

RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS
CARMIGNAC PATRIMOINE

(Opérations de l'arrêté du
29 juin 2018)

RAPPORT SEMESTRIEL 2018 DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Caractéristiques de l'OPC

MODALITES DE DETERMINATION ET AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

SOMMES DISTRIBUABLES	PARTS « ACC »	PARTS « DIS »
Affectation du résultat net	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)	Distribution ou report sur décision de la société de gestion
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisés	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)	Distribution ou report sur décision de la société de gestion

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Eléments 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.	19 267 763 556,14
b) Avoirs bancaires	349 948 800,82
c) Autres actifs détenus par l'OPC	12 467 129 290,65
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	32 084 841 647,61
e) Passif	-12 303 565 284,76
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	19 781 276 362,85

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
CARMIGNAC PATRIMOINE A CHF Acc Hdg en CHF	C	60 252 495,17	541 236,875	111,32
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Acc en EUR	C	17 032 427 611,01	26 545 663,714	641,62
CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY Inc Hdg en JPY	D	20 416 603 671,00	1 797 160,000	11 360,00
CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY Inc en JPY	D	11 034 703 337,00	917 435,000	12 027,00
CARMIGNAC PATRIMOINE A USD Acc Hdg en USD	C	106 332 367,69	896 382,282	118,62
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Y dis en EUR	D	374 849 297,26	3 446 635,382	108,75
CARMIGNAC PATRIMOINE E EUR Acc en EUR	C	1 987 757 129,30	12 480 773,164	159,26

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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.</p> <p>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.</p>	41,75	25,74
<p>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.</p>	55,66	34,31
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>	-	-
<p>E) Les autres actifs</p>	-	-

* 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), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Couronne tcheque	CZK	275 477 442,47	1,39	0,86
Dollar canadien	CAD	138 070 416,32	0,70	0,43
Dollar de hong-kong	HKD	188 194 900,97	0,95	0,59
Dollar us	USD	9 439 208 720,81	47,72	29,42
Euro	EUR	7 417 702 771,26	37,50	23,12
Livre sterling	GBP	588 834 734,71	2,98	1,84
Peso mexicain	MXN	279 755 945,84	1,41	0,87
Real bresilien	BRL	32 744 647,01	0,17	0,10
Roupie indienne	INR	652 085 629,05	3,30	2,03
Yuan ren-min-bi	CNY	255 688 347,70	1,29	0,80
TOTAL		19 267 763 556,14	97,40	60,05

* 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), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Etats unis americque	33,68	20,77
Espagne	14,59	9,00
Italie	9,40	5,80
Canada	4,25	2,62
Royaume uni	3,82	2,36
Irlande	3,45	2,13
Inde	3,30	2,03
Iles caimans	3,19	1,96
Pays-bas	2,99	1,84
France	2,85	1,76
Luxembourg	2,67	1,64
Mexique	2,63	1,62
Argentine	1,89	1,16
Republique tcheque	1,42	0,87
Chine	1,29	0,80
Bresil	0,98	0,60
Suisse	0,96	0,59
Grece	0,85	0,53
Jersey	0,66	0,41
Bahrein	0,43	0,27
Guernesey	0,36	0,22
Suede	0,32	0,20
Singapour	0,28	0,17
Allemagne	0,26	0,16
Roumanie	0,23	0,14
Equateur	0,21	0,13
Hongrie	0,16	0,10
Cote d'ivoire	0,11	0,07
Portugal	0,09	0,05
Norvege	0,06	0,04
Bermudes	0,02	0,01
TOTAL	97,40	60,05

* 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 PATRIMOINE (FCP)

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif	-	-
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
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 PERIODE EN EUR DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

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.	4 865 542 724,84	5 484 955 107,90
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.	3 470 939 294,36	5 621 327 766,30
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 PERIODE DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

	Part	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
17/04/2018	CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY	0,15	0,00	0,15
17/04/2018	CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY	0,15	0,00	0,15
30/04/2018	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR	0,12	0,00	0,12
Dividendes à verser				

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

RAPPORT SEMESTRIEL 2018 DE CARMIGNAC PATRIMOINE

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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés au 29/06/2018

Montant					
% de l'actif net*					

*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue au 29/06/2018

Montant					
% de l'actif net					

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement au 29/06/2018

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

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation au 29/06/2018

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

e) Type et qualité des garanties (collatéral) au 29/06/2018

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					
Monnaie de la garantie					

f) Règlement et compensation des contrats au 29/06/2018

Triparties					
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches au 29/06/2018

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches au 29/06/2018

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties au 29/06/2018

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC au 29/06/2018

Titres					
Cash					

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC au 29/06/2018

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés du 01/01/2018 au 29/06/2018

Revenus					
- OPC	6 338,63				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	633,86				
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Dans le cadre de réalisation d'opération de financement sur titres, le fonds peut recevoir ou donner des actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières seront essentiellement constituées en espèces pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations de techniques de gestion efficiente du portefeuille.

Toutes les garanties financières, reçues ou données, sont transférées en pleine propriété et devront respecter les critères suivants :

- être données sous forme d'espèces ou d'obligations ou bons du trésor émis ou garantis par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondiale ;
- être détenue auprès du Dépositaire du fonds ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle, ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières ;
- respecter à tout moment conformément à la réglementation en vigueur les critères en termes de liquidité, d'évaluation, de qualité de crédit des émetteurs, corrélation et diversification avec une exposition à un émetteur donné de maximum 20% de l'actif net.

Aussi, les titres de créances doivent avoir un rating minimum de « AA- » ou son équivalent selon au moins l'une des principales agences de notation (y compris toutes celles agréées par l'Union Européenne) et ne représentent pas plus de 10% d'une émission.

Enfin, dans le cadre de la réception de garanties, une décote est appliquée par les équipes de Carmignac, lors de leur valorisation. Cette décote est fixée contractuellement avec chaque contrepartie.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La réutilisation par les gérants, pour le compte des portefeuilles concernés, des garanties reçues, dans le cadre d'opérations de financements sur titres n'est pas autorisée par les politiques internes de Carmignac.

Les garanties reçues sont d'ailleurs déposées, sur des comptes dédiés et ségrégués des comptes-titres et compte-espèces des portefeuilles concernés.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Comme indiqué précédemment, toutes les garanties financières, reçues ou données, sont transférées en pleine propriété et devront être détenue auprès du Dépositaire du fonds ou par l'un de ses agents ou tiers sous son contrôle, ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

La société de gestion ou « gestionnaire » ne perçoit aucune rémunération au titre de la mise en œuvre d'opérations de financements sur titres. Tous les revenus résultant de ces opérations sont restitués au fonds, à l'exception, pour les opérations de prêt/emprunt de titres, des coûts opérationnels liés à l'intermédiation de CACEIS Bank Luxembourg (ou « tiers »), en sa qualité d'agent prêteur.

La facturation de l'agent prêteur ne peut excéder 15% des revenus générés par ces opérations de prêt/emprunt.

En ce qui concerne les opérations de pensions livrées, le fonds est directement contrepartie aux opérations et perçoit l'intégralité de la rémunération.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP) AU 29 JUIN 2018

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
PUMA SE	EUR	103 691	51 949 191,00	0,26
TOTAL ALLEMAGNE			51 949 191,00	0,26
ARGENTINE				
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	1 549 491	78 021 991,26	0,39
GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	USD	3 010 841	85 047 780,55	0,44
PAMPA-SPON ADR	USD	1 826 782	55 966 761,29	0,28
TOTAL ARGENTINE			219 036 533,10	1,11
BRESIL				
BRASIL.DIST.ADR	USD	6 693 783	114 549 085,13	0,57
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	1 888 440	32 744 647,01	0,17
TOTAL BRESIL			147 293 732,14	0,74
CANADA				
AGNICO EAGLE MINES	USD	2 860 774	112 294 353,49	0,57
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2 210 062	138 070 416,32	0,70
GOLD	USD	15 219 895	178 720 192,24	0,91
NUTRIEN LTD	USD	2 476 974	115 367 946,66	0,58
SHOPIFY INC	USD	1 099 179	137 346 772,57	0,69
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	8 360 810	157 971 366,19	0,80
TOTAL CANADA			839 771 047,47	4,25
CHINE				
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	53 268 291	255 688 347,70	1,29
TOTAL CHINE			255 688 347,70	1,29
ETATS UNIS AMERIQUE				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	3 656 543	239 019 623,79	1,21
ALBEMARLE CORP	USD	771 386	62 322 676,87	0,32
AMAZON.COM INC	USD	211 715	308 229 332,36	1,56
BANK OF AMERICA CORP	USD	5 706 438	137 779 527,40	0,70
BECTON DICKINSON	USD	323 916	66 461 664,99	0,34
BOOKING HOLDINGS INC	USD	58 653	101 832 820,67	0,51
CELGENE	USD	2 035 597	138 466 972,50	0,70
CLOVIS ONCOLOGY INC	USD	942 955	36 723 192,88	0,19

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CONCHO RESOURCE	USD	1 441 376	170 797 284,57	0,86
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	694 721	130 233 039,50	0,66
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	622 533	111 427 301,91	0,56
CVS	USD	1 661 697	91 585 115,80	0,46
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	1 250 447	151 032 534,74	0,76
EOG RESOURCES INC	USD	2 615 384	278 730 873,30	1,41
FACEBOOK INC-A	USD	2 128 429	354 242 921,74	1,80
GRUBHUB INC	USD	1 048 410	94 204 696,24	0,48
INCYTE	USD	685 086	39 313 744,17	0,20
INTERCONTINENTALEXCHANGEGROUP	USD	5 170 794	325 734 999,53	1,66
INTUITIVE SURGICAL	USD	431 035	176 644 791,91	0,89
MASTERCARD INC	USD	635 862	107 027 193,90	0,54
MERCADOLIBRE	USD	1 161 276	297 323 656,10	1,50
NEWMONT MINING	USD	7 857 536	253 785 861,47	1,28
NOBLE ENERGY INC	USD	6 642 065	200 704 083,94	1,01
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	USD	1 798 346	144 493 030,93	0,73
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	1 785 710	289 433 223,76	1,46
SERVICENOW INC	USD	863 620	127 573 586,91	0,64
STRYKER CORP	USD	1 029 737	148 928 431,18	0,75
TMOBILE US INC	USD	4 131 383	211 425 749,86	1,07
VISA INC CLASS A	USD	948 827	107 637 476,90	0,54
WAYFAIR INC	USD	1 759 860	179 008 156,91	0,90
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	3 000 490	93 750 053,70	0,47
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			5 175 873 620,43	26,16
FRANCE				
DASSAULT AVIATION	EUR	56 410	92 061 120,00	0,47
HERMES INTERNATIONAL	EUR	664 568	348 100 718,40	1,76
TOTAL FRANCE			440 161 838,40	2,23
ILES CAIMANS				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	3 951 424	169 877 649,03	0,86
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	1 920 837	18 317 251,94	0,09
58.COM INC	USD	3 233 612	192 042 016,26	0,97
TOTAL ILES CAIMANS			380 236 917,23	1,92
INDE				
HDFC BANK LTD	INR	10 935 776	288 238 307,13	1,46
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	5 803 900	138 439 441,49	0,70
INDUSIND BANK	INR	3 337 700	80 619 140,27	0,41
UNITED SPIRITS LTD DEMAT 2	INR	17 418 350	144 788 740,16	0,73
TOTAL INDE			652 085 629,05	3,30

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	6 428 808	101 607 310,44	0,51
TOTAL IRLANDE			101 607 310,44	0,51
LUXEMBOURG				
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	781 344	112 589 023,65	0,57
TOTAL LUXEMBOURG			112 589 023,65	0,57
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	952 141	161 578 327,70	0,81
YANDEX	USD	4 090 824	125 785 261,10	0,64
TOTAL PAYS-BAS			287 363 588,80	1,45
ROYAUME UNI				
ASOS PLC	GBP	1 883 871	129 986 779,47	0,66
HSBC HLDGS PLC GBP	GBP	25 909 199	208 216 969,85	1,05
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	2 298 162	116 187 960,67	0,59
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	1 905 669	134 443 024,72	0,68
TOTAL ROYAUME UNI			588 834 734,71	2,98
SINGAPOUR				
CLSA PNote United Spirits	USD	6 614 675	54 984 149,55	0,28
TOTAL SINGAPOUR			54 984 149,55	0,28
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			9 307 475 663,67	47,05
TOTAL Actions et valeurs assimilées			9 307 475 663,67	47,05
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ARGENTINE				
ARGENTINA TV 31/12/2038	EUR	43 658 663	26 015 251,34	0,13
ARGENTINA 7.82% 12/33	EUR	51 921 292	71 534 747,67	0,36
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 2.5% 31-12-38	USD	82 511 647	40 896 344,89	0,21
STONEWAY CAPITAL 10.0% 01-03-27	USD	17 400 000	15 524 440,64	0,08
TOTAL ARGENTINE			153 970 784,54	0,78
BAHREIN				
GOUV DU BAHR 7.0% 12-10-28	USD	64 474 000	50 554 286,77	0,26
GOUVERNEMENT DU BAHREIN 7.5% 20-09-47	USD	45 299 000	34 547 139,80	0,17
TOTAL BAHREIN			85 101 426,57	0,43
BERMUDES				
NORTH ATLANTIC DRILLING LTD 6.25% 01-02-19 - DEFAULT	USD	56 481 000	4 651 561,44	0,02
TOTAL BERMUDES			4 651 561,44	0,02
BRESIL				
BRF BRAS FOOD 2.75% 03-06-22	EUR	47 545 000	45 808 669,63	0,23
TOTAL BRESIL			45 808 669,63	0,23

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COTE D'IVOIRE				
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 5.25% 22-03-30	EUR	22 538 000	22 010 950,41	0,11
TOTAL COTE D'IVOIRE			22 010 950,41	0,11
EQUATEUR				
REPU DE LEQU 10.5% 24-03-20	USD	23 722 000	21 384 340,19	0,11
REPU DE LEQU 10.75% 28-03-22	USD	22 725 000	20 529 246,98	0,10
TOTAL EQUATEUR			41 913 587,17	0,21
ESPAGNE				
BANC BILB VIZC AR 8.875% PERP	EUR	8 600 000	9 821 419,25	0,05
BANKIA S.A. 4.0% 22/05/2024	EUR	42 500 000	43 669 716,44	0,22
BANKIA 3.50% 01/19	EUR	65 300 000	67 591 618,52	0,34
BBVA 3.5% 11/04/2014	EUR	30 500 000	31 380 196,58	0,16
TOTAL ESPAGNE			152 462 950,79	0,77
ETATS UNIS AMERIQUE				
ARCH S L3RUSD+1.65% 20-10-28	USD	38 135 699	32 943 587,46	0,17
BERK HATH 0.5% 13-03-20	EUR	26 603 000	26 918 890,58	0,14
CEDC FINANCE CORP INTL 10.0% 31-12-22	USD	29 040 000	19 894 429,19	0,10
CITIGROUP 4.3% 20-11-26	USD	171 000	144 217,66	
EBAY 2.15% 05-06-20	USD	18 303 000	15 424 060,96	0,08
GOLUB CAPITAL PARTNERS CLO LTD L3RUSD+1.3% 20-07-29	USD	46 424 000	40 228 113,87	0,20
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 5.5% 18-10-23	USD	33 705 000	30 216 525,53	0,15
JPMO CHAS BAN 1.65% 23-09-19	USD	26 495 000	22 473 908,24	0,11
MURPHY OIL CORPORATION 5.75% 15-08-25	USD	34 187 000	29 943 650,20	0,15
NASSAU 2017I LTD L3RUSD+1.32% 15-10-29	USD	11 055 000	9 594 690,52	0,05
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	35 301 000	34 845 734,77	0,18
OCP CL L3RUSD+1.57% 18-10-28	USD	44 755 000	38 743 470,72	0,20
OFSI FUND V LTD L3RUSD+1.32% 16-08-29	USD	24 600 000	21 350 690,11	0,11
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRUST 20163X 3.05% 26-12-25	USD	14 000 000	5 121 479,71	0,03
TRIN C L3RUSD+1.7% 25-10-28	USD	25 174 296	21 736 955,84	0,11
TRINITAS CLO LTD L3RUSD+1.32% 25-07-29	USD	50 722 000	43 942 653,21	0,22
TRINITAS CLO LTD L3RUSD+2.7% 25-07-29	USD	7 378 000	6 421 877,12	0,03
UBS AG STAMFORD CT 7.625% 17/08/2022	USD	14 250 000	13 824 111,75	0,07
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.375% 15-01-27 IND	USD	407 254 800	352 218 467,29	1,77
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			765 987 514,73	3,87
FRANCE				
NUMERICABLE SAS 6.0% 15/05/2022	USD	64 740 000	57 371 877,69	0,29
NUMERICABLE SAS 6.25% 15/05/2024	USD	54 688 000	46 897 499,11	0,24
NUMERICABLE SAS 6.25% 15/05/2024	USD	22 581 000	19 406 418,21	0,10
TOTAL FRANCE			123 675 795,01	0,63

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRECE				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	47 149 639	47 221 396,88	0,24
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	40 378 503	38 449 411,72	0,19
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	47 812 275	44 605 826,65	0,23
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	41 185 159	38 464 078,11	0,19
TOTAL GRECE			168 740 713,36	0,85
GUERNESEY				
PERS SQUA HOL 5.5% 15-07-22	USD	81 068 000	71 844 118,07	0,36
TOTAL GUERNESEY			71 844 118,07	0,36
HONGRIE				
MAGY OLAJ GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	30 401 000	32 329 535,33	0,16
TOTAL HONGRIE			32 329 535,33	0,16
ILES CAIMANS				
APEX 2017 2XA MTGE L3RUSD+1.27% 20-09-29	USD	36 500 000	31 369 119,53	0,16
BLACK DIAMOND CLO 2014I LTD L3RUSD+1.15% 17-10-26	USD	34 882 000	30 101 722,12	0,15
HALCYON LOAN ADVISORS FUNDING L3RUSD+1.28% 25-04-29	USD	24 622 159	21 285 913,61	0,11
ICG US L3RUSD+1.6% 29-07-28	USD	18 661 000	16 149 626,76	0,08
JFIN C L3RUSD+1.75% 27-07-28	USD	32 711 000	28 241 190,76	0,14
JFIN CLO LTD I61X L3RUSD+1.47% 24-04-29	USD	42 000 000	36 438 187,19	0,19
MOUNTAIN VIEW CLO L3RUSD+1.3% 16-10-29	USD	9 200 000	7 974 657,62	0,04
RISERVA CLO LTD 20163X L3RUSD+1.46% 18-10-28	USD	23 315 000	20 196 600,61	0,10
ROCKFORD TOWER CLO LTD L3RUSD+1.27% 15-10-29	USD	10 700 000	9 257 014,69	0,05
SHACKLETON 2016IX CLO LLC L3RUSD+1.5% 20-10-28	USD	28 395 000	24 602 448,72	0,12
VENTURE CDO LTD L3RUSD+1.45% 20-01-29	USD	28 000 000	24 295 678,59	0,12
TOTAL ILES CAIMANS			249 912 160,20	1,26
IRLANDE				
ADAG V E3R+1.23% 15-10-29	EUR	15 664 000	15 751 277,01	0,08
ADAG V E3R+2.05% 15-10-29	EUR	8 960 000	9 062 081,18	0,05
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	36 032 000	37 047 623,62	0,19
ALLI IRI 4.125% 26-11-25 EMTN	EUR	11 447 000	12 304 723,71	0,06
ALME L E3R+1.45% 15-07-29	EUR	9 360 000	9 395 400,35	0,05
ALME L E3R+3.1% 15-07-29	EUR	3 613 000	3 645 139,04	0,02
ARBO C E3R+1.14% 15-01-30	EUR	14 900 000	14 989 842,85	0,08
AURI C E3R+1.4% 13-07-29	EUR	17 784 000	17 848 511,86	0,09
AURI C E3R+2.15% 13-07-29	EUR	6 084 000	6 114 140,27	0,03
AURI C E3R+3.1% 13-07-29	EUR	5 616 000	5 655 869,80	0,03
AURIUM CLO E3R+0.8% 26-04-29	EUR	24 687 000	24 746 763,03	0,13
BLACK DIAMOND CLO 2015I DESIG ACTIV COM E3R+0.65% 03-10-29	EUR	10 547 000	10 552 968,55	0,05
BLACK DIAMOND CLO 2015I DESIG ACTIV COM E3R+1.15% 03-10-29	EUR	16 366 000	16 386 300,39	0,08

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BLACK DIAMOND CLO 2015 I DESIG ACTIV COM E3R+1.6% 03-10-29	EUR	5 364 000	5 379 934,30	0,03
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0.85% 15-04-27	EUR	29 300 000	29 219 794,36	0,15
CADOGAN SQUARE CLO X DAC 1.95% 25-10-30	EUR	12 413 000	12 752 081,78	0,06
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.73% 21-09-29	EUR	38 011 000	38 025 008,45	0,19
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.375% 17-04-20	EUR	39 073 000	39 740 002,87	0,21
FCA CAPI 1.25% 21-01-21 EMTN	EUR	18 326 000	18 670 935,49	0,09
FGA CAPI 2.0% 23-10-19 EMTN	EUR	27 404 000	28 407 617,07	0,14
FGA CAPITAL IRE 2.625% 17/04/2019	EUR	31 990 000	32 815 907,30	0,17
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	26 808 000	27 883 632,44	0,14
GLG EURO CLO IV DAC E3R+0.7% 15-05-31	EUR	11 800 000	11 752 133,30	0,06
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.05% 15-05-31	EUR	5 400 000	5 307 393,24	0,03
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.6% 15-05-31	EUR	4 500 000	4 445 041,05	0,02
HARVT VIII E3R+0.73% 15-01-31	EUR	11 800 000	11 802 924,28	0,06
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4 100 000	4 063 177,08	0,02
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2 200 000	2 188 773,40	0,01
IBERDROLA FIN. 5% 11/09/2019	USD	25 379 000	22 534 186,05	0,11
IRLANDE 3.9% 20/03/2023	EUR	195 100	234 209,59	
NEWHAVEN II CLO DESIGNATED AC E3R+0.7% 16-02-32	EUR	26 117 000	25 973 109,61	0,13
ORWELL PARK E3R+0.78% 18-07-29	EUR	30 400 000	30 475 646,99	0,15
PURPLE FINANCE CLO I E3R+0.8% 25-01-31	EUR	5 452 000	5 440 817,95	0,03
PURPLE FINANCE CLO I E3R+1.3% 25-01-31	EUR	6 633 000	6 604 464,17	0,03
PURPLE FINANCE CLO I E3R+1.75% 25-01-31	EUR	4 089 000	4 085 545,61	0,02
ST PAULS CLO III R DAC E3R+0.75% 15-01-32	EUR	7 698 000	7 680 631,77	0,04
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.15% 15-01-32	EUR	11 321 000	11 223 444,68	0,06
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.6% 15-01-32	EUR	2 943 000	2 916 859,69	0,01
ST PAULS CLO S8X B2 FIX 17-01-30	EUR	7 470 000	7 546 135,49	0,04
TOTAL IRLANDE			580 670 049,67	2,94
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI 10.125% 10/07/2042	EUR	10 300 000	13 905 702,66	0,07
BTPS 3 3/4 05/01/21	EUR	92 760 000	100 243 861,68	0,51
INTESA SANPAOLO SPA 5.25% 12/01/2024	USD	5 205 000	4 488 713,45	0,02
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	66 343 000	68 241 863,89	0,34
ITAL BUON POL 1.25% 01-12-26	EUR	287 452 000	263 036 659,63	1,33
ITALIE 4.25%09-010320	EUR	100 000 000	107 336 065,22	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 15-05-24	EUR	173 613 000	172 018 072,09	0,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.05% 01-08-27	EUR	220 889 000	212 812 797,80	1,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	310 270 000	301 949 643,70	1,54
UNICREDIT SPA 5.861% 19-06-32	USD	5 945 000	4 546 262,65	0,02

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	71 141 000	85 643 141,58	0,43
TOTAL ITALIE			1 334 222 784,35	6,75
JERSEY				
MERCURY BONDCO PLC 7.125% 30-05-21	EUR	52 693 000	54 634 737,05	0,27
MERCURY BONDCO 8.25% 30-05-21	EUR	47 055 740	49 085 254,07	0,25
SARANAC CLO V LTD L3RUSD+1.31% 26-07-29	USD	32 000 000	27 717 209,58	0,14
TOTAL JERSEY			131 437 200,70	0,66
LUXEMBOURG				
ACTAVIS FUNDING SCS E3R+0.35% 01-06-19	EUR	25 595 000	25 629 701,13	0,13
ACTAVIS FUNDING SCS 0.5% 01-06-21	EUR	17 183 000	17 212 011,02	0,09
ALTI FINA SA 6.625% 15-02-23	USD	28 005 000	24 051 140,52	0,12
ALTICE EUROPE NV 6.25% 15-02-25	EUR	43 643 000	42 686 878,85	0,22
ALTICE EUROPE NV 7.25% 15-05-22	EUR	127 567 000	132 032 057,61	0,66
ALTICE EUROPE N.V. 7.625% 15-02-25	USD	19 892 000	16 091 574,43	0,08
ALTICE EUROPE SA 7.625% 15-02-25	USD	42 814 000	34 634 258,37	0,18
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	9 113 000	8 001 092,49	0,04
ATENTO LUXCO I 6.125% 10-08-22	USD	7 345 000	6 212 879,56	0,03
ERFFP 2 I/4 01/27/22	EUR	15 977 000	16 665 578,06	0,08
EURO SCIE 3.375% 30-01-23	EUR	10 259 000	11 067 508,98	0,06
EURO SCIE 4.875% PERP	EUR	18 310 000	19 502 191,69	0,10
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	16 600 000	16 713 696,36	0,08
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	1 244 000	1 200 730,61	0,01
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL 3.08% 07-03-19	EUR	15 615 000	15 992 171,65	0,08
THE BANK OF NEW YORK MELLON LUXEMB SA E3R+4.5% 15-12-50 CV	EUR	53 000 000	27 431 904,08	0,14
TOTAL LUXEMBOURG			415 125 375,41	2,10
MEXIQUE				
BBVA BANCOMER 5.125% 18-01-33	USD	64 189 000	50 142 901,07	0,25
ETAT DU M 4.5% 04-12-25 IND	MXN	6 999 444	193 130 167,34	0,98
MEXIQUE 2% 06/22 INPC	MXN	3 529 738	86 625 778,50	0,44
PEME PETR MEX 4.25% 15-01-25	USD	13 800 000	11 312 245,30	0,06
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	36 812 000	38 852 494,20	0,20
PETROLEOS MEXICANOS 6.35% 12-02-48	USD	42 941 000	34 308 328,39	0,17
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	125 303 000	103 839 273,84	0,52
SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07-02-24	EUR	2 532 000	2 648 092,20	0,01
TOTAL MEXIQUE			520 859 280,84	2,63
NORVEGE				
AKER BP ASA 5.875% 31-03-25	USD	13 250 000	11 816 821,52	0,06
TOTAL NORVEGE			11 816 821,52	0,06

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
ABN AMRO 2.875% 30/06/25 EMTN	EUR	47 530 000	49 506 596,90	0,26
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+0.75% 15-01-32	EUR	10 909 000	10 915 748,54	0,06
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+1.2% 15-01-32	EUR	13 636 000	13 632 811,90	0,07
BABS E E3R+1.28% 27-07-30	EUR	25 079 000	25 159 386,74	0,13
BABS E E3R+2.0% 27-07-30	EUR	4 680 000	4 698 484,79	0,02
BABS E E3R+3.0% 27-07-30	EUR	2 246 000	2 261 037,54	0,01
BARINGS EURO CLO 2018I E3R+1.0% 15-04-31	EUR	5 000 000	4 927 632,72	0,02
BARINGS EURO CLO 2018I E3R+1.5% 15-04-31	EUR	2 950 000	2 950 848,91	0,01
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 1.58% 15-05-30	EUR	13 843 000	14 033 504,14	0,07
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 2.39% 15-05-30	EUR	16 150 000	16 486 457,26	0,08
JUBI C E3R+1.25% 15-10-29	EUR	3 736 000	3 754 977,96	0,02
JUBI C E3R+2.05% 15-10-29	EUR	6 842 000	6 904 026,76	0,03
JUBI C E3R+3.1% 15-10-29	EUR	6 539 000	6 634 371,24	0,03
MYRIAD 6% 07/18/20	USD	71 678 000	65 927 429,78	0,34
TEVA PHAR FIN 0.375% 25-07-20	EUR	9 180 000	8 997 262,67	0,05
TEVA PHAR FIN 1.125% 15-10-24	EUR	4 590 000	3 935 073,65	0,02
TEVA PHAR FIN 1.25% 31-03-23	EUR	9 180 000	8 384 453,65	0,04
TEVA PHAR FIN 1.875% 31-03-27	EUR	18 259 000	15 250 076,88	0,08
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	15 000 000	15 391 354,17	0,08
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01-03-25	EUR	23 000 000	23 945 415,00	0,12
TOTAL PAYS-BAS			303 696 951,20	1,54
PORTUGAL				
PGB 5.65% 02/15/24	EUR	12 973 999,73	16 722 728,54	0,09
PORTUGAL 4.95% 25/10/23	EUR	266 251,56	335 255,90	
TOTAL PORTUGAL			17 057 984,44	0,09
REPUBLIQUE TCHEQUE				
CESKE DRAHY 1.875% 25-05-23	EUR	4 954 000	5 163 075,77	0,03
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.0% 10-02-20	CZK	3 121 790 000	118 293 221,07	0,60
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.0% 17-07-19	CZK	4 120 380 000	157 184 221,40	0,79
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			280 640 518,24	1,42
ROUMANIE				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2.875% 20-06-22	EUR	17 375 000	17 873 036,52	0,09
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 3.0% 29-03-25	EUR	26 500 000	26 679 415,89	0,14
TOTAL ROUMANIE			44 552 452,41	0,23
ROYAUME UNI				
BARCLAY 2.625% 11-11-25 EMTN	EUR	19 021 000	19 717 715,78	0,10
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1.761% 30-06-50	EUR	12 013 000	12 310 387,72	0,06
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	18 020 000	18 974 011,30	0,10

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	38 549 000	39 680 085,75	0,20
ROYA BK SCOT GROU TF/TV PERP	USD	26 461 000	24 107 573,32	0,12
TLWLN 6 1/4 04/15/22	USD	61 962 000	52 568 149,33	0,27
TOTAL ROYAUME UNI			167 357 923,20	0,85
SUEDE				
INTRUM JUSTITIA AB E3R+2.625% 15-05-22	EUR	12 800 000	12 640 608,28	0,06
INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15-07-22	EUR	53 221 000	51 382 391,85	0,26
TOTAL SUEDE			64 023 000,13	0,32
SUISSE				
CS 6.5% 08/08/23	USD	71 976 000	67 336 478,12	0,34
UBS GROU FUND 3.0% 15-04-21	USD	46 850 000	39 861 122,01	0,20
5.125% 15/05/2024	USD	95 892 000	82 688 900,96	0,42
TOTAL SUISSE			189 886 501,09	0,96
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			5 979 756 610,45	30,23
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			5 979 756 610,45	30,23
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
ESPAGNE ZCP 140619	EUR	399 455 000	400 943 692,79	2,03
ROYAUME DESPAGNE ZCP 12-10-18	EUR	89 648 000	89 764 694,10	0,45
SPAI LETR DEL TESO ZCP 05-04-19	EUR	325 533 000	326 514 830,09	1,65
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-12-18	EUR	358 346 000	359 104 108,67	1,82
SPAI LETR DEL TESO ZCP 10-05-19	EUR	185 000 000	185 730 612,64	0,94
SPAI LETR DEL TESO ZCP 16-11-18	EUR	406 851 000	407 740 497,22	2,06
SPAI LETR DEL TESO ZCP 17-08-18	EUR	140 000 000	140 097 145,25	0,71
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 080319	EUR	413 445 000	414 560 697,99	2,09
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140918	EUR	409 174 000	409 680 086,49	2,07
TOTAL ESPAGNE			2 734 136 365,24	13,82
ETATS UNIS AMERIQUE				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-09-18	USD	140 000 000	119 438 193,23	0,60
UNIT STAT TREA BIL ZCP 29-11-18	USD	708 000 000	601 282 435,59	3,04
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			720 720 628,82	3,64
ITALIE				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-04-19	EUR	220 000 000	220 006 991,33	1,12
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-08-18	EUR	68 000 000	68 037 612,02	0,34
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-09-18	EUR	57 469 000	57 502 144,43	0,29
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-07-18	EUR	90 403 000	90 441 114,31	0,46
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-08-18	EUR	89 626 000	89 686 248,83	0,45
TOTAL ITALIE			525 674 110,92	2,66

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PORTUGAL				
PORTUGAL TREASY BILL ZCP 200718	EUR	177	177,04	
TOTAL PORTUGAL			177,04	
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			3 980 531 282,02	20,12
TOTAL Titres de créances			3 980 531 282,02	20,12
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
EUR XEUR FSTS D 0918	EUR	-43 858	57 481 554,00	0,29
JP CHARTER 0718	USD	390 268	10 383 235,24	0,05
JP JPCBW12N 0718	USD	-6 056 120	37 251 702,01	0,19
MS JPCBW12N 0718	USD	-6 158 619	46 932 240,70	0,24
MS S5BANGTR 0818	USD	-986 154	1 998 366,07	0,01
ONK TOKYO NIK 0918	JPY	-1 942	2 702 984,84	0,01
TY CBOT YST I 0918	USD	46 306	1 609 236,32	0,01
UB UBGBLEVD 0818	USD	-4 173 012	11 420 460,25	0,06
UB UBGBLEVD 0918	USD	-8 114 423	12 237 116,60	0,06
XEUR FGBL BUN 0918	EUR	-17 194	-14 268 319,50	-0,07
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			167 748 576,53	0,85
TOTAL Engagements à terme fermes			167 748 576,53	0,85
Engagements à terme conditionnel				
Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré				
08/2018 CALL 21,65	USD	179 000 000	212 892,79	
08/2018 CALL 21,65	USD	179 000 000	212 892,79	
08/2018 CALL 6,55	USD	224 255 031	3 354 269,82	0,02
08/2018 PUT 14000	USD	134 000 000	264 430,65	
08/2018 PUT 67,5	USD	134 000 000	250 084,36	
08/2018 PUT 67,5	USD	-134 000 000	-250 084,36	
AUD BANK BILL 6M 06/2032 CALL 1	AUD	45 000 000	2 096 699,09	0,01
AUD BANK BILL 6M 06/2032 CALL 3,35	AUD	45 000 000	2 096 699,09	0,01
AUD BANK BILL 6M 06/2032 CALL 3,35	AUD	45 000 000	1 407 520,85	0,01
AUD BANK BILL 6M 06/2032 PUT 3,35	AUD	45 000 000	1 407 520,85	0,01
DOLLAR US 07/2018 CALL 1,18	EUR	4 096 334 081	5 637 415,93	0,03
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 CALL 2,25	USD	2 725 000 000	775 764,12	
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 CALL 2,25	USD	2 724 422 000	775 599,58	
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 PUT 2,2	USD	-2 724 422 000	-1 331 661,45	-0,01
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 PUT 2,2	USD	-2 725 000 000	-1 331 943,96	-0,01
LIBOR USD 3 MOIS 12/2018 CALL 2	USD	1 820 000 000	166 096,14	
LIBOR USD 3 MOIS 12/2018 PUT 2	USD	-728 000 000	-232 754,11	

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,25	USD	4 088 000 000	1 163 788,53	0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,25	USD	2 725 000 000	775 764,12	
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,5	USD	2 730 000 000	1 474 025,33	0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,5	USD	2 730 000 000	1 467 450,70	0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,5	USD	2 730 000 000	1 467 450,70	0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,2	USD	-2 725 000 000	-1 331 945,60	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,2	USD	-4 088 000 000	-1 998 160,34	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,4	USD	-2 730 000 000	-1 971 471,53	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,4	USD	-2 730 000 000	-1 971 471,53	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,4	USD	-2 730 000 000	-1 971 471,53	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 12/2018 CALL 2	USD	1 820 000 000	166 096,14	
LIBOR 3 MOIS USD 12/2018 PUT 2	USD	-728 000 000	-232 754,11	
USD/IDR P 13580.0	USD	-113 500 000	-605 923,09	
USD/IDR P 13580.0	USD	-113 500 000	-605 923,09	
USD/IDR P 13580.0	USD	-227 194 739	-1 212 885,79	-0,01
USD/IDR P 14745.0	USD	227 194 739	4 256 581,15	0,02
USD/IDR P 14745.0	USD	113 500 000	2 126 466,32	0,01
USD/IDR P 14745.0	USD	113 500 000	2 126 466,32	0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré			18 633 524,88	0,09
TOTAL Engagements à terme conditionnels			18 633 524,88	0,09
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUR SUB FINAN	EUR	-90 000 000	3 431 306,00	0,02
ITRAXX EUR XOVER S29	EUR	-179 271 000	-14 565 838,47	-0,08
ITRAXX EUROPE S29 VI	EUR	-179 271 000	-2 380 177,08	-0,01
TOTAL Credit Default Swap			-13 514 709,55	-0,07
Swaps de taux				
BBSW6R/0.0/FIX/3.104	AUD	32 400 000	-69 339,53	
BBSW6R/0.0/FIX/3.39	AUD	5 400 000	-88 100,78	
BBSW6R/0.0/FIX/3.41	AUD	5 400 000	-93 453,62	
BUBO6R/0.0/FIX/1.347	HUF	10 113 349 000	549 599,76	
BUBO6R/0.0/FIX/1.349	HUF	12 871 524 000	695 723,07	
BUBO6R/0.0/FIX/1.349	HUF	2 758 187 000	149 083,69	
BUBO6R/0.0/FIX/1.365	HUF	12 871 093 000	665 561,40	
BUBO6R/0.0/FIX/1.375	HUF	12 871 511 000	646 744,45	
BUBO6R/0.0/FIX/1.87	HUF	14 000 000 000	-310 799,23	
BUBO6R/0.0/FIX/1.87	HUF	29 675 000 000	-658 783,36	
BUBO6R/0.0/FIX/1.877	HUF	29 675 000 000	-691 355,04	
BUBO6R/0.0/FIX/1.895	HUF	14 000 000 000	-362 022,61	

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BUBO6R/0.0/FIX/1.915	HUF	11 124 000 000	-320 214,68	
BUBO6R/0.0/FIX/1.95	HUF	13 912 000 000	-471 732,67	
E3M/0.0/FIX/0.1212	EUR	13 843 000	-23 533,10	
E3M/0.0/FIX/0.3002	EUR	16 151 000	5 302,37	
E6R/0.0/FIX/1.46	EUR	7 465 000	3 646,65	
FIX/1.347/BUBO6R/0.0	HUF	10 113 349 000	-558 920,58	
FIX/1.349/BUBO6R/0.0	HUF	2 758 187 000	-151 625,73	
FIX/1.349/BUBO6R/0.0	HUF	12 871 524 000	-695 723,07	
FIX/1.365/BUBO6R/0.0	HUF	12 871 093 000	-665 561,40	
FIX/1.375/BUBO6R/0.0	HUF	12 871 511 000	-658 607,29	
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	1 669 000	-815,30	
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	2 484 000	-1 213,44	
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	3 312 000	-1 617,91	
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	HUF	14 605 000 000	310 769,71	
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	HUF	14 000 000 000	297 896,33	
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	HUF	13 910 000 000	295 981,27	
FIX/1.8775/BUBO6R/0.	HUF	15 450 000 000	359 947,28	
FIX/1.8775/BUBO6R/0.	HUF	15 400 000 000	358 782,40	
FIX/1.895/BUBO6R/0.0	HUF	14 000 000 000	349 119,71	
FIX/1.915/BUBO6R/0.0	HUF	11 124 000 000	309 962,41	
FIX/1.95/BUBO6R/0.0	HUF	13 912 000 000	458 910,87	
FIX/2.264/L3MUSD/0.0	USD	1 908 181 000	-11 598 792,12	-0,06
FIX/2.264/L3MUSD/0.0	USD	1 908 249 000	-11 599 205,45	-0,05
FIX/2.3475/KRBO3M/0.	KRW	52 500 000 000	341 644,42	
FIX/2.358/L3MUSD/0.0	USD	2 120 800 000	-11 262 736,77	-0,06
FIX/2.36/KRBO3M/0.0	KRW	54 355 035 000	400 153,90	
FIX/2.36/L3MUSD/0.0	USD	951 600 000	-5 038 088,51	-0,03
FIX/2.365/KRBO3M/0.0	KRW	54 300 000 000	418 305,89	
FIX/2.379/KRBO3M/0.0	KRW	54 358 370 000	470 764,75	
FIX/2.386/KRBO3M/0.0	KRW	52 546 374 000	480 213,96	
FIX/2.4025/L3MUSD/0.	USD	951 600 000	-4 707 671,28	-0,02
FIX/2.405/L3MUSD/0.0	USD	951 600 000	-4 688 273,33	-0,02
FIX/2.408/L3MUSD/0.0	USD	951 600 000	-4 664 963,18	-0,02
FIX/2.875/L3MUSD/0.0	USD	942 275 000	-1 024 715,49	-0,01
L3MUSD/0.0/FIX/2.349	USD	1 985 496 000	9 325 734,67	0,05
L3MUSD/0.0/FIX/2.357	USD	1 985 413 000	9 190 665,61	0,05
L3MUSD/0.0/FIX/2.387	USD	992 400 000	4 365 013,03	0,02
L3MUSD/0.0/FIX/2.403	USD	2 210 600 000	9 457 744,09	0,05
L3MUSD/0.0/FIX/2.44	USD	992 400 000	3 961 185,15	0,02

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
L3MUSD/0.0/FIX/2.445	USD	992 400 000	3 922 680,83	0,02
L3MUSD/0.0/FIX/2.447	USD	992 400 000	3 903 471,17	0,02
L3MUSD/0.0/FIX/2.922	USD	991 631 000	249 022,49	
TOTAL Swap de taux			-8 464 234,14	-0,04
CFD				
CFD BK OZARKS I230	USD	-290 238	621 468,03	
CFD GS CNK I230	USD	-692 057	-776 493,23	
CFD JP WPP I230	GBP	-1 486 227	1 003 712,78	0,01
CFD MER OMC I230	USD	-421 386	-1 512 232,74	-0,01
CFD ML DILLAR	USD	-180 059	-2 015 649,12	-0,01
CFD ML NORD	USD	-261 391	-615 669,78	
CFD MS MARRI I231	USD	-94 801	711 281,54	
CFD MS WENDY	USD	-771 972	-707 472,95	
CFD UB FOOT	USD	-305 167	345 013,44	
CFD UBS GPS I230	USD	-1 969 825	-6 374 314,38	-0,02
CFDJPM LLOY	GBP	-13 396 579	24 237,61	
DIS THE WALT I230	USD	-227 770	649 835,05	
KMS KOHL'S MS I230	USD	-211 759	-1 115 427,90	-0,01
ML KINGFISH I230	GBP	-5 557 613	515 321,16	
MMA MS MACY'S I230	USD	-966 788	-815 690,67	
MS TARGET I230	USD	-359 159	-993 605,04	-0,01
UBS INTER UBS I230	GBP	-631 391	671 122,90	
TOTAL CFD			-10 384 563,30	-0,05
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-32 363 506,99	-0,16
TOTAL Instruments financiers à terme			154 018 594,42	0,78
Appel de marge				
Appels de marges B.N.P. Paribas en \$ us	USD	-1 878 863,89	-1 609 236,34	-0,01
Appels de marges B.N.P. Paribas en euro	EUR	-43 213 234,5	-43 213 234,50	-0,22
Appels de marges B.N.P. Paribas en yen	JPY	-349 560 000	-2 702 984,84	-0,01
TOTAL Appel de marge			-47 525 455,68	-0,24
Créances			12 191 513 489,41	61,64
Dettes			-12 028 018 088,59	-60,81
Comptes financiers			243 524 267,15	1,23
Actif net			19 781 276 362,85	100,00



Société de gestion de portefeuille (agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997)
SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676