



RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS CARMIGNAC CREDIT 2029

(Opérations de l'arrêté du 28 juin 2024)

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC CREDIT 2029

Caractéristiques de l'OPC

Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|-------------|---|---|
| F EUR Acc | Capitalisation | Capitalisation |
| A EUR Ydis | Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion | Distribution, Report et/ou Capitalisation par décision de la société de gestion |
| AW EUR Ydis | Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion | Distribution, Report et/ou Capitalisation par décision de la société de gestion |
| AW EUR Acc | Capitalisation | Capitalisation |
| FW EUR Ydis | Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion | Distribution, Report et/ou Capitalisation par décision de la société de gestion |
| FW EUR Acc | Capitalisation | Capitalisation |
| A EUR Acc | Capitalisation | Capitalisation |
| F EUR Ydis | Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion | Distribution, Report et/ou Capitalisation par décision de la société de gestion |

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| Éléments de l'état du patrimoine | Montant à l'arrêté périodique (*) |
|--|--------------------------------------|
| a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier | 326 481 469,87 |
| b) Avoirs bancaires | 15 704 524,36 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 5 993 629,85 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 348 179 624,08 |
| e) Passif | -40 025 074,46 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 308 154 549,62 |

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| Part | Type de part | Actif net de la part | Nombre de parts en circulation | Valeur nette d'inventaire par part |
|--------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| A EUR Acc en EUR | C | 231 819 277,39 | 2 140 585,478 | 108,29 |
| A EUR Ydis en EUR | D | 22 500 222,57 | 208 244,994 | 108,04 |
| AW EUR Acc en EUR | C | 79 787,19 | 737,812 | 108,14 |
| AW EUR Ydis en EUR | D | 157 343,89 | 1 455,000 | 108,14 |
| F EUR Acc en EUR | C | 37 543 120,25 | 340 002,882 | 110,42 |
| F EUR Ydis en EUR | D | 8 935 915,22 | 81 893,128 | 109,11 |
| FW EUR Acc en EUR | C | 6 666 780,33 | 61 465,626 | 108,46 |
| FW EUR Ydis en EUR | D | 452 102,78 | 4 168,228 | 108,46 |

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| Éléments du portefeuille titres | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|--|---------------------------|-----------------------------------|
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. | 75,63 | 66,94 |
| Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen. | - | - |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 30,31 | 26,83 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier. | - | - |
| E) Les autres actifs. | - | - |

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| Titres | Devise | En montant (EUR) | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|----------------|--------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Euro | EUR | 273 253 559,94 | 88,67 | 78,48 |
| Dollar Us | USD | 47 493 501,59 | 15,41 | 13,64 |
| Livre Sterling | GBP | 5 734 408,34 | 1,86 | 1,65 |
| TOTAL | | 326 481 469,87 | 105,95 | 93,77 |

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| Pays | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| IRLANDE | 23,16 | 20,50 |
| ITALIE | 10,46 | 9,25 |
| ROYAUME-UNI | 8,57 | 7,59 |
| FRANCE | 8,18 | 7,24 |
| ETATS-UNIS | 7,83 | 6,93 |
| GRECE | 5,62 | 4,97 |
| PAYS-BAS | 4,45 | 3,94 |
| ESPAGNE | 4,32 | 3,82 |
| LUXEMBOURG | 3,18 | 2,81 |
| NORVEGE | 3,07 | 2,72 |
| HONGRIE | 2,86 | 2,54 |
| POLOGNE | 2,60 | 2,30 |
| ILES CAIMANS | 2,20 | 1,94 |
| BELGIQUE | 2,06 | 1,82 |
| BERMUDES | 1,89 | 1,67 |
| REPUBLIQUE TCHEQUE | 1,89 | 1,67 |
| SUISSE | 1,80 | 1,59 |
| AUSTRALIE | 1,70 | 1,50 |
| AUTRICHE | 1,65 | 1,46 |
| SINGAPOUR | 1,11 | 0,99 |
| PORTUGAL | 1,05 | 0,93 |
| CHILI | 0,94 | 0,83 |
| DANEMARK | 0,89 | 0,78 |
| FINLANDE | 0,68 | 0,60 |
| TURQUIE | 0,64 | 0,57 |
| ROUMANIE | 0,58 | 0,51 |
| SUEDE | 0,47 | 0,41 |

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| Pays | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|---------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| SLOVENIE | 0,42 | 0,37 |
| JERSEY | 0,31 | 0,28 |
| SLOVAQUIE | 0,30 | 0,26 |
| BRESIL | 0,28 | 0,25 |
| MEXIQUE | 0,26 | 0,23 |
| MAURICE | 0,20 | 0,18 |
| COTE D'IVOIRE | 0,19 | 0,16 |
| EMIRATS ARABES UNIS | 0,15 | 0,13 |
| TOTAL | 105,95 | 93,77 |

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| Nature d'actifs | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|---|---------------------------|-----------------------------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - | - |
| Autres OPC et fonds d'investissements | - | - |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - | - |
| Autres | - | - |
| TOTAL | - | - |

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| Eléments du portefeuille titres | Mouvements (en montant) | |
|--|-------------------------|---------------|
| | Acquisitions | Cessions |
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen. | 252 615 177,82 | 25 616 646,75 |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. | 101 690 321,57 | 10 425 851,97 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier. | - | - |
| E) Les autres actifs. | - | - |

Le portefeuille de l'OPC peut être obtenu auprès de :

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| | Part | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR |
|----------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Dividendes versés | | | | |
| | A EUR Ydis | - | - | - |
| | AW EUR Ydis | - | - | - |
| | F EUR Ydis | - | - | - |
| | FW EUR Ydis | - | - | - |
| Dividendes à verser | | | | |
| | A EUR Ydis | | | |
| | AW EUR Ydis | | | |
| | F EUR Ydis | | | |
| | FW EUR Ydis | | | |

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES DE CARMIGNAC CREDIT 2029

| | 28/06/2024 |
|--|--------------|
| Part A EUR Acc | |
| Frais de gestion variables provisionnés | 1 377 940,44 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 1,83 |
| Frais de gestion variables acquis | 16 308,12 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,02 |
| Part A EUR Ydis | |
| Frais de gestion variables provisionnés | 116 575,31 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 2,37 |
| Frais de gestion variables acquis | 459,17 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,01 |
| Part AW EUR Acc | |
| Frais de gestion variables provisionnés | - |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | - |
| Frais de gestion variables acquis | - |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | - |
| Part AW EUR Ydis | |
| Frais de gestion variables provisionnés | - |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | - |
| Frais de gestion variables acquis | - |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | - |
| Part F EUR Acc | |
| Frais de gestion variables provisionnés | 410 650,92 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 1,27 |
| Frais de gestion variables acquis | 177 029,10 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,55 |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

| | 28/06/2024 |
|--|------------|
| Part F EUR Ydis | |
| Frais de gestion variables provisionnés | 59 426,01 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 1,59 |
| Frais de gestion variables acquis | 258,31 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,01 |
| Part FW EUR Acc | |
| Frais de gestion variables provisionnés | - |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | - |
| Frais de gestion variables acquis | - |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | - |
| Part FW EUR Ydis | |
| Frais de gestion variables provisionnés | - |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | - |
| Frais de gestion variables acquis | - |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | - |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC CREDIT 2029

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS DE CARMIGNAC CREDIT 2029 AU 28/06/2024

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------------|-----------------------|----------------|
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | | 326 481 469,87 | 105,95 |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 326 481 469,87 | 105,95 |
| Assurance | | | 3 404 689,15 | 1,10 |
| ATHORA 5.875% 10-09-34 | EUR | 3 450 000 | 3 404 689,15 | 1,10 |
| Automobiles | | | 725 891,60 | 0,24 |
| FORD OTOMOTIV SANAYI AS 7.125% 25-04-29 | USD | 760 000 | 725 891,60 | 0,24 |
| Banques commerciales | | | 91 765 322,68 | 29,75 |
| ABANCA CORPORACION BANCARIA 0.5% 08-09-27 | EUR | 500 000 | 467 593,02 | 0,15 |
| AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.75% PERP | USD | 625 000 | 573 655,82 | 0,19 |
| ALPHA BANK 5.0% 12-05-30 EMTN | EUR | 600 000 | 606 198,78 | 0,20 |
| ALPHA BANK 6.875% 27-06-29 | EUR | 1 158 000 | 1 253 027,54 | 0,41 |
| ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34 | EUR | 3 405 000 | 3 423 062,69 | 1,11 |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO 4.125% 04-06-30 | EUR | 3 000 000 | 2 994 943,15 | 0,97 |
| BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN | EUR | 255 000 | 268 122,32 | 0,09 |
| BANCO BPM 9.5% PERP | EUR | 220 000 | 243 061,05 | 0,08 |
| BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30 | EUR | 100 000 | 102 772,99 | 0,03 |
| BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30 | EUR | 600 000 | 613 547,61 | 0,20 |
| BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34 | EUR | 1 500 000 | 1 510 848,08 | 0,49 |
| BANCO DEL ESTADO DE CHILE 7.95% PERP | USD | 2 700 000 | 2 637 999,30 | 0,86 |
| BARCLAYS 4.506% 31-01-33 | EUR | 250 000 | 260 200,63 | 0,08 |
| BELFIUS SANV 3.625% 11-06-30 | EUR | 5 000 000 | 5 010 528,08 | 1,63 |
| BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29 | EUR | 200 000 | 203 181,67 | 0,07 |
| BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35 | EUR | 600 000 | 608 303,88 | 0,20 |
| BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29 | EUR | 222 000 | 235 692,28 | 0,08 |
| BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34 | EUR | 1 111 000 | 1 117 458,70 | 0,36 |
| BNP PAR 7.375% PERP | EUR | 200 000 | 209 129,31 | 0,07 |
| BNP PAR 8.0% PERP | USD | 300 000 | 289 258,69 | 0,09 |
| BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN | EUR | 500 000 | 511 039,49 | 0,17 |
| BQ POSTALE 3.0% PERP | EUR | 5 000 000 | 3 870 652,17 | 1,26 |
| CA 5.5% 28-08-33 EMTN | EUR | 800 000 | 870 679,54 | 0,28 |
| CA 6.5% PERP | EUR | 1 300 000 | 1 304 517,08 | 0,42 |
| CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN | EUR | 200 000 | 196 754,99 | 0,06 |
| CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN | EUR | 1 200 000 | 1 222 835,41 | 0,40 |
| CAIXABANK 7.5% PERP | EUR | 600 000 | 634 869,23 | 0,21 |
| CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30 | EUR | 2 240 000 | 2 358 410,66 | 0,77 |
| CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN | EUR | 100 000 | 108 438,18 | 0,04 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27 | EUR | 500 000 | 524 319,14 | 0,17 |
| EFG EUROBANK 4.875% 30-04-31 | EUR | 1 600 000 | 1 618 879,01 | 0,53 |
| EFG EUROBANK 5.875% 28-11-29 | EUR | 3 166 000 | 3 449 397,05 | 1,12 |
| EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34 | EUR | 380 000 | 392 488,26 | 0,13 |
| ERSTE GR BK 7.0% PERP | EUR | 3 600 000 | 3 573 221,70 | 1,16 |
| HSBC 3.755% 20-05-29 | EUR | 3 000 000 | 3 008 561,10 | 0,98 |
| HSBC 4.599% 22-03-35 | EUR | 667 000 | 676 846,25 | 0,22 |
| IBERCAJA 4.375% 30-07-28 | EUR | 100 000 | 102 841,85 | 0,03 |
| ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30 | EUR | 600 000 | 611 613,48 | 0,20 |
| ING GROEP NV 3.875% 12-08-29 | EUR | 1 200 000 | 1 224 963,93 | 0,40 |
| ING GROEP NV 8.0% PERP | USD | 600 000 | 577 230,07 | 0,19 |
| JYSKE BANK DNK 4.125% 06-09-30 | EUR | 2 400 000 | 2 419 752,79 | 0,79 |
| KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN | EUR | 400 000 | 407 454,16 | 0,13 |
| LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34 | EUR | 220 000 | 220 644,15 | 0,07 |
| NATL BANK OF GREECE 4.5% 29-01-29 | EUR | 600 000 | 611 290,43 | 0,20 |
| NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35 | EUR | 1 200 000 | 1 213 450,60 | 0,39 |
| NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34 | EUR | 1 320 000 | 1 509 146,55 | 0,49 |
| NATWEST GROUP 6.475% 01-06-34 | USD | 941 000 | 897 912,72 | 0,29 |
| NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33 | GBP | 360 000 | 443 051,66 | 0,14 |
| NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN | EUR | 200 000 | 216 935,45 | 0,07 |
| NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34 | EUR | 300 000 | 309 088,64 | 0,10 |
| Nova Kreditna Banka Maribor dd 4.75% 03-04-28 | EUR | 300 000 | 304 929,70 | 0,10 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 4.5% 29-05-30 | EUR | 1 000 000 | 999 846,78 | 0,32 |
| NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN | EUR | 2 700 000 | 2 739 100,99 | 0,89 |
| PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29 | EUR | 500 000 | 554 852,25 | 0,18 |
| PKO Bank Polski 4.5% 18-06-29 | EUR | 8 000 000 | 7 999 888,22 | 2,55 |
| RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30 | EUR | 2 800 000 | 2 812 049,24 | 0,91 |
| Raiffeisen Bank Zrt 5.15% 23-05-30 | EUR | 1 900 000 | 1 920 413,29 | 0,62 |
| RCI BANQUE 3.875% 12-01-29 | EUR | 420 000 | 425 441,26 | 0,14 |
| RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN | EUR | 5 000 000 | 4 991 200,00 | 1,62 |
| SG 10.0% PERP | USD | 350 000 | 343 476,97 | 0,11 |
| SG 4.75% 28-09-29 | EUR | 300 000 | 318 697,27 | 0,10 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.5% 27-11-34 | EUR | 350 000 | 358 626,19 | 0,12 |
| SWEDBANK AB 4.125% 13-11-28 | EUR | 680 000 | 715 518,13 | 0,23 |
| UBS GROUP AG 9.25% PERP | USD | 1 500 000 | 1 521 621,18 | 0,49 |
| UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN | EUR | 4 125 000 | 4 126 874,61 | 1,34 |
| UNICREDIT 4.0% 05-03-34 EMTN | EUR | 491 000 | 491 302,50 | 0,16 |
| UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN | EUR | 909 000 | 929 248,25 | 0,30 |
| UNICREDIT 4.6% 14-02-30 EMTN | EUR | 180 000 | 189 391,49 | 0,06 |
| UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN | EUR | 300 000 | 316 612,99 | 0,10 |
| UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN | EUR | 750 000 | 779 852,33 | 0,25 |
| VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34 | EUR | 1 200 000 | 1 210 507,71 | 0,39 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| Biens de consommation durables | | | 583 466,48 | 0,19 |
| INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28 | EUR | 540 000 | 583 466,48 | 0,19 |
| Boissons | | | 2 346 856,24 | 0,76 |
| ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28 | USD | 200 000 | 162 423,37 | 0,05 |
| COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29 | USD | 900 000 | 791 680,90 | 0,26 |
| DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27 | EUR | 1 500 000 | 1 392 751,97 | 0,45 |
| Compagnies aériennes | | | 2 081 951,22 | 0,68 |
| FINNAIR 4.75% 24-05-29 | EUR | 2 100 000 | 2 081 951,22 | 0,68 |
| Composants automobiles | | | 180 823,53 | 0,06 |
| FORVIA 5.125% 15-06-29 | EUR | 180 000 | 180 823,53 | 0,06 |
| Crédit à la consommation | | | 2 880 744,38 | 0,93 |
| HARVEST CLO XXIV DAC E3R+3.25% 15-07-34 | EUR | 500 000 | 510 122,68 | 0,17 |
| HENLEY CLO I DAC E3R+0.95% 25-07-34 | EUR | 400 000 | 404 109,76 | 0,13 |
| INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29 | EUR | 521 000 | 543 234,66 | 0,17 |
| RRE 11 LOAN MANAGEMENT DAC E3R+6.6% 31-03-35 | EUR | 500 000 | 523 297,15 | 0,17 |
| SEGOVIA EUROPEAN CLO 52018 DAC E3R+1.9% 18-10-31 | EUR | 500 000 | 508 213,03 | 0,16 |
| VALARIS 8.375% 30-04-30 | USD | 400 000 | 391 767,10 | 0,13 |
| Distribution de produits alimentaires de première nécessité | | | 791 460,53 | 0,26 |
| B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31 | USD | 300 000 | 248 413,70 | 0,08 |
| LA DORIA AUTRE V 12-11-29 | EUR | 530 000 | 543 046,83 | 0,18 |
| Divertissement | | | 282 580,69 | 0,09 |
| SOTHEBYS BIDFAIR 5.875% 01-06-29 | USD | 400 000 | 282 580,69 | 0,09 |
| Electricité | | | 2 996 560,41 | 0,97 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54 | EUR | 500 000 | 499 644,83 | 0,16 |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP | EUR | 2 500 000 | 2 496 915,58 | 0,81 |
| Epargne et prêts hypothécaires | | | 7 849 239,63 | 2,55 |
| BARINGS EURO CLO E3R+3.65% 25-07-35 | EUR | 500 000 | 505 017,26 | 0,16 |
| CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29 | EUR | 400 000 | 361 280,74 | 0,12 |
| Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29 | EUR | 700 000 | 697 296,39 | 0,23 |
| HAYFIN EMERALD CLO E3R+5.79% 25-01-37 | EUR | 325 000 | 347 565,04 | 0,11 |
| JUBILEE CLO 2022XXVI DAC E3R+6.94% 15-04-38 | EUR | 2 500 000 | 2 600 845,33 | 0,85 |
| OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+7.66% 20-07-36 | EUR | 1 250 000 | 1 360 610,96 | 0,44 |
| SR BANK SPAREBANKEN ROGALAND 3.625% 12-03-29 | EUR | 1 950 000 | 1 976 623,91 | 0,64 |
| Equipement et services pour l'énergie | | | 8 745 025,31 | 2,84 |
| BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.0% 15-11-28 | USD | 1 400 000 | 1 331 790,48 | 0,43 |
| BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.375% 15-11-30 | USD | 3 300 000 | 3 182 372,13 | 1,04 |
| PAPREC 7.25% 17-11-29 | EUR | 250 000 | 265 348,13 | 0,09 |
| SHELF DRILLING 9.625% 15-04-29 | USD | 500 000 | 455 558,40 | 0,15 |
| TRANSOCEAN 8.25% 15-05-29 | USD | 500 000 | 475 455,64 | 0,15 |
| TRANSOCEAN 8.5% 15-05-31 | USD | 1 200 000 | 1 140 804,60 | 0,37 |
| YINSON PRODUCTION OFFSHORE PTE 9.625% 03-05-29 | USD | 2 000 000 | 1 893 695,93 | 0,61 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| Equipements électriques | | | 1 803 603,78 | 0,59 |
| ALSTOM 5.868% PERP | EUR | 500 000 | 510 978,07 | 0,17 |
| NEXANS 4.125% 29-05-29 | EUR | 1 300 000 | 1 292 625,71 | 0,42 |
| Equipements et fournitures médicaux | | | 1 453 061,36 | 0,47 |
| STRYKER 3.375% 11-12-28 | EUR | 134 000 | 135 769,67 | 0,04 |
| WERFENLIFE 4.25% 03-05-30 EMTN | EUR | 1 300 000 | 1 317 291,69 | 0,43 |
| Finances | | | 507 727,30 | 0,16 |
| ST PAUL S CLO VII DAC E3R+3.5% 18-07-34 | EUR | 500 000 | 507 727,30 | 0,16 |
| Gaz | | | 5 236 246,99 | 1,70 |
| APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83 | EUR | 4 750 000 | 5 236 246,99 | 1,70 |
| Gestion et promotion immobilière | | | 4 488 375,77 | 1,46 |
| CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA CIB3332 4.375% 22-07-31 | USD | 800 000 | 614 149,13 | 0,20 |
| ESIC SUKUK 5.831% 14-02-29 | USD | 3 000 000 | 2 857 318,87 | 0,93 |
| PROVIDUS CLO IV DAC E3R+3.25% 20-04-34 | EUR | 1 000 000 | 1 016 907,77 | 0,33 |
| Grands magasins et autres | | | 1 815 829,39 | 0,59 |
| PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN | EUR | 2 180 000 | 1 815 829,39 | 0,59 |
| Hôtels, restaurants et loisirs | | | 1 872 708,32 | 0,61 |
| ACCOR 7.25% PERP | EUR | 100 000 | 110 156,77 | 0,04 |
| BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30 | EUR | 720 000 | 728 667,26 | 0,24 |
| BOOKING 3.5% 01-03-29 | EUR | 100 000 | 101 349,45 | 0,03 |
| BOOKING 3.625% 01-03-32 | EUR | 500 000 | 506 022,88 | 0,16 |
| CARNIVAL 1.0% 28-10-29 | EUR | 120 000 | 98 946,71 | 0,03 |
| RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 06-04-31 | USD | 400 000 | 327 565,25 | 0,11 |
| Infrastructure de transports | | | 1 835 742,39 | 0,60 |
| ADP 3.375% 16-05-31 EMTN | EUR | 1 400 000 | 1 384 601,25 | 0,46 |
| AUTOSTRADA PER L ITALIA 2.0% 15-01-30 | EUR | 180 000 | 163 024,20 | 0,05 |
| TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS 8.5% 07-12-28 | USD | 300 000 | 288 116,94 | 0,09 |
| Logiciels | | | 1 282 394,11 | 0,42 |
| KOSMOS ENERGY 7.5% 01-03-28 | USD | 1 000 000 | 914 303,71 | 0,30 |
| TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28 | EUR | 350 000 | 368 090,40 | 0,12 |
| Machines | | | 1 346 130,25 | 0,44 |
| FORTIVE 3.7% 15-08-29 | EUR | 1 330 000 | 1 346 130,25 | 0,44 |
| Marchés de capitaux | | | 32 666 579,15 | 10,60 |
| ABN AMRO BK 6.875% PERP | EUR | 200 000 | 207 257,09 | 0,07 |
| AEGEA FINANCE SA RL 6.75% 20-05-29 | USD | 451 000 | 411 156,93 | 0,13 |
| AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31 | USD | 200 000 | 206 229,06 | 0,07 |
| AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN | EUR | 1 270 000 | 1 267 693,21 | 0,41 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28 | EUR | 600 000 | 607 619,98 | 0,20 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34 | EUR | 300 000 | 307 932,31 | 0,10 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP | EUR | 3 600 000 | 3 646 977,65 | 1,18 |
| BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29 | EUR | 1 950 000 | 1 993 049,50 | 0,65 |
| CAIRN CLO XII DAC E3R+3.6% 15-07-34 | EUR | 500 000 | 510 079,65 | 0,17 |
| CESKA SPORITELNA AS 4.57% 03-07-31 | EUR | 2 000 000 | 1 994 260,00 | 0,65 |
| FIDELITY GRAND HARBOUR CLO 20232 DAC E3R+6.64% 15-04-38 | EUR | 1 350 000 | 1 414 421,60 | 0,46 |
| FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29 | EUR | 1 000 000 | 1 038 777,60 | 0,34 |
| FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP | EUR | 2 350 000 | 2 466 547,99 | 0,80 |
| GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30 | EUR | 2 000 000 | 2 082 902,20 | 0,68 |
| MAGELLAN CAPITAL 8.375% 08-07-29 | USD | 2 000 000 | 1 853 006,76 | 0,60 |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30 | EUR | 750 000 | 750 365,10 | 0,24 |
| OTP BANK 2.875% 15-07-29 | EUR | 275 000 | 282 272,05 | 0,09 |
| OTP BANK 4.75% 12-06-28 EMTN | EUR | 4 000 000 | 4 007 050,96 | 1,28 |
| OTP BANK 5.0% 31-01-29 EMTN | EUR | 1 052 000 | 1 078 801,42 | 0,35 |
| OTP BANK 8.75% 15-05-33 EMTN | USD | 1 558 000 | 1 539 419,73 | 0,50 |
| OZLME VI DAC E3R+3.4% 15-10-34 | EUR | 500 000 | 511 307,38 | 0,17 |
| PINNACLE BID 8.25% 11-10-28 | EUR | 120 000 | 131 735,80 | 0,04 |
| RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29 | EUR | 200 000 | 202 781,07 | 0,07 |
| SBB TREASURY OYJ 0.75% 14-12-28 | EUR | 2 000 000 | 1 301 957,70 | 0,42 |
| SBB TREASURY OYJ 1.125% 26-11-29 | EUR | 2 400 000 | 1 538 655,74 | 0,50 |
| TORO EUROPEAN CLO 6 DAC E3R+0.92% 12-01-32 | EUR | 1 300 000 | 1 314 320,67 | 0,43 |
| Matériaux de construction | | | 524 946,39 | 0,17 |
| IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN | EUR | 500 000 | 524 946,39 | 0,17 |
| Médias | | | 1 002 747,52 | 0,33 |
| IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31 | EUR | 1 000 000 | 1 002 747,52 | 0,33 |
| Métaux et minerais | | | 994 936,58 | 0,32 |
| ANGLO AMER CAP 3.75% 15-06-29 | EUR | 1 000 000 | 994 936,58 | 0,32 |
| Pétrole et gaz | | | 19 114 556,85 | 6,20 |
| BP CAP MK 3.625% PERP | EUR | 2 360 000 | 2 266 265,39 | 0,74 |
| BP CAP MK 6.45% PERP | USD | 129 000 | 126 273,76 | 0,04 |
| ENI 1.625% 17-05-28 EMTN | EUR | 1 400 000 | 1 314 758,12 | 0,43 |
| ENI 3.375% PERP | EUR | 1 550 000 | 1 475 510,18 | 0,48 |
| GOLAR LNG 7.0% 20-10-25 | USD | 1 000 000 | 944 940,52 | 0,31 |
| MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96% 27-04-29 | USD | 1 553 000 | 1 539 406,47 | 0,50 |
| NORWEGIAN ENERGY COMPANY AS 9.5% 02-07-29 | USD | 4 400 000 | 4 130 313,97 | 1,32 |
| ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28 | USD | 368 676,35 | 363 509,41 | 0,12 |
| PARATUS ENERGY SERVICES 9.5% 27-06-29 | USD | 2 700 000 | 2 530 655,00 | 0,82 |
| SEADRILL NEW FINANCE 8.375% 01-08-30 | USD | 200 000 | 201 900,79 | 0,07 |
| TALOS PRODUCTION 9.0% 01-02-29 | USD | 225 000 | 227 889,79 | 0,07 |
| TOTALENERGIES SE 2.125% PERP | EUR | 760 000 | 636 307,38 | 0,21 |
| VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83 | EUR | 3 006 000 | 3 356 826,07 | 1,09 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| Produits alimentaires | | | 4 981 807,39 | 1,62 |
| AGROSUPER 4.6% 20-01-32 | USD | 300 000 | 250 603,84 | 0,08 |
| BARRY CAL 4.0% 14-06-29 | EUR | 4 000 000 | 4 018 870,41 | 1,31 |
| BEL 4.375% 11-04-29 | EUR | 700 000 | 712 333,14 | 0,23 |
| Produits chimiques | | | 1 559 977,68 | 0,51 |
| ARKEMA 4.8% PERP EMTN | EUR | 300 000 | 303 628,25 | 0,10 |
| SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28 | USD | 1 500 000 | 1 256 349,43 | 0,41 |
| Services aux collectivités | | | 9 850 377,76 | 3,20 |
| A2A EX AEM 5.0% PERP | EUR | 2 800 000 | 2 785 352,79 | 0,90 |
| ENGIE 4.75% PERP | EUR | 3 700 000 | 3 686 559,62 | 1,21 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP | EUR | 300 000 | 307 828,74 | 0,10 |
| POSTE ITALIANE 2.625% PERP | EUR | 2 880 000 | 2 533 551,39 | 0,82 |
| PROVIDUS CLO E3R+5.25% 18-07-36 | EUR | 500 000 | 537 085,22 | 0,17 |
| Services aux entreprises | | | 25 644 947,80 | 8,32 |
| AVOCA STATIC CLO I DAC E3R+4.75% 15-10-30 | EUR | 4 500 000 | 4 599 178,95 | 1,49 |
| BAIN CAPITAL EURO CLO 20242 DAC E3R+1.41% 15-01-37 | EUR | 7 000 000 | 7 000 000,00 | 2,26 |
| BARINGS EURO CLO 20241 DAC E3R+4.5% 20-07-37 | EUR | 6 000 000 | 6 000 000,00 | 1,95 |
| CLARINDA PARK CLO DAC E3R+3.3% 22-02-34 | EUR | 350 000 | 354 843,37 | 0,12 |
| FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29 | EUR | 216 000 | 236 116,49 | 0,08 |
| PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+6.72% 17-04-35 | EUR | 500 000 | 521 136,88 | 0,17 |
| RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31 | EUR | 4 500 000 | 4 525 469,42 | 1,47 |
| SOUND POINT EURO CLO X FUNDING DAC E3R+4.0% 20-04-38 | EUR | 2 000 000 | 2 075 017,78 | 0,67 |
| VIRGIN MONEY UK 11.0% 31-12-99 | GBP | 250 000 | 333 184,91 | 0,11 |
| Services aux professionnels | | | 1 003 492,26 | 0,33 |
| RANDSTAD NV 3.61% 12-03-29 | EUR | 1 000 000 | 1 003 492,26 | 0,33 |
| Services clientèle divers | | | 127 854,67 | 0,04 |
| BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29 | EUR | 120 000 | 127 854,67 | 0,04 |
| Services de télécommunication diversifiés | | | 746 688,00 | 0,24 |
| CELLNEX TELECOM 1.0% 20-04-27 | EUR | 800 000 | 746 688,00 | 0,24 |
| Services financiers diversifiés | | | 64 439 461,36 | 20,91 |
| ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29 | EUR | 2 000 000 | 2 103 343,33 | 0,68 |
| ASTON MARTIN CAPITAL 10.375% 31-03-29 | GBP | 800 000 | 966 494,20 | 0,31 |
| AURIUM CLO IX DAC E3R+0.95% 28-10-34 | EUR | 700 000 | 704 272,96 | 0,23 |
| AURIUM CLO IX DAC E3R+6.7% 28-10-34 | EUR | 500 000 | 521 352,57 | 0,17 |
| AVOCA CLO XXIX DAC E3R+3.9% 15-04-37 | EUR | 1 500 000 | 1 562 769,57 | 0,51 |
| AVOCA CLO XXIX DAC E3R+6.59% 15-04-37 | EUR | 1 500 000 | 1 569 703,95 | 0,51 |
| Banca Ifis 5.5% 27-02-29 EMTN | EUR | 320 000 | 329 383,82 | 0,11 |
| BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP | USD | 1 200 000 | 1 152 322,68 | 0,37 |
| BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34 | EUR | 100 000 | 107 724,60 | 0,03 |
| BBVA BANCOMER 8.45% 29-06-38 | USD | 200 000 | 192 835,91 | 0,06 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 5.875% 13-09-34 | USD | 1 300 000 | 1 142 817,35 | 0,37 |
| BILBAO CLO IV DAC E3R+6.21% 15-04-36 | EUR | 2 145 000 | 2 208 541,76 | 0,72 |
| CAPITAL FOUR CLO VII DAC E3R+6.79% 25-04-37 | EUR | 1 400 000 | 1 466 370,52 | 0,48 |
| CARLYLE EURO CLO 20223 DAC E3R+8.19% 03-07-24 | EUR | 500 000 | 518 176,80 | 0,17 |
| CARLYLE EURO CLO 20241 DAC E3R+4.25% 15-07-37 | EUR | 2 000 000 | 2 062 902,60 | 0,67 |
| CASTLE UK FIN 7.0% 15-05-29 | GBP | 970 000 | 1 079 577,78 | 0,35 |
| CLONMORE PARK CLO DAC E3R+6.82% 21-08-35 | EUR | 2 250 000 | 2 324 094,98 | 0,75 |
| CVC CORDATUS LOAN FUND XXII DAC E3R+1.7% 22-09-34 | EUR | 858 000 | 859 746,72 | 0,28 |
| ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28 | EUR | 200 000 | 201 296,26 | 0,07 |
| EPH FINANCING INTL AS 5.875% 30-11-29 | EUR | 1 000 000 | 1 010 141,61 | 0,33 |
| FIDELITY GRAND HARBOUR CLO 20221 DESIGN E3R+4.0% 15-04-37 | EUR | 3 000 000 | 3 121 834,20 | 1,01 |
| GOLUB CAPITAL BDC 6.0% 15-07-29 | USD | 150 000 | 140 835,55 | 0,05 |
| HARVEST CLO XXVI DAC E3R+0.94% 15-01-34 | EUR | 906 000 | 913 489,24 | 0,30 |
| HARVEST CLO XXXI DAC E3R+5.6% 15-10-36 | EUR | 305 000 | 329 080,91 | 0,11 |
| HTA GROUP 7.5% 04-06-29 | USD | 670 000 | 625 751,14 | 0,20 |
| INVESCO EURO CLO E3R+7.81% 15-07-36 | EUR | 1 125 000 | 1 183 845,11 | 0,38 |
| IWG US FINANCE 6.5% 28-06-30 | EUR | 5 818 000 | 5 822 522,50 | 1,89 |
| JUBILEE CLO 2019XXIII BV E3R+4.15% 15-06-32 | EUR | 2 000 000 | 2 075 347,93 | 0,67 |
| KEPLER E3R+5.75% 15-05-29 | EUR | 520 000 | 527 426,31 | 0,17 |
| MADISON PARK EURO FUNDING XIX DAC E3R+6.2% 15-04-36 | EUR | 3 500 000 | 3 674 935,72 | 1,19 |
| PENTA CLO 16 DAC E3R+3.95% 18-10-36 | EUR | 2 000 000 | 2 079 528,40 | 0,67 |
| Piraeus Financial Holdings Societe Anony 7.25% 17-04-34 | EUR | 2 540 000 | 2 676 819,36 | 0,87 |
| PROJECT GRAND UK 9.0% 01-06-29 | EUR | 5 900 000 | 5 934 261,18 | 1,94 |
| PROVIDUS CLO VII DAC E3R+3.85% 15-07-36 | EUR | 1 000 000 | 1 026 037,07 | 0,33 |
| PROVIDUS CLO X DAC E3R+3.85% 18-11-38 | EUR | 2 000 000 | 2 076 839,00 | 0,67 |
| REDE DOR FINANCE SARL 4.5% 22-01-30 | USD | 813 000 | 700 689,56 | 0,23 |
| SONA FIOS CLO I DAC E3R+8.19% 15-07-36 | EUR | 2 600 000 | 2 868 501,05 | 0,93 |
| TATRA BANKA AS 4.971% 29-04-30 | EUR | 900 000 | 917 551,15 | 0,30 |
| TENNET HOLDING BV 4.625% PERP | EUR | 1 379 000 | 1 375 206,14 | 0,45 |
| TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29 | EUR | 200 000 | 177 462,08 | 0,06 |
| TIKEHAU CLO II DAC E3R+3.4% 07-09-35 | EUR | 500 000 | 504 803,28 | 0,16 |
| TIKEHAU CLO VI DESIGNATED ACTI E3R+6.32% 15-01-35 | EUR | 3 000 000 | 3 095 335,00 | 1,00 |
| TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+3.55% 25-07-34 | EUR | 500 000 | 507 489,51 | 0,16 |
| SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire | | | 7 821 566,55 | 2,54 |
| ARES EUROPEAN CLO E3R+4.0% 15-04-37 | EUR | 2 000 000 | 2 080 202,49 | 0,68 |
| CAIRN CLO XV DAC E3R+6.78% 15-04-36 | EUR | 500 000 | 520 480,90 | 0,17 |
| CAIRN CLO XVI DESIGNATED ACTIVITY E3R+7.72% 15-01-37 | EUR | 600 000 | 645 319,84 | 0,21 |
| SOUND POINT EURO CLO VII FUNDING DAC E3R+6.59% 25-04-35 | EUR | 500 000 | 521 558,37 | 0,17 |
| VESEY PARK CLO DAC E3R+4.45% 16-11-32 | EUR | 3 950 000 | 4 054 004,95 | 1,31 |
| Sociétés commerciales et de distribution | | | 476 702,45 | 0,15 |
| ARCOS DORADOS BV 6.125% 27-05-29 | USD | 518 000 | 476 702,45 | 0,15 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|---------------|
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) | | | 1 781 447,86 | 0,58 |
| GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-30 | EUR | 2 000 000 | 1 781 447,86 | 0,58 |
| Textiles, habillement et produits de luxe | | | 2 912 099,79 | 0,95 |
| BURBERRY GROUP 5.75% 20-06-30 | GBP | 2 471 000 | 2 912 099,79 | 0,95 |
| Transports | | | 4 554 848,30 | 1,48 |
| FORTRESS TRANSPORTATION AND INFRASTRUCT 7.0% 15-06-32 | USD | 4 800 000 | 4 554 848,30 | 1,48 |
| Total | | | 326 481 469,87 | 105,95 |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|--------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| A/EUR/GBP/20240730 | 31 338,27 | - | EUR | 6 681 574,75 | GBP | -6 650 236,48 |
| A/EUR/USD/20240730 | - | -97 829,62 | EUR | 43 082 549,20 | USD | -43 180 378,82 |
| V/EUR/USD/20240730 | - | -3 987,71 | USD | 1 772 801,49 | EUR | -1 776 789,20 |
| Total | 31 338,27 | -101 817,33 | | 51 536 925,44 | | -51 607 404,50 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 326 481 469,87 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | -70 479,06 |
| Total instruments financiers à terme - actions | - |
| Total instruments financiers à terme - taux | - |
| Total instruments financiers à terme - change | - |
| Total instruments financiers à terme - crédit | - |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | - |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | - |
| Autres actifs (+) | 21 666 815,94 |
| Autres passifs (-) | -39 923 257,13 |
| Passifs de financement (-) | - |
| Total = actif net | 308 154 549,62 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| A EUR Acc | EUR | 2 140 585,478 | 108,29 |
| A EUR Ydis | EUR | 208 244,994 | 108,04 |
| AW EUR Acc | EUR | 737,812 | 108,14 |
| AW EUR Ydis | EUR | 1 455,000 | 108,14 |
| F EUR Acc | EUR | 340 002,882 | 110,42 |
| F EUR Ydis | EUR | 81 893,128 | 109,11 |
| FW EUR Acc | EUR | 61 465,626 | 108,46 |
| FW EUR Ydis | EUR | 4 168,228 | 108,46 |

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Paris Tél. : (+33) 01 42 86 53 35 - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676

www.carmignac.com

