | 0,43 |
| UNITED STATES 1.125 23-33 15/10S | USD | 141.000.000 | 125.908.170,11 | 10,11 |
| Notes a tasso variabile | | | 319.301.259,90 | 25,64 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Austria | | | 14.015.695,50 | 1,13 |
| AT AND S AUSTRIA TECHN FL.R 22-99 31/12A | EUR | 2.500.000 | 2.195.212,50 | 0,18 |
| ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S | EUR | 5.000.000 | 3.821.625,00 | 0,31 |
| RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 18-XX 15/06S | EUR | 12.600.000 | 7.998.858,00 | 0,64 |
| Bermuda | | | 12.385.963,45 | 0,99 |
| SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q | USD | 14.747.367 | 12.385.963,45 | 0,99 |
| Repubblica ceca | | | 7.581.646,00 | 0,61 |
| RAIFFEISENBANK AS FL.R 23-26 19/01A | EUR | 7.600.000 | 7.581.646,00 | 0,61 |
| Francia | | | 57.735.959,52 | 4,64 |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 16/02S | USD | 5.000.000 | 4.422.044,00 | 0,36 |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S | USD | 12.000.000 | 11.395.930,34 | 0,92 |
| CA ASSURANCES SA FL.R 14-XX 14/10AA | EUR | 5.000.000 | 4.859.400,00 | 0,39 |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S | EUR | 14.600.000 | 11.836.366,00 | 0,95 |
| ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A | EUR | 1.500.000 | 1.426.110,00 | 0,11 |
| SG FL.R 23-XX 18/07S | EUR | 4.400.000 | 4.223.318,00 | 0,34 |
| SOCIETE GENERALE FL.R 22-99 31/12S | USD | 3.636.000 | 3.263.418,31 | 0,26 |
| SOCIETE GENERALE REGS FL.R 18-XX 04/04S | USD | 10.000.000 | 8.925.572,87 | 0,72 |
| TOTAL ENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A | EUR | 10.000.000 | 7.383.800,00 | 0,59 |
| Germania | | | 4.748.571,00 | 0,38 |
| DEUTSCHE BOERSE FL.R 22-48 23/06A | EUR | 5.400.000 | 4.748.571,00 | 0,38 |
| Grecia | | | 10.530.089,23 | 0,85 |
| ALPHA BANK AE FL.R 20-30 13/02A | EUR | 5.150.000 | 4.584.967,75 | 0,37 |
| BANK OF PIRAEUS FL.R 20-30 19/02A | EUR | 4.000.000 | 3.675.100,00 | 0,30 |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 21-49 31/12S | EUR | 2.572.000 | 2.270.021,48 | 0,18 |
| Irlanda | | | 1.418.842,50 | 0,11 |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S | EUR | 1.500.000 | 1.418.842,50 | 0,11 |
| Israele | | | 3.051.881,91 | 0,25 |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S | USD | 3.804.000 | 3.051.881,91 | 0,25 |
| Italia | | | 94.129.956,16 | 7,56 |
| CASSA DEPOSITI FL.R 19-26 28/06Q | EUR | 13.900.000 | 14.357.240,50 | 1,15 |
| ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S | USD | 4.000.000 | 3.657.140,24 | 0,29 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A | EUR | 19.521.000 | 16.474.064,71 | 1,32 |
| ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A | EUR | 10.416.000 | 8.171.872,80 | 0,66 |
| FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A | EUR | 5.300.000 | 4.617.943,00 | 0,37 |
| ITALY FL.R 20-23 15/12S | EUR | 25.000.000 | 25.080.750,00 | 2,01 |
| KEPLER E3R FL.R 22-29 15/05Q | EUR | 2.700.000 | 2.683.665,00 | 0,22 |
| POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A | EUR | 5.080.000 | 3.880.129,40 | 0,31 |
| TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U | EUR | 8.333.000 | 7.128.756,51 | 0,57 |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S | EUR | 8.200.000 | 8.078.394,00 | 0,65 |
| Lussemburgo | | | 5.121.689,60 | 0,41 |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A | EUR | 5.120.000 | 5.121.689,60 | 0,41 |
| Messico | | | 7.989.138,13 | 0,64 |
| BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q | USD | 11.251.000 | 7.989.138,13 | 0,64 |
| Paesi Bassi | | | 28.223.726,99 | 2,27 |
| ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S | EUR | 14.500.000 | 13.092.775,00 | 1,05 |
| DE VOLKSBANK FL.R 7 22-XX 15/12S | EUR | 6.400.000 | 5.347.680,00 | 0,43 |
| ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S | USD | 5.500.000 | 4.822.431,26 | 0,39 |
| ING GROEP NV FL.R 23-XX 16/05S | USD | 3.684.000 | 3.109.755,23 | 0,25 |
| REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A | EUR | 1.300.000 | 1.219.465,00 | 0,10 |
| REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A | EUR | 700.000 | 631.620,50 | 0,05 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Norvegia | | | 3.547.362,00 | 0,28 |
| AXACTOR SE FL.R 21-26 15/09Q | EUR | 3.900.000 | 3.547.362,00 | 0,28 |
| Spagna | | | 24.855.869,00 | 2,00 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/06Q | EUR | 4.000.000 | 3.880.800,00 | 0,31 |
| BBVA FL.R 18-XX 24/03Q | EUR | 2.600.000 | 2.580.331,00 | 0,21 |
| BBVA FL.R 20-XX 15/01Q | EUR | 7.200.000 | 6.779.736,00 | 0,54 |
| CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q | EUR | 5.000.000 | 4.239.050,00 | 0,34 |
| CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A | EUR | 7.600.000 | 7.375.952,00 | 0,59 |
| Svezia | | | 1.441.872,00 | 0,12 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A | EUR | 7.200.000 | 1.441.872,00 | 0,12 |
| Svizzera | | | 4.507.692,25 | 0,36 |
| JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S | EUR | 5.182.000 | 4.507.692,25 | 0,36 |
| Regno Unito | | | 33.726.242,16 | 2,71 |
| BARCLAYS PLC FL.R 19-99 27/03Q | USD | 5.000.000 | 4.324.450,04 | 0,35 |
| BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q | GBP | 1.750.000 | 1.766.293,77 | 0,14 |
| CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S | EUR | 2.000.000 | 1.814.110,00 | 0,15 |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/03Q | GBP | 4.500.000 | 4.880.676,46 | 0,39 |
| NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S | GBP | 4.000.000 | 4.005.546,81 | 0,32 |
| NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q | GBP | 2.666.000 | 2.571.339,37 | 0,21 |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S | USD | 15.000.000 | 12.918.011,00 | 1,04 |
| STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 14/01S | USD | 2.170.000 | 1.445.814,71 | 0,12 |
| Stati Uniti d'America | | | 4.289.062,50 | 0,34 |
| LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A | EUR | 4.500.000 | 4.289.062,50 | 0,34 |
| Obbligazioni convertibili | | | 19.026.452,46 | 1,53 |
| Francia | | | 7.761.564,80 | 0,62 |
| BPCE FL.R 21-46 13/10A | EUR | 7.600.000 | 5.444.222,00 | 0,44 |
| ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A | EUR | 55.700 | 2.317.342,80 | 0,19 |
| Israele | | | 3.820.135,13 | 0,31 |
| BANK HAPOALIM FL.R 21-32 21/01S | USD | 4.857.000 | 3.820.135,13 | 0,31 |
| Svizzera | | | 3.429.422,55 | 0,28 |
| EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A | USD | 5.000.000 | 3.429.422,55 | 0,28 |
| Regno Unito | | | 4.015.329,98 | 0,32 |
| BARCLAYS PLC FL.R 20-XX XX/XXQ | USD | 5.000.000 | 4.015.329,98 | 0,32 |
| Mortgage-backed securities e Asset-backed securities | | | 112.928.355,03 | 9,07 |
| Bermuda | | | 4.555.257,56 | 0,37 |
| TIKEHAU US CLO III LIM FL.R 23-32 20/01Q | USD | 5.000.000 | 4.555.257,56 | 0,37 |
| Irlanda | | | 96.942.191,61 | 7,79 |
| ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q | EUR | 2.000.000 | 1.871.148,40 | 0,15 |
| ANCHORAGE CAPITAL EUR FL.R 22-34 25/08Q | EUR | 2.450.000 | 2.425.626,17 | 0,19 |
| AQUE EURO CLO 72022 FL.R 23-36 15/03Q | EUR | 600.000 | 577.442,64 | 0,05 |
| AQUE EURO CLO 72022 FL.R 23-36 15/03Q | EUR | 3.100.000 | 3.082.341,47 | 0,25 |
| AQUE EURO CLO 7-2022 FL.R 23-36 15/03Q | EUR | 1.050.000 | 1.050.911,19 | 0,08 |
| ARESE 11X E FL.R 19-32 15/04Q | EUR | 2.000.000 | 1.827.543,60 | 0,15 |
| BABSON EURO CLO FL.R 21-34 15/10Q | EUR | 4.000.000 | 3.765.847,60 | 0,30 |
| BLACKROCK EUROPEAN FL.R 22-36 20/01Q | EUR | 2.500.000 | 2.199.151,75 | 0,18 |
| CAIRN CLO XV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 2.250.000 | 2.062.138,50 | 0,17 |
| CARLYLE EURO CLO 2017 FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 2.000.000 | 1.786.390,00 | 0,14 |
| CARLYLE EURO CLO FL.R 22-35 13/01Q | EUR | 4.000.000 | 3.905.779,20 | 0,31 |
| CLOMORE PARK CLO DAC FL.R 22-35 21/08Q | EUR | 1.850.000 | 1.846.777,86 | 0,15 |
| DERPK 1A ER FL.R 21-34 15/10Q | EUR | 2.000.000 | 1.811.545,60 | 0,15 |
| HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05 | EUR | 2.498.756 | 2.367.399,31 | 0,19 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---|--------|------------------------|--|--------------|
| HARVEST CLO FL.R 18-30 22/11 | EUR | 1.500.000 | 1.424.731,95 | 0,11 |
| HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q | EUR | 300.000 | 284.292,39 | 0,02 |
| HARVEST CLO XXIX FL.R 22-35 15/07Q | EUR | 3.700.000 | 3.628.354,68 | 0,29 |
| HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q | EUR | 600.000 | 577.905,96 | 0,05 |
| HENLEY CLO I DAC FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 4.500.000 | 4.077.800,55 | 0,33 |
| INVESCO EURO CLO III DAC 19-32 15/07Q | EUR | 3.000.000 | 2.729.802,30 | 0,22 |
| INVESCO EURO CLO VIII FL.R 22-36 25/07Q | EUR | 4.500.000 | 4.263.815,25 | 0,34 |
| MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q | EUR | 3.000.000 | 2.863.803,90 | 0,23 |
| MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q | EUR | 2.000.000 | 1.881.923,00 | 0,15 |
| NASSAU EURO CLO II DA FL.R 23-36 25/04Q | EUR | 3.000.000 | 3.030.426,90 | 0,24 |
| OZLME VI DAC FL.R 21-34 15/10Q | EUR | 3.575.000 | 3.247.144,97 | 0,26 |
| PENTA CLO 4 FL.R 18-30 17/12Q | EUR | 4.750.000 | 4.427.036,57 | 0,36 |
| PROVIDUS CLO FL.R 18-31 14/05Q | EUR | 4.650.000 | 4.236.290,43 | 0,34 |
| PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q | EUR | 1.115.000 | 1.045.002,76 | 0,08 |
| PRVD 7X E FL.R 22-36 15/07Q | EUR | 2.000.000 | 1.954.173,00 | 0,16 |
| SO PO EU CLO IX FU D FL.R 22-32 15/01Q | EUR | 2.000.000 | 1.887.541,00 | 0,15 |
| SOUND PO EUR CLO IX F FL.R 22-32 15/01Q | EUR | 2.791.829 | 2.536.548,87 | 0,20 |
| SOUND POINT EUR VIII FL.R 22-35 25/04Q | EUR | 2.340.000 | 2.155.134,61 | 0,17 |
| SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q | EUR | 5.900.000 | 5.626.008,13 | 0,45 |
| SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/0 | EUR | 1.750.000 | 1.642.259,50 | 0,13 |
| TCLO 2X DRR FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 3.700.000 | 3.392.170,36 | 0,27 |
| VESEY PARK CLO DAC FL.R 20-32 16/11Q | EUR | 9.800.000 | 9.449.981,24 | 0,76 |
| Lussemburgo | | | 7.788.833,72 | 0,63 |
| AURIUM CLO IX DAC FL.R 22-34 28/10Q | EUR | 2.250.000 | 2.070.265,50 | 0,17 |
| RRE 11 LOAN MANAGT DAC FL.R 22-35 31/03Q | EUR | 2.060.000 | 1.899.767,02 | 0,15 |
| SEGOVIA EUROPEAN CLO FL.R 21-35 15/04Q | EUR | 4.000.000 | 3.818.801,20 | 0,31 |
| Paesi Bassi | | | 3.642.072,14 | 0,29 |
| BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q | EUR | 1.750.000 | 1.666.743,05 | 0,13 |
| JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q | EUR | 2.100.000 | 1.975.329,09 | 0,16 |
| Altri valori mobiliari | | | 4.876.441,30 | 0,39 |
| Azioni | | | 3.924.096,13 | 0,32 |
| Bermuda | | | 3.924.096,13 | 0,32 |
| PARATUS ENERGY SERVICES | USD | 3.336 | 3.924.096,13 | 0,32 |
| Obbligazioni | | | 952.345,17 | 0,08 |
| Messico | | | 952.345,17 | 0,08 |
| SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q | USD | 980.197 | 952.345,17 | 0,08 |
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 4.019,75 | 0,00 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 4.019,75 | 0,00 |
| Francia | | | 4.019,75 | 0,00 |
| CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC | EUR | 1 | 4.019,75 | 0,00 |
| Totale portafoglio titoli | | | 1.122.498.149,79 | 90,15 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Attività | 435.772.255,10 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 374.604.219,82 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 407.650.966,36 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 3.752.517,28 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di costo</i> | 5.339.147,05 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 33.545.886,26 |
| Crediti per investimenti venduti | 8.310.223,45 |
| Crediti per sottoscrizioni | 250.357,04 |
| Crediti su swap | 290.305,22 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 6.223.620,00 |
| Plusvalenze nette non realizzate su swap | 3.638.625,75 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 156.037,78 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 4.871.495,66 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 128.966,84 |
| Passività | 29.528.435,35 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato | 1.160.586,48 |
| <i>Opzioni cedute al prezzo di costo</i> | 1.733.560,08 |
| Scoperti bancari | 13.329.195,19 |
| Debiti per investimenti acquistati | 9.181.772,54 |
| Debiti per rimborsi | 790.641,34 |
| Debiti per swap | 290.635,20 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 1.302.251,79 |
| Interessi passivi su swap | 32.268,67 |
| Altri interessi passivi | 1.308.532,24 |
| Spese dovute | 2.097.105,90 |
| Altre passività | 35.446,00 |
| Valore patrimoniale netto | 406.243.819,75 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 10.839.082,13 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 1.148.976,62 |
| Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti | 5.445.095,56 |
| Interessi ricevuti su swap | 3.656.219,43 |
| Interessi su conti correnti | 585.947,60 |
| Altri proventi | 2.842,92 |
| Oneri | 9.890.834,21 |
| Commissioni di gestione | 3.070.209,72 |
| Spese operative e di costituzione | 590.412,11 |
| Commissioni di performance | 1.390.946,00 |
| Commissioni di transazione | 36.194,21 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 1.474.155,48 |
| Interessi pagati su swap | 3.296.872,69 |
| Altre spese | 32.044,00 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 948.247,92 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -6.107.437,64 |
| - opzioni | 1.837.994,09 |
| - contratti a termine su valute | 2.467.667,05 |
| - futures finanziari | -2.284.702,00 |
| - CFD | 1.487.948,43 |
| - swap | 5.156.509,45 |
| - cambi | 647.755,31 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 4.153.982,61 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 18.389.669,01 |
| - opzioni | 1.947.168,74 |
| - contratti a termine su valute | 4.296.601,62 |
| - futures finanziari | -4.309.048,76 |
| - CFD | 812.098,68 |
| - swap | -1.414.415,29 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 23.876.056,61 |
| Dividendi distribuiti | -293.185,24 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 48.568.482,62 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 959.159,35 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -34.373.216,81 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -1.408.887,05 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 37.328.409,48 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 368.915.410,27 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 406.243.819,75 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 406.243.819,75 | 368.915.410,27 | 504.347.715,34 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.698.732 | 1.694.189 | 2.004.137 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 134,26 | 126,12 | 139,49 |
| Classe A EUR – Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 172.639 | 177.304 | 213.160 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 98,25 | 93,88 | 104,14 |
| Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 28.196 | 24.770 | 28.757 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 111,70 | 105,60 | 117,54 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 37.747 | 37.424 | 59.476 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 131,16 | 122,41 | 132,81 |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 679.743 | 680.169 | 768.987 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 123,51 | 116,21 | 129,49 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 449.126 | 359.955 | 588.537 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 143,80 | 134,89 | 148,23 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 16.675 | 16.145 | 17.320 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 135,11 | 127,52 | 141,02 |
| Classe F GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 10.535 | 7.899 | 12.317 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 148,04 | 143,56 | 149,29 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 5.254 | 5.029 | 7.207 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 161,00 | 149,88 | 161,76 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 359.937.960,23 | 88,60 |
| Azioni | | | 128.504.991,92 | 31,63 |
| Brasile | | | 17.140.308,76 | 4,22 |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS | BRL | 2.269.420 | 17.140.308,76 | 4,22 |
| Isole Vergini britanniche | | | 72.459,98 | 0,02 |
| FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS | USD | 329.391 | 72.459,98 | 0,02 |
| Isole Cayman | | | 36.618.950,49 | 9,01 |
| ALIBABA GR ADR | USD | 15.487 | 1.183.172,73 | 0,29 |
| ALIBABA GROUP | HKD | 62.792 | 596.361,32 | 0,15 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | HKD | 441.722 | 4.135.799,63 | 1,02 |
| CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD | USD | 197.508 | 1.296.202,82 | 0,32 |
| DIDI GLOBAL INC--- SHS -A- SPONSORED ADR | USD | 743.569 | 2.044.644,36 | 0,50 |
| FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED | USD | 286.140 | 1.631.338,96 | 0,40 |
| JD.COM INC - CL A | HKD | 116.082 | 1.797.636,97 | 0,44 |
| JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A- | USD | 100.013 | 3.128.729,32 | 0,77 |
| KE HOLDINGS INC | USD | 45.184 | 615.015,95 | 0,15 |
| KE HOLDINGS INC | HKD | 744.016 | 3.385.174,03 | 0,83 |
| MEITUAN - SHS 114A/REG S | HKD | 137.903 | 1.972.646,63 | 0,49 |
| MINISO GROUP HOLDING LIMITED | HKD | 964.764 | 3.729.423,28 | 0,92 |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUPP | USD | 6.469 | 234.152,90 | 0,06 |
| NEW ORIENT EDU AND TECH - REGISTERED SHS | HKD | 833.433 | 2.997.539,65 | 0,74 |
| SEA -A- ADR REPR1 SHS | USD | 66.812 | 3.554.324,91 | 0,87 |
| TUYA INC | USD | 339.117 | 587.471,25 | 0,14 |
| WUXI BIOLOGICS | HKD | 849.122 | 3.729.315,78 | 0,92 |
| Cina | | | 5.035.746,59 | 1,24 |
| HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H- | HKD | 1.391.963 | 4.013.227,12 | 0,99 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD | CNY | 69.481 | 1.022.519,47 | 0,25 |
| Hong Kong | | | 4.391.797,89 | 1,08 |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD | HKD | 127.197 | 4.391.797,89 | 1,08 |
| India | | | 9.590.969,63 | 2,36 |
| AVENUE SUPER REGISTERED | INR | 13.810 | 600.099,69 | 0,15 |
| DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED | INR | 529.122 | 3.387.208,94 | 0,83 |
| ICICI LOMBARD | INR | 158.804 | 2.385.478,66 | 0,59 |
| KOTAK MAHINDRA BANK | INR | 130.389 | 2.690.118,86 | 0,66 |
| NIYOGIN FINTECH LTD | INR | 950.000 | 528.063,48 | 0,13 |
| Malaysia | | | 2.320.192,94 | 0,57 |
| IHH HEALTHCARE BHD | MYR | 2.005.923 | 2.320.192,94 | 0,57 |
| Messico | | | 5.446.469,82 | 1,34 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE -O- | MXN | 721.691 | 5.446.469,82 | 1,34 |
| Corea del Sud | | | 28.633.207,90 | 7,05 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD | KRW | 30.422 | 4.370.015,74 | 1,08 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD PEF 2 NVTG | KRW | 8.881 | 677.709,67 | 0,17 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD PEF NVTG | KRW | 4.673 | 353.671,33 | 0,09 |
| LG CHEM | KRW | 9.725 | 4.512.223,75 | 1,11 |
| LG CHEMICAL LTD PEF./ISSUE 01 | KRW | 12.702 | 3.110.211,73 | 0,77 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS NVTG | KRW | 377.132 | 15.609.375,68 | 3,84 |
| Taiwan | | | 15.929.100,89 | 3,92 |
| CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO | TWD | 939.669 | 15.929.100,89 | 3,92 |
| Emirati arabi uniti | | | 876.238,36 | 0,22 |
| ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC | AED | 1.147.500 | 876.238,36 | 0,22 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Stati Uniti d'America | | | 2.449.548,67 | 0,60 |
| MERCADO LIBRE | USD | 2.256 | 2.449.548,67 | 0,60 |
| Obbligazioni | | | 204.779.853,69 | 50,41 |
| Albania | | | 1.226.350,00 | 0,30 |
| ALBANIA GOVERNMENT INTE 5.9 23-28 09/06A | EUR | 1.250.000 | 1.226.350,00 | 0,30 |
| Benin | | | 10.081.429,29 | 2,48 |
| BENIN 4.875 21-32 19/01A | EUR | 9.081.000 | 6.914.182,59 | 1,70 |
| BENIN 4.95 21-35 22/01A | EUR | 4.460.000 | 3.167.246,70 | 0,78 |
| Brasile | | | 1.102.466,38 | 0,27 |
| B3 SA BRASIL BOLSA 4.125 21-31 20/09S | USD | 1.406.000 | 1.102.466,38 | 0,27 |
| Isole Cayman | | | 2.846.565,62 | 0,70 |
| GACI FIRST INVESTMENT 5.375 22-22 13/10S | USD | 1.700.000 | 1.411.015,58 | 0,35 |
| LIBERTY COSTA RICA 10.875 23-31 15/01S | USD | 1.330.000 | 1.207.752,15 | 0,30 |
| SUNAC CHINA HOLDINGS 6.5 21-26 26/01S | USD | 1.500.000 | 227.797,89 | 0,06 |
| Cile | | | 6.845.333,16 | 1,69 |
| CHILE GOVERNMENT INT 4.125 23-34 05/07A | EUR | 5.136.000 | 5.083.330,32 | 1,25 |
| CHILE GOV INTL BD 5.33 23-54 05/01S | USD | 1.935.000 | 1.762.002,84 | 0,43 |
| Cina | | | 3.124.966,63 | 0,77 |
| ASIAN INFRASTRUCTURE 4.0 23-28 18/01S | USD | 3.480.000 | 3.124.966,63 | 0,77 |
| Repubblica ceca | | | 6.008.667,54 | 1,48 |
| CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A | CZK | 217.430.000 | 6.008.667,54 | 1,48 |
| Egitto | | | 5.612.208,66 | 1,38 |
| EGYPT 5.625 18-30 16/04A | EUR | 2.500.000 | 1.395.012,50 | 0,34 |
| EGYPT 7.5 21-61 16/02S | USD | 8.415.000 | 3.893.846,48 | 0,96 |
| EGYPT 8.75 21-51 30/09S | USD | 650.000 | 323.349,68 | 0,08 |
| Ghana | | | 1.350.552,20 | 0,33 |
| GHANA 7.875 20-35 11/02S | USD | 2.430.000 | 969.360,63 | 0,24 |
| GHANA 8.95 19-51 26/03S | USD | 1.000.000 | 381.191,57 | 0,09 |
| Ungheria | | | 25.149.952,15 | 6,19 |
| HUNGARY 0.125 21-28 21/09A | EUR | 2.800.000 | 2.210.474,00 | 0,54 |
| HUNGARY 1.75 20-35 05/06A | EUR | 5.600.000 | 3.939.824,00 | 0,97 |
| HUNGARY 3 20-41 25/04A | HUF | 8.015.490.000 | 13.143.577,02 | 3,24 |
| HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A | EUR | 3.650.000 | 3.676.553,75 | 0,91 |
| HUNG DE 6.5 23-28 29/06S | USD | 2.400.000 | 2.179.523,38 | 0,54 |
| Costa d'Avorio | | | 9.763.954,98 | 2,40 |
| IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A | EUR | 5.274.000 | 3.754.718,82 | 0,92 |
| IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A | EUR | 7.888.000 | 6.009.236,16 | 1,48 |
| Messico | | | 27.697.552,33 | 6,82 |
| PEMEX 2.75 15-27 21/04A | EUR | 1.600.000 | 1.272.216,00 | 0,31 |
| PEMEX 4.75 18-29 24/05A | EUR | 29.391.000 | 23.084.867,04 | 5,68 |
| PEMEX 6.95 20-60 28/01S | USD | 5.840.000 | 3.340.469,29 | 0,82 |
| Paesi Bassi | | | 7.653.859,26 | 1,88 |
| PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A | EUR | 5.700.000 | 4.702.414,50 | 1,16 |
| PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A | EUR | 3.997.000 | 2.951.444,76 | 0,73 |
| Norvegia | | | 2.701.993,59 | 0,67 |
| PGS A 13.5 23-27 31/03S | USD | 3.000.000 | 2.701.993,59 | 0,67 |
| Polonia | | | 14.839.070,46 | 3,65 |
| BANK GO 4.0 22-27 08/09A | EUR | 9.866.000 | 9.755.204,82 | 2,40 |
| BGK 5.375 23-33 22/05S | USD | 1.622.000 | 1.478.696,07 | 0,36 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| POLAND 4.875 23-33 04/10S | USD | 4.000.000 | 3.605.169,57 | 0,89 |
| Repubblica di Serbia | | | 1.937.562,50 | 0,48 |
| SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A | EUR | 2.500.000 | 1.937.562,50 | 0,48 |
| Romania | | | 22.657.159,62 | 5,58 |
| ROMANIA 2.0 21-33 14/04A | EUR | 2.817.000 | 1.995.055,74 | 0,49 |
| ROMANIA 2.375 17-27 19/04A | EUR | 2.296.000 | 2.097.177,88 | 0,52 |
| ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A | EUR | 1.500.000 | 916.185,00 | 0,23 |
| ROMANIA 2.875 21-42 13/04A | EUR | 9.134.000 | 5.640.793,04 | 1,39 |
| ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A | EUR | 3.096.000 | 1.947.260,16 | 0,48 |
| ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A | EUR | 1.000.000 | 878.035,00 | 0,22 |
| ROMANIA 4.625 19-49 03/04A | EUR | 5.270.000 | 4.076.713,90 | 1,00 |
| ROMANIA 5 22-26 27/09A | EUR | 5.077.000 | 5.105.938,90 | 1,26 |
| Russia | | | 671.119,18 | 0,17 |
| RUSSIA 1.85 20-32 20/11A | EUR | 1.600.000 | 671.119,18 | 0,17 |
| San Marino | | | 1.495.912,50 | 0,37 |
| SAN MARINO GOVERNMENT 6.5 23-27 19/01A | EUR | 1.500.000 | 1.495.912,50 | 0,37 |
| Slovacchia | | | 10.450.304,07 | 2,57 |
| SLOVAKIA 3.75 23-35 23/02A | EUR | 4.497.000 | 4.453.424,07 | 1,10 |
| SLOVAKIA 4 23-43 23/02A | EUR | 6.000.000 | 5.996.880,00 | 1,48 |
| Sudafrica | | | 12.422.360,25 | 3,06 |
| AFRIQUE DU SUD 3.75 14-26 24/07A | EUR | 13.050.000 | 12.422.360,25 | 3,06 |
| Spagna | | | 6.025.780,00 | 1,48 |
| SPAIN 1.45 21-71 31/10A | EUR | 12.400.000 | 6.025.780,00 | 1,48 |
| Togo | | | 6.804.818,65 | 1,68 |
| BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A | EUR | 9.294.000 | 6.804.818,65 | 1,68 |
| Tunisia | | | 930.800,00 | 0,23 |
| BQ CENTRALE DE TUNISIE 6.75 18-23 31/10S | EUR | 1.000.000 | 930.800,00 | 0,23 |
| Ucraina | | | 1.823.965,74 | 0,45 |
| UKRAINE 4.375 20-32 27/01A | EUR | 6.907.000 | 1.497.472,14 | 0,37 |
| UKRAINE 7.253 20-35 15/03S | USD | 1.524.000 | 326.493,60 | 0,08 |
| Regno Unito | | | 405.796,59 | 0,10 |
| SCC POWER PLC 4.00 22-32 17/05Q | USD | 599.403 | 52.655,16 | 0,01 |
| SCC POWER PLC 8.00 22-28 31/12Q | USD | 1.106.594 | 353.141,43 | 0,09 |
| Stati Uniti d'America | | | 13.149.352,34 | 3,24 |
| KOSMOS ENERGY PLC 7.75 21-27 01/05S | USD | 1.376.000 | 1.083.300,46 | 0,27 |
| UNITED STATES 1.875 21-51 15/11S | USD | 20.000.000 | 12.066.051,88 | 2,97 |
| Notes a tasso variabile | | | 26.653.114,62 | 6,56 |
| Isole Cayman | | | 828.194,31 | 0,20 |
| BCO MERCANTIL NORTE FL.R 17-XX 06/01Q | USD | 1.000.000 | 828.194,31 | 0,20 |
| Repubblica ceca | | | 8.548.552,00 | 2,10 |
| CESKA SPORITELNA AS FL.R 22-25 14/11A | EUR | 4.300.000 | 4.358.695,00 | 1,07 |
| RAIFFEISENBANK AS FL.R 23-26 19/01A | EUR | 4.200.000 | 4.189.857,00 | 1,03 |
| Ungheria | | | 11.670.232,60 | 2,87 |
| OTP BANK FL.R 22-26 04/03A | EUR | 7.224.000 | 7.309.676,64 | 1,80 |
| OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A | EUR | 1.000.000 | 951.090,00 | 0,23 |
| OTP BANK PLC 8.75 23-33 15/05S | USD | 3.705.000 | 3.409.465,96 | 0,84 |
| Messico | | | 4.729.330,02 | 1,16 |
| BANORTE FL.R 19-XX 27/003Q | USD | 2.800.000 | 2.236.689,28 | 0,55 |
| BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q | USD | 1.000.000 | 710.082,49 | 0,17 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---|--------|------------------------|--|--------------|
| BANORTE FL.R 21-XX 24/01QR 21-49 31/12U | USD | 2.290.000 | 1.782.558,25 | 0,44 |
| Paesi Bassi | | | 876.805,69 | 0,22 |
| ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S | USD | 1.000.000 | 876.805,69 | 0,22 |
| Altri valori mobiliari | | | 10.700.059,59 | 2,63 |
| Obbligazioni | | | 5.974.443,11 | 1,47 |
| Stati Uniti d'America | | | 5.974.443,11 | 1,47 |
| JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U | MXN | 1.500.000.000 | 5.974.443,11 | 1,47 |
| Prodotti strutturati | | | 4.725.616,48 | 1,16 |
| Paesi Bassi | | | 4.725.616,48 | 1,16 |
| JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U | INR | 2.500.000.000 | 4.725.616,48 | 1,16 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 3.966.200,00 | 0,98 |
| Buoni del Tesoro | | | 3.966.200,00 | 0,98 |
| Italia | | | 3.966.200,00 | 0,98 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 29-09-23 | EUR | 4.000.000 | 3.966.200,00 | 0,98 |
| Totale portafoglio titoli | | | 374.604.219,82 | 92,21 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Attività | 326.759.474,83 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 306.542.987,43 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>343.143.443,87</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 12.420.760,46 |
| Crediti per investimenti venduti | 1.305.636,40 |
| Crediti per sottoscrizioni | 2.447.681,09 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 3.577.290,88 |
| Plusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 953,25 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 343.082,27 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 121.083,05 |
| Passività | 7.043.824,83 |
| Scoperti bancari | 2.037.665,56 |
| Debiti per investimenti acquistati | 3.217.694,14 |
| Debiti per rimborsi | 577.814,73 |
| Altri interessi passivi | 17.161,76 |
| Spese dovute | 1.156.798,35 |
| Altre passività | 36.690,29 |
| Valore patrimoniale netto | 319.715.650,00 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Proventi | 3.340.101,85 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 3.020.556,18 |
| Interessi ricevuti su CFD | 72,71 |
| Interessi su conti correnti | 202.041,70 |
| Altri proventi | 117.431,26 |
| Oneri | 3.175.283,26 |
| Commissioni di gestione | 1.481.796,92 |
| Spese operative e di costituzione | 455.873,06 |
| Commissioni di performance | 718.769,25 |
| Commissioni di transazione | 401.647,81 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 39.165,41 |
| Interessi pagati su CFD | 4,50 |
| Commissioni bancarie | 3.018,36 |
| Altre spese | 75.007,95 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 164.818,59 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 5.089.349,08 |
| - contratti a termine su valute | 2.441.966,09 |
| - futures finanziari | -1.896.464,67 |
| - CFD | 476.217,38 |
| - cambi | 438.142,87 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 6.714.029,34 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | -1.168.118,09 |
| - contratti a termine su valute | 3.633.102,91 |
| - futures finanziari | 149.596,96 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 9.328.611,12 |
| Dividendi distribuiti | -22.364,73 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 147.862.356,64 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 529.472,77 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -113.206.274,65 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -66.759,50 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 44.425.041,65 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 275.290.608,35 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 319.715.650,00 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 319.715.650,00 | 275.290.608,35 | 345.391.592,74 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 216.481 | 189.422 | 135.470 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 132,37 | 127,67 | 149,84 |
| Classe A EUR – Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 24.983 | 18.929 | 7.356 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 74,55 | 72,57 | 85,20 |
| Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 3.993 | 9.349 | 9.793 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 127,60 | 123,81 | 146,54 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 11.539 | 10.496 | 13.618 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 148,18 | 141,74 | 163,87 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 968.702 | 972.392 | 946.538 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 159,41 | 153,35 | 179,04 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 33.642 | 19.949 | 180.414 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 153,14 | 148,40 | 174,49 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 4.934 | 5.519 | 9.821 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 179,11 | 170,87 | 196,47 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 155.934 | 610.422 | 650.903 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 136,85 | 131,27 | 153,04 |
| Classe FW GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 94.376 | 69.052 | 84.379 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 181,49 | 180,00 | 198,58 |
| Classe I EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 72.534 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 89,02 | 85,78 | - |
| Classe IW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 880.316 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 89,56 | 85,81 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 294.990.885,93 | 92,27 |
| Azioni | | | 294.990.885,93 | 92,27 |
| Brasile | | | 26.807.737,69 | 8,38 |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS | BRL | 1.173.919 | 8.866.289,24 | 2,77 |
| ELETOBRAS (CENTR.ELET.BRASIL.) PREF.-B- | BRL | 900.756 | 7.619.543,44 | 2,38 |
| EQUATORIAL ENERGIA SA | BRL | 1.229.302 | 7.509.416,55 | 2,35 |
| HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA | BRL | 3.379.481 | 2.812.488,46 | 0,88 |
| Isole Vergini britanniche | | | 125.565,98 | 0,04 |
| FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS | USD | 570.802 | 125.565,98 | 0,04 |
| Isole Cayman | | | 101.829.234,42 | 31,85 |
| ALIBABA GR ADR | USD | 51.148 | 3.907.594,68 | 1,22 |
| ALIBABA GROUP | HKD | 186.103 | 1.767.496,36 | 0,55 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | HKD | 1.124.613 | 10.529.640,88 | 3,29 |
| CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD | USD | 595.464 | 3.907.903,06 | 1,22 |
| DIDI GLOBAL INC --- SHS -A- SPONSORED ADR | USD | 2.225.867 | 6.120.624,20 | 1,91 |
| EHANG HOLDINGS | USD | 156.111 | 2.170.672,66 | 0,68 |
| FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED | USD | 1.018.337 | 5.805.734,32 | 1,82 |
| JD.COM INC - CL A | HKD | 286.955 | 4.443.763,17 | 1,39 |
| JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A- | USD | 241.328 | 7.549.518,46 | 2,36 |
| KE HOLDINGS INC | USD | 117.555 | 1.600.084,10 | 0,50 |
| KE HOLDINGS INC | HKD | 1.811.430 | 8.241.766,03 | 2,58 |
| MEITUAN - SHS 114A/REG S | HKD | 327.168 | 4.680.005,89 | 1,46 |
| MINISO GROUP HOLDING LIMITED | HKD | 3.501.280 | 13.534.662,50 | 4,23 |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP | USD | 13.960 | 505.298,26 | 0,16 |
| NEW ORIENT EDU AND TECH - REGISTERED SHS | HKD | 2.304.420 | 8.288.117,13 | 2,59 |
| SEA -A- ADR REPR1 SHS | USD | 160.656 | 8.546.722,49 | 2,67 |
| TUYA INC | USD | 859.998 | 1.489.822,38 | 0,47 |
| WUXI BIOLOGICS | HKD | 1.989.953 | 8.739.807,85 | 2,73 |
| Cina | | | 13.031.117,43 | 4,08 |
| HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H- | HKD | 3.131.903 | 9.029.721,39 | 2,82 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD | CNY | 271.898 | 4.001.396,04 | 1,25 |
| Hong Kong | | | 10.760.607,46 | 3,37 |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD | HKD | 311.653 | 10.760.607,46 | 3,37 |
| India | | | 27.616.801,74 | 8,64 |
| AVENUE SUPER REGISTERED | INR | 52.701 | 2.290.069,05 | 0,72 |
| DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED | INR | 1.258.017 | 8.053.277,74 | 2,52 |
| ICICI LOMBARD | INR | 642.668 | 9.653.855,07 | 3,02 |
| KOTAK MAHINDRA BANK | INR | 369.319 | 7.619.599,88 | 2,38 |
| Malaysia | | | 6.039.603,83 | 1,89 |
| IHH HEALTHCARE BHD | MYR | 5.221.540 | 6.039.603,83 | 1,89 |
| Messico | | | 20.589.016,96 | 6,44 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE -O- | MXN | 2.390.378 | 18.039.745,04 | 5,64 |
| VESTA | MXN | 858.994 | 2.549.271,92 | 0,80 |
| Russia | | | 475.433,90 | 0,15 |
| MOSCOW EXCHANGE | RUB | 3.871.854 | 475.433,90 | 0,15 |
| Corea del Sud | | | 50.878.491,32 | 15,91 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD | KRW | 62.490 | 8.976.473,72 | 2,81 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF 2 NVTG | KRW | 22.342 | 1.704.919,42 | 0,53 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF NVTG | KRW | 10.354 | 783.632,14 | 0,25 |
| LG CHEM | KRW | 16.554 | 7.680.755,98 | 2,40 |
| LG CHEMICAL LTD PREF./ISSUE 01 | KRW | 23.365 | 5.721.153,92 | 1,79 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG | KRW | 628.455 | 26.011.556,14 | 8,14 |
| Taiwan | | | 29.567.892,07 | 9,25 |
| CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO | TWD | 1.744.231 | 29.567.892,07 | 9,25 |
| Stati Uniti d'America | | | 7.269.383,13 | 2,27 |
| MERCADO LIBRE | USD | 6.695 | 7.269.383,13 | 2,27 |
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 11.552.101,50 | 3,61 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 11.552.101,50 | 3,61 |
| Francia | | | 11.552.101,50 | 3,61 |
| CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC | EUR | 10.590 | 11.552.101,50 | 3,61 |
| Totale portafoglio titoli | | | 306.542.987,43 | 95,88 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|------------------------|
| Attività | 681.713.999,47 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 647.479.724,07 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 649.441.133,55 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 2.456.411,28 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di costo</i> | 3.191.378,35 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 24.129.292,95 |
| Crediti per investimenti venduti | 4.732.882,87 |
| Crediti per sottoscrizioni | 191.952,76 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 2.662.720,92 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 61.014,62 |
| Passività | 35.084.167,34 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato | 426.064,54 |
| <i>Opzioni cedute al prezzo di costo</i> | 1.063.523,54 |
| Scoperti bancari | 12.015.682,17 |
| Debiti per investimenti acquistati | 4.954.060,95 |
| Debiti per rimborsi | 3.817.157,79 |
| Debiti per CFD | 3.754.993,82 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 435.040,06 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 2.974.446,45 |
| Minusvalenze nette non realizzate su CFD | 1.739.728,71 |
| Dividendi da distribuire su CFD | 3.720.969,52 |
| Altri interessi passivi | 124.419,47 |
| Spese dovute | 1.116.395,79 |
| Altre passività | 5.208,07 |
| Valore patrimoniale netto | 646.629.832,13 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|------------------------|
| Proventi | 17.151.845,60 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 9.094.981,62 |
| Dividendi ricevuti su CFD | 148.686,59 |
| Interessi su strumenti del mercato monetario, netti | 1.924.295,31 |
| Interessi ricevuti su CFD | 4.560.909,71 |
| Interessi su conti correnti | 673.414,47 |
| Altri proventi | 749.557,90 |
| Oneri | 16.551.331,75 |
| Commissioni di gestione | 4.822.801,06 |
| Spese operative e di costituzione | 1.227.537,10 |
| Commissioni di transazione | 1.588.092,86 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 329.519,18 |
| Dividendi distribuiti su CFD | 8.398.007,32 |
| Interessi pagati su CFD | 171.200,63 |
| Commissioni bancarie | 162,85 |
| Altre spese | 14.010,75 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 600.513,85 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 17.247.504,51 |
| - opzioni | -13.965.833,90 |
| - contratti a termine su valute | 2.522.341,73 |
| - futures finanziari | -11.050.001,01 |
| - CFD | -33.730.343,11 |
| - cambi | -1.433.065,66 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -39.808.883,59 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 51.259.821,74 |
| - opzioni | -81.833,56 |
| - contratti a termine su valute | -1.478.119,04 |
| - futures finanziari | -4.518.102,85 |
| - CFD | -32.803.295,45 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | -27.430.412,75 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 64.652.255,46 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -379.233.338,55 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -342.011.495,84 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 988.641.327,97 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 646.629.832,13 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 646.629.832,13 | 988.641.327,97 | 840.527.940,38 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 2.329.160 | 2.667.124 | 844.314 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 142,03 | 147,36 | 157,32 |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 170.156 | 211.936 | 217.936 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 135,02 | 140,61 | 151,24 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.809.337 | 3.598.208 | 4.018.961 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 142,47 | 147,34 | 156,28 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 11.547 | 26.673 | 19.096 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 136,19 | 142,15 | 151,61 |
| Classe F GBP con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 33.552 | 129.373 | 174.803 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 150,90 | 155,11 | 162,18 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 190.263 | 60.616 | 67.951 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 158,04 | 161,67 | 168,71 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 501.221.825,72 | 77,51 |
| Azioni | | | 501.221.825,72 | 77,51 |
| Belgio | | | 4.637.301,84 | 0,72 |
| AZELIS GROUP NV | EUR | 222.093 | 4.637.301,84 | 0,72 |
| Canada | | | 10.583.905,35 | 1,64 |
| CDN PACIFIC RAILWAY | USD | 142.962 | 10.583.905,35 | 1,64 |
| Danimarca | | | 5.776.244,46 | 0,89 |
| NOVO NORDISK | DKK | 39.121 | 5.776.244,46 | 0,89 |
| Francia | | | 66.730.675,16 | 10,32 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 17.331 | 2.845.750,20 | 0,44 |
| DANONE SA | EUR | 937.004 | 52.603.404,56 | 8,14 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 932 | 804.316,00 | 0,12 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 45.812 | 10.477.204,40 | 1,62 |
| Germania | | | 115.449.196,55 | 17,85 |
| ADIDAS AG NAMEN AKT | EUR | 49.412 | 8.784.465,36 | 1,36 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 278.888 | 9.203.304,00 | 1,42 |
| DR ING HCF PORSCHE AKTIENGESELLSCH | EUR | 303.364 | 34.507.655,00 | 5,34 |
| MERCEDES-BENZ GROUP | EUR | 55.747 | 4.106.881,49 | 0,64 |
| OSRAM LICHT AG | EUR | 364.464 | 17.384.932,80 | 2,69 |
| PUMA AG | EUR | 15.160 | 835.619,20 | 0,13 |
| SAP AG | EUR | 134.692 | 16.855.356,88 | 2,61 |
| SCHALTBAU HLDG --- REGISTERED SHS | EUR | 69.849 | 4.295.713,50 | 0,66 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE | EUR | 46.368 | 7.072.974,72 | 1,09 |
| SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS | EUR | 766.520 | 12.402.293,60 | 1,92 |
| Italia | | | 42.581.094,07 | 6,59 |
| PRADA SPA | HKD | 6.934.392 | 42.581.094,07 | 6,59 |
| Paesi Bassi | | | 99.085.826,63 | 15,32 |
| AEGON NV | EUR | 1.429.210 | 6.617.242,30 | 1,02 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 11.265 | 4.374.762,75 | 0,68 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 7.850 | 5.204.550,00 | 0,80 |
| ASR NEDERLAND NV | EUR | 531.058 | 21.900.831,92 | 3,39 |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V. | EUR | 391.827 | 4.972.284,63 | 0,77 |
| HEINEKEN NV | EUR | 29.185 | 2.748.643,30 | 0,43 |
| NN GROUP NV | EUR | 1.465.778 | 49.704.531,98 | 7,69 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V. | EUR | 175.085 | 3.562.979,75 | 0,55 |
| Norvegia | | | 8.854.292,94 | 1,37 |
| SCHIBSTED -A- | NOK | 491.028 | 7.908.287,72 | 1,22 |
| SCHIBSTED -B- | NOK | 62.190 | 946.005,22 | 0,15 |
| Svezia | | | 7.798.300,93 | 1,21 |
| ATLAS COPCO AB -A- | SEK | 531.431 | 7.008.029,99 | 1,08 |
| CINT GROUP AB | SEK | 1.066.142 | 790.270,94 | 0,12 |
| Svizzera | | | 73.797.031,26 | 11,41 |
| ALCON - REGISTERED SHS | USD | 526.414 | 39.618.564,20 | 6,13 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT | CHF | 46.936 | 7.292.499,77 | 1,13 |
| CLARIANT NAMEN AKT | CHF | 549.804 | 7.277.770,28 | 1,13 |
| DSM FIRMENICH | EUR | 10.833 | 1.068.350,46 | 0,17 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE | CHF | 96.864 | 10.678.311,97 | 1,65 |
| SIKA - REGISTERED SHS | CHF | 1.929 | 505.348,39 | 0,08 |
| UBS GROUP NAMEN-AKT | CHF | 396.795 | 7.356.186,19 | 1,14 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Taiwan | | | 3.439.697,71 | 0,53 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) | USD | 37.185 | 3.439.697,71 | 0,53 |
| Regno Unito | | | 9.179,51 | 0,00 |
| SPIRAX-SARCO ENGIN | GBP | 76 | 9.179,51 | 0,00 |
| Stati Uniti d'America | | | 62.479.079,31 | 9,66 |
| AMAZON.COM INC | USD | 131.384 | 15.698.641,83 | 2,43 |
| APPLIED MATERIALS INC | USD | 44.187 | 5.854.068,73 | 0,91 |
| CLEARSIDE BIOMEDIAL INC | USD | 1.508.342 | 1.548.435,42 | 0,24 |
| MICROSOFT CORP | USD | 60.174 | 18.782.450,93 | 2,90 |
| NVIDIA CORP | USD | 5.165 | 2.002.656,55 | 0,31 |
| PINTEREST PREFERENTIAL SHARE -A- | USD | 136.842 | 3.429.202,82 | 0,53 |
| POOL CORP | USD | 11.292 | 3.877.575,51 | 0,60 |
| SALESFORCE INC | USD | 58.284 | 11.286.047,52 | 1,75 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 92.395.787,35 | 14,29 |
| Buoni del Tesoro | | | 92.395.787,35 | 14,29 |
| Italia | | | 50.333.138,05 | 7,78 |
| ITALY ZCP 140723 | EUR | 50.381.000 | 50.333.138,05 | 7,78 |
| Spagna | | | 42.062.649,30 | 6,50 |
| SPAIN ZCP 080923 | EUR | 42.324.000 | 42.062.649,30 | 6,50 |
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 53.862.111,00 | 8,33 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 53.862.111,00 | 8,33 |
| Francia | | | 53.862.111,00 | 8,33 |
| CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES A EUR ACC | EUR | 137.790 | 53.862.111,00 | 8,33 |
| Totale portafoglio titoli | | | 647.479.724,07 | 100,13 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Attività | 254.147.086,85 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 241.193.313,67 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>216.586.849,96</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 11.683.055,61 |
| Crediti per investimenti venduti | 1.063.457,12 |
| Crediti per sottoscrizioni | 37.719,72 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 1.118,43 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 95.739,78 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 72.682,52 |
| Passività | 4.408.011,12 |
| Scoperti bancari | 16.751,87 |
| Debiti per investimenti acquistati | 3.794.534,92 |
| Debiti per rimborsi | 245.197,49 |
| Altri interessi passivi | 3.468,65 |
| Spese dovute | 348.042,53 |
| Altre passività | 15,66 |
| Valore patrimoniale netto | 249.739.075,73 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 1.602.029,62 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 1.364.825,65 |
| Interessi ricevuti su CFD | 108,04 |
| Interessi su conti correnti | 136.631,33 |
| Altri proventi | 100.464,60 |
| Oneri | 1.955.727,76 |
| Commissioni di gestione | 1.358.959,84 |
| Spese operative e di costituzione | 389.486,47 |
| Commissioni di transazione | 195.955,22 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 7.174,68 |
| Interessi pagati su CFD | 427,93 |
| Commissioni bancarie | 3.723,62 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -353.698,14 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 11.546.433,26 |
| - contratti a termine su valute | -73.169,32 |
| - futures finanziari | 13,05 |
| - cambi | -2.846.307,60 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 8.273.271,25 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 18.612.691,03 |
| - contratti a termine su valute | 5.971,65 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 26.891.933,93 |
| Dividendi distribuiti | -4.736,37 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 52.474.220,34 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 63.567,43 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -85.528.510,66 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -253.018,65 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -6.356.543,98 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 256.095.619,71 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 249.739.075,73 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 249.739.075,73 | 256.095.619,71 | 321.320.147,35 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 445.630 | 541.368 | 506.231 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 145,05 | 130,61 | 159,11 |
| Classe A EUR – Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 1.566 | 2.954 | 42.203 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 140,74 | 128,26 | 156,32 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 7.583 | 23.723 | 27.870 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 165,38 | 147,48 | 175,21 |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 18.275 | 18.253 | 15.935 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 136,61 | 123,47 | 151,54 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.019.291 | 1.124.338 | 1.177.222 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 177,80 | 159,58 | 193,15 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | - | 300 | 450 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | - | 178,53 | 210,73 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 241.193.313,67 | 96,58 |
| Azioni | | | 241.193.313,67 | 96,58 |
| Belgio | | | 2.505.669,52 | 1,00 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 48.344 | 2.505.669,52 | 1,00 |
| Canada | | | 4.523.314,74 | 1,81 |
| CDN PACIFIC RAILWAY | CAD | 60.168 | 4.459.358,59 | 1,79 |
| ORYX PETROLEUM CORPORATION LTD | CAD | 802.900 | 63.956,15 | 0,03 |
| Isole Cayman | | | 16.563.968,21 | 6,63 |
| ALIBABA GR ADR | USD | 115.126 | 8.795.373,14 | 3,52 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | HKD | 162.505 | 1.521.518,33 | 0,61 |
| DIDI GLOBAL INC--- SHS -A- SPONSORED ADR | USD | 529.423 | 1.455.791,93 | 0,58 |
| KE HOLDINGS INC | USD | 128.261 | 1.745.807,38 | 0,70 |
| SEA -A- ADR REPR1 SHS | USD | 57.247 | 3.045.477,43 | 1,22 |
| Curacao | | | 4.504.992,85 | 1,80 |
| SLB | USD | 100.060 | 4.504.992,85 | 1,80 |
| Danimarca | | | 8.307.865,26 | 3,33 |
| NOVO NORDISK | DKK | 34.299 | 5.064.272,60 | 2,03 |
| ORSTED | DKK | 37.456 | 3.243.592,66 | 1,30 |
| Francia | | | 23.518.025,10 | 9,42 |
| ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 27.561 | 4.757.028,60 | 1,90 |
| HERMES INTERNATIONAL SA | EUR | 5.442 | 10.829.580,00 | 4,34 |
| L'OREAL SA | EUR | 6.072 | 2.593.351,20 | 1,04 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 2.109 | 1.820.067,00 | 0,73 |
| PERNOD RICARD SA | EUR | 4.896 | 990.950,40 | 0,40 |
| SAFRAN SA | EUR | 17.615 | 2.527.047,90 | 1,01 |
| Germania | | | 7.982.379,02 | 3,20 |
| PUMA AG | EUR | 59.579 | 3.283.994,48 | 1,31 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE | EUR | 30.801 | 4.698.384,54 | 1,88 |
| Irlanda | | | 3.051.783,65 | 1,22 |
| LINDE PLC | USD | 8.737 | 3.051.783,65 | 1,22 |
| Giappone | | | 2.545.454,25 | 1,02 |
| CFD SONY CORP --- REGSH | JPY | 15.400 | 1.266.179,92 | 0,51 |
| DENTSU GROUP - REGISTERED SHS | JPY | 42.802 | 1.279.274,33 | 0,51 |
| Jersey | | | 2.482.756,39 | 0,99 |
| GLENCORE PLC | GBP | 479.320 | 2.482.756,39 | 0,99 |
| Paesi Bassi | | | 7.485.487,44 | 3,00 |
| AIRBUS SE | EUR | 56.554 | 7.485.487,44 | 3,00 |
| Corea del Sud | | | 4.457.186,17 | 1,78 |
| LG CHEM | KRW | 1.196 | 554.922,32 | 0,22 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 77.697 | 3.902.263,85 | 1,56 |
| Svizzera | | | 9.735.224,73 | 3,90 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT | CHF | 15.209 | 2.363.039,65 | 0,95 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE | CHF | 32.478 | 3.580.382,97 | 1,43 |
| UBS GROUP NAMEN-AKT | CHF | 204.531 | 3.791.802,11 | 1,52 |
| Taiwan | | | 3.775.746,95 | 1,51 |
| CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO | TWD | 222.734 | 3.775.746,95 | 1,51 |
| Regno Unito | | | 11.864.906,99 | 4,75 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 66.221 | 8.701.369,18 | 3,48 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---------------------------------------|--------|------------------------|--|--------------|
| DIAGEO PLC | GBP | 80.343 | 3.163.537,81 | 1,27 |
| Stati Uniti d'America | | | 127.888.552,40 | 51,21 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | USD | 62.207 | 6.494.958,18 | 2,60 |
| ALPHABET INC -A- | USD | 53.075 | 5.823.169,11 | 2,33 |
| AMAZON.COM INC | USD | 84.446 | 10.090.174,67 | 4,04 |
| ATLISSIAN CORPORATION PL | USD | 16.997 | 2.614.359,83 | 1,05 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 59.114 | 2.468.591,97 | 0,99 |
| BIOGEN IDEC INC | USD | 9.438 | 2.464.174,43 | 0,99 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | USD | 33.300 | 2.645.686,53 | 1,06 |
| BLOCK INC -A- | USD | 51.484 | 3.141.420,60 | 1,26 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 17.143 | 1.718.542,54 | 0,69 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 43.465 | 3.069.242,53 | 1,23 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 2.649 | 1.307.212,30 | 0,52 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | USD | 19.181 | 2.582.138,84 | 1,03 |
| ELEVANCE HEALTH | USD | 2.867 | 1.167.533,85 | 0,47 |
| ELI LILLY & CO | USD | 29.457 | 12.662.460,00 | 5,07 |
| FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC | USD | 33.143 | 1.215.142,07 | 0,49 |
| HUMANA INC | USD | 12.259 | 5.024.167,43 | 2,01 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | USD | 67.358 | 6.981.523,96 | 2,80 |
| MASTERCARD INC -A- | USD | 6.198 | 2.234.347,75 | 0,89 |
| MERCADO LIBRE | USD | 2.109 | 2.289.937,12 | 0,92 |
| META PLATFORMS INC A | USD | 33.988 | 8.940.308,19 | 3,58 |
| MICROSOFT CORP | USD | 33.738 | 10.530.832,74 | 4,22 |
| NVIDIA CORP | USD | 6.353 | 2.463.286,95 | 0,99 |
| ORACLE CORP | USD | 22.246 | 2.428.300,77 | 0,97 |
| O REILLY AUTO | USD | 1.731 | 1.515.695,97 | 0,61 |
| PALO ALTO NETWORKS | USD | 10.871 | 2.545.966,28 | 1,02 |
| S&P GLOBAL INC | USD | 20.263 | 7.445.677,42 | 2,98 |
| SALESFORCE INC | USD | 12.491 | 2.418.743,04 | 0,97 |
| SERVICENOW INC | USD | 4.999 | 2.574.966,11 | 1,03 |
| STRYKER CORP | USD | 9.205 | 2.574.109,49 | 1,03 |
| SUNRUN INC | USD | 76.065 | 1.245.207,06 | 0,50 |
| T MOBILE USA INC | USD | 35.123 | 4.471.663,34 | 1,79 |
| TRADEWEB MKTS/REGSH | USD | 33.155 | 2.081.076,44 | 0,83 |
| UNION PACIFIC CORP | USD | 3.508 | 657.934,89 | 0,26 |
| Totale portafoglio titoli | | | 241.193.313,67 | 96,58 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|-------------------------|
| Attività | 1.457.672.848,71 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 1.214.812.176,66 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>1.249.186.839,40</i> |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 2.609.732,70 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di costo</i> | <i>5.888.241,55</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 204.591.918,39 |
| Crediti per investimenti venduti | 5.390.158,54 |
| Crediti per sottoscrizioni | 60.259,28 |
| Crediti su swap | 37.308,11 |
| Plusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 2.083.931,21 |
| Plusvalenze nette non realizzate su swap | 8.203.449,76 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 192.047,39 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 7.551.275,02 |
| Interessi attivi da ricevere su swap | 11.162.064,96 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 978.526,69 |
| Passività | 53.081.772,12 |
| Scoperti bancari | 30.799.355,03 |
| Debiti per investimenti acquistati | 3.098.579,60 |
| Debiti per rimborsi | 1.762.659,88 |
| Debiti per CFD | 518.098,09 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 848.927,76 |
| Minusvalenze nette non realizzate su CFD | 1.564.308,24 |
| Dividendi da distribuire su CFD | 25.623,97 |
| Interessi passivi su swap | 12.432.737,16 |
| Altri interessi passivi | 302.270,64 |
| Spese dovute | 1.728.873,56 |
| Altre passività | 338,19 |
| Valore patrimoniale netto | 1.404.591.076,59 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-------------------------|
| Proventi | 37.081.885,67 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 3.552.144,87 |
| Dividendi ricevuti su CFD | 238.108,38 |
| Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti | 16.636.218,20 |
| Interessi ricevuti su CFD | 435.318,23 |
| Interessi ricevuti su swap | 13.716.630,31 |
| Interessi su conti correnti | 1.710.979,62 |
| Altri proventi | 792.486,06 |
| Oneri | 28.147.363,46 |
| Commissioni di gestione | 7.047.214,01 |
| Spese operative e di costituzione | 2.158.094,10 |
| Commissioni di performance | 34.847,66 |
| Commissioni di transazione | 1.017.534,84 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 527.221,39 |
| Dividendi distribuiti su CFD | 494.463,77 |
| Interessi pagati su CFD | 160.849,79 |
| Interessi pagati su swap | 16.702.442,87 |
| Commissioni bancarie | 4.539,75 |
| Altre spese | 155,28 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 8.934.522,21 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 2.481.819,12 |
| - opzioni | -2.252.595,17 |
| - contratti a termine su valute | 8.605.600,09 |
| - futures finanziari | -20.833.527,71 |
| - CFD | 1.343.108,97 |
| - swap | -1.518.731,66 |
| - cambi | -12.511.100,10 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -15.750.904,25 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 33.845.038,16 |
| - opzioni | -1.553.501,30 |
| - contratti a termine su valute | -3.252.186,91 |
| - futures finanziari | -13.883.702,43 |
| - CFD | -1.711.580,42 |
| - swap | 7.854.802,52 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 5.547.965,37 |
| Dividendi distribuiti | -2.385.538,40 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 22.684.246,57 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 5.559.121,57 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -68.872.649,73 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -12.411.279,38 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -49.878.134,00 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 1.454.469.210,59 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 1.404.591.076,59 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 1.404.591.076,59 | 1.454.469.210,59 | 1.862.740.622,78 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.404.506 | 1.432.520 | 1.582.116 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 102,20 | 102,09 | 112,53 |
| Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 1.008.255 | 1.013.746 | 969.460 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 67,27 | 68,98 | 80,48 |
| Classe A EUR – Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 75.641 | 118.201 | 209.519 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 97,99 | 99,39 | 109,61 |
| Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 5.553 | 15.410 | 19.755 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 97,78 | 98,64 | 109,20 |
| Classe Income A CHF con copertura - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 17.476 | 20.365 | 27.694 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 63,27 | 65,59 | 76,75 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 21.616 | 24.575 | 302.748 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 115,84 | 114,38 | 124,21 |
| Classe Income A USD con copertura - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | - | 6.354 | 5.329 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | - | 84,04 | 96,61 |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 182.327 | 200.788 | 225.239 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 98,48 | 98,62 | 109,14 |
| Classe Income E EUR - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 136.167 | 144.070 | 152.339 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 64,64 | 66,44 | 77,87 |
| Classe E USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 9.056 | 9.137 | 17.051 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 122,23 | 120,99 | 131,92 |
| Classe Income E USD con copertura - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 26.296 | 32.265 | 38.463 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 78,81 | 80,08 | 92,44 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 8.739.391 | 9.059.989 | 10.482.864 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 120,67 | 120,15 | 131,75 |
| Classe Income F EUR - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 14.221 | 13.411 | 127.347 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 71,14 | 72,68 | 84,34 |
| Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 9.843 | 17.518 | 72.194 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 99,89 | 100,99 | 110,87 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 776.897 | 779.109 | 786.779 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 113,55 | 114,17 | 125,74 |
| Classe F GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 3.892 | 4.542 | 5.310 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 123,72 | 127,36 | 132,16 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|-----|----------|----------|----------|
| Classe F GBP con copertura – Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 8.257 | 8.590 | 9.334 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 127,40 | 126,05 | 136,84 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 27.728 | 35.832 | 53.987 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 135,51 | 133,37 | 144,08 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 1.105.827.523,74 | 78,73 |
| Azioni | | | 525.827.641,23 | 37,44 |
| Belgio | | | 6.689.335,29 | 0,48 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 129.063 | 6.689.335,29 | 0,48 |
| Canada | | | 43.633.965,85 | 3,11 |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | USD | 411.944 | 18.871.641,72 | 1,34 |
| BARRICK GOLD CORPORATION | USD | 747.353 | 11.597.329,32 | 0,83 |
| CDN PACIFIC RAILWAY | CAD | 177.629 | 13.164.994,81 | 0,94 |
| Isole Cayman | | | 27.103.671,89 | 1,93 |
| ALIBABA GR ADR | USD | 159.761 | 12.205.388,96 | 0,87 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | HKD | 808.294 | 7.567.977,20 | 0,54 |
| KE HOLDINGS INC | USD | 538.543 | 7.330.305,73 | 0,52 |
| Curacao | | | 15.657.303,90 | 1,11 |
| SLB | USD | 347.763 | 15.657.303,90 | 1,11 |
| Danimarca | | | 22.960.163,25 | 1,63 |
| NOVO NORDISK | DKK | 112.010 | 16.538.358,97 | 1,18 |
| ORSTED | DKK | 74.157 | 6.421.804,28 | 0,46 |
| Francia | | | 21.778.100,66 | 1,55 |
| ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 51.278 | 8.850.582,80 | 0,63 |
| L'OREAL SA | EUR | 15.774 | 6.737.075,40 | 0,48 |
| SAFRAN SA | EUR | 43.151 | 6.190.442,46 | 0,44 |
| Germania | | | 13.496.586,66 | 0,96 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE | EUR | 88.479 | 13.496.586,66 | 0,96 |
| Irlanda | | | 8.993.627,72 | 0,64 |
| LINDE PLC | USD | 25.748 | 8.993.627,72 | 0,64 |
| Jersey | | | 9.899.309,99 | 0,70 |
| GLENCORE PLC | GBP | 1.911.157 | 9.899.309,99 | 0,70 |
| Paesi Bassi | | | 16.608.400,44 | 1,18 |
| AIRBUS SE | EUR | 125.479 | 16.608.400,44 | 1,18 |
| Corea del Sud | | | 10.313.226,93 | 0,73 |
| LG CHEM | KRW | 7.128 | 3.307.262,82 | 0,24 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 139.494 | 7.005.964,11 | 0,50 |
| Svizzera | | | 27.038.237,17 | 1,92 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT | CHF | 37.621 | 5.845.217,61 | 0,42 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE | CHF | 56.129 | 6.187.675,22 | 0,44 |
| UBS GROUP NAMEN-AKT | CHF | 809.393 | 15.005.344,34 | 1,07 |
| Taiwan | | | 6.893.548,27 | 0,49 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) | USD | 74.523 | 6.893.548,27 | 0,49 |
| Regno Unito | | | 24.722.451,54 | 1,76 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 119.616 | 15.717.415,56 | 1,12 |
| DIAGEO PLC | GBP | 228.697 | 9.005.035,98 | 0,64 |
| Stati Uniti d'America | | | 270.039.711,67 | 19,23 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | USD | 178.925 | 18.681.344,41 | 1,33 |
| ALPHABET INC -A- | USD | 135.418 | 14.857.501,92 | 1,06 |
| AMAZON.COM INC | USD | 180.476 | 21.564.483,37 | 1,54 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 7.187 | 300.128,07 | 0,02 |
| BIOGEN IDEC INC | USD | 27.745 | 7.243.962,65 | 0,52 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | USD | 102.638 | 8.154.593,80 | 0,58 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % |
|--|--------|------------------------|--|--------------|
| COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 63.126 | 4.457.586,65 | 0,32 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 7.366 | 3.634.928,58 | 0,26 |
| ELI LILLY & CO | USD | 70.335 | 30.234.379,74 | 2,15 |
| FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC | USD | 187.554 | 6.876.406,97 | 0,49 |
| HUMANA INC | USD | 22.062 | 9.041.780,07 | 0,64 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | USD | 154.751 | 16.039.636,19 | 1,14 |
| MASTERCARD INC -A- | USD | 12.466 | 4.493.930,16 | 0,32 |
| META PLATFORMS INC A | USD | 79.668 | 20.956.116,08 | 1,49 |
| MICROSOFT CORP | USD | 84.986 | 26.527.160,81 | 1,89 |
| NEWMONT CORPORATION | USD | 430.667 | 16.839.829,72 | 1,20 |
| NVIDIA CORP | USD | 26.902 | 10.430.874,46 | 0,74 |
| ORACLE CORP | USD | 52.317 | 5.710.753,01 | 0,41 |
| O REILLY AUTO | USD | 5.573 | 4.879.823,01 | 0,35 |
| PALO ALTO NETWORKS | USD | 26.124 | 6.118.188,12 | 0,44 |
| S&P GLOBAL INC | USD | 41.013 | 15.070.303,91 | 1,07 |
| STRYKER CORP | USD | 25.000 | 6.991.063,24 | 0,50 |
| T MOBILE USA INC | USD | 71.859 | 9.148.684,78 | 0,65 |
| UNION PACIFIC CORP | USD | 9.524 | 1.786.251,95 | 0,13 |
| Obbligazioni | | | 394.435.516,10 | 28,08 |
| Bermuda | | | 2.770.875,34 | 0,20 |
| ODFJELL DRILLING 9.25 23-28 31/05S | USD | 3.000.000 | 2.770.875,34 | 0,20 |
| Isole Cayman | | | 3.134.574,14 | 0,22 |
| SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S | USD | 3.646.000 | 3.134.574,14 | 0,22 |
| Repubblica ceca | | | 10.812.822,02 | 0,77 |
| CZECH REPUBLIC 1.95 21-37 30/07A | CZK | 340.080.000 | 10.812.822,02 | 0,77 |
| Egitto | | | 2.215.536,19 | 0,16 |
| EGYPT 7.5 21-61 16/02S | USD | 4.788.000 | 2.215.536,19 | 0,16 |
| Finlandia | | | 6.233.576,74 | 0,44 |
| SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A | EUR | 9.172.000 | 5.516.912,14 | 0,39 |
| SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A | EUR | 1.220.000 | 716.664,60 | 0,05 |
| Francia | | | 5.349.684,16 | 0,38 |
| JCDECAUX SE 1.6250 22-30 07/02A | EUR | 700.000 | 574.945,00 | 0,04 |
| JC DECAUX SE 2.625 20-28 24/04A | EUR | 1.400.000 | 1.293.082,00 | 0,09 |
| LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S | EUR | 800.000 | 531.084,00 | 0,04 |
| LA POSTE 5.3 16-43 01/12S | USD | 1.600.000 | 1.432.124,66 | 0,10 |
| ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A | EUR | 5.100.000 | 1.518.448,50 | 0,11 |
| Grecia | | | 30.455.042,40 | 2,17 |
| GREECE 0.750 21-31 18/06A | EUR | 4.625.000 | 3.722.061,25 | 0,26 |
| GREECE 4.25 23-33 15/06A | EUR | 19.155.000 | 20.098.766,85 | 1,43 |
| PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S | EUR | 6.291.000 | 6.159.581,01 | 0,44 |
| PUBLIC POWER CORPORAT 3.375 21-28 31/07S | EUR | 519.000 | 474.633,29 | 0,03 |
| Ungheria | | | 5.517.524,26 | 0,39 |
| HUNGARY 3 20-41 25/04A | HUF | 624.520.000 | 1.024.070,49 | 0,07 |
| HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A | EUR | 4.461.000 | 4.493.453,77 | 0,32 |
| Italia | | | 97.352.350,71 | 6,93 |
| BUONI POLIENNAL 0.5000 20-26 01/02S | EUR | 35.370.000 | 32.566.573,80 | 2,32 |
| INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S | USD | 155.000 | 141.039,34 | 0,01 |
| INTESA SANPAOLO 5.71 16-26 15/01Q | USD | 2.312.000 | 2.017.299,47 | 0,14 |
| ITALY 1.25 20-30 25/11A | USD | 9.552.000 | 7.824.760,26 | 0,56 |
| ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S | EUR | 55.169.000 | 54.802.677,84 | 3,90 |
| Costa d'Avorio | | | 7.325.389,02 | 0,52 |
| IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A | EUR | 1.881.000 | 1.466.944,87 | 0,10 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| IVORY COAST 5.25 18-30 22/03A | EUR | 1.508.000 | 1.278.678,44 | 0,09 |
| IVORY COAST 5.75 09-32 31/12S | USD | 890.045 | 763.108,98 | 0,05 |
| IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A | EUR | 5.361.000 | 3.816.656,73 | 0,27 |
| Lussemburgo | | | 2.515.358,75 | 0,18 |
| BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S | EUR | 1.588.000 | 1.498.405,04 | 0,11 |
| MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S | USD | 700.000 | 493.660,40 | 0,04 |
| MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S | USD | 700.000 | 523.293,31 | 0,04 |
| Messico | | | 30.217.841,55 | 2,15 |
| PEMEX 2.75 15-27 21/04A | EUR | 2.658.000 | 2.113.468,83 | 0,15 |
| PEMEX 3.75 14-26 16/04A | EUR | 7.673.000 | 6.802.613,25 | 0,48 |
| PEMEX 4.75 18-29 24/05A | EUR | 4.906.000 | 3.853.368,64 | 0,27 |
| PEMEX 4.875 17-28 21/02A | EUR | 13.136.000 | 10.902.814,32 | 0,78 |
| PEMEX 6.95 20-60 28/01S | USD | 4.535.000 | 2.594.011,68 | 0,18 |
| PEMEX 7.69 20-50 23/01S | USD | 6.354.000 | 3.951.564,83 | 0,28 |
| Paesi Bassi | | | 18.521.326,36 | 1,32 |
| DE VOLKSBANK NV 4.625 23-27 23/11A | EUR | 2.100.000 | 2.066.746,50 | 0,15 |
| NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A | EUR | 2.655.000 | 2.307.991,50 | 0,16 |
| PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A | EUR | 5.662.000 | 4.671.065,07 | 0,33 |
| PROSUS NV 1.985 21-33 13/07A | EUR | 413.000 | 284.061,40 | 0,02 |
| PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A | EUR | 4.585.000 | 3.266.858,35 | 0,23 |
| PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S | USD | 4.256.000 | 2.387.026,95 | 0,17 |
| PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S | USD | 2.005.000 | 1.152.204,22 | 0,08 |
| PROSUS NV 4.9870 22-52 19/01S | USD | 1.520.000 | 1.005.008,32 | 0,07 |
| TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A | EUR | 1.781.000 | 1.380.364,05 | 0,10 |
| Norvegia | | | 9.479.050,34 | 0,67 |
| ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S | EUR | 469.000 | 437.422,23 | 0,03 |
| AKER BP ASA 4.000 20-31 15/01S | USD | 479.000 | 390.438,94 | 0,03 |
| VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A | EUR | 3.821.000 | 3.813.549,05 | 0,27 |
| VAR ENERGI A 8.0 22-32 15/11S | USD | 4.958.000 | 4.837.640,12 | 0,34 |
| Panama | | | 1.463.880,70 | 0,10 |
| CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S 20/07S | EUR | 94.000 | 98.956,62 | 0,01 |
| CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S | USD | 1.679.000 | 1.364.924,08 | 0,10 |
| Repubblica di Serbia | | | 861.052,78 | 0,06 |
| SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A | EUR | 1.111.000 | 861.052,78 | 0,06 |
| Romania | | | 14.423.749,38 | 1,03 |
| GLOBAL WORTH REAL EST 2.95 20-26 29/07A | EUR | 445.000 | 335.425,42 | 0,02 |
| GLOBAL WORTH RE INVEST 3 18-25 29/03A | EUR | 2.089.000 | 1.729.650,22 | 0,12 |
| ROMANIA 3.875 15-35 29/10A | EUR | 4.060.000 | 3.221.264,90 | 0,23 |
| ROMANIA 4.625 19-49 03/04A | EUR | 11.812.000 | 9.137.408,84 | 0,65 |
| Russia | | | 4.362.274,70 | 0,31 |
| RUSSIA 1.85 20-32 20/11A | EUR | 10.400.000 | 4.362.274,70 | 0,31 |
| Singapore | | | 2.054.803,08 | 0,15 |
| VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S2S | USD | 2.386.000 | 2.054.803,08 | 0,15 |
| Svezia | | | 2.524.787,76 | 0,18 |
| SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A | EUR | 1.340.000 | 873.190,90 | 0,06 |
| SAMHALLS BYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A | EUR | 647.000 | 455.035,10 | 0,03 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A | EUR | 5.996.000 | 1.196.561,76 | 0,09 |
| Ucraina | | | 2.037.362,74 | 0,15 |
| UKRAINE 4.375 20-32 27/01A | EUR | 6.455.000 | 1.399.476,28 | 0,10 |
| UKRAINE 7.253 20-35 15/03S | USD | 1.780.000 | 381.337,67 | 0,03 |
| UKRAINE 7.375 17-34 25/09S | USD | 1.198.000 | 256.548,79 | 0,02 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---|--------|------------------------|--|-------------|
| Regno Unito | | | 12.275.174,54 | 0,87 |
| CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A | EUR | 892.000 | 560.443,60 | 0,04 |
| GAZ FINANCE PLC 1.50 21-27 17/02A | EUR | 8.126.000 | 5.148.155,47 | 0,37 |
| GAZ FINANCE PLC 3.25 20-30 25/02S | USD | 9.031.000 | 5.281.960,06 | 0,38 |
| GAZPROM PJSC 1.85 21-28 17/11A | EUR | 1.439.000 | 886.244,09 | 0,06 |
| SCC POWER PLC 4.00 22-32 17/05Q | USD | 588.437 | 51.691,84 | 0,00 |
| SCC POWER PLC 8.00 22-28 31/12Q | USD | 1.086.345 | 346.679,48 | 0,02 |
| Stati Uniti d'America | | | 122.531.478,44 | 8,72 |
| CITADEL FINANCE LLC 3.375 21-26 09/03S | USD | 7.401.000 | 6.104.332,59 | 0,43 |
| HEWLETT PACKARD ENTE 4.45 20-23 09/04S | USD | 5.690.000 | 5.197.692,44 | 0,37 |
| MERCADO LIBRE INC 2.375 21-26 14/01S | USD | 401.000 | 333.651,47 | 0,02 |
| MERCADO LIBRE INC 3.125 21-31 14/01S | USD | 815.000 | 596.313,31 | 0,04 |
| MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S | USD | 1.254.000 | 1.138.381,43 | 0,08 |
| MURPHY OIL CORP 5.875 19-27 01/12S | USD | 3.149.000 | 2.815.352,92 | 0,20 |
| MURPHY OIL CORP 6.375 21-28 15/07S | USD | 3.258.000 | 2.946.787,84 | 0,21 |
| PERSHING SQUARE 1.3750 21-27 01/10A | EUR | 3.600.000 | 3.078.054,00 | 0,22 |
| PERSHING SQUARE HOLD 3.25 21-31 01/10S | USD | 3.600.000 | 2.480.434,65 | 0,18 |
| PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S | USD | 6.039.000 | 4.326.079,99 | 0,31 |
| UNITED STATES 1.125 23-33 15/10S | USD | 88.779.000 | 79.276.605,92 | 5,64 |
| UNITED STATES TREASU 3.625 23-53 15/05S | USD | 16.211.000 | 14.237.791,88 | 1,01 |
| Notes a tasso variabile | | | 117.383.558,44 | 8,36 |
| Bermuda | | | 2.996.975,82 | 0,21 |
| SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q | USD | 3.568.354 | 2.996.975,82 | 0,21 |
| Isole Cayman | | | 3.296.107,35 | 0,23 |
| BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q | USD | 3.885.000 | 3.296.107,35 | 0,23 |
| Francia | | | 44.669.647,87 | 3,18 |
| ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A | EUR | 2.900.000 | 2.738.760,00 | 0,19 |
| BNP PAR FL.R 22-99 31/12S | EUR | 4.000.000 | 3.846.920,00 | 0,27 |
| BNP PAR FL.R 23-XX 11/06S | EUR | 11.000.000 | 10.703.385,00 | 0,76 |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 16/02S | USD | 2.040.000 | 1.804.193,95 | 0,13 |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S | USD | 3.360.000 | 3.190.860,50 | 0,23 |
| BPCE FL.R 23-33 01/06A | EUR | 1.600.000 | 1.600.232,00 | 0,11 |
| CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q | EUR | 6.900.000 | 6.881.818,50 | 0,49 |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S | EUR | 1.200.000 | 927.852,00 | 0,07 |
| SG FL.R 23-XX 18/07S | EUR | 6.800.000 | 6.526.946,00 | 0,46 |
| SOCIETE GENERALE FL.R 22-99 31/12S | USD | 3.334.000 | 2.992.364,32 | 0,21 |
| TOTAL ENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A | EUR | 4.620.000 | 3.411.315,60 | 0,24 |
| Grecia | | | 736.265,69 | 0,05 |
| ALPHA BANK AE FL.R 20-30 13/02A | EUR | 827.000 | 736.265,69 | 0,05 |
| Irlanda | | | 1.366.870,14 | 0,10 |
| BK IRELAND GROUP FL.R 23-28 16/07A | EUR | 1.367.000 | 1.366.870,14 | 0,10 |
| Israele | | | 1.910.234,17 | 0,14 |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S | USD | 2.381.000 | 1.910.234,17 | 0,14 |
| Italia | | | 24.054.211,11 | 1,71 |
| ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S | USD | 714.000 | 652.799,54 | 0,05 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A | EUR | 7.437.000 | 6.276.195,86 | 0,45 |
| ENI SPA FL.R 21-99 31/12A | EUR | 3.012.000 | 2.562.278,28 | 0,18 |
| ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A | EUR | 2.770.000 | 2.173.203,50 | 0,15 |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A | EUR | 2.400.000 | 2.378.748,00 | 0,17 |
| TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U | EUR | 2.557.000 | 2.187.475,14 | 0,16 |
| UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S | USD | 854.000 | 710.244,63 | 0,05 |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A | EUR | 7.147.000 | 7.113.266,16 | 0,51 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---|--------|------------------------|--|-------------|
| Messico | | | 2.335.229,15 | 0,17 |
| BANORTE FL.R 21-XX 24/01QR 21-49 31/12U | USD | 3.000.000 | 2.335.229,15 | 0,17 |
| Paesi Bassi | | | 7.354.515,13 | 0,52 |
| ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A | EUR | 1.630.000 | 1.700.285,60 | 0,12 |
| ING GROEP NV FL.R 23-XX 16/05S | USD | 3.536.000 | 2.984.824,79 | 0,21 |
| REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A | EUR | 1.525.000 | 1.430.526,25 | 0,10 |
| REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A | EUR | 1.373.000 | 1.238.878,49 | 0,09 |
| Portogallo | | | 1.117.857,00 | 0,08 |
| BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A | EUR | 1.300.000 | 1.117.857,00 | 0,08 |
| Spagna | | | 4.540.557,00 | 0,32 |
| BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 29/03Q | EUR | 800.000 | 769.304,00 | 0,05 |
| BBVA FL.R 18-XX 24/03Q | EUR | 3.800.000 | 3.771.253,00 | 0,27 |
| Svezia | | | 989.600,80 | 0,07 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A | EUR | 1.776.000 | 355.661,76 | 0,03 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A | EUR | 3.164.000 | 633.939,04 | 0,05 |
| Regno Unito | | | 18.876.846,58 | 1,34 |
| BARCLAYS PLC FL.R 19-99 27/03Q | USD | 3.252.000 | 2.812.622,31 | 0,20 |
| BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A | EUR | 1.546.000 | 1.429.524,36 | 0,10 |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/03Q | GBP | 1.440.000 | 1.561.816,46 | 0,11 |
| NATWEST GROUP FL.R 22-33 06/06S | GBP | 1.200.000 | 1.356.832,72 | 0,10 |
| NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q | GBP | 3.008.000 | 2.901.196,11 | 0,21 |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A | USD | 6.318.000 | 5.741.243,62 | 0,41 |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A | EUR | 3.800.000 | 3.073.611,00 | 0,22 |
| Stati Uniti d'America | | | 3.138.640,63 | 0,22 |
| LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A | EUR | 3.293.000 | 3.138.640,63 | 0,22 |
| Obbligazioni convertibili | | | 4.399.138,61 | 0,31 |
| Austria | | | 2.854.314,00 | 0,20 |
| RAIFFEISEN BANK FL.R 20-XX 15/06S | EUR | 3.600.000 | 2.854.314,00 | 0,20 |
| Francia | | | 739.968,74 | 0,05 |
| ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A | EUR | 17.786 | 739.968,74 | 0,05 |
| Italia | | | 804.855,87 | 0,06 |
| FINECO BANK SPA FL.R 19-XX 03/06S | EUR | 834.000 | 804.855,87 | 0,06 |
| Mortgage-backed securities e Asset-backed securities | | | 63.781.669,36 | 4,54 |
| Isole Cayman | | | 507.465,00 | 0,04 |
| BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q | EUR | 525.000 | 507.465,00 | 0,04 |
| Irlanda | | | 54.540.296,68 | 3,88 |
| ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 1.006.000 | 916.938,32 | 0,07 |
| ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 1.257.000 | 1.183.562,29 | 0,08 |
| ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04S | EUR | 1.509.000 | 1.438.344,84 | 0,10 |
| ARBOUR CLO V DAC FL.R 18-31 15/09Q | EUR | 300.000 | 288.828,72 | 0,02 |
| AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q | EUR | 1.012.000 | 965.110,80 | 0,07 |
| AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q | EUR | 1.075.000 | 1.015.868,01 | 0,07 |
| AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q | EUR | 1.100.000 | 1.015.991,57 | 0,07 |
| AVOCA 12X B1RR FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 1.394.000 | 1.328.852,94 | 0,09 |
| AVOCA 12X DRR FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 697.000 | 644.326,18 | 0,05 |
| BAIN CAP EUR CL 2022-1 FL.R 22-34 19/10Q | EUR | 1.353.000 | 1.301.642,29 | 0,09 |
| BAIN CAPITAL EUROC FL. R 21-34 15/07Q | EUR | 1.195.000 | 1.077.765,48 | 0,08 |
| BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 18-32 20/04Q | EUR | 302.000 | 285.801,59 | 0,02 |
| BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 1.330.000 | 1.272.149,52 | 0,09 |
| BCCE 2021-1X C FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 1.328.000 | 1.235.792,18 | 0,09 |
| BECLO 4X A FL.R 17-30 15/07Q | EUR | 1.086.039 | 1.068.988,38 | 0,08 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|--|--------|------------------------|--|-------------|
| BLACKROCK EUROPEAN FL.R 21-34 15/03Q | EUR | 478.000 | 453.251,12 | 0,03 |
| BLACKROCK EUROPEAN FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 1.229.000 | 1.176.381,47 | 0,08 |
| BLACKROCK EUROPEAN FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 177.000 | 161.084,27 | 0,01 |
| CANYON EURO CLO FL.R 23-37 15/04Q | EUR | 1.100.000 | 1.071.039,75 | 0,08 |
| FAIR OAKS LOAN FUNDING FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 1.012.000 | 972.616,50 | 0,07 |
| FAIR OAKS LOAN FUNDING FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 1.012.000 | 931.622,40 | 0,07 |
| FAIR OAKS LOAN FUNDING FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 1.265.000 | 1.192.255,41 | 0,08 |
| HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q | EUR | 200.000 | 189.528,26 | 0,01 |
| HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q | EUR | 400.000 | 385.270,64 | 0,03 |
| INVESCO EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 1.328.000 | 1.255.110,73 | 0,09 |
| INVESCO EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 1.328.000 | 1.239.282,30 | 0,09 |
| INVESCO EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 863.000 | 747.932,15 | 0,05 |
| MADISON PARK EURO FUND FL.R 21-34 27/07Q | EUR | 978.000 | 922.648,72 | 0,07 |
| MADISON PARK EURO FUND FL.R 21-34 27/07Q | EUR | 1.106.000 | 1.054.502,21 | 0,08 |
| MADISON PARK EURO FUND FL.R 21-34 27/07Q | EUR | 1.072.000 | 973.975,25 | 0,07 |
| MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q | EUR | 1.197.808 | 1.174.487,34 | 0,08 |
| MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q | EUR | 500.000 | 470.480,75 | 0,03 |
| MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q | EUR | 600.000 | 572.760,78 | 0,04 |
| MDPKE 16X B1 FL.R 21-34 25/05Q | EUR | 728.500 | 696.039,50 | 0,05 |
| MDPKE 16X C1 FL.R 21-34 25/05Q | EUR | 1.255.000 | 1.178.518,17 | 0,08 |
| MDPKE 16X D FL.R 21-34 25/05Q | EUR | 717.500 | 649.754,58 | 0,05 |
| MONTMARTRE EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 1.289.000 | 1.127.753,44 | 0,08 |
| MONTMARTRE EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 1.289.000 | 1.228.863,77 | 0,09 |
| MONTMARTRE EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 1.289.000 | 1.179.073,18 | 0,08 |
| OCP EURO C 2019-3 DAC FL.R 21-33 20/04Q | EUR | 340.000 | 315.693,74 | 0,02 |
| OCP EURO C 2019-3 DAC FL.R 21-33 20/04Q | EUR | 390.000 | 371.740,39 | 0,03 |
| PENTA 2019-6X CR FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 950.000 | 902.111,07 | 0,06 |
| PENTA CLO 6 DAC FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 1.358.000 | 1.301.124,51 | 0,09 |
| PENTA CLO S.A. FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 1.358.000 | 1.256.102,33 | 0,09 |
| PROVIDUS CLO FL.R 21-34 20/04Q | EUR | 944.000 | 894.931,45 | 0,06 |
| PROVIDUS CLO FL.R 21-34 20/04Q | EUR | 1.259.000 | 1.201.647,01 | 0,09 |
| PROVIDUS CLO IV DAC FL.R 21-34 20/04Q | EUR | 1.045.000 | 961.532,29 | 0,07 |
| PROVIDUS CLO VIII DAC FL.R 23-37 20/05Q | EUR | 1.100.000 | 1.069.616,02 | 0,08 |
| PURP 1X A FL.R 18-31 25/01Q | EUR | 348.412 | 344.891,70 | 0,02 |
| PURP 1X B FL.R 18-31 25/01Q | EUR | 667.000 | 653.628,65 | 0,05 |
| PURP 1X C FL.R 18-31 25/01Q | EUR | 411.000 | 396.417,56 | 0,03 |
| SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q | EUR | 1.179.000 | 1.124.248,07 | 0,08 |
| SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q | EUR | 307.000 | 288.099,24 | 0,02 |
| SPAUL 6X B 1.95 17-30 17/01Q | EUR | 730.000 | 646.433,76 | 0,05 |
| TCLO 2X B1RR FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 2.438.000 | 2.343.340,02 | 0,17 |
| TCLO 2X CRR FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 2.438.000 | 2.304.838,15 | 0,16 |
| VOYA EURO CLO II DAC FL.R 21-35 15/07Q | EUR | 752.000 | 688.938,93 | 0,05 |
| VOYA EURO CLO II DAC FL.R 21-35 15/07Q | EUR | 889.000 | 841.663,95 | 0,06 |
| VOYA EURO CLO II DAC FL.R 21-35 15/07Q | EUR | 615.000 | 589.102,04 | 0,04 |
| Lussemburgo | | | 2.724.660,90 | 0,19 |
| SCULPTOR EURO CLO VIII FL.R 21-34 17/07Q | EUR | 1.195.000 | 1.124.127,54 | 0,08 |
| SCULPTOR EUROPEAN CLO FL.R 21-34 17/07Q | EUR | 929.000 | 852.016,37 | 0,06 |
| SCULPTOR EUROPEAN CLO FL.R 21-34 17/07Q | EUR | 783.000 | 748.516,99 | 0,05 |
| Paesi Bassi | | | 4.451.309,03 | 0,32 |
| ALME 4X BR FL.R 18-32 15/01Q | EUR | 1.364.000 | 1.314.760,15 | 0,09 |
| BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q | EUR | 300.000 | 285.727,38 | 0,02 |
| CAIRN CLO BV FL.R 21-33 20/10Q | EUR | 943.000 | 861.415,60 | 0,06 |
| CAIRN CLO BV FL.R 21-33 20/10Q | EUR | 943.000 | 902.128,30 | 0,06 |
| MADISON PK X FL.R 18-30 25/10Q | EUR | 1.237.000 | 1.087.277,60 | 0,08 |
| Stati Uniti d'America | | | 1.557.937,75 | 0,11 |
| BLACK 2015-1X CR FL.R 18-29 03/10Q | EUR | 536.000 | 531.071,48 | 0,04 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| SRANC 2013-1X AR FL.R 17-29 26/07Q | USD | 1.124.857 | 1.026.866,27 | 0,07 |
| Altri valori mobiliari | | | 281.086,82 | 0,02 |
| Azioni | | | 227.023,55 | 0,02 |
| Bermuda | | | 227.023,55 | 0,02 |
| PARATUS ENERGY SERVICES | USD | 193 | 227.023,55 | 0,02 |
| Obbligazioni | | | 54.063,27 | 0,00 |
| Messico | | | 54.063,27 | 0,00 |
| SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q | USD | 55.644 | 54.063,27 | 0,00 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 24.448.023,43 | 1,74 |
| Buoni del Tesoro | | | 24.448.023,43 | 1,74 |
| Spagna | | | 24.448.023,43 | 1,74 |
| SPAIN ZCP 110823 | EUR | 24.535.000 | 24.448.023,43 | 1,74 |
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 84.255.542,67 | 6,00 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 84.255.542,67 | 6,00 |
| Francia | | | 84.255.542,67 | 6,00 |
| CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC | EUR | 130.793 | 84.255.542,67 | 6,00 |
| Totale portafoglio titoli | | | 1.214.812.176,66 | 86,49 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|-------------------------|
| Attività | 1.530.592.969,05 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 1.464.159.170,47 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>1.595.446.255,80</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 47.583.400,03 |
| Crediti per investimenti venduti | 0,01 |
| Crediti per sottoscrizioni | 4.068.264,78 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 12.658.936,12 |
| Interessi attivi da ricevere su swap | 1.766.109,22 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 357.088,42 |
| Passività | 31.692.785,53 |
| Scoperti bancari | 1.317.612,36 |
| Debiti per investimenti acquistati | 16.603.589,29 |
| Debiti per rimborsi | 8.024.110,46 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 94.235,68 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 1.790.421,70 |
| Minusvalenze nette non realizzate su swap | 470.040,22 |
| Interessi passivi su swap | 1.803.407,64 |
| Altri interessi passivi | 27,48 |
| Spese dovute | 1.589.340,70 |
| Valore patrimoniale netto | 1.498.900.183,52 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-------------------------|
| Proventi | 29.094.639,80 |
| Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti | 25.350.018,18 |
| Interessi ricevuti su swap | 2.679.442,86 |
| Interessi su conti correnti | 860.855,82 |
| Interessi ricevuti su operazioni di pronti contro termine | 22,27 |
| Altri proventi | 204.300,67 |
| Oneri | 9.375.409,15 |
| Commissioni di gestione | 4.622.102,71 |
| Spese operative e di costituzione | 862.607,43 |
| Commissioni di performance | 37.139,82 |
| Commissioni di transazione | 80.757,11 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 23.840,99 |
| Interessi pagati su swap | 3.748.694,80 |
| Commissioni bancarie | 40,01 |
| Altre spese | 226,28 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 19.719.230,65 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -37.556.802,72 |
| - opzioni | -2.838.449,90 |
| - contratti a termine su valute | 1.159.295,83 |
| - futures finanziari | -6.089.670,94 |
| - swap | -7.555.470,06 |
| - cambi | -175.103,29 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -33.336.970,43 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 57.304.628,17 |
| - contratti a termine su valute | -1.221.726,99 |
| - futures finanziari | -14.850.378,68 |
| - swap | 1.398.507,72 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 9.294.059,79 |
| Dividendi distribuiti | -1.490.727,74 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 310.387.263,27 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 8.959.190,35 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -738.289.038,23 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -17.965.327,25 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -429.104.579,81 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 1.928.004.763,33 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 1.498.900.183,52 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 1.498.900.183,52 | 1.928.004.763,33 | 3.632.038.380,09 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 3.170 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 95,80 | 95,48 | - |
| Classe AW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 3.114.125 | 3.284.203 | 4.748.643 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 99,93 | 99,56 | 104,30 |
| Classe AW EUR - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 490.092 | 544.742 | 681.715 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 93,51 | 94,85 | 99,61 |
| Classe AW CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 73.835 | 78.526 | 90.370 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 95,55 | 96,09 | 101,17 |
| Classe AW USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 123.621 | 138.034 | 236.148 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 114,36 | 112,71 | 115,90 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 8.482.015 | 12.405.644 | 26.604.364 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 106,77 | 106,19 | 110,86 |
| Classe FW EUR - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 349.827 | 390.309 | 351.920 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 94,71 | 95,90 | 100,73 |
| Classe FW CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 159.970 | 180.630 | 229.744 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 101,03 | 101,42 | 106,42 |
| Classe FW GBP con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | - | 3.213 | 53.096 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | - | 113,62 | 116,90 |
| Classe FW USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 144.578 | 145.730 | 185.064 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 122,48 | 120,51 | 123,49 |
| Classe I EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.065.952 | 383.061 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 96,31 | 95,77 | - |
| Classe X EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 4.639 | 9.916 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 10.166,25 | 10.106,39 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 1.198.147.587,83 | 79,94 |
| Obbligazioni | | | 642.372.552,72 | 42,86 |
| Austria | | | | |
| RAIFFEISEN BANK INTL 5.75 22-28 27/01A | EUR | 2.400.000 | 2.477.136,00 | 0,17 |
| Belgio | | | | |
| AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S | EUR | 1.130.000 | 1.134.977,65 | 0,08 |
| EUROPEAN UNION 2.625 22-48 04/02A | EUR | 10.051.000 | 9.096.155,00 | 0,61 |
| Cile | | | | |
| CHILE GOVERNMENT INT 4.125 23-34 05/07A | EUR | 4.815.000 | 4.765.622,18 | 0,32 |
| Repubblica ceca | | | | |
| RAIFFEISENBANK A.S. 1 21-28 09/06A | EUR | 4.200.000 | 3.158.421,00 | 0,21 |
| SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S | EUR | 11.182.000 | 10.531.151,69 | 0,70 |
| UNICREDIT BANK CZECH 3.625 23-26 15/02A | EUR | 1.900.000 | 1.871.224,50 | 0,12 |
| Estonia | | | | |
| REPUBLIC OF EST 4.0000 22-32 12/10A | EUR | 6.500.000 | 6.709.982,50 | 0,45 |
| Finlandia | | | | |
| FORTUM OYJ 4.0 23-28 26/05A | EUR | 3.200.000 | 3.180.432,00 | 0,21 |
| SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A | EUR | 11.720.000 | 6.884.679,60 | 0,46 |
| Francia | | | | |
| ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A | EUR | 1.800.000 | 1.620.171,00 | 0,11 |
| CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U | EUR | 4.800.000 | 4.799.808,00 | 0,32 |
| FRANCE 0.1 22-38 25/07A | EUR | 11.588.800 | 12.421.553,15 | 0,83 |
| FRANCE 2.00 17-48 25/05A | EUR | 18.850.000 | 14.926.089,75 | 1,00 |
| IPSOS 2.875 18-25 21/09A | EUR | 6.100.000 | 5.859.629,50 | 0,39 |
| ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A | EUR | 12.000.000 | 3.572.820,00 | 0,24 |
| ORPEA SA 2.625 18-25 10/03A | EUR | 5.500.000 | 1.668.150,00 | 0,11 |
| PEUGEOT INVEST SA 1.8750 19-26 30/10A | EUR | 3.200.000 | 2.909.104,00 | 0,19 |
| RCI BANQUE SA 1.375 17-24 08/03A | EUR | 8.357.000 | 8.209.624,31 | 0,55 |
| TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A | EUR | 1.200.000 | 971.616,00 | 0,06 |
| TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A | EUR | 4.900.000 | 4.514.566,00 | 0,30 |
| TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A | EUR | 6.600.000 | 6.576.669,00 | 0,44 |
| Germania | | | | |
| VOLKSWAGEN LEASING 0.00 21-23 12/07A | EUR | 7.192.000 | 7.185.347,40 | 0,48 |
| VONOVIA SE 0.0 21-25 01/12A | EUR | 3.900.000 | 3.441.769,50 | 0,23 |
| Grecia | | | | |
| GREECE 0.00 21-26 12/02A | EUR | 37.181.000 | 34.028.237,11 | 2,27 |
| PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S | EUR | 7.496.000 | 7.339.408,56 | 0,49 |
| PUBLIC POWER CORPORAT 3.375 21-28 31/07S | EUR | 7.234.000 | 6.615.601,51 | 0,44 |
| Ungheria | | | | |
| HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A | EUR | 5.536.000 | 5.576.274,40 | 0,37 |
| Islanda | | | | |
| ARION BANKI HF 4.8750 22-24 21/12A | EUR | 2.701.000 | 2.639.255,14 | 0,18 |
| Irlanda | | | | |
| CA AUTO BANK 4.25 22-24 24/03A | EUR | 6.088.000 | 6.088.395,72 | 0,41 |
| FCA BANK SPA IRISH BR 0.50 20-23 18/09A | EUR | 4.626.000 | 4.594.543,20 | 0,31 |
| Italia | | | | |
| ACQUIRENTE UNICO S.P. 2.8 19-26 20/02A | EUR | 7.048.000 | 6.725.518,76 | 0,45 |
| AMCO AM 4.375 22-26 27/03A | EUR | 10.983.000 | 10.836.541,70 | 0,72 |
| AMCO AM COMPANY 4.625 23-27 06/02A | EUR | 4.088.000 | 4.064.391,80 | 0,27 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|--|--------|------------------------|--|-------------|
| AMCO - ASSET MANAGEM 1.5 20-23 17/07A | EUR | 7.101.000 | 7.097.342,98 | 0,47 |
| ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A | EUR | 13.667.000 | 11.672.711,36 | 0,78 |
| AUTOSTRADIE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A | EUR | 10.938.000 | 9.582.945,87 | 0,64 |
| AUTOSTRADIE PER 2.2500 22-32 25/01A | EUR | 3.683.000 | 3.000.208,63 | 0,20 |
| BANCA MONTE DEI 0.8750 19-26 08/10A | EUR | 9.370.000 | 8.371.064,30 | 0,56 |
| CASSA DEPOSITI 1.50 17-24 21/06A | EUR | 9.900.000 | 9.660.519,00 | 0,64 |
| CASSA DEPOSITI 4.1640 13-23 27/12S | EUR | 3.800.000 | 3.795.022,00 | 0,25 |
| INVITALIA 5.25 22-25 14/11A | EUR | 5.600.000 | 5.633.992,00 | 0,38 |
| ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S | EUR | 14.918.000 | 15.046.891,52 | 1,00 |
| MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A | EUR | 2.603.000 | 2.447.041,25 | 0,16 |
| MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A | EUR | 1.076.000 | 1.015.119,92 | 0,07 |
| MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.0 22-29 17/07A | EUR | 1.317.000 | 1.099.122,11 | 0,07 |
| UNICREDIT SPA 0.325 21-26 19/01A | EUR | 2.617.000 | 2.375.176,12 | 0,16 |
| UNICREDIT SPA 0.50 08-25 09/04A | EUR | 2.469.000 | 2.312.181,46 | 0,15 |
| Lituania | | | 6.839.100,00 | 0,46 |
| LITHUANIA GOVERNMENT 3.875 23-33 14/06A | EUR | 6.800.000 | 6.839.100,00 | 0,46 |
| Lussemburgo | | | 24.213.416,10 | 1,62 |
| ANDORRA 1.25 21-31 06/05A | EUR | 9.500.000 | 7.725.637,50 | 0,52 |
| BLACKSTONE PROPERTY P 0.50 19-23 12/09A | EUR | 9.514.000 | 9.412.675,90 | 0,63 |
| BLACKSTONE PROPERTY PARTN 1 21-26 20/10A | EUR | 1.500.000 | 1.237.627,50 | 0,08 |
| HIGHLAND HOLDIN 0.0000 21-23 12/11A | EUR | 5.920.000 | 5.837.475,20 | 0,39 |
| Paesi Bassi | | | 96.851.419,82 | 6,46 |
| BANK V.NED.GEM. 0.25 16-24 07/06A | EUR | 17.769.000 | 17.213.007,99 | 1,15 |
| DAVIDE CAMPARI-MILAN 1.25 20-27 06/10A | EUR | 7.860.000 | 7.935.192,40 | 0,46 |
| DE VOLKSBANK NV 4.625 23-27 23/11A | EUR | 6.400.000 | 6.298.656,00 | 0,42 |
| NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A | EUR | 11.650.000 | 11.071.577,50 | 0,74 |
| REPSOL INTL FINANCE 2.50 21-XX 22/03A | EUR | 15.294.000 | 13.370.397,15 | 0,89 |
| SIGNIFY N.V. 2 20-24 11/05A | EUR | 6.740.000 | 6.611.737,80 | 0,44 |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A | EUR | 2.504.000 | 2.489.501,84 | 0,17 |
| SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04A | EUR | 4.744.000 | 4.555.947,84 | 0,30 |
| TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A | EUR | 1.081.000 | 837.829,05 | 0,06 |
| VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A | EUR | 5.650.000 | 4.546.074,75 | 0,30 |
| WINTERSHALL DEA FIN 0.84 19-25 25/09A09A | EUR | 8.800.000 | 8.109.508,00 | 0,54 |
| WIZZ AIR FINANCE CO 1.35 21-24 19/01A | EUR | 8.330.000 | 8.158.610,25 | 0,54 |
| WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A | EUR | 7.525.000 | 6.653.379,25 | 0,44 |
| Norvegia | | | 12.537.345,41 | 0,84 |
| ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S | EUR | 731.000 | 681.781,77 | 0,05 |
| AKER BP ASA 1.125 21-29 12/05A | EUR | 2.098.000 | 1.748.703,98 | 0,12 |
| VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A | EUR | 4.606.000 | 4.597.018,30 | 0,31 |
| VAR ENERGI ASA 7.5000 22-28 15/01S | USD | 5.834.000 | 5.509.841,36 | 0,37 |
| Panama | | | 4.321.641,35 | 0,29 |
| CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S | USD | 3.200.000 | 2.601.403,87 | 0,17 |
| CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S | EUR | 1.768.000 | 1.720.237,48 | 0,11 |
| Portogallo | | | 8.177.493,50 | 0,55 |
| GOVERNO REGIONAL MAD 1.141 20-34 04/12A | EUR | 5.100.000 | 3.720.654,00 | 0,25 |
| NOVO BANCO, S.A. 3.0 23-33 01/06A | EUR | 1.900.000 | 1.961.427,00 | 0,13 |
| NOVO BANCO 3.5 21-23 23/07A | EUR | 2.500.000 | 2.495.412,50 | 0,17 |
| Repubblica di Serbia | | | 3.067.473,00 | 0,20 |
| SERBIA 1.5 19-29 26/06A | EUR | 2.638.000 | 2.045.215,02 | 0,14 |
| SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A | EUR | 1.319.000 | 1.022.257,98 | 0,07 |
| Romania | | | 18.419.719,94 | 1,23 |
| GLOBAL WORTH REAL EST 2.95 20-26 29/07A | EUR | 4.519.000 | 3.406.264,04 | 0,23 |
| GLOBAL WORTH RE INVEST 3 18-25 29/03A | EUR | 5.000.000 | 4.139.900,00 | 0,28 |
| ROMANIA 2.00 20-32 28/01A | EUR | 1.318.000 | 969.744,86 | 0,06 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| ROMANIA 2.0 21-33 14/04A | EUR | 10.542.000 | 7.466.055,24 | 0,50 |
| ROMANIA 2.75 21-41 14/04A | EUR | 3.953.000 | 2.437.755,80 | 0,16 |
| Russia | | | 17.422.520,75 | 1,16 |
| RUSSIA 1.125 20-27 20/11A | EUR | 24.300.000 | 9.512.804,84 | 0,63 |
| RUSSIA 2.875 18-25 04/12A | EUR | 19.300.000 | 7.909.715,91 | 0,53 |
| San Marino | | | 4.587.465,00 | 0,31 |
| SAN MARINO GOVERNMENT 6.5 23-27 19/01A | EUR | 4.600.000 | 4.587.465,00 | 0,31 |
| Arabia Saudita | | | 3.494.613,49 | 0,23 |
| ARAB PETROLEUM INVES 1.483 21-26 06/10S | USD | 4.260.000 | 3.494.613,49 | 0,23 |
| Slovacchia | | | 13.811.865,14 | 0,92 |
| SLOVAKIA 3.75 23-35 23/02A | EUR | 8.714.000 | 8.629.561,34 | 0,58 |
| SLOVAKIA 4 23-43 23/02A | EUR | 5.185.000 | 5.182.303,80 | 0,35 |
| Corea del Sud | | | 8.917.411,02 | 0,59 |
| POSCO HOLDINGS 0.5 20-24 17/01A | EUR | 9.114.000 | 8.917.411,02 | 0,59 |
| Spagna | | | 31.633.017,00 | 2,11 |
| BANKIA SA 1.125 19-26 12/11A | EUR | 4.600.000 | 4.127.787,00 | 0,28 |
| BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A | EUR | 1.800.000 | 1.612.008,00 | 0,11 |
| CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A | EUR | 3.300.000 | 2.843.478,00 | 0,19 |
| CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A | EUR | 2.900.000 | 2.722.491,00 | 0,18 |
| CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A | EUR | 4.500.000 | 3.978.922,50 | 0,27 |
| CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A | EUR | 4.700.000 | 4.024.163,50 | 0,27 |
| CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A | EUR | 3.400.000 | 2.985.506,00 | 0,20 |
| CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A | EUR | 1.500.000 | 1.484.385,00 | 0,10 |
| SANTANDER CONSUMER B 4.5 23-26 30/06A | EUR | 3.600.000 | 3.601.998,00 | 0,24 |
| WERFENLIFE 4.625 23-28 06/06A | EUR | 3.500.000 | 3.463.005,00 | 0,23 |
| WERFENLIFE SA 0.5000 21-26 28/10A | EUR | 900.000 | 789.273,00 | 0,05 |
| Svezia | | | 15.624.749,57 | 1,04 |
| AB SAGAX 2 18-24 17/01A | EUR | 2.710.000 | 2.653.740,40 | 0,18 |
| CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A | EUR | 2.245.000 | 1.849.981,03 | 0,12 |
| SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A | EUR | 8.227.000 | 5.361.001,14 | 0,36 |
| SAMHALLS BYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A | EUR | 8.190.000 | 5.760.027,00 | 0,38 |
| Togo | | | 4.212.192,99 | 0,28 |
| BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A | EUR | 5.753.000 | 4.212.192,99 | 0,28 |
| Regno Unito | | | 12.170.728,21 | 0,81 |
| 3I GROUP 4.875 23-29 14/06A | EUR | 408.000 | 402.877,56 | 0,03 |
| CANARY WHARF GR INV 1.75 21-26 07/04S | EUR | 5.100.000 | 3.609.244,50 | 0,24 |
| CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A | EUR | 1.194.000 | 750.190,20 | 0,05 |
| CHANEL CERES PL 0.5000 20-26 31/07A | EUR | 5.713.000 | 5.099.623,76 | 0,34 |
| INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A | EUR | 2.309.000 | 2.308.792,19 | 0,15 |
| Stati Uniti d'America | | | 55.966.174,28 | 3,73 |
| ATHENE GLOBAL FUNDING 0.832 22-27 08/01A | EUR | 10.000.000 | 8.575.950,00 | 0,57 |
| ATHENE GLOBAL FUNDING 1.241 22-24 08/04A | EUR | 5.400.000 | 5.236.299,00 | 0,35 |
| BLACKSTONE PRIVATE CRE 1.75 21-26 30/11A | EUR | 10.311.000 | 8.762.803,35 | 0,58 |
| MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A | EUR | 5.002.000 | 4.842.611,27 | 0,32 |
| NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S | EUR | 3.166.000 | 3.098.136,79 | 0,21 |
| NETFLIX INC 3 20-25 28/04S | EUR | 7.911.000 | 7.759.781,23 | 0,52 |
| PERSHING SQUARE 1.3750 21-27 01/10A | EUR | 11.500.000 | 9.832.672,50 | 0,66 |
| REALTY INCOME CORP 4.875 23-30 06/07A | EUR | 1.780.000 | 1.771.571,70 | 0,12 |
| VIATRIS INC 2.25 16-24 22/11A | EUR | 1.475.000 | 1.429.983,00 | 0,10 |
| WELL FARG 5.25 06-23 01/08A | GBP | 4.000.000 | 4.656.365,44 | 0,31 |
| Notes a tasso variabile | | | 416.059.796,57 | 27,76 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Austria | | | 5.203.953,41 | 0,35 |
| OMV AG FL.R 15-XX 09/12A | EUR | 2.631.000 | 2.705.891,41 | 0,18 |
| RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S | EUR | 2.800.000 | 2.498.062,00 | 0,17 |
| Belgio | | | 5.672.183,00 | 0,38 |
| KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A | EUR | 3.300.000 | 3.249.147,00 | 0,22 |
| KBC GROUP SA FL.R 18-XX 24/04S | EUR | 2.800.000 | 2.423.036,00 | 0,16 |
| Croazia | | | 1.431.066,00 | 0,10 |
| RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 23-27 05/06A | EUR | 1.400.000 | 1.431.066,00 | 0,10 |
| Repubblica ceca | | | 10.373.122,00 | 0,69 |
| CESKA SPORITELNA AS FL.R 22-25 14/11A | EUR | 6.100.000 | 6.183.265,00 | 0,41 |
| RAIFFEISENBANK AS FL.R 23-26 19/01A | EUR | 4.200.000 | 4.189.857,00 | 0,28 |
| Danimarca | | | 3.817.804,47 | 0,25 |
| DANSKE BANK FL.R 19-29 21/06A | EUR | 3.954.000 | 3.817.804,47 | 0,25 |
| Francia | | | 53.308.185,43 | 3,56 |
| ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A | EUR | 3.800.000 | 3.756.205,00 | 0,25 |
| BPCE FL.R 23-33 01/06A | EUR | 900.000 | 900.130,50 | 0,06 |
| CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q | EUR | 2.900.000 | 2.892.358,50 | 0,19 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S | USD | 2.635.000 | 2.323.727,04 | 0,16 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX XX/XXS | USD | 2.627.000 | 2.316.491,49 | 0,15 |
| ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A | EUR | 2.200.000 | 2.183.324,00 | 0,15 |
| SOCIETE GENERALE FL.R 15-XX 29/09S | USD | 1.141.000 | 985.882,56 | 0,07 |
| TOTAL ENERGIES FL.R 20-XX 04/09A | EUR | 12.619.000 | 9.730.006,14 | 0,65 |
| TOTAL ENERGIES FL.R 21-XX 25/01A | EUR | 5.815.000 | 4.201.599,18 | 0,28 |
| TOTAL ENERGIES FLR 22-99 31/12A | EUR | 9.053.000 | 7.905.939,63 | 0,53 |
| TOTAL ENERGIES SE FL.R 16-XX 06/10A | EUR | 7.661.000 | 7.216.700,30 | 0,48 |
| TOTAL ENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A | EUR | 7.775.000 | 6.483.533,63 | 0,43 |
| TOTAL ENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A | EUR | 3.267.000 | 2.412.287,46 | 0,16 |
| Germania | | | 17.415.142,00 | 1,16 |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 22/04A | EUR | 2.000.000 | 1.835.370,00 | 0,12 |
| DEUTSCHE BOERSE FL.R 22-48 23/06A | EUR | 3.000.000 | 2.638.095,00 | 0,18 |
| EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A | EUR | 6.000.000 | 5.002.710,00 | 0,33 |
| HBV REAL ESTATE BK FL.R 17-27 28/06A/06 | EUR | 3.400.000 | 2.668.388,00 | 0,18 |
| MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A | EUR | 600.000 | 528.192,00 | 0,04 |
| MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A | EUR | 5.300.000 | 4.742.387,00 | 0,32 |
| Grecia | | | 17.791.502,12 | 1,19 |
| ALPHA BANK AE FL.R 23-29 27/06A | EUR | 4.141.000 | 4.123.690,62 | 0,28 |
| HELLENIC REP GOV BOND FL.R 22-27 15/12Q | EUR | 13.300.000 | 13.667.811,50 | 0,91 |
| Ungheria | | | 15.800.172,09 | 1,05 |
| OTP BANK FL.R 22-26 04/03A | EUR | 4.017.000 | 4.064.641,62 | 0,27 |
| OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A | EUR | 9.083.000 | 8.638.750,47 | 0,58 |
| RAIFFEISEN BANK BUDA FL.R 22-25 22/11A | EUR | 3.000.000 | 3.096.780,00 | 0,21 |
| Irlanda | | | 11.092.566,51 | 0,74 |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S | EUR | 1.050.000 | 993.189,75 | 0,07 |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A | EUR | 9.170.000 | 8.957.485,25 | 0,60 |
| BK IRELAND GROUP FL.R 23-28 16/07A | EUR | 1.142.000 | 1.141.891,51 | 0,08 |
| Italia | | | 123.517.703,00 | 8,24 |
| BANCA MEDIOLANUM FL.R 22-27 22/01A | EUR | 4.356.000 | 4.403.807,10 | 0,29 |
| CASSA DEPOSITI FL.R 19-26 28/06Q | EUR | 12.086.000 | 12.483.568,97 | 0,83 |
| ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S | USD | 15.646.000 | 14.304.904,04 | 0,95 |
| ENEL SPA FL.R 20-XX 10.03A | EUR | 2.622.000 | 2.274.375,24 | 0,15 |
| ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A | EUR | 11.675.000 | 9.531.061,38 | 0,64 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A | EUR | 14.291.000 | 13.201.168,34 | 0,88 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|--|--------|------------------------|--|-------------|
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A | EUR | 1.567.000 | 1.322.414,81 | 0,09 |
| ENI SPA FL.R 21-99 31/12A | EUR | 10.092.000 | 8.585.163,48 | 0,57 |
| ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A | EUR | 2.625.000 | 2.059.443,75 | 0,14 |
| FINE BA FL.R 23-29 23/02A | EUR | 2.600.000 | 2.586.298,00 | 0,17 |
| INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S | EUR | 2.384.000 | 2.324.852,96 | 0,16 |
| ITALY FL.R 17-25 15/04S | EUR | 24.040.000 | 24.397.114,20 | 1,63 |
| POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A | EUR | 8.717.000 | 6.658.088,18 | 0,44 |
| TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U | EUR | 9.636.000 | 8.243.453,46 | 0,55 |
| UNICREDIT FL.R 22-27 15/11A | EUR | 3.036.000 | 3.112.066,98 | 0,21 |
| UNICREDIT FL.R 23-29 17/01A | EUR | 3.929.000 | 3.937.525,93 | 0,26 |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S | EUR | 4.154.000 | 4.092.396,18 | 0,27 |
| Giappone | | | 10.481.304,40 | 0,70 |
| MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 22-25 19/09A | EUR | 10.640.000 | 10.481.304,40 | 0,70 |
| Jersey | | | 4.099.067,99 | 0,27 |
| HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-XX 30/06S | USD | 3.618.000 | 4.099.067,99 | 0,27 |
| Lussemburgo | | | 2.240.739,20 | 0,15 |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A | EUR | 2.240.000 | 2.240.739,20 | 0,15 |
| Paesi Bassi | | | 62.480.960,83 | 4,17 |
| ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S | EUR | 1.400.000 | 1.264.130,00 | 0,08 |
| ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A | EUR | 7.273.000 | 7.120.739,75 | 0,48 |
| DE VOLKSBANK FL.R 7 22-XX 15/12S | EUR | 3.200.000 | 2.673.840,00 | 0,18 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A | EUR | 4.000.000 | 3.892.000,00 | 0,26 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A | EUR | 7.600.000 | 6.259.322,00 | 0,42 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A | EUR | 7.600.000 | 6.852.540,00 | 0,46 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A | EUR | 2.800.000 | 2.172.548,00 | 0,14 |
| REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A | EUR | 2.219.000 | 2.181.643,14 | 0,15 |
| REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A | EUR | 10.686.000 | 10.024.002,30 | 0,67 |
| REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A | EUR | 5.976.000 | 5.392.234,44 | 0,36 |
| SIKA CAPITAL BV FL.R 23-24 01/11Q | EUR | 2.600.000 | 2.601.248,00 | 0,17 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A | EUR | 200.000 | 198.449,00 | 0,01 |
| TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A | EUR | 7.003.000 | 6.910.280,28 | 0,46 |
| TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A0A | EUR | 5.245.000 | 4.937.983,92 | 0,33 |
| Polonia | | | 3.080.114,00 | 0,21 |
| PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A | EUR | 3.073.000 | 3.080.114,00 | 0,21 |
| Portogallo | | | 2.209.415,00 | 0,15 |
| BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A | EUR | 2.600.000 | 2.209.415,00 | 0,15 |
| Spagna | | | 13.070.344,00 | 0,87 |
| BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 08/09A | EUR | 2.500.000 | 2.489.437,50 | 0,17 |
| BANCO SANTANDER FL.R 22-26 27/09A | EUR | 4.200.000 | 4.125.408,00 | 0,28 |
| BBVA FL.R 23-33 15/09A | EUR | 2.700.000 | 2.674.066,50 | 0,18 |
| CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q | EUR | 1.400.000 | 1.186.934,00 | 0,08 |
| CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A | EUR | 1.800.000 | 1.623.978,00 | 0,11 |
| CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A | EUR | 1.000.000 | 970.520,00 | 0,06 |
| Svezia | | | 1.723.125,88 | 0,11 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A | EUR | 5.712.000 | 1.143.885,12 | 0,08 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A | EUR | 2.891.000 | 579.240,76 | 0,04 |
| Svizzera | | | 645.723,19 | 0,04 |
| JULIUS BAER GRUPPE A FL.R 22-XX 09/12S | USD | 800.000 | 645.723,19 | 0,04 |
| Regno Unito | | | 33.775.452,21 | 2,25 |
| BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A | EUR | 12.194.000 | 11.275.304,04 | 0,75 |
| BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A | EUR | 11.313.000 | 9.874.834,87 | 0,66 |
| BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX XX/XXS | USD | 2.524.000 | 2.222.288,31 | 0,15 |
| CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S | EUR | 4.588.000 | 4.161.568,34 | 0,28 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---|--------|------------------------|--|-------------|
| INVESTEC BANK PLC FL.R 22-26 11/08A | EUR | 7.097.000 | 6.241.456,65 | 0,42 |
| Stati Uniti d'America | | | 16.830.149,84 | 1,12 |
| AT AND T INC FLR 20-XX 01/05A | EUR | 3.100.000 | 2.860.587,00 | 0,19 |
| GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A | EUR | 6.664.000 | 6.665.765,96 | 0,44 |
| LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A | EUR | 7.663.000 | 7.303.796,88 | 0,49 |
| Obbligazioni convertibili | | | 992.076,54 | 0,07 |
| Italia | | | 992.076,54 | 0,07 |
| FINECO BANK SPA FL.R 19-XX 03/06S | EUR | 1.028.000 | 992.076,54 | 0,07 |
| Mortgage-backed securities e Asset-backed securities | | | 138.723.162,00 | 9,25 |
| Irlanda | | | 95.190.637,27 | 6,35 |
| ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q | EUR | 1.645.000 | 1.585.720,29 | 0,11 |
| ADAGIO V CLO DAC FL.R 21-31 15/10Q | EUR | 2.100.000 | 2.016.255,78 | 0,13 |
| AURIUM CLO II DAC FL.R 21-34 22/06Q | EUR | 8.500.000 | 8.287.595,20 | 0,55 |
| AVOCA 26X B1 FL.R 22-35 15/04Q | EUR | 7.500.000 | 7.127.889,75 | 0,48 |
| BECLO 11X A FL.R 21-34 17/07Q | EUR | 9.100.000 | 8.864.850,54 | 0,59 |
| BECLO 4X B2 2.05 17-30 15/07Q | EUR | 2.239.000 | 1.989.340,53 | 0,13 |
| BLACK 2017-2X A1 FL.R 17-32 01/20Q | EUR | 1.255.086 | 1.239.620,39 | 0,08 |
| CARLYLE GLOBAL FL.R 22-35 10/11Q | EUR | 9.422.000 | 9.063.460,86 | 0,60 |
| CRNCL 2017-8X B1 FL.R 17-30 30/10Q | EUR | 2.975.000 | 2.874.835,62 | 0,19 |
| CRNCL 2017-8X C FL.R 17-30 30/10Q | EUR | 500.000 | 475.387,80 | 0,03 |
| GLGE 2X B FL.R 16-30 15/01Q | EUR | 843.000 | 830.689,50 | 0,06 |
| HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05 | EUR | 5.670.254 | 5.372.175,38 | 0,36 |
| HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q | EUR | 500.000 | 473.820,65 | 0,03 |
| HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q | EUR | 384.000 | 367.590,02 | 0,02 |
| HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q | EUR | 729.000 | 704.421,18 | 0,05 |
| HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q | EUR | 960.000 | 924.649,54 | 0,06 |
| JUBIL 2017-19X C FL.R 17-30 15/07Q | EUR | 866.000 | 805.292,70 | 0,05 |
| OAK HILL EUROPEAN CR FL.R 21-31 20/10Q | EUR | 3.122.000 | 3.038.700,36 | 0,20 |
| OCP EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q | EUR | 1.373.000 | 1.331.438,05 | 0,09 |
| OCP EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q | EUR | 480.000 | 460.053,07 | 0,03 |
| OCP EURO CLO FL.R 17-32 15/01Q | EUR | 824.000 | 762.062,39 | 0,05 |
| PENTA CLO 3 DESIGNATED FL.R 22-35 17/04Q | EUR | 2.532.000 | 2.380.791,49 | 0,16 |
| PENTA CLO 3 DESIGNAT FL.R 22-35 17/04Q | EUR | 1.741.000 | 1.664.079,83 | 0,11 |
| ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q | EUR | 1.000.000 | 968.429,20 | 0,06 |
| ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q | EUR | 900.000 | 853.861,32 | 0,06 |
| VENDM 1X A1R FL.R 21-34 20/07Q | EUR | 20.000.000 | 19.477.358,00 | 1,30 |
| VOYA EURO CLO II DAC FL.R 21-35 15/07Q | EUR | 8.500.000 | 8.295.225,65 | 0,55 |
| WILPK 1X A2A FL.R 17-31 15/01Q | EUR | 2.226.000 | 2.164.322,22 | 0,14 |
| WILPK 1X B FL.R 17-31 15/01Q | EUR | 824.000 | 790.719,96 | 0,05 |
| Lussemburgo | | | 17.590.481,76 | 1,17 |
| BILBAO CLO IV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 2.830.000 | 2.631.330,32 | 0,18 |
| BILBAO CLO IV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 2.516.000 | 2.382.706,60 | 0,16 |
| MAN GLG EURO CLO VI DA FL.R 22-32 15/10Q | EUR | 2.961.000 | 2.819.559,84 | 0,19 |
| SEGOVIA EUROPEAN CLO FL.R 21-35 15/04Q | EUR | 10.000.000 | 9.756.885,00 | 0,65 |
| Paesi Bassi | | | 22.066.923,66 | 1,47 |
| CAIRN CLO IV BV FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 6.800.000 | 6.451.051,20 | 0,43 |
| CAIRN CLO XV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 6.000.000 | 5.698.851,60 | 0,38 |
| DRYD 2017-56 A FL.R 17-32 15/01Q | EUR | 952.399 | 934.905,77 | 0,06 |
| DRYD 2017-56X B2 FL.R 17-32 15/01Q | EUR | 1.504.000 | 1.349.955,36 | 0,09 |
| DRYD 2017-56X C FL.R 17-32 15/01Q | EUR | 937.000 | 890.432,32 | 0,06 |
| JUBIL 2017-19X B FL.R 17-30 15/07Q | EUR | 4.226.000 | 4.053.643,43 | 0,27 |
| TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q | EUR | 1.049.000 | 999.328,59 | 0,07 |
| TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q | EUR | 1.748.000 | 1.688.755,39 | 0,11 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Stati Uniti d'America | | | 3.875.119,31 | 0,26 |
| BLACK 2017-2X B FL.R 17-32 20/01Q | EUR | 2.700.000 | 2.630.808,45 | 0,18 |
| BLACK 2017-2X C FL.R 17-32 20/01Q | EUR | 1.300.000 | 1.244.310,86 | 0,08 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 249.006.604,61 | 16,61 |
| Crediti da commercial paper e certificati di deposito | | | 189.862.923,74 | 12,67 |
| Australia | | | 6.472.641,21 | 0,43 |
| TOYO FINA AUST ZCP 15-08-23 | EUR | 6.500.000 | 6.472.641,21 | 0,43 |
| Belgio | | | 19.407.263,92 | 1,29 |
| BELFIUS SANV ZCP 18-09-23 | EUR | 6.262.000 | 6.212.916,88 | 0,41 |
| KBC BANK NV ZCP 060723 | EUR | 6.595.000 | 6.591.608,26 | 0,44 |
| LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 110723 | EUR | 6.609.000 | 6.602.738,78 | 0,44 |
| Danimarca | | | 12.674.195,01 | 0,85 |
| DANSKE BANK A/S ZCP 080923 | EUR | 6.355.000 | 6.312.134,11 | 0,42 |
| NYKREDIT BANK AS ZCP 01-09-23 | EUR | 6.400.000 | 6.362.060,90 | 0,42 |
| Francia | | | 107.263.466,50 | 7,16 |
| BFCM BANQ FEDE CRE ZCP 25-09-23 | EUR | 6.447.000 | 6.390.288,62 | 0,43 |
| BQ POSTALE ZCP 27-11-23 | EUR | 6.434.000 | 6.332.136,44 | 0,42 |
| CA CONS FINA ZCP 16-10-23 | EUR | 6.310.000 | 6.239.406,85 | 0,42 |
| CRCA PARI ILE DE F ZCP 02-08-23 | EUR | 6.440.000 | 6.420.147,98 | 0,43 |
| CRCA PYRE GASC ZCP 27-10-23 | EUR | 6.452.000 | 6.371.866,03 | 0,43 |
| DANONE ZCP 21-07-23 | EUR | 6.500.000 | 6.487.535,08 | 0,43 |
| EDF ZCP 120923 | EUR | 6.337.000 | 6.291.237,22 | 0,42 |
| EDF ZCP 200723 | EUR | 6.500.000 | 6.488.057,62 | 0,43 |
| ENGIE SA 0.07 090823 | EUR | 6.400.000 | 6.400.647,11 | 0,43 |
| LA BANQUE POSTALE ZCP 110923 | EUR | 6.355.000 | 6.310.179,07 | 0,42 |
| NATIXIS ZCP 30-11-23 | EUR | 6.454.000 | 6.349.695,61 | 0,42 |
| PSA BQUE FCE 0.09 180723 | EUR | 6.500.000 | 6.501.251,25 | 0,43 |
| RENAULT SA ZCP 130723 | EUR | 6.330.000 | 6.321.818,33 | 0,42 |
| SG ZCP 03-08-23 | EUR | 6.438.000 | 6.417.806,78 | 0,43 |
| UNEDIC ZCP 12-07-23 | EUR | 6.617.000 | 6.610.324,19 | 0,44 |
| VEOL ENVI ZCP 25-09-23 | EUR | 6.447.000 | 6.391.970,51 | 0,43 |
| VEOLIA ENVIRONN ZCP 220823 | EUR | 4.965.000 | 4.939.097,81 | 0,33 |
| Irlanda | | | 5.988.751,05 | 0,40 |
| WELLS FARGO BANK INT ZCP 290923 | EUR | 6.044.000 | 5.988.751,05 | 0,40 |
| Italia | | | 6.419.887,64 | 0,43 |
| UNICREDIT ZCP 31-10-23 | EUR | 6.500.000 | 6.419.887,64 | 0,43 |
| Lussemburgo | | | 6.312.745,35 | 0,42 |
| REPS EURO FINA SAR ZCP 05-09-23 | EUR | 6.354.000 | 6.312.745,35 | 0,42 |
| Paesi Bassi | | | 14.089.818,43 | 0,94 |
| AKZO NOBEL NV ZCP 10-08-23 | EUR | 1.275.000 | 1.270.129,91 | 0,08 |
| ENEL FINANCE INT NV ZCP 310823 | EUR | 6.500.000 | 6.457.737,69 | 0,43 |
| IBERDROLA INTL BV ZCP 01-09-23 | EUR | 6.400.000 | 6.361.950,83 | 0,42 |
| Spagna | | | 4.957.321,63 | 0,33 |
| SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 250923 | EUR | 5.000.000 | 4.957.321,63 | 0,33 |
| Svezia | | | 6.276.833,00 | 0,42 |
| VATTENFALL AB ZCP 04-09-23 | EUR | 6.317.000 | 6.276.833,00 | 0,42 |
| Buoni del Tesoro | | | 59.143.680,87 | 3,95 |
| Grecia | | | 15.775.280,00 | 1,05 |
| GREECE ZCP 081223 | EUR | 16.000.000 | 15.775.280,00 | 1,05 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Italia | | | 23.490.292,17 | 1,57 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 29-09-23 | EUR | 23.691.000 | 23.490.292,17 | 1,57 |
| Spagna | | | 19.878.108,70 | 1,33 |
| SPAIN ZCP 080923 | EUR | 20.000.000 | 19.878.108,70 | 1,33 |
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 17.004.978,03 | 1,13 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 17.004.978,03 | 1,13 |
| Francia | | | 17.004.978,03 | 1,13 |
| CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC | EUR | 0 | 1.482,73 | 0,00 |
| CARMIGNAC SECURITE A EUR ACC | EUR | 9.878 | 17.003.495,30 | 1,13 |
| Totale portafoglio titoli | | | 1.464.159.170,47 | 97,68 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|-------------------------|
| Attività | 1.089.724.878,47 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 989.112.578,24 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 1.121.075.831,93 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 28.369.756,55 |
| Crediti per investimenti venduti | 52.670.637,66 |
| Crediti per sottoscrizioni | 2.612.134,37 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 16.887.403,26 |
| Interessi attivi da ricevere su swap | 4.354,17 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 68.014,22 |
| Passività | 70.967.232,90 |
| Scoperti bancari | 308.319,60 |
| Debiti per investimenti acquistati | 60.314.434,67 |
| Debiti per rimborsi | 3.218.694,72 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 716.055,02 |
| Minusvalenze nette non realizzate su swap | 4.565.177,83 |
| Interessi passivi su swap | 165.164,20 |
| Altri interessi passivi | 48.256,36 |
| Spese dovute | 1.623.380,73 |
| Altre passività | 7.749,77 |
| Valore patrimoniale netto | 1.018.757.645,57 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-------------------------|
| Proventi | 34.672.981,34 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 1.909,72 |
| Interessi su obbligazioni, netti | 33.987.898,71 |
| Interessi ricevuti su swap | 506.184,72 |
| Interessi su conti correnti | 171.056,38 |
| Altri proventi | 5.931,81 |
| Oneri | 10.738.737,54 |
| Commissioni di gestione | 4.120.693,42 |
| Spese operative e di costituzione | 1.002.878,09 |
| Commissioni di performance | 758.842,14 |
| Commissioni di transazione | 46.306,43 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 104.229,75 |
| Interessi pagati su swap | 4.703.958,93 |
| Altre spese | 1.828,78 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 23.934.243,80 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -24.261.595,96 |
| - contratti a termine su valute | 10.408.075,32 |
| - swap | 181.863,10 |
| - cambi | 7.565.722,10 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 17.828.308,36 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 23.276.703,21 |
| - contratti a termine su valute | -9.547.904,75 |
| - swap | -1.390.836,48 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 30.166.270,34 |
| Dividendi distribuiti | -151.361,58 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 111.185.032,46 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 3.233.061,53 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -159.613.905,98 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -1.689.694,26 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -16.870.597,49 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 1.035.628.243,06 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 1.018.757.645,57 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 1.018.757.645,57 | 1.035.628.243,06 | 1.279.687.904,63 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 2.775.173 | 2.536.180 | 2.685.618 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 127,34 | 123,76 | 142,27 |
| Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 117.776 | 103.639 | 89.264 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 110,21 | 108,53 | 128,33 |
| Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 29.511 | 38.741 | 40.881 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 101,31 | 99,36 | 114,71 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 245.729 | 226.570 | 249.829 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 138,73 | 133,66 | 151,20 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 2.091.692 | 2.481.246 | 2.920.995 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 124,57 | 120,87 | 138,50 |
| Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 76.141 | 68.201 | 72.373 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 102,70 | 100,53 | 115,67 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 205.400 | 170.194 | 218.928 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 110,55 | 106,36 | 119,92 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.786.767 | 1.819.150 | 2.740.716 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 133,79 | 129,80 | 148,79 |
| Classe FW CHF con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 34.764 | 37.507 | 43.360 |
| Valore patrimoniale netto per azione | CHF | 103,40 | 101,31 | 116,75 |
| Classe FW USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 500 | 500 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 92,73 | 88,99 | - |
| Classe X EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 853.283 | 1.173.501 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 100,69 | 97,49 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 975.809.483,36 | 95,78 |
| Obbligazioni | | | 463.803.452,38 | 45,53 |
| Bermuda | | | 34.216.981,86 | 3,36 |
| GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S | USD | 13.064.000 | 9.880.143,94 | 0,97 |
| ODFJELL DRILLING 9.25 23-28 31/05S | USD | 6.000.000 | 5.541.750,69 | 0,54 |
| SEADRILL NEW FINANCE 10.00 22-26 15/07Q | USD | 18.529.764 | 15.573.836,08 | 1,53 |
| VALARIS LTD 8.375 23-30 30/04S | USD | 3.500.000 | 3.221.251,15 | 0,32 |
| Brasile | | | 5.843.822,49 | 0,57 |
| MC BRAZIL DWNSTRM 7.250 21-31 30/06S | USD | 9.445.768 | 5.843.822,49 | 0,57 |
| Canada | | | 4.876.932,24 | 0,48 |
| CANACOL ENERGY LTD 5.75 21-28 24/11S | USD | 2.449.000 | 1.931.993,88 | 0,19 |
| ENERFLEX 9.0 22-27 15/10S | USD | 1.870.000 | 1.672.158,80 | 0,16 |
| VERMILION ENERGY 6.875 22-30 01/05S | USD | 1.500.000 | 1.272.779,56 | 0,12 |
| Isole Cayman | | | 17.182.268,99 | 1,69 |
| GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S | USD | 3.500.000 | 3.122.522,92 | 0,31 |
| LIBERTY COSTA RICA 10.875 23-31 15/01S | USD | 2.840.000 | 2.578.959,49 | 0,25 |
| SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S | USD | 5.900.000 | 5.072.404,68 | 0,50 |
| SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S | USD | 7.001.000 | 6.408.381,90 | 0,63 |
| Cile | | | 8.081.067,82 | 0,79 |
| AGROSUPER SA 4.6 22-32 20/01S | USD | 2.700.000 | 2.102.461,04 | 0,21 |
| CAP S.A. 3.9 21-31 27/04S | USD | 9.000.000 | 5.978.606,78 | 0,59 |
| Finlandia | | | 13.324.155,32 | 1,31 |
| FINNAIR OYJ 4.2500 21-25 19/05S | EUR | 7.986.000 | 7.478.130,33 | 0,73 |
| SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A | EUR | 6.301.000 | 3.790.019,99 | 0,37 |
| SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A | EUR | 3.500.000 | 2.056.005,00 | 0,20 |
| Francia | | | 35.722.987,02 | 3,51 |
| CGG 7.75 21-27 01/04S | EUR | 3.500.000 | 2.941.347,50 | 0,29 |
| CLARIANE 2.25 21-28 15/10A | EUR | 15.100.000 | 10.204.429,00 | 1,00 |
| COMP GLE GEOPHYSIQUE 8.75 21-27 01/04S | USD | 2.000.000 | 1.544.986,25 | 0,15 |
| FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S | EUR | 3.437.000 | 3.193.694,77 | 0,31 |
| LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S | EUR | 10.600.000 | 7.036.863,00 | 0,69 |
| MACIF 2.125 21-52 21/06A | EUR | 2.000.000 | 1.381.920,00 | 0,14 |
| ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A | EUR | 13.500.000 | 4.019.422,50 | 0,39 |
| ORPEA SA 2.625 18-25 10/03A | EUR | 13.000.000 | 3.942.900,00 | 0,39 |
| TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A | EUR | 1.800.000 | 1.457.424,00 | 0,14 |
| Germania | | | 5.579.909,83 | 0,55 |
| TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S | EUR | 6.001.000 | 5.579.909,83 | 0,55 |
| India | | | 521.763,96 | 0,05 |
| JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S | USD | 672.000 | 521.763,96 | 0,05 |
| Irlanda | | | 1.697.649,26 | 0,17 |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-29 14/10A | EUR | 1.500.000 | 1.432.342,50 | 0,14 |
| METALLOINVEST FINANCE 3.375 21-28 22/10S | USD | 500.000 | 265.306,76 | 0,03 |
| Italia | | | 17.565.106,24 | 1,72 |
| INTE 8.505 22-32 20/09S | GBP | 3.250.000 | 3.646.805,63 | 0,36 |
| INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A | EUR | 3.001.000 | 2.999.589,53 | 0,29 |
| ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S | EUR | 4.000 | 3.908,14 | 0,00 |
| KEVLAR 6.5 23-29 01/09S | USD | 14.000.000 | 10.914.802,94 | 1,07 |
| Lussemburgo | | | 33.855.867,30 | 3,32 |
| AEGEA FINANCE SARL 6.75 22-29 20/05S | USD | 3.200.000 | 2.676.619,62 | 0,26 |
| ALTICE FRANCE HOLDING 4 20-28 15/02S | EUR | 1.700.000 | 836.536,00 | 0,08 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S | EUR | 5.850.000 | 5.519.943,00 | 0,54 |
| CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A | EUR | 3.500.000 | 1.049.247,50 | 0,10 |
| MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S | USD | 5.846.000 | 4.370.246,69 | 0,43 |
| REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S | USD | 2.000.000 | 1.678.643,45 | 0,16 |
| REDE D OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S | USD | 2.538.000 | 1.994.191,04 | 0,20 |
| SANI/KOS FINAN 5.6250 21-26 15/12S | EUR | 17.000.000 | 15.730.440,00 | 1,54 |
| Malaysia | | | 3.714.367,55 | 0,36 |
| GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S | USD | 5.000.000 | 3.714.367,55 | 0,36 |
| Mauritius | | | 39.103,84 | 0,00 |
| INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S | USD | 48.522 | 39.103,84 | 0,00 |
| Messico | | | 14.376.586,08 | 1,41 |
| AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S | USD | 2.700.000 | 2.240.455,55 | 0,22 |
| BBVA BANCOMER 8.45 23-38 29/06S | USD | 2.000.000 | 1.835.013,75 | 0,18 |
| CIBANCO SA 4.375 21-31 22/07S | USD | 12.930.000 | 8.824.399,09 | 0,87 |
| GFB 5.875 19-34 13/09S | USD | 1.800.000 | 1.476.717,69 | 0,14 |
| Paesi Bassi | | | 51.971.476,17 | 5,10 |
| MAS REAL ESTATE INC 4.25 21-26 15/05A | EUR | 10.375.000 | 8.609.071,25 | 0,85 |
| PROSUS NV 1.985 21-33 13/07A | EUR | 7.500.000 | 5.158.500,00 | 0,51 |
| PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A | EUR | 8.363.000 | 6.175.364,64 | 0,61 |
| PROSUS NV 3.6800 20-30 21/01S | USD | 800.000 | 619.758,02 | 0,06 |
| PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S | USD | 7.748.000 | 4.346.798,44 | 0,43 |
| PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S | USD | 8.560.000 | 4.800.975,26 | 0,47 |
| PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S | USD | 1.878.000 | 1.079.221,71 | 0,11 |
| PROSUS NV 4.9870 22-52 19/01S | USD | 3.500.000 | 2.314.163,91 | 0,23 |
| PROSUS NV 4.987 22-52 19/01S | USD | 5.625.000 | 3.709.277,62 | 0,36 |
| REPSOL INTL FINANCE 2.50 21-XX 22/03A | EUR | 1.643.000 | 1.436.351,68 | 0,14 |
| UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S | EUR | 1.850.000 | 1.476.235,25 | 0,14 |
| UNITED GROUP BV 4.625 21-28 15/08S | EUR | 1.411.000 | 1.143.290,97 | 0,11 |
| UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02S | EUR | 3.150.000 | 2.502.501,75 | 0,25 |
| VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A | EUR | 859.000 | 691.164,28 | 0,07 |
| VITERRA FINANCE BV 5.25 22-32 21/04S | USD | 9.000.000 | 7.908.801,39 | 0,78 |
| Norvegia | | | 12.249.037,58 | 1,20 |
| PGS A 13.5 23-27 31/03S | USD | 13.600.000 | 12.249.037,58 | 1,20 |
| Panama | | | 536.114,74 | 0,05 |
| CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S | EUR | 551.000 | 536.114,74 | 0,05 |
| Perù | | | 2.518.492,76 | 0,25 |
| AUNA SAA 6.5 20-25 20/11S | USD | 1.667.000 | 1.263.268,19 | 0,12 |
| CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S | USD | 2.000.000 | 1.255.224,57 | 0,12 |
| Portogallo | | | 3.200.223,00 | 0,31 |
| NOVO BANCO, S.A. 3.0 23-33 01/06A | EUR | 3.100.000 | 3.200.223,00 | 0,31 |
| Romania | | | 2.122.737,50 | 0,21 |
| RCS & RDS SA 3.25 20-28 05/02S | EUR | 2.500.000 | 2.122.737,50 | 0,21 |
| Corea del Sud | | | 9.332.128,05 | 0,92 |
| GUNVOR GROUP LT 6.2500 21-26 30/09S | USD | 11.250.000 | 9.332.128,05 | 0,92 |
| Spagna | | | 7.393.439,40 | 0,73 |
| BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q | EUR | 1.600.000 | 1.519.240,00 | 0,15 |
| FOOD SERVICE PROJECT 5.5 22-27 21/01S | EUR | 6.140.000 | 5.874.199,40 | 0,58 |
| Svezia | | | 5.145.601,02 | 0,51 |
| SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A | EUR | 715.000 | 465.919,02 | 0,05 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A | EUR | 23.450.000 | 4.679.682,00 | 0,46 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Turchia | | | | |
| ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S | USD | 7.775.000 | 5.779.119,73 | 0,57 |
| COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S | USD | 4.150.000 | 3.402.524,52 | 0,33 |
| Regno Unito | | | | |
| CANARY WHARF GR INV 1.75 21-26 07/04S | EUR | 3.100.000 | 2.193.854,50 | 0,22 |
| CASTLE UK FINCO 7.0000 22-29 15/05S | GBP | 8.050.000 | 7.539.223,91 | 0,74 |
| ENDEAVOUR MINING PLC 5.00 21-26 14/10S | USD | 1.500.000 | 1.222.204,40 | 0,12 |
| ENQUEST P.L.C. 11.625 22-27 01/11S | USD | 7.200.000 | 6.049.154,91 | 0,59 |
| GAZ FINANCE PLC 1.50 21-27 17/02A | EUR | 7.415.000 | 4.697.707,70 | 0,46 |
| KCA DEUTAG UK FINANCE 9.875 20-25 01/12S | USD | 12.077.273 | 11.011.240,56 | 1,08 |
| PEU FIN 7.25 23-28 01/07S | EUR | 2.286.000 | 2.290.423,41 | 0,22 |
| SCC POWER PLC 4.00 22-32 17/05Q | USD | 2.469.037 | 216.895,06 | 0,02 |
| SCC POWER PLC 8.00 22-28 31/12Q | USD | 4.558.228 | 1.454.642,94 | 0,14 |
| STANDARD CHARTE 4.3000 21-XX XX/XXS | USD | 5.562.000 | 3.683.894,60 | 0,36 |
| STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A | EUR | 9.000.000 | 7.608.960,00 | 0,75 |
| STANDARD CHARTERED PL 6.296 23-34 07/06S | USD | 4.167.000 | 3.824.988,99 | 0,38 |
| VOYAGE CARE BONDCO 5.875 22-27 15/02S | GBP | 8.000.000 | 7.551.966,44 | 0,74 |
| WALDORF PRODUCT 9.7500 21-24 01/10Q | USD | 2.916.665 | 2.673.253,13 | 0,26 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| BLACKSTONE PRIVATE CRE 1.75 21-26 30/11A | EUR | 4.444.000 | 3.776.733,40 | 0,37 |
| BRINKER INTL 8.25 23-30 15/07S | USD | 2.101.000 | 1.921.702,47 | 0,19 |
| BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S | USD | 7.525.000 | 6.590.889,96 | 0,65 |
| CITADEL FINANCE LLC 3.375 21-26 09/03S | USD | 10.000.000 | 8.247.983,50 | 0,81 |
| COMPASS GROUP D 5.0000 21-32 15/01S | USD | 9.000.000 | 6.661.721,30 | 0,65 |
| DRAWBRIDGE SPEC 3.8750 21-26 15/02S | USD | 3.000.000 | 2.437.636,11 | 0,24 |
| ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S | GBP | 3.000.000 | 2.681.646,57 | 0,26 |
| FORTRESS TRANSPORT 6.50 18-25 01/10S | USD | 1.938.000 | 1.756.365,02 | 0,17 |
| FORTRESS TRANSPORT 9.75 20-27 01/08S | USD | 800.000 | 761.779,78 | 0,07 |
| FTAI INF ESC HOLD 10.5 22-27 01/06S | USD | 4.900.000 | 4.509.135,89 | 0,44 |
| GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S | USD | 4.000.000 | 3.265.884,51 | 0,32 |
| GOLUB CAPITAL BDC INC 2.05 21-27 15/02S | USD | 1.700.000 | 1.309.436,30 | 0,13 |
| GOLUB CAPITAL BDC INC 2.5 21-26 24/08S | USD | 4.000.000 | 3.177.946,84 | 0,31 |
| INDEPENDENCE EN FIN 9.25 23-28 15/02S | USD | 801.000 | 714.806,23 | 0,07 |
| KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S | USD | 6.250.000 | 4.758.764,90 | 0,47 |
| KOSMOS ENERGY PLC 7.75 21-27 01/05S | USD | 1.450.000 | 1.141.559,34 | 0,11 |
| LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S | USD | 6.000.000 | 3.456.434,46 | 0,34 |
| MATADOR RESOURCES 6.875 23-28 15/04S | USD | 401.000 | 363.790,79 | 0,04 |
| MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S | USD | 13.183.000 | 10.077.911,58 | 0,99 |
| PERSHING SQUARE 1.3750 21-27 01/10A | EUR | 6.000.000 | 5.130.090,00 | 0,50 |
| PERSHING SQUARE HOLD 3.25 21-31 01/10S | USD | 7.000.000 | 4.823.067,37 | 0,47 |
| PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S | USD | 5.085.000 | 3.642.675,40 | 0,36 |
| RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S | USD | 3.000.000 | 2.149.550,87 | 0,21 |
| SCIL IV LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A | EUR | 2.250.000 | 2.252.256,19 | 0,22 |
| SIERRA COL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S | USD | 10.550.000 | 7.093.497,02 | 0,70 |
| SOTHEBYS / BIDFAIR HO 5.875 21-29 01/06S | USD | 4.400.000 | 3.135.699,48 | 0,31 |
| TIDEWATER 10.375 23-28 03/07S | USD | 6.200.000 | 5.696.612,28 | 0,56 |
| Notes a tasso variabile | | | 315.755.857,00 | 30,99 |
| Austria | | | | |
| AT AND S AUSTRIA TECHN FL.R 22-99 31/12A | EUR | 900.000 | 790.276,50 | 0,08 |
| ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S | EUR | 4.800.000 | 3.668.760,00 | 0,36 |
| Bermuda | | | | |
| SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q | USD | 29.294.570 | 24.603.813,91 | 2,42 |
| Isole Cayman | | | | |
| BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q | USD | 2.032.000 | 1.723.987,17 | 0,17 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Croazia | | | 4.497.636,00 | 0,44 |
| RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 23-27 05/06A | EUR | 4.400.000 | 4.497.636,00 | 0,44 |
| Repubblica ceca | | | 997.585,00 | 0,10 |
| RAIFFEISENBANK AS FL.R 23-26 19/01A | EUR | 1.000.000 | 997.585,00 | 0,10 |
| Francia | | | 73.765.666,92 | 7,24 |
| BNP PAR FL.R 22-99 31/12S | EUR | 14.400.000 | 13.848.912,00 | 1,36 |
| BNP PAR FL.R 23-XX 11/06S | EUR | 6.000.000 | 5.838.210,00 | 0,57 |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 16/02S | USD | 3.600.000 | 3.183.871,68 | 0,31 |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S | USD | 4.000.000 | 3.798.643,44 | 0,37 |
| BPCE FL.R 23-35 25/01A | EUR | 4.100.000 | 3.978.927,00 | 0,39 |
| CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q | EUR | 4.500.000 | 3.907.957,50 | 0,38 |
| CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q | EUR | 8.900.000 | 8.876.548,50 | 0,87 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S | USD | 1.300.000 | 1.146.430,80 | 0,11 |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S | EUR | 3.600.000 | 2.918.556,00 | 0,29 |
| MACIF FL.R 21-XX 21/12S | EUR | 1.000.000 | 719.760,00 | 0,07 |
| SG FL.R 23-XX 18/07S | EUR | 2.000.000 | 1.919.690,00 | 0,19 |
| TOTAL ENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A | EUR | 32.000.000 | 23.628.160,00 | 2,32 |
| Germania | | | 6.953.555,00 | 0,68 |
| COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A | EUR | 7.000.000 | 6.953.555,00 | 0,68 |
| Grecia | | | 7.257.536,16 | 0,71 |
| ALPHA BANK AE FL.R 23-29 27/06A | EUR | 7.288.000 | 7.257.536,16 | 0,71 |
| Ungheria | | | 16.152.617,97 | 1,59 |
| OTP BANK FL.R 22-26 04/03A | EUR | 7.726.000 | 7.817.630,36 | 0,77 |
| OTP BANK PLC 8.75 23-33 15/05S | USD | 4.234.000 | 3.896.269,61 | 0,38 |
| RAIFFEISEN BANK BUDA FL.R 22-25 22/11A | EUR | 4.300.000 | 4.438.718,00 | 0,44 |
| Irlanda | | | 18.356.497,98 | 1,80 |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A | EUR | 5.000.000 | 4.540.475,00 | 0,45 |
| BANK OF IRELAND GRO FL.R 23-31 04/07A | EUR | 7.080.000 | 7.078.725,60 | 0,69 |
| BK IRELAND FL.R 22-32 06/12A | GBP | 3.500.000 | 3.907.589,00 | 0,38 |
| BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A | EUR | 1.530.000 | 1.555.573,95 | 0,15 |
| TCS FINANCE DESIGNATED AC 6 21-99 31/12Q | USD | 3.200.000 | 1.274.134,43 | 0,13 |
| Italia | | | 40.977.145,62 | 4,02 |
| CEDACRI MERGE FL.R 23-28 15/05Q | EUR | 3.000.000 | 2.891.250,00 | 0,28 |
| ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S | USD | 4.000.000 | 3.657.140,24 | 0,36 |
| ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A | EUR | 3.650.000 | 2.650.173,75 | 0,26 |
| ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A | EUR | 23.582.000 | 19.901.203,53 | 1,95 |
| ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A | EUR | 8.334.000 | 6.538.439,70 | 0,64 |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S | EUR | 1.000.000 | 853.095,00 | 0,08 |
| KEPLER E3R FL.R 22-29 15/05Q | EUR | 2.300.000 | 2.286.085,00 | 0,22 |
| POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A | EUR | 2.880.000 | 2.199.758,40 | 0,22 |
| Lussemburgo | | | 5.121.689,60 | 0,50 |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A | EUR | 5.120.000 | 5.121.689,60 | 0,50 |
| Messico | | | 2.147.999,54 | 0,21 |
| BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q | USD | 3.025.000 | 2.147.999,54 | 0,21 |
| Paesi Bassi | | | 30.380.287,12 | 2,98 |
| ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S | EUR | 10.400.000 | 9.390.680,00 | 0,92 |
| ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A | EUR | 2.926.000 | 3.052.169,12 | 0,30 |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S | EUR | 1.000.000 | 831.820,00 | 0,08 |
| DE VOLKSBANK FL.R 7 22-XX 15/12S | EUR | 3.800.000 | 3.175.185,00 | 0,31 |
| RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S | EUR | 2.000.000 | 1.750.750,00 | 0,17 |
| RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S | EUR | 4.200.000 | 3.535.665,00 | 0,35 |
| REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A | EUR | 7.200.000 | 6.496.668,00 | 0,64 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| STEDIN HOLDING NV FL.R 21-XX 31/03A | EUR | 2.500.000 | 2.147.350,00 | 0,21 |
| Norvegia | | | 4.547.900,00 | 0,45 |
| AXACTOR SE FL.R 21-26 15/09Q | EUR | 5.000.000 | 4.547.900,00 | 0,45 |
| Polonia | | | 501.157,50 | 0,05 |
| PKO BANK POLSKI FL.R 23-26 01/02A | EUR | 500.000 | 501.157,50 | 0,05 |
| Portogallo | | | 1.104.707,50 | 0,11 |
| BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A | EUR | 1.300.000 | 1.104.707,50 | 0,11 |
| Spagna | | | 4.064.004,00 | 0,40 |
| CAIXABANK SA FL.R 23-49 31/12Q | EUR | 4.200.000 | 4.064.004,00 | 0,40 |
| Svezia | | | 8.908.794,42 | 0,87 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A | EUR | 9.640.000 | 1.930.506,40 | 0,19 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A | EUR | 13.220.000 | 2.648.759,20 | 0,26 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S | USD | 1.400.000 | 1.211.590,28 | 0,12 |
| SWEDBANK AB FL.R 23-XX 17/03S | USD | 2.600.000 | 2.197.488,54 | 0,22 |
| VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A | EUR | 1.000.000 | 920.450,00 | 0,09 |
| Svizzera | | | 3.611.996,94 | 0,35 |
| JULIUS BAER GRUPPE A FL.R 22-XX 09/12S | USD | 800.000 | 645.723,19 | 0,06 |
| JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S | EUR | 3.410.000 | 2.966.273,75 | 0,29 |
| Regno Unito | | | 49.903.492,15 | 4,90 |
| AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S | GBP | 1.500.000 | 1.312.087,05 | 0,13 |
| BARCLAYS PLC FL.R 19-99 27/03Q | USD | 900.000 | 778.401,01 | 0,08 |
| BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q | GBP | 4.000.000 | 4.226.557,13 | 0,41 |
| BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A | EUR | 2.800.000 | 2.589.048,00 | 0,25 |
| BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A | EUR | 19.270.000 | 16.820.301,25 | 1,65 |
| CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S | EUR | 270.000 | 244.904,85 | 0,02 |
| GAZ FINANCE PLC FL.R 20-99 31/12A | EUR | 8.005.000 | 4.966.532,06 | 0,49 |
| INVESTEC BANK PLC FL.R 21-32 04/01A | GBP | 3.750.000 | 3.436.199,97 | 0,34 |
| INVESTEC FL.R 22-33 06/03A | GBP | 1.980.000 | 2.253.125,33 | 0,22 |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 23-XX 27/03Q | GBP | 4.275.000 | 4.636.642,64 | 0,46 |
| NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q | GBP | 2.667.000 | 2.572.303,86 | 0,25 |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A | EUR | 3.000.000 | 2.968.695,00 | 0,29 |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS FL.R 20-31 04/09S | USD | 2.400.000 | 2.012.667,28 | 0,20 |
| STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 14/01S | USD | 1.630.000 | 1.086.026,72 | 0,11 |
| Stati Uniti d'America | | | 5.718.750,00 | 0,56 |
| LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A | EUR | 6.000.000 | 5.718.750,00 | 0,56 |
| Obbligazioni convertibili | | | 12.647.824,99 | 1,24 |
| Francia | | | 9.904.286,95 | 0,97 |
| BPCE FL.R 21-46 13/10A | EUR | 3.000.000 | 2.149.035,00 | 0,21 |
| KORIAN SA CV FL.R 21-99 31/12S | EUR | 45.167 | 1.336.337,21 | 0,13 |
| ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A | EUR | 154.286 | 6.418.914,74 | 0,63 |
| Svizzera | | | 2.743.538,04 | 0,27 |
| EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A | USD | 4.000.000 | 2.743.538,04 | 0,27 |
| Mortgage-backed securities e Asset-backed securities | | | 183.602.348,99 | 18,02 |
| Bermuda | | | 2.733.154,54 | 0,27 |
| TIKEHAU US CLO III LIM FL.R 23-32 20/01Q | USD | 3.000.000 | 2.733.154,54 | 0,27 |
| Irlanda | | | 145.128.541,41 | 14,25 |
| ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q | EUR | 1.000.000 | 935.574,20 | 0,09 |
| AQUE EURO CLO 72022 FL.R 23-36 15/03Q | EUR | 675.000 | 649.622,97 | 0,06 |
| AQUE EURO CLO 7-2022 FL.R 23-36 15/03Q | EUR | 1.000.000 | 1.000.867,80 | 0,10 |
| ARBR 11X E FL.R 22-36 15/01Q | EUR | 1.700.000 | 1.671.985,87 | 0,16 |
| ARES EUROPEAN CLO FL.R 20-33 21/10Q | EUR | 3.000.000 | 2.816.197,20 | 0,28 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | patrimonio netto | % |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------|
| AURIUM CLO V DAC FL.R 21-34 17/04Q | EUR | 1.800.000 | 1.667.339,82 | | 0,16 |
| AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q | EUR | 1.700.000 | 1.570.168,79 | | 0,15 |
| AVOCA 14X FR FL.R 17-31 12/01Q | EUR | 1.000.000 | 868.985,20 | | 0,09 |
| BABSON EURO CLO FL.R 21-34 15/10Q | EUR | 4.000.000 | 3.765.847,60 | | 0,37 |
| BAIN CAP EUR CL 2022-1 FL.R 22-34 19/10Q | EUR | 1.500.000 | 1.394.653,50 | | 0,14 |
| BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 17-30 17/10Q | EUR | 1.500.000 | 1.407.271,95 | | 0,14 |
| BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 20-33 24/01Q | EUR | 3.500.000 | 3.289.240,85 | | 0,32 |
| BARINGS EURO CLO FL.R 22-35 25/07Q | EUR | 7.800.000 | 7.436.757,90 | | 0,73 |
| BARINGS EURO CLO FL.R 22-35 25/07Q | EUR | 1.600.000 | 1.429.730,40 | | 0,14 |
| CABINTEELY PARK CLO FL.R 21-34 15/08Q | EUR | 1.400.000 | 1.235.232,60 | | 0,12 |
| CAIRN CLO XV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 2.050.000 | 1.878.837,30 | | 0,18 |
| CARLYLE EURO CLO 2020-2 DAC 21-34 15/01Q | EUR | 2.950.000 | 2.640.040,25 | | 0,26 |
| CARLYLE EURO CLO 2021- FL.R 22-36 15/02Q | EUR | 4.000.000 | 3.417.368,00 | | 0,34 |
| CARLYLE EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 4.050.000 | 3.698.933,04 | | 0,36 |
| CARLYLE EURO CLO FL.R 22-35 13/01Q | EUR | 1.300.000 | 1.269.378,24 | | 0,12 |
| CARLYLE GLB MKT STRAT FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 4.000.000 | 3.749.581,60 | | 0,37 |
| CARLYLE GLOBAL FL.R 22-35 10/11Q | EUR | 4.500.000 | 3.900.563,10 | | 0,38 |
| CARLYLE GLOBAL MARKET FL.R 22-35 10/11Q | EUR | 4.100.000 | 3.850.035,71 | | 0,38 |
| CGMSE 2022-5X D FL.R 22-35 25/10Q | EUR | 4.695.000 | 4.564.649,90 | | 0,45 |
| CGMSE FL.R 21-34 15/04Q | EUR | 2.000.000 | 1.792.145,00 | | 0,18 |
| CIFCE 1X E FL.R 19-32 15/07Q | EUR | 2.500.000 | 2.305.132,50 | | 0,23 |
| CLARINDA PARK CLO DAC FL.R 21-34 22/02Q | EUR | 3.000.000 | 2.724.263,40 | | 0,27 |
| DRYDEN 96 EURO CL 2021 FL.R 22-35 15/06Q | EUR | 9.000.000 | 8.774.292,60 | | 0,86 |
| DRYDEN 96 EURO CLO F.LR 22-35 15/06Q | EUR | 1.650.000 | 1.541.557,38 | | 0,15 |
| HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05 | EUR | 480.530 | 455.269,11 | | 0,04 |
| HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q | EUR | 100.000 | 94.764,13 | | 0,01 |
| HARVEST CLO IX DESIGNATED 17-30 15/02Q | EUR | 2.000.000 | 1.621.831,60 | | 0,16 |
| HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q | EUR | 100.000 | 96.317,66 | | 0,01 |
| HENLEY CLO I DAC FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 1.000.000 | 906.177,90 | | 0,09 |
| HENLEY CLO III DAC FL.R 21-35 25/12Q | EUR | 3.000.000 | 2.716.456,50 | | 0,27 |
| INVESCO EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 2.244.000 | 1.899.984,92 | | 0,19 |
| INVESCO EURO CLO III DAC 19-32 15/07Q | EUR | 1.000.000 | 909.934,10 | | 0,09 |
| INVESCO EURO CLO VIII FL.R 22-36 25/07Q | EUR | 1.566.681 | 1.406.290,50 | | 0,14 |
| INVESCO EURO CLO VIII FL.R 22-36 25/07Q | EUR | 2.800.000 | 2.653.040,60 | | 0,26 |
| NASSAU EURO CLO II DA FL.R 23-36 25/04Q | EUR | 1.400.000 | 1.367.351,44 | | 0,13 |
| OZLME VI DAC FL.R 21-34 15/10Q | EUR | 3.375.000 | 3.065.486,51 | | 0,30 |
| PALMER SQUARE EUROP FL.R 21-35 21/01Q | EUR | 3.300.000 | 3.023.286,42 | | 0,30 |
| PENTA CLO 3 DESIGNATED FL.R 22-35 17/04Q | EUR | 1.800.000 | 1.663.076,88 | | 0,16 |
| PROVIDUS CLO V DAC FL.R 21-35 15/02Q | EUR | 3.000.000 | 2.732.587,80 | | 0,27 |
| PRVD 7X F FL.R 22-36 15/07Q | EUR | 1.793.979 | 1.720.632,86 | | 0,17 |
| SO PO EU CLO IX FU D FL.R 22-32 15/01Q | EUR | 900.000 | 849.393,45 | | 0,08 |
| SOUND PO EUR CLO IX F FL.R 22-32 15/01Q | EUR | 1.768.158 | 1.606.480,94 | | 0,16 |
| SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/01Q | EUR | 3.900.000 | 3.551.195,70 | | 0,35 |
| SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/07Q | EUR | 6.400.000 | 5.973.917,44 | | 0,59 |
| SOUND POINT EUR VIII FL.R 22-35 25/04Q | EUR | 2.140.000 | 1.970.935,08 | | 0,19 |
| SPAUL 6X B 1.95 17-30 17/01Q | EUR | 550.000 | 487.039,13 | | 0,05 |
| ST PAULS CLO FL.R 21-23 18/07Q | EUR | 1.800.000 | 1.661.640,30 | | 0,16 |
| TCLO 2X DRR FL.R 21-34 25/07Q | EUR | 3.500.000 | 3.208.809,80 | | 0,31 |
| TIKEH 2X ER MTGE FL.R 21-35 07/09Q | EUR | 7.000.000 | 6.297.246,90 | | 0,62 |
| TIKEHAU 7X FL.R 22-35 20/10Q | EUR | 1.000.000 | 972.236,90 | | 0,10 |
| TIKEHAU CLO II BV FL.R 21-35 07/09Q | EUR | 6.800.000 | 6.217.827,52 | | 0,61 |
| TIKEHAU US CLO I LTD FL.R 21-35 18/01A | USD | 5.000.000 | 4.281.624,20 | | 0,42 |
| TIKEHAU US CLO I LTD FL.R 21-35 18/01Q | USD | 5.400.000 | 4.471.450,45 | | 0,44 |
| Lussemburgo | | | 20.006.749,83 | | 1,96 |
| AURIUM CLO IX DAC FL.R 22-34 28/10Q | EUR | 2.050.000 | 1.886.241,90 | | 0,19 |
| BILBAO CLO IV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 4.355.000 | 3.952.133,76 | | 0,39 |
| CAIRN CLO XII DAC FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 2.400.000 | 2.112.163,92 | | 0,21 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Credit

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| CAIRN CLO XII DAC FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 3.700.000 | 3.223.213,56 | 0,32 |
| HARVEST CLO XXIV DAC FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 3.600.000 | 3.298.871,88 | 0,32 |
| RRE 11 LOAN MANAGT DAC FL.R 22-35 31/03Q | EUR | 1.860.000 | 1.715.323,61 | 0,17 |
| SEGOVIA EUROPEAN CLO FL.R 21-35 15/04Q | EUR | 4.000.000 | 3.818.801,20 | 0,37 |
| Marocco | | | 2.003.369,28 | 0,20 |
| OCP EURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q | EUR | 2.200.000 | 2.003.369,28 | 0,20 |
| Paesi Bassi | | | 13.730.533,93 | 1,35 |
| JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q | EUR | 1.050.000 | 987.664,54 | 0,10 |
| JUBILEE CLO 2019-XXIII FL.R 19-32 15/06Q | EUR | 3.500.000 | 3.324.189,05 | 0,33 |
| JUBILEE CLO BV FL.R 21-35 15/10Q | EUR | 6.000.000 | 5.360.124,00 | 0,53 |
| SEGOVIA EUROPEAN CLO 1.9 18-31 18/10Q | EUR | 1.000.000 | 953.168,50 | 0,09 |
| SEGOVIA EUROPEAN CLO 5 FL.R 18-31 18/10Q | EUR | 3.200.000 | 3.105.387,84 | 0,30 |
| Altri valori mobiliari | | | 13.303.094,88 | 1,31 |
| Azioni | | | 11.498.213,34 | 1,13 |
| Bermuda | | | 11.498.213,34 | 1,13 |
| PARATUS ENERGY SERVICES | USD | 9.775 | 11.498.213,34 | 1,13 |
| Obbligazioni | | | 1.804.881,54 | 0,18 |
| Messico | | | 1.804.881,54 | 0,18 |
| SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q | USD | 1.857.666 | 1.804.881,54 | 0,18 |
| Totale portafoglio titoli | | | 989.112.578,24 | 97,09 |

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Attività | 260.844.310,30 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 222.308.070,97 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 235.155.965,08 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 2.502.976,57 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di costo</i> | 3.406.856,88 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 13.643.324,88 |
| Crediti per investimenti venduti | 8.039.019,06 |
| Crediti per sottoscrizioni | 4.850.885,24 |
| Crediti su swap | 303.736,02 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 1.606.549,50 |
| Plusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 32.824,10 |
| Plusvalenze nette non realizzate su swap | 2.729.148,06 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 4.607.050,23 |
| Interessi attivi da ricevere su swap | 102.249,98 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 118.475,69 |
| Passività | 12.332.284,41 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato | 677.265,64 |
| <i>Opzioni cedute al prezzo di costo</i> | 1.226.606,17 |
| Scoperti bancari | 2.749.351,21 |
| Debiti per investimenti acquistati | 7.623.780,26 |
| Debiti per rimborsi | 72.114,93 |
| Debiti per swap | 304.082,49 |
| Interessi passivi su swap | 107.333,50 |
| Altri interessi passivi | 94.109,50 |
| Spese dovute | 693.992,97 |
| Altre passività | 10.253,91 |
| Valore patrimoniale netto | 248.512.025,89 |

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 8.165.068,22 |
| Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti | 4.891.059,35 |
| Interessi ricevuti su swap | 2.726.591,37 |
| Interessi su conti correnti | 544.217,17 |
| Altri proventi | 3.200,33 |
| Oneri | 6.632.895,58 |
| Commissioni di gestione | 919.806,06 |
| Spese operative e di costituzione | 217.326,34 |
| Commissioni di performance | 480.708,06 |
| Commissioni di transazione | 119.733,97 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 396.244,74 |
| Interessi pagati su swap | 4.455.007,73 |
| Commissioni bancarie | 0,19 |
| Altre spese | 44.068,49 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 1.532.172,64 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -5.335.813,49 |
| - opzioni | 2.431.513,23 |
| - contratti a termine su valute | 2.413.510,89 |
| - futures finanziari | 2.415.552,38 |
| - swap | 6.263.609,77 |
| - cambi | 1.516.472,29 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 11.237.017,71 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 9.508.901,53 |
| - opzioni | 182.549,96 |
| - contratti a termine su valute | 142.885,06 |
| - futures finanziari | -884.905,69 |
| - swap | 247.866,53 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 20.434.315,10 |
| Dividendi distribuiti | -47.148,11 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 108.044.796,07 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 522.799,81 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -18.335.646,07 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 110.619.116,80 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 137.892.909,09 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 248.512.025,89 |

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 248.512.025,89 | 137.892.909,09 | 133.100.957,06 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 282.008 | 213.470 | 194.476 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 132,50 | 118,83 | 131,11 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 980 | 500 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 104,02 | 92,75 | - |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 638.630 | 401.103 | 345.792 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 104,65 | 93,73 | 102,84 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 500 | 500 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 104,60 | 93,26 | - |
| Classe F USD con copertura - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 30.917 | 25.442 | 20.610 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 104,32 | 94,68 | 102,26 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.026.494 | 592.168 | 520.806 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 137,57 | 122,58 | 134,77 |

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 212.722.485,60 | 85,60 |
| Obbligazioni | | | 189.090.439,14 | 76,09 |
| Albania | | | | |
| ALBANIA GOVERNMENT INTE 5.9 23-28 09/06A | EUR | 1.250.000 | 1.226.350,00 | 0,49 |
| Benin | | | | |
| BENIN 4.875 21-32 19/01A | EUR | 1.984.000 | 1.510.597,76 | 0,61 |
| BENIN 4.95 21-35 22/01A | EUR | 4.136.000 | 2.937.159,72 | 1,18 |
| Isole Cayman | | | | |
| GACI FIRST INVESTMENT 5.375 22-22 13/10S | USD | 2.700.000 | 2.241.024,75 | 0,90 |
| LIBERTY COSTA RICA 10.875 23-31 15/01S | USD | 1.330.000 | 1.207.752,15 | 0,49 |
| Cile | | | | |
| CHILE GOVERNMENT INT 4.125 23-34 05/07A | EUR | 5.136.000 | 5.083.330,32 | 2,05 |
| CHILE GOV INTL BD 5.33 23-54 05/01S | USD | 1.936.000 | 1.762.913,44 | 0,71 |
| Cina | | | | |
| ASIAN INFRASTRUCTURE 4.0 23-28 18/01S | USD | 8.000.000 | 7.183.831,35 | 2,89 |
| Repubblica ceca | | | | |
| CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A | CZK | 225.330.000 | 6.226.983,67 | 2,51 |
| Egitto | | | | |
| EGYPT 5.625 18-30 16/04A | EUR | 2.300.000 | 1.283.411,50 | 0,52 |
| EGYPT 7.5 21-61 16/02S | USD | 12.213.000 | 5.651.283,09 | 2,27 |
| EGYPT 8.75 21-51 30/09S | USD | 670.000 | 333.298,90 | 0,13 |
| Ghana | | | | |
| GHANA 7.875 20-35 11/02S | USD | 5.598.000 | 2.233.119,68 | 0,90 |
| GHANA 8.75 20-61 11/03S | USD | 810.000 | 307.376,81 | 0,12 |
| Grecia | | | | |
| GREECE 4.00 17-37 30/01A | EUR | 1 | 1,01 | 0,00 |
| Ungheria | | | | |
| HUNGARY 0.125 21-28 21/09A | EUR | 2.000.000 | 1.578.910,00 | 0,64 |
| HUNGARY 1.75 20-35 05/06A | EUR | 7.000.000 | 4.924.780,00 | 1,98 |
| HUNGARY 3 20-41 25/04A | HUF | 4.359.130.000 | 7.147.979,83 | 2,88 |
| HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A | EUR | 7.340.000 | 7.393.398,50 | 2,98 |
| HUNG DE 6.5 23-28 29/06S | USD | 2.400.000 | 2.179.523,38 | 0,88 |
| Costa d'Avorio | | | | |
| IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A | EUR | 1.632.000 | 1.272.756,00 | 0,51 |
| IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A | EUR | 4.741.000 | 3.375.260,13 | 1,36 |
| IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A | EUR | 1.492.000 | 1.136.635,44 | 0,46 |
| Messico | | | | |
| PEMEX 2.75 15-27 21/04A | EUR | 2.000.000 | 1.590.270,00 | 0,64 |
| PEMEX 4.75 18-29 24/05A | EUR | 4.446.000 | 3.492.066,24 | 1,41 |
| PEMEX 4.875 17-28 21/02A | EUR | 5.000.000 | 4.149.975,00 | 1,67 |
| PEMEX 6.95 20-60 28/01S | USD | 18.250.000 | 10.438.966,54 | 4,20 |
| PEMEX 7.69 20-50 23/01S | USD | 3.000.000 | 1.865.705,78 | 0,75 |
| Paesi Bassi | | | | |
| PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A | EUR | 4.200.000 | 3.464.937,00 | 1,39 |
| PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A | EUR | 2.130.000 | 1.572.823,95 | 0,63 |
| Norvegia | | | | |
| PGS A 13.5 23-27 31/03S | USD | 3.000.000 | 2.701.993,59 | 1,09 |

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|--|--------|------------------------|--|--------------|
| Polonia | | | 12.086.915,17 | 4,86 |
| BANK GO 4.0 22-27 08/09A | EUR | 5.039.000 | 4.982.412,03 | 2,00 |
| BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A | EUR | 2.500.000 | 2.020.637,50 | 0,81 |
| BGK 5.375 23-33 22/05S | USD | 1.622.000 | 1.478.696,07 | 0,60 |
| POLAND 4.875 23-33 04/10S | USD | 4.000.000 | 3.605.169,57 | 1,45 |
| Repubblica di Serbia | | | 1.953.063,00 | 0,79 |
| SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A | EUR | 2.520.000 | 1.953.063,00 | 0,79 |
| Romania | | | 25.860.736,23 | 10,41 |
| ROMANIA 2.00 20-32 28/01A | EUR | 1.900.000 | 1.397.963,00 | 0,56 |
| ROMANIA 2.0 21-33 14/04A | EUR | 2.487.000 | 1.761.343,14 | 0,71 |
| ROMANIA 2.375 17-27 19/04A | EUR | 1.546.000 | 1.412.124,13 | 0,57 |
| ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A | EUR | 4.000.000 | 2.443.160,00 | 0,98 |
| ROMANIA 2.875 21-42 13/04A | EUR | 7.930.000 | 4.897.250,80 | 1,97 |
| ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A | EUR | 3.551.000 | 2.233.436,96 | 0,90 |
| ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A | EUR | 1.000.000 | 878.035,00 | 0,35 |
| ROMANIA 5 22-26 27/09A | EUR | 10.776.000 | 10.837.423,20 | 4,36 |
| San Marino | | | 1.495.912,50 | 0,60 |
| SAN MARINO GOVERNMENT 6.5 23-27 19/01A | EUR | 1.500.000 | 1.495.912,50 | 0,60 |
| Slovacchia | | | 10.449.313,76 | 4,20 |
| SLOVAKIA 3.75 23-35 23/02A | EUR | 4.496.000 | 4.452.433,76 | 1,79 |
| SLOVAKIA 4 23-43 23/02A | EUR | 6.000.000 | 5.996.880,00 | 2,41 |
| Sudafrica | | | 9.519.050,00 | 3,83 |
| AFRIQUE DU SUD 3.75 14-26 24/07A | EUR | 10.000.000 | 9.519.050,00 | 3,83 |
| Spagna | | | 7.143.465,00 | 2,87 |
| SPAIN 1.45 21-71 31/10A | EUR | 14.700.000 | 7.143.465,00 | 2,87 |
| Togo | | | 9.186.578,40 | 3,70 |
| BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A | EUR | 12.547.000 | 9.186.578,40 | 3,70 |
| Tunisia | | | 930.800,00 | 0,37 |
| BQ CENTRALE DE TUNISIE 6.75 18-23 31/10S | EUR | 1.000.000 | 930.800,00 | 0,37 |
| Ucraina | | | 803.262,53 | 0,32 |
| UKRAINE 4.375 20-32 27/01A | EUR | 3.705.000 | 803.262,53 | 0,32 |
| Regno Unito | | | 120.875,14 | 0,05 |
| SCC POWER PLC 4.00 22-32 17/05Q | USD | 178.547 | 15.684,64 | 0,01 |
| SCC POWER PLC 8.00 22-28 31/12Q | USD | 329.622 | 105.190,50 | 0,04 |
| Stati Uniti d'America | | | 12.066.051,88 | 4,86 |
| UNITED STATES 1.875 21-51 15/11S | USD | 20.000.000 | 12.066.051,88 | 4,86 |
| Notes a tasso variabile | | | 23.632.046,46 | 9,51 |
| Bermuda | | | 1.229.910,60 | 0,49 |
| SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q | USD | 1.464.395 | 1.229.910,60 | 0,49 |
| Isole Cayman | | | 848.418,88 | 0,34 |
| BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q | USD | 1.000.000 | 848.418,88 | 0,34 |
| Repubblica ceca | | | 5.509.208,50 | 2,22 |
| CESKA SPORITELNA AS FL.R 22-25 14/11A | EUR | 1.400.000 | 1.419.110,00 | 0,57 |
| RAIFFEISENBANK AS FL.R 23-26 19/01A | EUR | 4.100.000 | 4.090.098,50 | 1,65 |
| Ungheria | | | 7.347.729,48 | 2,96 |
| OTP BANK FL.R 22-26 04/03A | EUR | 1.932.000 | 1.954.913,52 | 0,79 |
| OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A | EUR | 1.000.000 | 951.090,00 | 0,38 |
| OTP BANK PLC 8.75 23-33 15/05S | USD | 3.705.000 | 3.409.465,96 | 1,37 |
| RAIFFEISEN BANK BUDA FL.R 22-25 22/11A | EUR | 1.000.000 | 1.032.260,00 | 0,42 |

CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---|--------|------------------------|--|--------------|
| Messico | | | 4.709.373,95 | 1,90 |
| BANORTE FL.R 19-XX 27/003Q | USD | 1.250.000 | 998.522,00 | 0,40 |
| BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q | USD | 1.000.000 | 710.082,49 | 0,29 |
| BANORTE FL.R 21-XX 24/01QR 21-49 31/12U | USD | 3.855.000 | 3.000.769,46 | 1,21 |
| Paesi Bassi | | | 3.987.405,05 | 1,60 |
| ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S | USD | 1.000.000 | 876.805,69 | 0,35 |
| ING GROEP NV FL.R 23-XX 16/05S | USD | 3.685.000 | 3.110.599,36 | 1,25 |
| Altri valori mobiliari | | | 170.895,37 | 0,07 |
| Azioni | | | 137.625,67 | 0,06 |
| Bermuda | | | 137.625,67 | 0,06 |
| PARATUS ENERGY SERVICES | USD | 117 | 137.625,67 | 0,06 |
| Obbligazioni | | | 33.269,70 | 0,01 |
| Messico | | | 33.269,70 | 0,01 |
| SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q | USD | 34.243 | 33.269,70 | 0,01 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 9.414.690,00 | 3,79 |
| Buoni del Tesoro | | | 9.414.690,00 | 3,79 |
| Italia | | | 9.414.690,00 | 3,79 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-10-23 | EUR | 4.750.000 | 4.704.827,50 | 1,89 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 29-09-23 | EUR | 4.750.000 | 4.709.862,50 | 1,90 |
| Totale portafoglio titoli | | | 222.308.070,97 | 89,46 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Stato patrimoniale al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|--|-----------------------|
| Attività | 646.526.234,29 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 620.328.221,22 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 611.631.586,70 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 14.315.411,46 |
| Crediti per investimenti venduti | 6.407.900,85 |
| Crediti per sottoscrizioni | 363.101,46 |
| Plusvalenze nette non realizzate su swap | 914.635,69 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 55.666,54 |
| Interessi attivi da ricevere sul portafoglio titoli | 3.648.239,50 |
| Interessi attivi da ricevere su swap | 434.363,67 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 58.693,90 |
| Passività | 9.615.556,92 |
| Scoperti bancari | 6.513.590,90 |
| Debiti per rimborsi | 1.402.728,87 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 20.418,51 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 194.641,10 |
| Interessi passivi su swap | 540.079,68 |
| Altri interessi passivi | 57.523,32 |
| Spese dovute | 885.292,85 |
| Altre passività | 1.281,69 |
| Valore patrimoniale netto | 636.910.677,37 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|------------------------|
| Proventi | 11.175.633,77 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 2.362.270,05 |
| Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti | 7.446.827,83 |
| Interessi ricevuti su CFD | 24.178,46 |
| Interessi ricevuti su swap | 992.579,36 |
| Interessi su conti correnti | 344.969,30 |
| Altri proventi | 4.808,77 |
| Oneri | 6.938.616,78 |
| Commissioni di gestione | 3.894.316,89 |
| Spese operative e di costituzione | 1.062.934,58 |
| Commissioni di transazione | 475.379,78 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 100.534,65 |
| Interessi pagati su CFD | 1.200,00 |
| Interessi pagati su swap | 1.403.013,77 |
| Commissioni bancarie | 50,55 |
| Altre spese | 1.186,56 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 4.237.016,99 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 5.199.862,72 |
| - opzioni | 501.413,16 |
| - contratti a termine su valute | 1.238.953,29 |
| - futures finanziari | -16.493.807,03 |
| - swap | -6.397.899,62 |
| - cambi | -1.737.652,09 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -13.452.112,58 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 36.823.800,86 |
| - opzioni | -272.862,62 |
| - contratti a termine su valute | -1.420.192,84 |
| - futures finanziari | -7.953.526,43 |
| - swap | 829.234,05 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 14.554.340,44 |
| Dividendi distribuiti | -233.516,90 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 30.403.591,93 |
| Sottoscrizioni di azioni a distribuzione | 32.318,32 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -160.707.633,36 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -1.061.585,45 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -117.012.485,02 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 753.923.162,39 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 636.910.677,37 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 636.910.677,37 | 753.923.162,39 | 760.472.659,65 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.492.303 | 1.599.568 | 1.395.574 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 125,19 | 122,92 | 140,85 |
| Classe A EUR – Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 800 | 746 | 262 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 107,48 | 107,12 | 122,95 |
| Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 500 | 500 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 91,65 | 89,02 | - |
| Classe AW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 416.166 | 433.705 | 5.865 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 132,28 | 130,01 | 149,28 |
| Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 96,19 | 95,92 | - |
| Classe E EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 98,46 | 96,92 | - |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 2.934.964 | 3.828.332 | 3.796.482 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 129,28 | 126,53 | 144,27 |
| Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 171.375 | 182.885 | 150.576 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 89,73 | 89,15 | 101,53 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 500 | 500 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 92,43 | 89,49 | - |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 99,40 | 97,38 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 522.075.921,22 | 81,97 |
| Azioni | | | 243.435.007,90 | 38,22 |
| Danimarca | | | 44.172.381,81 | 6,94 |
| GENMAB AS | DKK | 26.178 | 9.070.600,80 | 1,42 |
| NOVO NORDISK | DKK | 116.651 | 17.223.606,04 | 2,70 |
| ORSTED | DKK | 128.309 | 11.111.227,34 | 1,74 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | DKK | 57.505 | 1.401.413,83 | 0,22 |
| ZEALAND PHARMA | DKK | 163.334 | 5.365.533,80 | 0,84 |
| Francia | | | 52.873.647,08 | 8,30 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 44.647 | 7.748.486,85 | 1,22 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 40.206 | 1.633.368,75 | 0,26 |
| EDENRED SA | EUR | 120.721 | 7.405.026,14 | 1,16 |
| ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 57.731 | 9.964.370,60 | 1,56 |
| L'OREAL SA | EUR | 33.761 | 14.419.323,10 | 2,26 |
| SANOFI | EUR | 11.699 | 1.148.841,80 | 0,18 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 63.404 | 10.554.229,84 | 1,66 |
| Germania | | | 35.983.779,17 | 5,65 |
| DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS | EUR | 73.963 | 12.507.143,30 | 1,96 |
| EVOTEC SE | EUR | 120.147 | 2.476.229,67 | 0,39 |
| NEMETSCHEK | EUR | 15.869 | 1.089.248,16 | 0,17 |
| PUMA AG | EUR | 104.590 | 5.765.000,80 | 0,91 |
| SAP AG | EUR | 91.766 | 11.483.597,24 | 1,80 |
| SARTORIUS AG | EUR | 10.320 | 2.662.560,00 | 0,42 |
| Irlanda | | | 6.658.806,00 | 1,05 |
| KINGSPAN GROUP | EUR | 109.340 | 6.658.806,00 | 1,05 |
| Jersey | | | 5.657.936,72 | 0,89 |
| EXPERIAN GROUP | GBP | 160.880 | 5.657.936,72 | 0,89 |
| Paesi Bassi | | | 27.273.519,70 | 4,28 |
| ADYEN | EUR | 2.509 | 3.978.772,20 | 0,62 |
| ARGENX SE | EUR | 15.971 | 5.676.093,40 | 0,89 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 6.780 | 2.633.013,00 | 0,41 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 13.538 | 8.975.694,00 | 1,41 |
| EURONEXT NV | EUR | 61.339 | 3.821.419,70 | 0,60 |
| MERUS - REGISTERED | USD | 90.683 | 2.188.527,40 | 0,34 |
| Spagna | | | 7.051.339,90 | 1,11 |
| AMADEUS IT GROUP SA -A- | EUR | 101.167 | 7.051.339,90 | 1,11 |
| Svezia | | | 13.517.407,33 | 2,12 |
| ASSA ABLOY -B- NEW I | SEK | 368.815 | 8.105.996,14 | 1,27 |
| ATLAS COPCO AB -A- | SEK | 62.680 | 826.566,99 | 0,13 |
| NORDNET AB PUBL | SEK | 374.421 | 4.584.844,20 | 0,72 |
| Svizzera | | | 38.562.889,81 | 6,05 |
| ALCON - REGISTERED SHS | CHF | 161.947 | 12.294.731,52 | 1,93 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT | CHF | 17.628 | 2.738.882,43 | 0,43 |
| LONZA GROUP | CHF | 22.534 | 12.314.569,54 | 1,93 |
| SIKA - REGISTERED SHS | CHF | 17.928 | 4.696.674,97 | 0,74 |
| STRAUMANN HOLDING LTD | CHF | 43.830 | 6.518.031,35 | 1,02 |
| Regno Unito | | | 11.683.300,38 | 1,83 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 71.360 | 9.376.628,33 | 1,47 |
| PRUDENTIAL PLC | GBP | 178.572 | 2.306.672,05 | 0,36 |
| Obbligazioni | | | 203.968.879,38 | 32,02 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Belgio | | | 13.542.966,00 | 2,13 |
| EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A | EUR | 14.200.000 | 13.542.966,00 | 2,13 |
| Cipro | | | 8.884.144,00 | 1,39 |
| CYPRUS 4.125 23-33 13/04A | EUR | 8.600.000 | 8.884.144,00 | 1,39 |
| Francia | | | 10.626.319,50 | 1,67 |
| ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A | EUR | 1.900.000 | 1.710.180,50 | 0,27 |
| BPCE 4.5 23-33 13/01A | EUR | 6.800.000 | 6.831.994,00 | 1,07 |
| ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A | EUR | 7.000.000 | 2.084.145,00 | 0,33 |
| Germania | | | 7.763.400,62 | 1,22 |
| GERMANY 0.10 15-46 15/04A | EUR | 6.000.000 | 7.763.400,62 | 1,22 |
| Grecia | | | 36.968.929,91 | 5,80 |
| GREECE 4.25 23-33 15/06A | EUR | 35.233.000 | 36.968.929,91 | 5,80 |
| Ungheria | | | 5.036.375,00 | 0,79 |
| HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A | EUR | 5.000.000 | 5.036.375,00 | 0,79 |
| Italia | | | 67.727.483,61 | 10,63 |
| ACQUIRENTE UNICO S.P. 2.8 19-26 20/02A | EUR | 19.000.000 | 18.130.655,00 | 2,85 |
| AMCO AM COMPANY 4.625 23-27 06/02A | EUR | 7.667.000 | 7.622.723,07 | 1,20 |
| AMCO - ASSET MANAGEM 1.5 20-23 17/07A | EUR | 2.299.000 | 2.297.816,01 | 0,36 |
| AUTOSTRAD PER 2.2500 22-32 25/01A | EUR | 4.000.000 | 3.258.440,00 | 0,51 |
| BANCA MONTE DEI 0.8750 19-26 08/10A | EUR | 8.527.000 | 7.617.936,53 | 1,20 |
| CASSA DEPOSITI 1.50 17-24 21/06A | EUR | 7.000.000 | 6.830.670,00 | 1,07 |
| CASSA DEPOSITI 2.125 18-23 27/09A | EUR | 6.600.000 | 6.573.633,00 | 1,03 |
| INVITALIA 5.25 22-25 14/11A | EUR | 7.000.000 | 7.042.490,00 | 1,11 |
| ITALY 2.50 14-24 01/12S | EUR | 8.500.000 | 8.353.120,00 | 1,31 |
| Lussemburgo | | | 3.774.320,00 | 0,59 |
| BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S | EUR | 4.000.000 | 3.774.320,00 | 0,59 |
| Paesi Bassi | | | 4.023.075,00 | 0,63 |
| VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A | EUR | 5.000.000 | 4.023.075,00 | 0,63 |
| Norvegia | | | 1.863.359,35 | 0,29 |
| VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A | EUR | 1.867.000 | 1.863.359,35 | 0,29 |
| Polonia | | | 5.471.045,38 | 0,86 |
| BANK GO 5.125 23-33 22/02A | EUR | 5.275.000 | 5.471.045,38 | 0,86 |
| San Marino | | | 6.881.197,50 | 1,08 |
| SAN MARINO GOVERNMENT 6.5 23-27 19/01A | EUR | 6.900.000 | 6.881.197,50 | 1,08 |
| Slovacchia | | | 11.993.760,00 | 1,88 |
| SLOVAKIA 4 23-43 23/02A | EUR | 12.000.000 | 11.993.760,00 | 1,88 |
| Spagna | | | 13.530.650,00 | 2,12 |
| FOOD SERVICE PROJECT 5.5 22-27 21/01S | EUR | 5.000.000 | 4.783.550,00 | 0,75 |
| SPAIN 1.45 21-71 31/10A | EUR | 18.000.000 | 8.747.100,00 | 1,37 |
| Svezia | | | 199.560,00 | 0,03 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A | EUR | 1.000.000 | 199.560,00 | 0,03 |
| Regno Unito | | | 236.986,80 | 0,04 |
| 3I GROUP 4.875 23-29 14/06A | EUR | 240.000 | 236.986,80 | 0,04 |
| Stati Uniti d'America | | | 5.445.306,71 | 0,85 |
| UNITED STATES 1.5 23-53 15/02S | USD | 6.000.000 | 5.445.306,71 | 0,85 |
| Notes a tasso variabile | | | 31.495.226,39 | 4,94 |
| Austria | | | 965.893,50 | 0,15 |
| AT AND S AUSTRIA TECHN FL.R 22-99 31/12A | EUR | 1.100.000 | 965.893,50 | 0,15 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|---|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Repubblica ceca | | | 3.092.513,50 | 0,49 |
| RAIFFEISENBANK AS FL.R 23-26 19/01A | EUR | 3.100.000 | 3.092.513,50 | 0,49 |
| Francia | | | 7.915.575,00 | 1,24 |
| BNP PAR FL.R 23-XX 11/06S | EUR | 3.400.000 | 3.308.319,00 | 0,52 |
| SG FL.R 23-XX 18/07S | EUR | 4.800.000 | 4.607.256,00 | 0,72 |
| Irlanda | | | 863.917,92 | 0,14 |
| BK IRELAND GROUP FL.R 23-28 16/07A | EUR | 864.000 | 863.917,92 | 0,14 |
| Italia | | | 2.982.457,92 | 0,47 |
| UNICREDIT FL.R 23-29 17/01A | EUR | 2.976.000 | 2.982.457,92 | 0,47 |
| Lussemburgo | | | 1.720.567,60 | 0,27 |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A | EUR | 1.720.000 | 1.720.567,60 | 0,27 |
| Spagna | | | 5.979.755,50 | 0,94 |
| BBVA FL.R 23-33 15/09A | EUR | 2.100.000 | 2.079.829,50 | 0,33 |
| CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q | EUR | 4.600.000 | 3.899.926,00 | 0,61 |
| Svezia | | | 890.600,20 | 0,14 |
| SAMHALLS BYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A | EUR | 4.445.000 | 890.600,20 | 0,14 |
| Regno Unito | | | 7.083.945,25 | 1,11 |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A | EUR | 4.000.000 | 3.274.120,00 | 0,51 |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A | EUR | 3.850.000 | 3.809.825,25 | 0,60 |
| Obbligazioni convertibili | | | 4.880.773,26 | 0,77 |
| Francia | | | 4.880.773,26 | 0,77 |
| ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A | EUR | 117.315 | 4.880.773,26 | 0,77 |
| Mortgage-backed securities e Asset-backed securities | | | 38.212.425,53 | 6,00 |
| Irlanda | | | 26.457.329,99 | 4,15 |
| CABINTEELY PARK CLO FL.R 21-34 15/08Q | EUR | 2.200.000 | 1.941.079,80 | 0,30 |
| CAIRN CLO XV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 1.250.000 | 1.145.632,50 | 0,18 |
| CANYON EURO CLO FL.R 23-37 15/04Q | EUR | 4.000.000 | 4.009.876,40 | 0,63 |
| CARL EURO FL.R 22-36 15/02Q | EUR | 4.000.000 | 3.487.785,60 | 0,55 |
| CARLYLE GLOBAL FL.R 22-35 10/11Q | EUR | 2.800.000 | 2.427.017,04 | 0,38 |
| CARLYLE GLOBAL MARKET FL.R 22-35 10/11Q | EUR | 2.400.000 | 2.253.679,44 | 0,35 |
| PALMER SQUARE EUROPEA FL.R 21-35 21/01Q | EUR | 3.400.000 | 3.124.530,30 | 0,49 |
| SOUND POINT EUR VIII FL.R 22-35 25/04Q | EUR | 1.410.000 | 1.298.606,76 | 0,20 |
| TIKEHAU CLO IX DAC FL.R 23-36 20/04Q | EUR | 3.500.000 | 3.463.666,50 | 0,54 |
| TIKEHAU CLO IX DAC FL.R 23-36 20/04Q | EUR | 3.500.000 | 3.305.455,65 | 0,52 |
| Lussemburgo | | | 6.679.458,56 | 1,05 |
| AURIUM CLO IX DAC FL.R 22-34 28/10Q | EUR | 1.250.000 | 1.150.147,50 | 0,18 |
| BILBAO CLO IV DAC FL.R 22-36 15/04Q | EUR | 2.145.000 | 1.946.573,34 | 0,31 |
| CAIRN CLO XII DAC FL.R 21-34 15/07Q | EUR | 2.800.000 | 2.439.188,64 | 0,38 |
| RRE 11 LOAN MANAGT DAC FL.R 22-35 31/03Q | EUR | 1.240.000 | 1.143.549,08 | 0,18 |
| Paesi Bassi | | | 5.075.636,98 | 0,80 |
| TIKEHAU FL.R 21-35 15/01Q | EUR | 3.000.000 | 2.687.115,00 | 0,42 |
| TIKEHAU FL.R 21-35 15/01Q | EUR | 2.600.000 | 2.388.521,98 | 0,38 |
| Warrant | | | 83.608,76 | 0,01 |
| Svizzera | | | 83.608,76 | 0,01 |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 22.11.23 WAR | CHF | 66.078 | 83.608,76 | 0,01 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 98.252.300,00 | 15,43 |
| Buoni del Tesoro | | | 98.252.300,00 | 15,43 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|----------------------------------|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Grecia | | | 98.252.300,00 | 15,43 |
| HELLENIC T-BILL ZCP 070624 | EUR | 40.000.000 | 38.717.600,00 | 6,08 |
| HELLENIC TBILL ZCP 29-09-23 | EUR | 60.000.000 | 59.534.700,00 | 9,35 |
| Totale portafoglio titoli | | | 620.328.221,22 | 97,40 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Attività | 75.376.888,93 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 74.375.175,24 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 73.430.291,02 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 986.591,14 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 10.162,18 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 4.960,37 |
| Passività | 182.823,32 |
| Debiti per rimborsi | 92.500,62 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 16.936,79 |
| Altri interessi passivi | 0,02 |
| Spese dovute | 73.385,89 |
| Valore patrimoniale netto | 75.194.065,61 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Proventi | 12.185,59 |
| Interessi su conti correnti | 11.994,07 |
| Altri proventi | 191,52 |
| Oneri | 442.957,17 |
| Commissioni di gestione | 442.425,12 |
| Commissioni di transazione | 102,05 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 430,00 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -430.771,58 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -108.650,06 |
| - contratti a termine su valute | -101.881,52 |
| - futures finanziari | -138.743,85 |
| - cambi | -98,74 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -780.145,75 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 1.926.471,59 |
| - contratti a termine su valute | 66.870,71 |
| - futures finanziari | -84.296,93 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 1.128.899,62 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -1.331.779,59 |
| Rimborsi di azioni a distribuzione | -2.175.594,23 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -2.378.474,20 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 77.572.539,81 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 75.194.065,61 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 75.194.065,61 | 77.572.539,81 | 103.126.331,27 |
| Classe M EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 132.835 | 145.823 | 166.851 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 102,38 | 100,91 | 120,69 |
| Classe M EUR - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 661.965 | 685.305 | 736.385 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 93,05 | 91,72 | 112,70 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---|--------|------------------------|--|--------------|
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 74.375.175,24 | 98,91 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 74.375.175,24 | 98,91 |
| Lussemburgo | | | 74.375.175,24 | 98,91 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION FW EUR ACC | EUR | 11.482 | 1.375.428,78 | 1,83 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT F EUR ACC | EUR | 112.206 | 13.977.501,42 | 18,59 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT F EUR ACC | EUR | 67.589 | 7.073.188,85 | 9,41 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENT F EUR ACC | EUR | 9.816 | 1.564.768,56 | 2,08 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F EUR ACC | EUR | 5.283 | 852.359,22 | 1,13 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F EUR ACC | EUR | 31.735 | 4.563.493,00 | 6,07 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND F EUR ACC | EUR | 8.055 | 8.863.641,45 | 11,79 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC | EUR | 100.892 | 13.796.981,00 | 18,35 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN F EUR AC | EUR | 9.498 | 1.567.834,86 | 2,09 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC | EUR | 4.762 | 846.683,60 | 1,13 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO LONG SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC | EUR | 27.574 | 3.928.467,78 | 5,22 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE F EUR ACC | EUR | 12.497 | 1.615.612,16 | 2,15 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR ACC | EUR | 32.975 | 3.979.093,25 | 5,29 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE FW EUR ACC | EUR | 78.025 | 8.330.729,25 | 11,08 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE F EUR ACC | EUR | 10.097 | 2.039.392,06 | 2,71 |
| Totale portafoglio titoli | | | 74.375.175,24 | 98,91 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|------------------------|
| Attività | 57.319.480,45 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 53.595.997,70 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 46.534.478,35 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 3.652.093,87 |
| Crediti per sottoscrizioni | 22.451,97 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 17.937,63 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 30.999,28 |
| Passività | 76.494,56 |
| Scoperti bancari | 0,03 |
| Altri interessi passivi | 327,25 |
| Spese dovute | 76.167,28 |
| Valore patrimoniale netto | 57.242.985,89 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Proventi | 344.746,60 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 295.497,19 |
| Interessi su conti correnti | 49.247,07 |
| Altri proventi | 2,34 |
| Oneri | 434.845,24 |
| Commissioni di gestione | 312.846,88 |
| Spese operative e di costituzione | 79.164,74 |
| Commissioni di transazione | 41.493,94 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 1.339,65 |
| Altre spese | 0,03 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -90.098,64 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 1.672.849,28 |
| - cambi | -72.414,14 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 1.510.336,50 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 4.597.580,90 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 6.107.917,40 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 23.141.199,16 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -316.819,75 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 28.932.296,81 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 28.310.689,08 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 57.242.985,89 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 57.242.985,89 | 28.310.689,08 | 33.655.401,38 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 191.980 | 187.829 | 184.535 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 149,96 | 133,31 | 163,77 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 174.410 | 13.572 | 10.356 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 153,91 | 136,37 | 166,45 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 10.442 | 10.381 | 10.246 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 154,28 | 136,84 | 167,02 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 53.595.997,70 | 93,63 |
| Azioni | | | 53.595.997,70 | 93,63 |
| Isole Cayman | | | | |
| WUXI BIOLOGICS | HKD | 454.500 | 1.996.148,99 | 3,49 |
| Danimarca | | | | |
| DEMANT A/S | DKK | 50.824 | 1.969.221,39 | 3,44 |
| NOVO NORDISK | DKK | 17.255 | 2.547.713,45 | 4,45 |
| Francia | | | | |
| DASSAULT SYST. | EUR | 23.883 | 970.246,88 | 1,69 |
| ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 12.232 | 2.111.243,20 | 3,69 |
| HERMES INTERNATIONAL SA | EUR | 281 | 559.190,00 | 0,98 |
| L'OREAL SA | EUR | 5.812 | 2.482.305,20 | 4,34 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 584 | 503.992,00 | 0,88 |
| SODEXO SA | EUR | 11.851 | 1.195.173,35 | 2,09 |
| Germania | | | | |
| HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 4.862 | 313.599,00 | 0,55 |
| SAP AG | EUR | 13.399 | 1.676.750,86 | 2,93 |
| SARTORIUS AG | EUR | 3.485 | 899.130,00 | 1,57 |
| Italia | | | | |
| DIASORIN | EUR | 8.091 | 771.881,40 | 1,35 |
| Giappone | | | | |
| SYSMEX | JPY | 3.700 | 229.995,11 | 0,40 |
| UNI CHARM | JPY | 7.400 | 250.643,52 | 0,44 |
| Svizzera | | | | |
| GARMIN | USD | 17.255 | 1.649.426,17 | 2,88 |
| PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT | CHF | 580 | 500.105,53 | 0,87 |
| ROCHE HOLDING LTD | CHF | 8.326 | 2.333.037,24 | 4,08 |
| STRAUMANN HOLDING LTD | CHF | 10.636 | 1.581.697,04 | 2,76 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| BROWN AND BROWN INC | USD | 28.830 | 1.819.117,51 | 3,18 |
| CINTAS | USD | 2.807 | 1.278.921,69 | 2,23 |
| COCA COLA BOTTLING CO CONSOLIDATED | USD | 3.613 | 2.106.269,72 | 3,68 |
| COPART INC | USD | 40.941 | 3.422.757,66 | 5,98 |
| CORCEPT THERAPEUTICS INC | USD | 11.320 | 230.861,59 | 0,40 |
| DANAHER CORP | USD | 13.964 | 3.071.824,01 | 5,37 |
| ELI LILLY & CO | USD | 9.282 | 3.989.983,83 | 6,97 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A- | USD | 8.249 | 1.484.820,00 | 2,59 |
| FORTINET | USD | 18.799 | 1.302.489,84 | 2,28 |
| LENNOX INTL | USD | 1.967 | 587.882,39 | 1,03 |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -A- | USD | 5.365 | 903.296,84 | 1,58 |
| MASTERCARD INC -A- | USD | 5.189 | 1.870.608,34 | 3,27 |
| MEDPACE HOLDNGS | USD | 4.715 | 1.037.948,26 | 1,81 |
| NORDSON | USD | 2.354 | 535.486,45 | 0,94 |
| PAYCHEX INC | USD | 10.286 | 1.054.715,69 | 1,84 |
| SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS | USD | 10.439 | 579.838,13 | 1,01 |
| VEEVA SYSTEMS -A- | USD | 6.915 | 1.253.256,60 | 2,19 |
| WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A- | USD | 7.509 | 1.264.554,14 | 2,21 |
| WW GRAINGER INC | USD | 1.743 | 1.259.864,68 | 2,20 |
| Totale portafoglio titoli | | | 53.595.997,70 | 93,63 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|------------------------|
| Attività | 214.339.191,62 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 203.811.437,55 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 190.696.387,38 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 10.393.298,54 |
| Crediti per sottoscrizioni | 53.541,41 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 24.067,34 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 56.846,78 |
| Passività | 209.030,94 |
| Scoperti bancari | 0,03 |
| Debiti per rimborsi | 8.502,54 |
| Altri interessi passivi | 15.402,01 |
| Spese dovute | 185.126,36 |
| Valore patrimoniale netto | 214.130.160,68 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 474.493,94 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 401.716,83 |
| Interessi su conti correnti | 72.694,38 |
| Altri proventi | 82,73 |
| Oneri | 728.304,11 |
| Commissioni di gestione | 447.219,26 |
| Spese operative e di costituzione | 144.982,45 |
| Commissioni di transazione | 120.547,74 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 15.554,66 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -253.810,17 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 2.123.421,01 |
| - futures finanziari | 95.137,04 |
| - cambi | -59.421,98 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 1.905.325,90 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 16.674.009,83 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 18.579.335,73 |
| Dividendi distribuiti | -228,74 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 144.695.849,11 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -23.089.029,93 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 140.185.926,17 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 73.944.234,51 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 214.130.160,68 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 214.130.160,68 | 73.944.234,51 | 123.035.392,50 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 107.447 | 83.917 | 184.304 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 162,62 | 135,23 | 178,31 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 390.867 | 277.979 | 453.718 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 165,07 | 136,86 | 179,37 |
| Classe FW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 611 | 550 | 48.379 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 167,04 | 138,63 | 181,69 |
| Classe FW GBP con copertura - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 93,78 | 80,47 | - |
| Classe FW GBP con copertura - Distribuzione (annuale) | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 92,74 | 80,47 | - |
| Classe I EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 8.097 | 5.959 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 92,29 | 76,45 | - |
| Classe IW EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.425.271 | 314.207 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 92,08 | 76,33 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 203.811.437,55 | 95,18 |
| Azioni | | | 203.811.437,55 | 95,18 |
| Danimarca | | | 14.322.409,74 | 6,69 |
| NOVO NORDISK | DKK | 65.542 | 9.677.324,56 | 4,52 |
| ORSTED | DKK | 53.640 | 4.645.085,18 | 2,17 |
| Francia | | | 8.759.393,90 | 4,09 |
| L'OREAL SA | EUR | 20.509 | 8.759.393,90 | 4,09 |
| Germania | | | 11.661.335,32 | 5,45 |
| ADIDAS AG NAMEN AKT | EUR | 6.899 | 1.226.504,22 | 0,57 |
| PUMA AG | EUR | 73.064 | 4.027.287,68 | 1,88 |
| SAP AG | EUR | 51.203 | 6.407.543,42 | 2,99 |
| Irlanda | | | 4.167.874,20 | 1,95 |
| KINGSPAN GROUP | EUR | 68.438 | 4.167.874,20 | 1,95 |
| Italia | | | 1.103.014,80 | 0,52 |
| DIASORIN | EUR | 11.562 | 1.103.014,80 | 0,52 |
| Paesi Bassi | | | 5.526.767,40 | 2,58 |
| ADYEN | EUR | 1.498 | 2.375.528,40 | 1,11 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 4.753 | 3.151.239,00 | 1,47 |
| Spagna | | | 4.411.940,30 | 2,06 |
| AMADEUS IT GROUP SA -A- | EUR | 63.299 | 4.411.940,30 | 2,06 |
| Svezia | | | 4.988.171,75 | 2,33 |
| ASSA ABLOY -B- NEW I | SEK | 226.957 | 4.988.171,75 | 2,33 |
| Svizzera | | | 7.651.384,05 | 3,57 |
| LONZA GROUP | CHF | 14.001 | 7.651.384,05 | 3,57 |
| Stati Uniti d'America | | | 141.219.146,09 | 65,95 |
| ADOBE INC | USD | 6.017 | 2.696.840,36 | 1,26 |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | USD | 6.946 | 2.251.497,20 | 1,05 |
| ALPHABET INC -A- | USD | 21.284 | 2.335.192,30 | 1,09 |
| ANALOG DEVICES INC | USD | 14.411 | 2.573.241,90 | 1,20 |
| ANSYS INC | USD | 15.880 | 4.807.229,70 | 2,25 |
| AUTODESK INC | USD | 10.586 | 1.985.335,89 | 0,93 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 149.754 | 10.574.746,25 | 4,94 |
| DANAHER CORP | USD | 2.765 | 608.249,31 | 0,28 |
| ELI LILLY & CO | USD | 34.847 | 14.979.418,94 | 7,00 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A- | USD | 21.898 | 3.941.640,00 | 1,84 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | USD | 57.969 | 6.008.372,61 | 2,81 |
| INTUIT | USD | 5.655 | 2.374.944,50 | 1,11 |
| INTUITIVE SURGICAL | USD | 13.530 | 4.240.557,47 | 1,98 |
| MASIMO | USD | 30.429 | 4.589.451,83 | 2,14 |
| MASTERCARD INC -A- | USD | 12.842 | 4.629.476,26 | 2,16 |
| MICROSOFT CORP | USD | 59.801 | 18.666.024,33 | 8,72 |
| NVIDIA CORP | USD | 18.709 | 7.254.153,24 | 3,39 |
| ORACLE CORP | USD | 35.436 | 3.868.078,13 | 1,81 |
| PALO ALTO NETWORKS | USD | 17.391 | 4.072.937,13 | 1,90 |
| PROCTER & GAMBLE CO | USD | 77.536 | 10.783.971,26 | 5,04 |
| RESMED | USD | 12.618 | 2.527.069,66 | 1,18 |
| S&P GLOBAL INC | USD | 10.466 | 3.845.751,37 | 1,80 |
| SALESFORCE INC | USD | 3.714 | 719.174,74 | 0,34 |
| SERVICENOW INC | USD | 4.888 | 2.517.790,43 | 1,18 |
| STRYKER CORP | USD | 13.002 | 3.635.912,17 | 1,70 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS | USD | 23.796 | 11.379.984,42 | 5,31 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|----------------------------------|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| TRANSUNION | USD | 32.058 | 2.301.652,74 | 1,07 |
| VEEVA SYSTEMS -A- | USD | 5.796 | 1.050.451,95 | 0,49 |
| Totale portafoglio titoli | | | 203.811.437,55 | 95,18 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience

CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|------------------------|
| Attività | 58.040.222,46 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 53.622.541,08 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>48.581.120,36</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 4.383.617,59 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 8.773,14 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 25.284,77 |
| Altre attività | 5,88 |
| Passività | 61.761,33 |
| Scoperti bancari | 110,59 |
| Altri interessi passivi | 9,48 |
| Spese dovute | 61.641,26 |
| Valore patrimoniale netto | 57.978.461,13 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Proventi | 343.780,14 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 305.407,01 |
| Interessi su conti correnti | 38.362,10 |
| Altri proventi | 11,03 |
| Oneri | 351.045,22 |
| Commissioni di gestione | 229.693,23 |
| Spese operative e di costituzione | 79.890,51 |
| Commissioni di transazione | 41.134,86 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 326,61 |
| Altre spese | 0,01 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -7.265,08 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 598.542,72 |
| - cambi | -138.118,16 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 453.159,48 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 6.564.111,43 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 7.017.270,91 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 32.112.586,72 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 39.129.857,63 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 18.848.603,50 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 57.978.461,13 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 57.978.461,13 | 18.848.603,50 | 23.958.154,47 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 10.525 | 10.047 | 10.000 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 106,76 | 93,22 | 119,24 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 524.299 | 190.000 | 190.000 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 108,33 | 94,27 | 119,82 |
| Classe FW GBP - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 500,000 | - | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 102,04 | - | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 53.622.541,08 | 92,49 |
| Azioni | | | 53.622.541,08 | 92,49 |
| Danimarca | | | | |
| NOVO NORDISK | DKK | 14.163 | 2.091.177,38 | 3,61 |
| Francia | | | | |
| EDENRED SA | EUR | 18.676 | 1.145.585,84 | 1,98 |
| L'OREAL SA | EUR | 5.245 | 2.240.139,50 | 3,86 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 1.167 | 1.007.121,00 | 1,74 |
| SODEXO SA | EUR | 10.002 | 1.008.701,70 | 1,74 |
| Germania | | | | |
| ADIDAS AG NAMEN AKT | EUR | 6.704 | 1.191.837,12 | 2,06 |
| PUMA AG | EUR | 25.336 | 1.396.520,32 | 2,41 |
| SAP AG | EUR | 10.958 | 1.371.284,12 | 2,37 |
| Hong Kong | | | | |
| LENOVO GROUP LTD -RC- | HKD | 620.000 | 592.465,23 | 1,02 |
| Irlanda | | | | |
| ACCENTURE - SHS CLASS A | USD | 4.415 | 1.248.744,91 | 2,15 |
| Giappone | | | | |
| CFD SONY CORP --- REGSH | JPY | 16.400 | 1.348.399,40 | 2,33 |
| Corea del Sud | | | | |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD | KRW | 4.131 | 593.403,95 | 1,02 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 40.967 | 2.057.531,74 | 3,55 |
| Svizzera | | | | |
| ROCHE HOLDING LTD | CHF | 6.788 | 1.902.072,64 | 3,28 |
| Regno Unito | | | | |
| DIAGEO PLC | GBP | 49.256 | 1.939.474,73 | 3,35 |
| Stati Uniti d'America | | | | |
| ADOBE INC | USD | 1.323 | 592.973,21 | 1,02 |
| ALPHABET INC -A- | USD | 16.044 | 1.760.281,21 | 3,04 |
| AMAZON.COM INC | USD | 12.182 | 1.455.587,09 | 2,51 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 39.519 | 1.874.164,12 | 3,23 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 4.251 | 2.097.757,45 | 3,62 |
| DANAHER CORP | USD | 9.673 | 2.127.882,68 | 3,67 |
| ELI LILLY & CO | USD | 4.624 | 1.987.684,25 | 3,43 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A- | USD | 5.964 | 1.073.520,00 | 1,85 |
| GENERAL MILLS INC | USD | 28.535 | 2.006.081,12 | 3,46 |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS | USD | 7.848 | 1.046.999,45 | 1,81 |
| HOME DEPOT INC | USD | 2.292 | 652.600,26 | 1,13 |
| HUMANA INC | USD | 2.226 | 912.292,74 | 1,57 |
| INTEL CORP | USD | 34.043 | 1.043.444,47 | 1,80 |
| INTUIT | USD | 2.982 | 1.252.358,00 | 2,16 |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -A- | USD | 7.213 | 1.214.441,77 | 2,09 |
| MASTERCARD INC -A- | USD | 4.255 | 1.533.906,05 | 2,65 |
| MICROSOFT CORP | USD | 6.773 | 2.114.094,79 | 3,65 |
| NVIDIA CORP | USD | 4.089 | 1.585.452,59 | 2,73 |
| PAYPAL HOLDINGS | USD | 10.164 | 621.671,60 | 1,07 |
| PROCTER & GAMBLE CO | USD | 14.019 | 1.949.810,32 | 3,36 |
| SALESFORCE INC | USD | 6.359 | 1.231.349,53 | 2,12 |
| SERVICENOW INC | USD | 2.648 | 1.363.974,85 | 2,35 |
| VISA INC -A- | USD | 4.547 | 989.753,95 | 1,71 |
| Totale portafoglio titoli | | | 53.622.541,08 | 92,49 |

CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy

CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy

Stato patrimoniale al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|----------------------|
| Attività | 84.159.701,77 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 79.197.282,84 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 87.695.646,22 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 1.675.255,39 |
| Crediti per investimenti venduti | 2.068.618,97 |
| Crediti per sottoscrizioni | 325.132,27 |
| Crediti su CFD | 194.595,52 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 266.290,30 |
| Plusvalenze nette non realizzate su CFD | 150.302,43 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 272.316,55 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 8.404,21 |
| Altre attività | 1.503,29 |
| Passività | 2.503.483,21 |
| Portafoglio titoli (posizioni corte) al valore di mercato | 58,30 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 58,78 |
| Scoperti bancari | 615.648,58 |
| Debiti per investimenti acquistati | 1.522.746,53 |
| Debiti per rimborsi | 134.421,84 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 126.673,65 |
| Altri interessi passivi | 4.922,56 |
| Spese dovute | 99.011,75 |
| Valore patrimoniale netto | 81.656.218,56 |

CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 595.822,44 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 520.225,69 |
| Dividendi ricevuti su CFD | 13.243,33 |
| Interessi su conti correnti | 62.353,42 |
| Oneri | 1.359.630,65 |
| Commissioni di gestione | 410.842,26 |
| Spese operative e di costituzione | 136.584,49 |
| Commissioni di transazione | 488.378,15 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 39.301,05 |
| Interessi pagati su CFD | 278.801,10 |
| Commissioni bancarie | 5.711,54 |
| Altre spese | 12,06 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -763.808,21 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -10.196.197,26 |
| - contratti a termine su valute | 1.765.344,60 |
| - futures finanziari | -2.385.014,31 |
| - CFD | -2.102.002,51 |
| - cambi | -3.122.549,45 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -16.804.227,14 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | -8.892.942,73 |
| - contratti a termine su valute | 342.637,26 |
| - futures finanziari | -83.219,90 |
| - CFD | -539.833,57 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | -25.977.586,08 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 79.101.477,88 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -22.823.798,22 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 30.300.093,58 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 51.356.124,98 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 81.656.218,56 |

CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|--|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 81.656.218,56 | 51.356.124,98 | 37.912.775,37 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 128.551 | 106.689 | 55.240 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 48,74 | 61,03 | 64,40 |
| Classe A USD - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 200 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 70,63 | 86,52 | - |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 1.443.221 | 725.615 | 530.619 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 49,48 | 61,76 | 64,75 |
| Classe F USD - Capitalizzazione | | | | |
| Numero di azioni | | 60.704 | 200 | - |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 71,23 | 86,96 | - |

CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 78.132.942,94 | 95,69 |
| Azioni | | | 78.132.942,94 | 95,69 |
| Isole Cayman | | | 65.227.508,75 | 79,88 |
| ALIBABA GROUP | HKD | 162.332 | 1.541.733,44 | 1,89 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | HKD | 388.421 | 3.636.747,61 | 4,45 |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY | HKD | 403.191 | 3.638.278,03 | 4,46 |
| CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD | USD | 6.361 | 41.745,88 | 0,05 |
| COUNTRY GARDEN | HKD | 3.264.396 | 3.863.958,68 | 4,73 |
| DIDI GLOBAL INC--- SHS -A- SPONSORED ADR | USD | 1.110.585 | 3.053.854,26 | 3,74 |
| EHANG HOLDINGS | USD | 515.381 | 7.166.205,11 | 8,78 |
| FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED | USD | 274.493 | 1.564.937,18 | 1,92 |
| H WORLD GP LTD | HKD | 859.583 | 3.041.321,42 | 3,72 |
| JD.COM INC - CL A | HKD | 28.901 | 447.558,67 | 0,55 |
| JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A- | USD | 81.498 | 2.549.520,38 | 3,12 |
| JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED | HKD | 2.656.390 | 3.989.385,31 | 4,89 |
| KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR | USD | 268.752 | 3.707.348,85 | 4,54 |
| KE HOLDINGS INC | USD | 404.434 | 5.504.899,08 | 6,74 |
| KINDSTAR GLOBALGENE TECHNOLOGY INC REGIS | HKD | 7.713.024 | 1.587.765,91 | 1,94 |
| MEITUAN - SHS 114A/REG S | HKD | 264.492 | 3.783.451,07 | 4,63 |
| MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR | USD | 469.774 | 7.315.728,93 | 8,96 |
| NEW HORIZON HEALTH LTD | HKD | 505.467 | 1.616.959,95 | 1,98 |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP | USD | 68.301 | 2.472.233,26 | 3,03 |
| NIU TECHNOLOGIES ADR | USD | 101.000 | 368.450,96 | 0,45 |
| VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR | USD | 2.687 | 40.637,49 | 0,05 |
| WUXI BIOLOGICS | HKD | 457.899 | 2.011.077,28 | 2,46 |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD | HKD | 1.095.681 | 2.283.710,00 | 2,80 |
| Cina | | | 7.804.151,73 | 9,56 |
| CFD ZJ JINGSHENG ME SHS -A- | CNY | 117.339 | 1.049.745,13 | 1,29 |
| HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H- | HKD | 37.047 | 106.811,77 | 0,13 |
| LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP CO LTD | CNY | 559.985 | 1.644.957,26 | 2,01 |
| MICROTECH MEDICAL HANGZHOU CO LTD | HKD | 2.217.178 | 1.387.405,68 | 1,70 |
| MIDEA GROUP CO - SHS -A- | CNY | 722 | 5.367,79 | 0,01 |
| NARI TECHNOLOGY -A- | CNY | - | - | 0,00 |
| NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD | CNY | 9.800 | 60.629,39 | 0,07 |
| RIANLON CORPORATION | CNY | 321.839 | 1.651.612,24 | 2,02 |
| SHENZHEN ENVICOOL TECHNOLOGY CO LTD | CNY | 1.140 | 4.306,77 | 0,01 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD | CNY | 110.328 | 1.623.645,71 | 1,99 |
| SUOFEIYA HOME -A- | CNY | 58.200 | 127.928,23 | 0,16 |
| SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A- | CNY | 1.400 | 52.960,85 | 0,06 |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD | CNY | 12.562 | 88.780,91 | 0,11 |
| Hong Kong | | | 3.596.347,96 | 4,40 |
| CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS | HKD | 3.161.365 | 2.255.555,93 | 2,76 |
| CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS -RC- | HKD | 647.648 | 1.340.792,03 | 1,64 |
| Lussemburgo | | | 145.428,32 | 0,18 |
| CFD LONGI GREEN ENE - SHS -A- | CNY | 40.200 | 145.428,32 | 0,18 |
| Taiwan | | | 1.359.506,18 | 1,66 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) | USD | 14.697 | 1.359.506,18 | 1,66 |
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 1.064.281,60 | 1,30 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 1.064.281,60 | 1,30 |
| Francia | | | 1.064.281,60 | 1,30 |
| CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC | EUR | 21.760 | 1.064.281,60 | 1,30 |
| Totale portafoglio titoli | | | 79.197.224,54 | 96,99 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Market Neutral

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Market Neutral

Stato patrimoniale al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|----------------------|
| Attività | 58.424.720,53 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 31.741.403,73 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 30.634.558,32 |
| Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato | 182.034,50 |
| <i>Opzioni acquistate al prezzo di costo</i> | 574.755,10 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 11.770.306,68 |
| Crediti per investimenti venduti | 14.682.133,44 |
| Plusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 8.003,74 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 30.926,56 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 9.911,88 |
| Passività | 8.594.911,18 |
| Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato | 43.557,06 |
| <i>Opzioni cedute al prezzo di costo</i> | 151.411,97 |
| Scoperti bancari | 4.443.287,51 |
| Debiti per investimenti acquistati | 1.890.378,80 |
| Debiti per CFD | 1.060.986,98 |
| Minusvalenze nette non realizzate su futures finanziari | 262.117,53 |
| Minusvalenze nette non realizzate su CFD | 641.753,16 |
| Dividendi da distribuire su CFD | 157.592,16 |
| Altri interessi passivi | 8.021,31 |
| Spese dovute | 86.136,07 |
| Altre passività | 1.080,60 |
| Valore patrimoniale netto | 49.829.809,35 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Market Neutral

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 1.353.310,88 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 555.921,15 |
| Dividendi ricevuti su CFD | 152.746,82 |
| Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti | 130.897,45 |
| Interessi ricevuti su CFD | 307.599,24 |
| Interessi ricevuti su swap | 3.653,61 |
| Interessi su conti correnti | 198.233,70 |
| Altri proventi | 4.258,91 |
| Oneri | 1.794.039,64 |
| Commissioni di gestione | 367.621,22 |
| Spese operative e di costituzione | 114.958,62 |
| Commissioni di transazione | 405.333,32 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 111.098,68 |
| Dividendi distribuiti su CFD | 784.984,69 |
| Interessi pagati su CFD | 8.891,52 |
| Interessi pagati su swap | 161,57 |
| Commissioni bancarie | 443,69 |
| Altre spese | 546,33 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -440.728,76 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 5.815.824,12 |
| - opzioni | -580.807,35 |
| - contratti a termine su valute | 777.144,10 |
| - futures finanziari | -1.894.552,87 |
| - CFD | -5.928.970,37 |
| - cambi | -1.590.357,98 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | -3.842.449,11 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 2.679.958,33 |
| - opzioni | -169.051,03 |
| - contratti a termine su valute | -398.242,44 |
| - futures finanziari | -130.798,11 |
| - CFD | -2.516.793,49 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | -4.377.375,85 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -44.999.999,98 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -49.377.375,83 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 99.207.185,18 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 49.829.809,35 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Market Neutral

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 49.829.809,35 | 99.207.185,18 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | | |
| Numero di azioni | | 10.000 | 10.000 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 93,37 | 98,88 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | | |
| Numero di azioni | | 519.672 | 989.401 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 94,09 | 99,27 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Market Neutral

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 31.741.403,73 | 63,70 |
| Azioni | | | 31.741.403,73 | 63,70 |
| Canada | | | 516.901,92 | 1,04 |
| CAMECO CORP | USD | 18.000 | 516.901,92 | 1,04 |
| Isole Cayman | | | 1.073.189,73 | 2,15 |
| ALIBABA GR ADR | USD | 12.000 | 916.773,60 | 1,84 |
| JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A- | USD | 5.000 | 156.416,13 | 0,31 |
| Danimarca | | | 2.301.855,37 | 4,62 |
| DSV A/S | DKK | 1.500 | 288.680,42 | 0,58 |
| GN GREAT NORDIC | DKK | 60.000 | 1.371.483,83 | 2,75 |
| NOVO NORDISK | DKK | 2.000 | 295.301,47 | 0,59 |
| ORSTED | DKK | 4.000 | 346.389,65 | 0,70 |
| Francia | | | 3.966.085,00 | 7,96 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 1.500 | 246.300,00 | 0,49 |
| BNP PARIBAS SA | EUR | 10.000 | 577.200,00 | 1,16 |
| CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 8.000 | 445.840,00 | 0,89 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 5.000 | 203.125,00 | 0,41 |
| ENGIE SA | EUR | 35.000 | 532.980,00 | 1,07 |
| L'OREAL SA | EUR | 400 | 170.840,00 | 0,34 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 300 | 258.900,00 | 0,52 |
| SAFRAN SA | EUR | 5.000 | 717.300,00 | 1,44 |
| THALES | EUR | 3.000 | 411.600,00 | 0,83 |
| WORLDLINE SA | EUR | 12.000 | 402.000,00 | 0,81 |
| Germania | | | 3.300.435,00 | 6,62 |
| COVESTRO AG | EUR | 15.000 | 713.700,00 | 1,43 |
| KNORR-BREMSE - BEARER SHS | EUR | 2.000 | 139.960,00 | 0,28 |
| LANXESS AG | EUR | 15.000 | 414.000,00 | 0,83 |
| MERCK KGAA | EUR | 3.500 | 530.425,00 | 1,06 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE | EUR | 3.500 | 533.890,00 | 1,07 |
| SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS | EUR | 12.000 | 194.160,00 | 0,39 |
| SYMRISE AG | EUR | 5.000 | 480.100,00 | 0,96 |
| TEAMVIEWER - BEARER SHS | EUR | 20.000 | 294.200,00 | 0,59 |
| Irlanda | | | 1.251.567,37 | 2,51 |
| EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY | USD | 3.000 | 552.978,92 | 1,11 |
| LINDE PLC | USD | 2.000 | 698.588,45 | 1,40 |
| Italia | | | 362.000,00 | 0,73 |
| TECHNOPR PREFERENTIAL SHARE | EUR | 50.000 | 362.000,00 | 0,73 |
| Giappone | | | 172.112,35 | 0,35 |
| KEYENCE CORP | JPY | 400 | 172.112,35 | 0,35 |
| Paesi Bassi | | | 1.543.300,00 | 3,10 |
| AIRBUS SE | EUR | 10.000 | 1.323.600,00 | 2,66 |
| OCI REG.SHS | EUR | 10.000 | 219.700,00 | 0,44 |
| Corea del Sud | | | 483.807,19 | 0,97 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 5.000 | 251.120,63 | 0,50 |
| SAMSUNG SDI CO LTD | KRW | 500 | 232.686,56 | 0,47 |
| Spagna | | | 444.000,00 | 0,89 |
| AENA SME SA | EUR | 3.000 | 444.000,00 | 0,89 |
| Svezia | | | 432.568,89 | 0,87 |
| EPIROC --- REGISTERED SHS -A- | SEK | 25.000 | 432.568,89 | 0,87 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Global Market Neutral

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|------------------------------------|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Svizzera | | | 4.079.388,56 | 8,19 |
| ALCON - REGISTERED SHS | CHF | 16.000 | 1.214.691,87 | 2,44 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT | CHF | 5.500 | 854.541,26 | 1,71 |
| CLARIANT NAMEN AKT | CHF | 40.000 | 529.481,07 | 1,06 |
| DSM FIRMENICH | EUR | 4.000 | 394.480,00 | 0,79 |
| GIVAUDAN SA REG.SHS | CHF | 150 | 455.663,13 | 0,91 |
| JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT | CHF | 4.500 | 259.751,04 | 0,52 |
| UBS GROUP NAMEN-AKT | CHF | 20.000 | 370.780,19 | 0,74 |
| Regno Unito | | | 1.660.583,82 | 3,33 |
| 3I GROUP PLC | GBP | 10.000 | 227.058,21 | 0,46 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 2.000 | 262.797,88 | 0,53 |
| BP PLC | GBP | 50.000 | 267.057,04 | 0,54 |
| CRODA INTL - REGISTERED SHS | GBP | 5.000 | 327.798,17 | 0,66 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 7.000 | 406.671,33 | 0,82 |
| TATE & LYLE PLC NPV | GBP | 20.000 | 169.201,19 | 0,34 |
| Stati Uniti d'America | | | 10.153.608,53 | 20,38 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | USD | 3.500 | 365.430,80 | 0,73 |
| ALPHABET INC -A- | USD | 4.500 | 493.721,36 | 0,99 |
| AMKOR TECHNOLOGY | USD | 15.000 | 409.028,41 | 0,82 |
| ANSYS INC | USD | 1.500 | 454.083,41 | 0,91 |
| BROADCOM INC - REGISTERED SHS | USD | 300 | 238.523,37 | 0,48 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC | USD | 1.000 | 214.958,75 | 0,43 |
| CARRIER GLOBAL CORP-WI | USD | 10.000 | 455.637,03 | 0,91 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 9.000 | 635.527,04 | 1,28 |
| DANAHER CORP | USD | 2.000 | 439.963,34 | 0,88 |
| DEERE AND CO | USD | 1.000 | 371.393,22 | 0,75 |
| ELI LILLY & CO | USD | 800 | 343.890,01 | 0,69 |
| HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS | USD | 20.000 | 908.524,29 | 1,82 |
| INGERSOLL RAND INC | USD | 8.000 | 479.266,73 | 0,96 |
| META PLATFORMS INC A | USD | 2.200 | 578.694,78 | 1,16 |
| MICROSOFT CORP | USD | 500 | 156.067,83 | 0,31 |
| NVIDIA CORP | USD | 1.500 | 581.604,03 | 1,17 |
| PROCORE TECHNOLOGIES INC | USD | 26.227 | 1.564.244,63 | 3,14 |
| SAVERS VALUE VILLAGE INC | USD | 5.000 | 108.615,95 | 0,22 |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | USD | 2.500 | 403.253,90 | 0,81 |
| STRYKER CORP | USD | 1.500 | 419.463,79 | 0,84 |
| SYNOPSIS | USD | 700 | 279.364,80 | 0,56 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS | USD | 100 | 47.823,10 | 0,10 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 6.000 | 204.527,96 | 0,41 |
| Totale portafoglio titoli | | | 31.741.403,73 | 63,70 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution

CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|------------------------|
| Attività | 15.331.813,49 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 15.230.592,77 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 14.367.369,63 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 100.156,19 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 1.064,53 |
| Passività | 8.058,61 |
| Spese dovute | 8.058,61 |
| Valore patrimoniale netto | 15.323.754,88 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01/01/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|----------------------|
| Proventi | 29.949,91 |
| Interessi su conti correnti | 2.080,05 |
| Altri proventi | 27.869,86 |
| Oneri | 49.759,04 |
| Commissioni di gestione | 41.767,23 |
| Spese operative e di costituzione | 7.756,26 |
| Commissioni di transazione | 142,70 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 92,85 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -19.809,13 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | 101.402,65 |
| - futures finanziari | -27.517,17 |
| - cambi | -615,79 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 53.460,56 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 418.891,21 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 472.351,77 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 157.130,63 |
| Rimborsi di azioni a capitalizzazione | -642.256,12 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | -12.773,72 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 15.336.528,60 |
| Patrimonio netto a fine periodo | 15.323.754,88 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution

Statistiche

| | | 30/06/23 | 31/12/22 |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 15.323.754,88 | 15.336.528,60 |
| Classe M EUR - Capitalizzazione | | | |
| Numero di azioni | | 138.757 | 144.676 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 106,17 | 103,00 |
| Classe M2 EUR - Capitalizzazione | | | |
| Numero di azioni | | 5.563 | 4.222 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 106,45 | 103,09 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|---|--------|------------------------|--|--------------|
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 15.230.592,77 | 99,39 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 15.230.592,77 | 99,39 |
| Lussemburgo | | | 15.230.592,77 | 99,39 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECO F EUR ACC | EUR | 15.331 | 758.577,88 | 4,95 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION FW EUR ACC | EUR | 6.064 | 726.406,56 | 4,74 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT F EUR ACC | EUR | 20.140 | 2.508.839,80 | 16,37 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT F EUR ACC | EUR | 22.659 | 2.371.264,35 | 15,47 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENT F EUR ACC | EUR | 161 | 25.665,01 | 0,17 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO FAMILY GOVERNED F EUR ACC | EUR | 4.675 | 719.529,25 | 4,70 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND F EUR ACC | EUR | 2.219 | 2.441.765,41 | 15,93 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND I EUR ACC | EUR | 26.228 | 2.475.398,64 | 16,15 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN I EUR ACC | EUR | 7.897 | 728.814,13 | 4,76 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE I EUR ACC | EUR | 295 | 26.614,90 | 0,17 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC | EUR | 140 | 24.892,00 | 0,16 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE FW EUR ACC | EUR | 22.692 | 2.422.824,84 | 15,81 |
| Totale portafoglio titoli | | | 15.230.592,77 | 99,39 |

**CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage
(lanciato il 14 aprile 2023)**

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage (lanciato il 14 aprile 2023)

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|------------------------|
| Attività | 205.516.600,22 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 184.965.016,20 |
| <i>Prezzo di costo</i> | <i>184.945.960,11</i> |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 19.937.579,97 |
| Crediti per investimenti venduti | 206.476,61 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 21.542,73 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 344.210,19 |
| Altre attività | 41.774,52 |
| Passività | 5.157.271,24 |
| Scoperti bancari | 7.916,98 |
| Debiti per investimenti acquistati | 4.557.705,04 |
| Debiti per CFD | 97.067,77 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 46.148,30 |
| Minusvalenze nette non realizzate su CFD | 334.083,53 |
| Dividendi da distribuire su CFD | 13.443,78 |
| Altri interessi passivi | 59,68 |
| Spese dovute | 100.363,92 |
| Altre passività | 482,24 |
| Valore patrimoniale netto | 200.359.328,98 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage (lanciato il 14 aprile 2023)

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 14/04/23 al 30/06/23

Espresso in EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Proventi | 854.509,52 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 41.648,57 |
| Dividendi ricevuti su CFD | 21.205,40 |
| Interessi su strumenti del mercato monetario, netti | 416.731,41 |
| Interessi ricevuti su CFD | 30.365,84 |
| Interessi su conti correnti | 344.468,31 |
| Altri proventi | 89,99 |
| Oneri | 327.170,40 |
| Commissioni di gestione | 211.016,82 |
| Spese operative e di costituzione | 46.423,23 |
| Commissioni di transazione | 27.777,18 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 59,72 |
| Dividendi distribuiti su CFD | 27.878,50 |
| Interessi pagati su CFD | 14.014,95 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | 527.339,12 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -95.661,09 |
| - contratti a termine su valute | -145.898,89 |
| - CFD | 296.899,12 |
| - cambi | 137.826,46 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 720.504,72 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | 19.056,09 |
| - contratti a termine su valute | -46.148,30 |
| - CFD | -334.083,53 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | 359.328,98 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 200.000.000,00 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 200.359.328,98 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | - |
| Patrimonio netto a fine periodo | 200.359.328,98 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage (lanciato il 14 aprile 2023)

Statistiche

30/06/23

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 200.359.328,98 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 500 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 100,11 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 500 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 100,15 |
| Classe I EUR - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 1.999.000 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 100,18 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage (lanciato il 14 aprile 2023)

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 47.884.547,71 | 23,90 |
| Azioni | | | 47.884.547,71 | 23,90 |
| Australia | | | 1.521.157,86 | 0,76 |
| ALLKEM LIMITED | CAD | 51.504 | 514.790,27 | 0,26 |
| ORIGIN ENERGY LTD | AUD | 196.128 | 1.006.367,59 | 0,50 |
| Belgio | | | 805.180,88 | 0,40 |
| EXMAR | EUR | 28.077 | 300.423,90 | 0,15 |
| TELENET GROUP HOLDING NV | EUR | 24.479 | 504.756,98 | 0,25 |
| Bermuda | | | 994.961,14 | 0,50 |
| ARGO GROUP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | USD | 36.660 | 994.961,14 | 0,50 |
| Canada | | | 4.975.987,36 | 2,48 |
| ABSOLUTE SOFTWARE CORP | USD | 47.467 | 498.599,29 | 0,25 |
| BELLUS HEALTH - REGISTERED SHS | USD | 110.454 | 1.493.305,68 | 0,75 |
| HOME CAPITAL GROUP -B- SUB.VOTING | CAD | 34.049 | 1.016.729,51 | 0,51 |
| UNI-SELECT INC | CAD | 60.367 | 1.967.352,88 | 0,98 |
| Isole Cayman | | | 1.560.839,92 | 0,78 |
| DIVERSEY HOLDINGS LIMITED | USD | 202.965 | 1.560.839,92 | 0,78 |
| Danimarca | | | 2.967.579,13 | 1,48 |
| NOVOZYMES -B- | DKK | 10.892 | 465.026,87 | 0,23 |
| SIMCORP A/S | DKK | 25.773 | 2.502.552,26 | 1,25 |
| Finlandia | | | 1.662.218,86 | 0,83 |
| CAVERION OYJ | EUR | 79.506 | 678.186,18 | 0,34 |
| ROVIO ENTERTAINMENT CORP | EUR | 54.644 | 498.899,72 | 0,25 |
| UPONOR OYJ | EUR | 16.939 | 485.132,96 | 0,24 |
| Francia | | | 299.404,00 | 0,15 |
| ESI GROUP | EUR | 2.023 | 299.404,00 | 0,15 |
| Germania | | | 1.000.722,60 | 0,50 |
| SOFTWARE | EUR | 31.410 | 1.000.722,60 | 0,50 |
| Irlanda | | | 1.726.579,06 | 0,86 |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | USD | 18.315 | 1.726.579,06 | 0,86 |
| Israele | | | 414.439,52 | 0,21 |
| TOWER SEMICONDUCTOR | USD | 12.051 | 414.439,52 | 0,21 |
| Giappone | | | 2.477.469,08 | 1,24 |
| JSR CORP | JPY | 19.000 | 495.219,35 | 0,25 |
| TOSHIBA CORP | JPY | 69.200 | 1.982.249,73 | 0,99 |
| Lussemburgo | | | 1.484.626,00 | 0,74 |
| MAJOREL GRP LUX --- BEARER AND REGISTERE | EUR | 51.910 | 1.484.626,00 | 0,74 |
| Paesi Bassi | | | 2.052.199,95 | 1,02 |
| MELTWATER BV | NOK | 270.353 | 416.336,91 | 0,21 |
| ORDINA | EUR | 288.512 | 1.635.863,04 | 0,82 |
| Svizzera | | | 311.593,95 | 0,16 |
| UBS GROUP NAMEN-AKT | CHF | 0 | - | 0,00 |
| VECTIVBIO HOLDING AG | USD | 19.997 | 311.593,95 | 0,16 |
| Stati Uniti d'America | | | 23.629.588,40 | 11,79 |
| ACTIVISION BLIZZARD | USD | 5.358 | 414.004,95 | 0,21 |
| AMEDISYS INC | USD | 3.549 | 297.452,39 | 0,15 |
| ARCONIC --- REGISTERED SHS | USD | 37.114 | 1.006.262,25 | 0,50 |
| CHINOOK THERAPEUTICS | USD | 28.286 | 996.102,77 | 0,50 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage (lanciato il 14 aprile 2023)

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato patrimonio (in EUR) | % netto |
|--|--------|------------------------|--|--------------|
| CIRCOR INTERNATIONAL INC | USD | 11.267 | 582.971,72 | 0,29 |
| DICE THERAPEUTICS INC | USD | 35.052 | 1.492.681,87 | 0,75 |
| FOCUS FINL PRTN - REGISTERED SHS -A- | USD | 30.968 | 1.490.494,67 | 0,74 |
| FORGEROCK INC | USD | 43.194 | 813.203,26 | 0,41 |
| FRANCHISE GROUP INC | USD | 76.028 | 1.995.822,11 | 1,00 |
| INDUS REALTY TRUST INC | USD | 8.029 | 493.073,33 | 0,25 |
| IROBOT | USD | 5.407 | 224.259,17 | 0,11 |
| IVERIC BIO - REGISTERED SHS | USD | 10.052 | 362.461,67 | 0,18 |
| LAKELAND BANCORP INC | USD | 36.637 | 449.651,17 | 0,22 |
| LIFE STORAGE INC | USD | 12.657 | 1.542.506,62 | 0,77 |
| NATIONAL INSTRUMENTS CORP | USD | 28.935 | 1.522.336,39 | 0,76 |
| NUVASIVE INC | USD | 51.612 | 1.967.500,53 | 0,98 |
| PDC ENERGY INC | USD | 36.456 | 2.377.158,42 | 1,19 |
| RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTURE | USD | 74.459 | 1.016.901,10 | 0,51 |
| SEAGEN INC | USD | 8.199 | 1.446.360,71 | 0,72 |
| SYNEOS HEALTH INC | USD | 13.131 | 507.186,38 | 0,25 |
| UNIVAR INC | USD | 64.321 | 2.112.983,17 | 1,05 |
| US XPRESS ENTERPR - REGISTERED SHS -A- | USD | 92.080 | 518.213,75 | 0,26 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 118.959.928,33 | 59,37 |
| Crediti da commercial paper e certificati di deposito | | | 82.652.845,83 | 41,25 |
| Francia | | | 55.817.385,38 | 27,86 |
| CRCAM NORMAN 0.26 190124 | EUR | 8.000.000 | 8.004.275,56 | 3,99 |
| DANONE SA ZCP 231023 | EUR | 8.000.000 | 7.910.040,65 | 3,95 |
| EDF ZCP 210823 | EUR | 8.000.000 | 7.960.992,91 | 3,97 |
| LA BANQUE POSTALE 0.19 280224 | EUR | 8.000.000 | 8.002.660,00 | 3,99 |
| NATIXIS ZCP 250923 | EUR | 8.000.000 | 7.932.856,26 | 3,96 |
| SOCIETE GENERALE SA 0.19 011223 | EUR | 8.000.000 | 8.003.040,00 | 3,99 |
| VEOLIA ENVIRONN 0.22 190224 | EUR | 8.000.000 | 8.003.520,00 | 3,99 |
| Spagna | | | 26.835.460,45 | 13,39 |
| BBVA (MADRID) ZCP 210823 | EUR | 9.000.000 | 8.956.252,81 | 4,47 |
| CAIXABANK ZCP 21-08-23 | EUR | 9.000.000 | 8.955.805,81 | 4,47 |
| SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 250923 | EUR | 9.000.000 | 8.923.401,83 | 4,45 |
| Buoni del Tesoro | | | 36.307.082,50 | 18,12 |
| Italia | | | 36.307.082,50 | 18,12 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-04-24 | EUR | 18.500.000 | 17.963.407,50 | 8,97 |
| ITAL BUON ORDI DEL ZCP 29-09-23 | EUR | 18.500.000 | 18.343.675,00 | 9,16 |
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 18.120.540,16 | 9,04 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 18.120.540,16 | 9,04 |
| Francia | | | 18.120.540,16 | 9,04 |
| CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC | EUR | 4.864 | 18.120.540,16 | 9,04 |
| Totale portafoglio titoli | | | 184.965.016,20 | 92,32 |

**CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage Plus
(lanciato il 14 aprile 2023)**

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage Plus (lanciato il 14 aprile 2023)

Stato patrimoniale al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|--|------------------------|
| Attività | 54.621.675,68 |
| Titoli in portafoglio al valore di mercato | 50.223.591,59 |
| <i>Prezzo di costo</i> | 50.361.752,14 |
| Depositi bancari e disponibilità liquide | 4.107.322,47 |
| Crediti per investimenti venduti | 187.774,41 |
| Crediti per sottoscrizioni | 258,80 |
| Dividendi da ricevere sul portafoglio titoli | 21.372,89 |
| Altri interessi attivi da ricevere | 39.578,53 |
| Altre attività | 41.776,99 |
| Passività | 4.015.023,04 |
| Scoperti bancari | 41.610,70 |
| Debiti per investimenti acquistati | 3.664.569,40 |
| Debiti per CFD | 96.329,14 |
| Minusvalenze nette non realizzate su contratti a termine su valute | 28.470,42 |
| Minusvalenze nette non realizzate su CFD | 137.287,34 |
| Altri interessi passivi | 68,18 |
| Spese dovute | 46.196,69 |
| Altre passività | 491,17 |
| Valore patrimoniale netto | 50.606.652,64 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage Plus (lanciato il 14 aprile 2023)

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 14/04/23 al 30/06/23

| | <i>Espresso in EUR</i> |
|---|------------------------|
| Proventi | 132.129,29 |
| Dividendi sul portafoglio titoli, netti | 33.469,26 |
| Dividendi ricevuti su CFD | 45.979,42 |
| Interessi su strumenti del mercato monetario, netti | 2.708,89 |
| Interessi ricevuti su CFD | 10.022,43 |
| Interessi su conti correnti | 39.929,98 |
| Altri proventi | 19,31 |
| Oneri | 184.685,23 |
| Commissioni di gestione | 90.539,79 |
| Spese operative e di costituzione | 27.694,52 |
| Commissioni di transazione | 23.089,45 |
| Interessi pagati su scoperti bancari | 68,18 |
| Dividendi distribuiti su CFD | 34.365,21 |
| Interessi pagati su CFD | 8.928,08 |
| Proventi netti/(perdite nette) da investimenti | -52.555,94 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) su: | |
| - vendita di titoli | -92.336,35 |
| - contratti a termine su valute | -230.153,19 |
| - CFD | 261.384,34 |
| - cambi | 145.333,49 |
| Utile netto/(perdita netta) realizzato(a) | 31.672,35 |
| Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su: | |
| - investimenti | -138.160,55 |
| - contratti a termine su valute | -28.470,42 |
| - CFD | -137.287,34 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto risultante dalle operazioni | -272.245,96 |
| Sottoscrizioni di azioni a capitalizzazione | 50.878.898,60 |
| Aumento netto/(diminuzione netta) del patrimonio netto | 50.606.652,64 |
| Patrimonio netto a inizio periodo | - |
| Patrimonio netto a fine periodo | 50.606.652,64 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage Plus (lanciato il 14 aprile 2023)

Statistiche

30/06/23

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Patrimonio netto complessivo | EUR | 50.606.652,64 |
| Classe A EUR - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 500 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 99,30 |
| Classe F EUR - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 9.289 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 99,42 |
| Classe I EUR - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 497.000 |
| Valore patrimoniale netto per azione | EUR | 99,45 |
| Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 500 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 99,84 |
| Classe I USD Hedged - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 500 |
| Valore patrimoniale netto per azione | USD | 99,87 |
| Classe F GBP con copertura - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 500 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 99,66 |
| Classe I GBP Hedged - Capitalizzazione | | |
| Numero di azioni | | 500 |
| Valore patrimoniale netto per azione | GBP | 99,69 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage Plus (lanciato il 14 aprile 2023)

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato | | | 39.679.571,34 | 78,41 |
| Azioni | | | 39.679.571,34 | 78,41 |
| Australia | | | 1.006.449,69 | 1,99 |
| ORIGIN ENERGY LTD | AUD | 196.144 | 1.006.449,69 | 1,99 |
| Belgio | | | 303.291,50 | 0,60 |
| EXMAR | EUR | 28.345 | 303.291,50 | 0,60 |
| Bermuda | | | 509.259,43 | 1,01 |
| ARGO GROUP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | USD | 18.764 | 509.259,43 | 1,01 |
| Canada | | | 4.855.109,85 | 9,59 |
| ABSOLUTE SOFTWARE CORP | USD | 47.854 | 502.664,38 | 0,99 |
| BELLUS HEALTH - REGISTERED SHS | USD | 110.428 | 1.492.954,17 | 2,95 |
| HOME CAPITAL GROUP -B- SUB.VOTING | CAD | 34.049 | 1.016.729,51 | 2,01 |
| UNI-SELECT INC | CAD | 56.544 | 1.842.761,79 | 3,64 |
| Isole Cayman | | | 1.563.123,90 | 3,09 |
| DIVERSEY HOLDINGS LIMITED | USD | 203.262 | 1.563.123,90 | 3,09 |
| Danimarca | | | 2.739.103,38 | 5,41 |
| NOVOZYMES -B- | DKK | 10.892 | 465.026,87 | 0,92 |
| SIMCORP A/S | DKK | 23.420 | 2.274.076,51 | 4,49 |
| Finlandia | | | 1.176.983,54 | 2,33 |
| CAVERION OYJ | EUR | 79.494 | 678.083,82 | 1,34 |
| ROVIO ENTERTAINMENT CORP | EUR | 54.644 | 498.899,72 | 0,99 |
| Francia | | | 302.216,00 | 0,60 |
| ESI GROUP | EUR | 2.042 | 302.216,00 | 0,60 |
| Germania | | | 1.010.121,30 | 2,00 |
| SOFTWARE | EUR | 31.705 | 1.010.121,30 | 2,00 |
| Irlanda | | | 1.792.097,62 | 3,54 |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | USD | 19.010 | 1.792.097,62 | 3,54 |
| Israele | | | 421.317,62 | 0,83 |
| TOWER SEMICONDUCTOR | USD | 12.251 | 421.317,62 | 0,83 |
| Giappone | | | 2.502.733,56 | 4,95 |
| JSR CORP | JPY | 19.200 | 500.432,18 | 0,99 |
| TOSHIBA CORP | JPY | 69.900 | 2.002.301,38 | 3,96 |
| Lussemburgo | | | 1.499.011,80 | 2,96 |
| MAJOREL GRP LUX --- BEARER AND REGISTERE | EUR | 52.413 | 1.499.011,80 | 2,96 |
| Paesi Bassi | | | 2.143.427,03 | 4,24 |
| MELTWATER BV | NOK | 329.515 | 507.444,92 | 1,00 |
| ORDINA | EUR | 288.533 | 1.635.982,11 | 3,23 |
| Stati Uniti d'America | | | 17.855.325,12 | 35,28 |
| ACTIVISION BLIZZARD | USD | 5.411 | 418.100,18 | 0,83 |
| AMEDISYS INC | USD | 3.578 | 299.882,97 | 0,59 |
| ARCONIC --- REGISTERED SHS | USD | 24.727 | 670.416,74 | 1,32 |
| CHINOOK THERAPEUTICS | USD | 28.556 | 1.005.610,93 | 1,99 |
| DICE THERAPEUTICS INC | USD | 35.387 | 1.506.947,77 | 2,98 |
| FOCUS FINL PRTN - REGISTERED SHS -A- | USD | 20.101 | 967.464,26 | 1,91 |
| FORGEROCK INC | USD | 40.763 | 767.435,40 | 1,52 |
| INDUS REALTY TRUST INC | USD | 8.090 | 496.819,43 | 0,98 |
| IROBOT | USD | 6.813 | 282.574,01 | 0,56 |
| IVERIC BIO - REGISTERED SHS | USD | 10.067 | 363.002,55 | 0,72 |

CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage Plus (lanciato il 14 aprile 2023)

Portafoglio titoli al 30/06/23

| Denominazione | Valuta | Quantità/ Nozionale | Valore di mercato (in EUR) | % patrimonio netto |
|--|--------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| LAKELAND BANCORP INC | USD | 36.637 | 449.651,17 | 0,89 |
| LIFE STORAGE INC | USD | 12.761 | 1.555.181,08 | 3,07 |
| NATIONAL INSTRUMENTS CORP | USD | 28.931 | 1.522.125,94 | 3,01 |
| NUVASIVE INC | USD | 51.688 | 1.970.397,73 | 3,89 |
| PDC ENERGY INC | USD | 3.137 | 204.551,95 | 0,40 |
| RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTURE | USD | 74.445 | 1.016.709,90 | 2,01 |
| SEAGEN INC | USD | 8.198 | 1.446.184,31 | 2,86 |
| SYNEOS HEALTH INC | USD | 13.301 | 513.752,65 | 1,02 |
| UNIVAR INC | USD | 57.238 | 1.880.302,40 | 3,72 |
| US XPRESS ENTERPR - REGISTERED SHS -A- | USD | 92.080 | 518.213,75 | 1,02 |
| Strumenti del mercato monetario | | | 6.002.708,89 | 11,86 |
| Crediti da commercial paper e certificati di deposito | | | 6.002.708,89 | 11,86 |
| Francia | | | 6.002.708,89 | 11,86 |
| CRCAM NORMAN 0.26 190124 | EUR | 2.000.000 | 2.001.068,89 | 3,95 |
| SOCIETE GENERALE SA 0.19 011223 | EUR | 2.000.000 | 2.000.760,00 | 3,95 |
| VEOLIA ENVIRONN 0.22 190224 | EUR | 2.000.000 | 2.000.880,00 | 3,95 |
| Organismo di investimento collettivo del risparmio | | | 4.541.311,36 | 8,97 |
| Azioni/quote di fondi d'investimento | | | 4.541.311,36 | 8,97 |
| Francia | | | 4.541.311,36 | 8,97 |
| CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC | EUR | 1.219 | 4.541.311,36 | 8,97 |
| Totale portafoglio titoli | | | 50.223.591,59 | 99,24 |

CARMIGNAC PORTFOLIO
Note integrative al bilancio

CARMIGNAC PORTFOLIO

Note integrative al bilancio

1 - Informazioni generali

CARMIGNAC PORTFOLIO (la "SICAV") è una società di diritto lussemburghese costituita sotto forma di società d'investimento a capitale variabile ("SICAV"), in conformità alla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche e alla Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio e successive modifiche.

La SICAV è stata costituita il 30 giugno 1999 per una durata illimitata.

Al 30 giugno 2023, risultavano attivi i seguenti 23 comparti:

- CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe
- CARMIGNAC PORTFOLIO Climate Transition
- CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery
- CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond
- CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond
- CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine
- CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents
- CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities
- CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement
- CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine
- CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité
- CARMIGNAC PORTFOLIO Credit
- CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt
- CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe
- CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024
- CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed
- CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren
- CARMIGNAC PORTFOLIO Human Xperience
- CARMIGNAC PORTFOLIO China New Economy
- CARMIGNAC PORTFOLIO Global Market Neutral
- CARMIGNAC PORTFOLIO Evolution
- CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage (lanciato il 14 aprile 2023)
- CARMIGNAC PORTFOLIO Merger Arbitrage Plus (lanciato il 14 aprile 2023)

2 - Principali politiche contabili

2.1 - Conversioni valutarie

Gli attivi non denominati nella valuta del comparto (EUR) vengono convertiti ai corsi di cambio noti più recenti. I redditi e le spese denominati in valute diverse da quella del comparto vengono convertiti nella valuta del comparto ai corsi di cambio vigenti alla data di pagamento.

I tassi di cambio applicati al 30 giugno 2023 sono i seguenti:

| | | | | | | | | |
|---------|-------------|-----|---------|--------------|-----|---------|-----------|-----|
| 1 EUR = | 4,0073 | AED | 1 EUR = | 1,639 | AUD | 1 EUR = | 0,4113 | BHD |
| 1 EUR = | 5,263 | BRL | 1 EUR = | 1,4437 | CAD | 1 EUR = | 0,97605 | CHF |
| 1 EUR = | 7,9251 | CNY | 1 EUR = | 4.555,7721 | COP | 1 EUR = | 23,7585 | CZK |
| 1 EUR = | 7,44595 | DKK | 1 EUR = | 0,85815 | GBP | 1 EUR = | 8,5497 | HKD |
| 1 EUR = | 373,00 | HUF | 1 EUR = | 16.356,81775 | IDR | 1 EUR = | 4,04865 | ILS |
| 1 EUR = | 89,50155 | INR | 1 EUR = | 157,6877 | JPY | 1 EUR = | 153,39465 | KES |
| 1 EUR = | 1.437,55615 | KRW | 1 EUR = | 49,6732 | MUR | 1 EUR = | 18,7112 | MXN |
| 1 EUR = | 5,0922 | MYR | 1 EUR = | 11,6885 | NOK | 1 EUR = | 1,7808 | NZD |
| 1 EUR = | 60,2227 | PHP | 1 EUR = | 4,43265 | PLN | 1 EUR = | 117,28255 | RSD |
| 1 EUR = | 97,64455 | RUB | 1 EUR = | 11,78425 | SEK | 1 EUR = | 1,4765 | SGD |
| 1 EUR = | 38,6814 | THB | 1 EUR = | 28,4424 | TRY | 1 EUR = | 33,97865 | TWD |
| 1 EUR = | 1,091 | USD | 1 EUR = | 25.731,236 | VND | 1 EUR = | 20,61035 | ZAR |

3 - Commissioni di performance

In conformità con gli Orientamenti in materia di commissioni di performance dell'ESMA (ESMA34-39-992) e con la Circolare CSSF 20/764, la seguente tabella illustra l'importo effettivo delle commissioni di performance addebitate da ciascuna Classe di azioni pertinente e la percentuale di tali commissioni in base al Valore patrimoniale netto ("NAV") della Classe di azioni. Sono riportate unicamente le Classi di azioni per le quali sono state addebitate commissioni di performance.

| Comparti | Classe di azioni | Codice ISIN | Valuta del Comparto | Importo delle commissioni di performance al 30/06/2023 (nella valuta del Comparto) | NAV medio della Classe di azioni (nella valuta del Comparto) | % nel NAV medio della Classe di azioni |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------|--|--|--|
| CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond | Classe A EUR - Capitalizzazione | LU0336083497 | EUR | 625.165,12 | 316.352.334,63 | 0,20 |

CARMIGNAC PORTFOLIO

Note integrative al bilancio

3 - Commissioni di performance

| | | | | | | |
|---|---|--------------|-----|---------------------|----------------|-------|
| | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | LU1299302098 | EUR | 12.316,54 | 5.363.264,54 | 0,23 |
| | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU0807690168 | EUR | 136.527,90 | 69.692.527,11 | 0,20 |
| | Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | LU0807689822 | EUR | 2.419,56 | 9.726.138,08 | 0,02 |
| | Classe Income A CHF con copertura - Distribuzione (mensile) | LU1299301876 | EUR | 505,63 | 3.542.396,95 | 0,01 |
| | Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | LU0807690085 | EUR | 59.808,79 | 15.567.249,05 | 0,38 |
| | Classe E EUR - Capitalizzazione | LU1299302254 | EUR | 23.788,14 | 14.198.539,85 | 0,17 |
| | Classe E USD con copertura - Capitalizzazione | LU0992630243 | EUR | 972,83 | 300.339,61 | 0,32 |
| | Classe Income E USD con copertura - Distribuzione (mensile) | LU0992630326 | EUR | 9.858,25 | 2.780.564,49 | 0,35 |
| | Classe F EUR - Capitalizzazione | LU0992630599 | EUR | 525.663,41 | 199.939.695,33 | 0,26 |
| | Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | LU1792392216 | EUR | 14.192,24 | 5.449.429,94 | 0,26 |
| | Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | LU0992630755 | EUR | 10.800,93 | 32.752.430,05 | 0,03 |
| | Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | LU0992630912 | EUR | 16.900,23 | 4.332.364,44 | 0,39 |
| | Classe F USD con copertura - Distribuzione (annuale) | LU2278973172 | EUR | 12.067,71 | 3.044.029,28 | 0,40 |
| | Classe I EUR - Capitalizzazione | LU2420651825 | EUR | 16.192,66 | 5.555.821,61 | 0,29 |
| | | | | 1.467.179,94 | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond | Classe A EUR - Capitalizzazione | LU0336084032 | EUR | 82.955,48 | 565.346.264,61 | 0,01 |
| | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | LU1299302684 | EUR | 131,72 | 4.065.000,13 | 0,00 |
| | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU0992631050 | EUR | 943,90 | 12.884.157,47 | 0,01 |
| | Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | LU0807689665 | EUR | 23,76 | 6.379.407,30 | 0,00 |
| | Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | LU0807689749 | EUR | 1.125,48 | 14.133.693,12 | 0,01 |
| | Classe E EUR - Capitalizzazione | LU2490324337 | EUR | -48,78 | 21.183,91 | -0,23 |
| | Classe F EUR - Capitalizzazione | LU0992631217 | EUR | 81.197,58 | 723.980.931,44 | 0,01 |
| | Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | LU0992631308 | EUR | 6,50 | 7.202.846,25 | 0,00 |
| | | | | 166.335,64 | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine | Classe A EUR - Capitalizzazione | LU0592698954 | EUR | 831.505,41 | 227.887.473,97 | 0,36 |
| | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU0807690911 | EUR | 63.314,66 | 17.405.419,34 | 0,36 |
| | Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | LU0807690838 | EUR | 2.304,94 | 3.027.730,17 | 0,08 |
| | Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | LU0592699259 | EUR | 38.056,47 | 4.541.287,48 | 0,84 |
| | Classe E EUR - Capitalizzazione | LU0592699093 | EUR | 137.783,84 | 82.853.358,07 | 0,17 |
| | Classe F EUR - Capitalizzazione | LU0992631647 | EUR | 297.754,76 | 54.635.924,90 | 0,54 |
| | Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | LU0992631720 | EUR | 5.428,00 | 2.265.188,91 | 0,24 |
| | Classe F GBP - Capitalizzazione | LU0992631993 | EUR | 7.945,94 | 1.483.277,63 | 0,54 |
| | Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | LU0992632025 | EUR | 6.851,98 | 762.794,75 | 0,90 |
| | | | | 1.390.946,00 | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents | Classe A EUR - Capitalizzazione | LU1299303229 | EUR | 79.934,15 | 28.087.596,88 | 0,28 |
| | Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | LU1299303062 | EUR | 1.049,24 | 1.120.934,81 | 0,09 |
| | Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | LU1299303575 | EUR | 6.066,74 | 1.500.507,12 | 0,40 |
| | Classe F EUR - Capitalizzazione | LU0992626480 | EUR | 603.287,77 | 165.028.619,55 | 0,37 |
| | Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | LU0992626563 | EUR | 5.551,13 | 3.707.190,16 | 0,15 |
| | Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | LU0992626993 | EUR | 4.591,71 | 914.440,53 | 0,50 |
| | Classe I EUR - Capitalizzazione | LU2420650777 | EUR | 18.288,51 | 2.496.169,46 | 0,73 |
| | | | | 718.769,25 | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine | Classe A EUR - Capitalizzazione | LU1299305190 | EUR | 3.740,18 | 145.441.672,50 | 0,00 |
| | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | LU1163533422 | EUR | 1.739,38 | 69.799.671,88 | 0,00 |

CARMIGNAC PORTFOLIO

| | | | | | | |
|------------------------------|---|--------------|-----|------------------|------------------|------|
| | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU1299305356 | EUR | 479,87 | 10.770.773,15 | 0,00 |
| | Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | LU1299305513 | EUR | 13,04 | 1.411.543,11 | 0,00 |
| | Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | LU1299305786 | EUR | 111,15 | 2.483.733,65 | 0,00 |
| | Classe Income A USD con copertura - Distribuzione (mensile) | LU1792391838 | EUR | 81,85 | 506.566,01 | 0,02 |
| | Classe E EUR - Capitalizzazione | LU1299305943 | EUR | 291,30 | 19.324.063,00 | 0,00 |
| | Classe Income E EUR - Distribuzione (mensile) | LU1163533349 | EUR | 65,30 | 9.316.226,76 | 0,00 |
| | Classe Income E USD con copertura - Distribuzione (mensile) | LU0992628692 | EUR | 25,85 | 2.237.176,29 | 0,00 |
| | Classe F EUR - Capitalizzazione | LU0992627611 | EUR | 28.193,77 | 1.080.816.625,94 | 0,00 |
| | Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | LU1792391671 | EUR | 4,53 | 1.496.555,60 | 0,00 |
| | Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | LU0992627702 | EUR | 97,15 | 90.220.701,33 | 0,00 |
| | Classe F GBP - Capitalizzazione | LU0992627884 | EUR | 0,16 | 595.782,21 | 0,00 |
| | Classe F GBP con copertura - Capitalizzazione | LU0992627967 | EUR | 4,13 | 1.232.398,25 | 0,00 |
| | | | | 34.847,66 | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité | Classe I EUR - Capitalizzazione | LU2420653367 | EUR | 25.952,26 | 48.974.720,44 | 0,05 |
| | Classe X EUR - Capitalizzazione | LU2490324253 | EUR | 11.187,56 | 87.704.655,99 | 0,01 |
| | | | | 37.139,82 | | |
| CARMIGNAC | Classe A EUR - Capitalizzazione | LU1623762843 | EUR | 248.892,12 | 337.266.470,87 | 0,07 |

CARMIGNAC PORTFOLIO

Note integrative al bilancio

3 - Commissioni di performance

| | | | | | | |
|-----------------------------|--|--------------|-----|-------------------|-------------------|------|
| PORTFOLIO Credit | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | LU1623762926 | EUR | 9.536,76 | 11.680.766,15 | 0,08 |
| | Classe A CHF con copertura - Capitalizzazione | LU2020612490 | EUR | 1.686,73 | 3.279.006,79 | 0,05 |
| | Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | LU1623763064 | EUR | 86.187,60 | 29.997.787,16 | 0,29 |
| | Classe F EUR - Capitalizzazione | LU1932489690 | EUR | 344.119,94 | 297.186.567,97 | 0,12 |
| | Classe F CHF con copertura - Capitalizzazione | LU2020612730 | EUR | 67,45 | 7.431.396,31 | 0,00 |
| | Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | LU2020612904 | EUR | 68.351,54 | 20.496.303,75 | 0,33 |
| | | | | | 758.842,14 | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt | Classe A EUR - Capitalizzazione | LU1623763221 | EUR | 132.703,82 | 30.015.506,00 | 0,44 |
| | Classe A USD con copertura - Capitalizzazione | LU2427320812 | EUR | 522,53 | 51.439,74 | 1,02 |
| | Classe F EUR - Capitalizzazione | LU2277146382 | EUR | 309.608,21 | 53.392.966,41 | 0,58 |
| | Classe F USD con copertura - Capitalizzazione | LU2427320903 | EUR | 615,79 | 46.900,07 | 1,31 |
| | Classe F USD con copertura - Distribuzione (annuale) | LU2346238343 | EUR | 37.257,71 | 2.741.595,61 | 1,36 |
| | | | | 480.708,06 | | |

Gli importi sulla performance indicati nella tabella sopra sono stati maturati dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023 e non sono necessariamente indicativi di importi futuri versati per l'intero anno.

4 - Distribuzioni di dividendi

Il Fondo ha distribuito i seguenti dividendi nel periodo conclusosi il 30 giugno 2023:

| Comparti | Classe di azioni | ISIN | Valuta | Dividendo | Data "ex dividendo" | Data di pagamento |
|-----------------------------------|---|--------------|--------|-----------|---------------------|-------------------|
| CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU0807689152 | EUR | 2,32 | 28/04/23 | 12/05/23 |
| | Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | LU2139905785 | EUR | 1,83 | 28/04/23 | 12/05/23 |
| | Classe IW GBP - Distribuzione (annuale) | LU2420652989 | GBP | 1,06 | 28/04/23 | 12/05/23 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | LU1299302098 | EUR | 0,30 | 10/01/23 | 20/01/23 |
| | | | | 0,18 | 09/02/23 | 21/02/23 |
| | | | | 0,18 | 09/03/23 | 21/03/23 |
| | | | | 0,18 | 13/04/23 | 25/04/23 |
| | | | | 0,18 | 11/05/23 | 24/05/23 |
| | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU0807690168 | EUR | 1,75 | 28/04/23 | 12/05/23 |
| | | | | 0,24 | 10/01/23 | 20/01/23 |
| | Classe Income A CHF con copertura - Distribuzione (mensile) | LU1299301876 | CHF | 0,17 | 09/02/23 | 21/02/23 |
| | | | | 0,17 | 09/03/23 | 21/03/23 |
| | | | | 0,17 | 13/04/23 | 25/04/23 |

CARMIGNAC PORTFOLIO

Note integrative al bilancio

4 - Distribuzioni di dividendi

| Comparti | Classe di azioni | ISIN | Valuta | Dividendo | Data "ex dividendo" | Data di pagamento | | | |
|--|--|--------------|----------|---|---------------------|-------------------|---|--------------|----------|
| CARMIGNAC PORTFOLIO Global Bond | Classe Income A CHF con copertura - Distribuzione (mensile) | LU1299301876 | CHF | 0,17 | 09/06/23 | 21/06/23 | | | |
| | | LU0992630326 | USD | 0,32 | 10/01/23 | 20/01/23 | | | |
| | Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | LU1792392216 | EUR | 0,22 | 09/02/23 | 21/02/23 | | | |
| | | | | 0,22 | 09/03/23 | 21/03/23 | | | |
| | | | | 0,22 | 13/04/23 | 25/04/23 | | | |
| | | | | 0,22 | 11/05/23 | 24/05/23 | | | |
| | | | | 0,22 | 09/06/23 | 21/06/23 | | | |
| | | | | 1,73 | 28/04/23 | 12/05/23 | | | |
| | | | | Classe F USD con copertura - Distribuzione (annuale) | LU2278973172 | USD | 1,71 | 28/04/23 | 12/05/23 |
| | | | | | | | Classe Income FW GBP - Distribuzione (mensile) | LU1748451231 | GBP |
| | | | | 0,18 | 09/02/23 | 21/02/23 | | | |
| | | | | 0,18 | 09/03/23 | 21/03/23 | | | |
| | 0,18 | 13/04/23 | 25/04/23 | | | | | | |
| 0,18 | 11/05/23 | 24/05/23 | | | | | | | |
| 0,18 | 09/06/23 | 21/06/23 | | | | | | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Bond | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | LU1299302684 | EUR | 2,16 | 10/01/23 | 20/01/23 | | | |
| | | | | 1,91 | 09/02/23 | 21/02/23 | | | |
| | | | | 1,91 | 09/03/23 | 21/03/23 | | | |
| | | | | 1,91 | 13/04/23 | 25/04/23 | | | |
| | | | | 1,91 | 11/05/23 | 24/05/23 | | | |
| | | | | 1,91 | 09/06/23 | 21/06/23 | | | |
| | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU0992631050 | EUR | 18,01 | 28/04/23 | 12/05/23 | | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU0807690911 | EUR | 1,67 | 28/04/23 | 12/05/23 | | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU1792391242 | EUR | 0,91 | 28/04/23 | 12/05/23 | | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU1299311321 | EUR | 1,61 | 28/04/23 | 12/05/23 | | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | LU1163533422 | EUR | 0,39 | 10/01/23 | 20/01/23 | | | |
| | | | | 0,28 | 09/02/23 | 21/02/23 | | | |
| | | | | 0,28 | 09/03/23 | 21/03/23 | | | |
| | | | | 0,28 | 13/04/23 | 25/04/23 | | | |
| | | | | 0,28 | 11/05/23 | 24/05/23 | | | |
| | | | | 0,28 | 09/06/23 | 21/06/23 | | | |
| | | | | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU1299305356 | EUR | 1,51 | 28/04/23 | 12/05/23 |
| | Classe Income A CHF con copertura - Distribuzione (mensile) | LU1163533695 | CHF | | | | 0,42 | 10/01/23 | 10/01/23 |
| | | | | | | | 0,27 | 09/02/23 | 21/02/23 |
| | 0,27 | 09/03/23 | 21/03/23 | | | | | | |
| | 0,27 | 13/04/23 | 25/04/23 | | | | | | |
| | 0,27 | 11/05/23 | 24/05/23 | | | | | | |
| | 0,27 | 09/06/23 | 21/06/23 | | | | | | |
| | Classe Income A USD con copertura - Distribuzione (mensile) | LU1792391838 | USD | 0,43 | 10/01/23 | 20/01/23 | | | |
| | | | | Classe Income E EUR - Distribuzione (mensile) | LU1163533349 | EUR | 0,37 | 10/01/23 | 20/01/23 |
| | 0,27 | 09/02/23 | 21/02/23 | | | | | | |
| | 0,27 | 09/03/23 | 21/03/23 | | | | | | |

CARMIGNAC PORTFOLIO

Note integrative al bilancio

4 - Distribuzioni di dividendi

| Comparti | Classe di azioni | ISIN | Valuta | Dividendo | Data "ex dividendo" | Data di pagamento | |
|--|---|--------------|--------|-----------|---------------------|-------------------|----------|
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine | Classe Income E EUR - Distribuzione (mensile) | LU1163533349 | EUR | 0,27 | 13/04/23 | 25/04/23 | |
| | | LU0992628692 | USD | 0,27 | 11/05/23 | 24/05/23 | |
| | Classe Income E USD con copertura - Distribuzione (mensile) | | | | 0,27 | 09/06/23 | 21/06/23 |
| | | | | | 0,44 | 10/01/23 | 20/01/23 |
| | | | | | 0,33 | 09/02/23 | 21/02/23 |
| | | | | | 0,33 | 09/03/23 | 21/03/23 |
| | | | | | 0,33 | 13/04/23 | 25/04/23 |
| | | | | | 0,33 | 11/05/23 | 24/05/23 |
| | | | | | 0,33 | 09/06/23 | 21/06/23 |
| | | | | | 0,36 | 10/01/23 | 20/01/23 |
| | | | | | 0,30 | 09/02/23 | 21/02/23 |
| | | | | | 0,30 | 09/03/23 | 21/03/23 |
| | Classe Income F EUR - Distribuzione (mensile) | LU1163533778 | EUR | | 0,30 | 09/02/23 | 21/02/23 |
| 0,30 | | | | | 09/03/23 | 21/03/23 | |
| 0,30 | | | | | 13/04/23 | 25/04/23 | |
| 0,30 | | | | | 11/05/23 | 24/05/23 | |
| 0,30 | | | | | 09/06/23 | 21/06/23 | |
| Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | LU1792391671 | EUR | | 1,53 | 28/04/23 | 12/05/23 | |
| | | | | | | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité | Classe AW EUR - Distribuzione (annuale) | LU1299306677 | EUR | 1,69 | 28/04/23 | 12/05/23 | |
| | Classe FW EUR - Distribuzione (annuale) | LU1792391911 | EUR | 1,71 | 28/04/23 | 12/05/23 | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Credit | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | LU1623762926 | EUR | 0,34 | 10/01/23 | 10/01/23 | |
| | | | | 0,22 | 09/02/23 | 21/02/23 | |
| | | | | 0,22 | 09/03/23 | 21/03/23 | |
| | | | | 0,22 | 13/04/23 | 25/04/23 | |
| | | | | 0,22 | 11/05/23 | 24/05/23 | |
| | | | 0,22 | 09/06/23 | 21/06/23 | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO EM Debt | Classe F USD con copertura - Distribuzione (annuale) | LU2346238343 | USD | 1,69 | 28/04/23 | 12/05/23 | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe | Classe A EUR - Distribuzione (annuale) | LU2181689576 | EUR | 1,62 | 28/04/23 | 12/05/23 | |
| | | LU2490324840 | EUR | 0,25 | 10/01/23 | 20/01/23 | |
| | Classe Income A EUR - Distribuzione (mensile) | | | | 0,25 | 09/02/23 | 21/02/23 |
| | | | | | 0,25 | 09/03/23 | 21/03/23 |
| | | | | | 0,25 | 13/04/23 | 25/04/23 |
| | | | | | 0,25 | 11/05/23 | 24/05/23 |
| | | | | | 0,25 | 09/06/23 | 21/06/23 |
| Classe F EUR - Distribuzione (annuale) | LU2369619742 | EUR | 1,35 | 28/04/23 | 12/05/23 | | |
| CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren | Classe FW GBP con copertura - Distribuzione (annuale) | LU2427320739 | GBP | 1,01 | 28/04/23 | 12/05/23 | |

5 - Swing pricing

In relazione ai Comparti Credit e EM Debt, il Consiglio di amministrazione mantiene il diritto, al fine di proteggere gli interessi degli Azionisti, di adeguare il Valore patrimoniale netto per Azione in determinate circostanze per prevenire o ridurre la diluizione ("swing pricing"). Un Comparto può subire una diluizione del Valore patrimoniale netto per azione in caso di sottoscrizioni, conversioni o rimborsi effettuati a un prezzo che non rispecchia il costo effettivo di vendita o di acquisto delle attività sottostanti del Comparto. La differenza di prezzo può essere imputabile a spese di negoziazione, imposte e altri costi nonché al differenziale tra i prezzi di acquisto e di vendita delle attività sottostanti. Il Valore patrimoniale netto per azione può essere adeguato in qualsiasi Giorno di valutazione quando le sottoscrizioni, le conversioni e i rimborsi netti complessivi superano una soglia predeterminata, come stabilito dal Consiglio di amministrazione. L'adeguamento ("swing factor") è determinato dal Consiglio di amministrazione (o dall'eventuale delegato debitamente nominato dal Consiglio di amministrazione). L'adeguamento rispecchierà i costi di negoziazione e, in circostanze normali, non supererà il 2% del Valore patrimoniale netto per azione.

CARMIGNAC PORTFOLIO

Note integrative al bilancio

5 - Swing pricing

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, lo swing factor massimo applicato si è attestato allo 0,94% per Credit e allo 0,86% per EM Debt. Lo swing factor non influisce sul calcolo della commissione di performance, che viene addebitata sulla base del Valore patrimoniale netto non rettificato. Le informazioni sull'applicazione dello swing pricing saranno messe a disposizione degli Azionisti sul seguente sito web <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information> e su richiesta.

Il NAV e il NAV per azione indicati nel bilancio di esercizio e nella sezione "Statistiche" non includono l'applicazione dello swing pricing.

Al NAV datato 30 giugno 2023 non è stato applicato lo swing pricing.

6 - Variazioni intervenute nella composizione del portafoglio titoli

L'elenco delle variazioni intervenute nella composizione del portafoglio titoli è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale del Fondo.

7 - Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTR)

La SICAV non utilizza alcuno strumento rientrante nell'ambito di applicazione dell'SFTR.