

# INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA  
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS  
CARMIGNAC COURT TERME

(Operaciones del periodo cerrado  
a 30 de junio de 2023)

# INFORME SEMESTRAL A 30/06/2023 DE CARMIGNAC COURT TERME

## Características de la IIC

### Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

Participaciones	Reparto del resultado neto	Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas
Participaciones A EUR Acc	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)

## BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC COURT TERME

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	510 080 382,92
b) Bancos	51 658 962,88
c) Otros activos de la IIC	26 117 854,70
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	587 857 200,50
e) Pasivos	-3 886 910,83
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	583 970 289,67

\* Importes declarados

## NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC COURT TERME

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
A EUR Acc	C	583 970 289,67	156 738,183	3 725,76

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC COURT TERME

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	80,55	80,02
B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.		
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	6,80	6,75
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	3,27	3,25

\* *Consúltese el punto f) del balance*

\*\* *Consúltese el punto d) del balance*

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

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Euro	EUR	510 080 382,92	87,35	86,77
TOTAL		510 080 382,92	87,35	86,77

\* *Consúltese el punto f) del balance*

\*\* *Consúltese el punto d) del balance*

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

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
FRANCIA	60,28	59,89
REINO UNIDO	4,25	4,22
PAÍSES BAJOS	3,59	3,56
ALEMANIA	3,42	3,39
ESPAÑA	3,38	3,36
LUXEMBURGO	2,56	2,54
BÉLGICA	2,22	2,21
ITALIA	1,71	1,70
IRLANDA	1,70	1,68
SUECIA	1,70	1,68
CANADÁ	1,69	1,68
ESTADOS UNIDOS	0,85	0,85
TOTAL	87,35	86,77

\* *Consúltese el punto f) del balance*

\*\* *Consúltese el punto d) del balance*

## DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC COURT TERME

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	3,27	3,25
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
<b>Otros activos</b>		
Otros	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3,27</b>	<b>3,25</b>

\* *Consúltese el punto f) del balance*

\*\* *Consúltese el punto d) del balance*



## MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC COURT TERME

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	1 378 243 573,26	1 625 970 997,38
B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.		
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	59 687 336,06	106 989 387,40
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	214 508 302,56	243 122 303,45

### OTRA INFORMACIÓN

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

**Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris (Francia)**

# **INFORME SEMESTRAL A 30/06/2023 DE CARMIGNAC COURT TERME**

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

En el transcurso del ejercicio, la IIC no ha realizado ninguna de las operaciones sujetas al Reglamento SFTR.

# DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC COURT

## TERME A 30/06/2023

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
<b>Títulos de crédito</b>				
<b>Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente</b>				
<b>BÉLGICA</b>				
FLEMISH COMMUNITY 190723 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 976 183,51	2,23
<b>TOTAL BÉLGICA</b>			<b>12 976 183,51</b>	<b>2,23</b>
<b>CANADÁ</b>				
TORO DOMI BANK THE ZCP 23-10-23	EUR	10 000 000	9 881 161,32	1,69
<b>TOTAL CANADÁ</b>			<b>9 881 161,32</b>	<b>1,69</b>
<b>ESPAÑA</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 131123 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 928 146,13	0,84
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>4 928 146,13</b>	<b>0,84</b>
<b>FRANCIA</b>				
AGEN F OISEST+0.025% 24-07-23	EUR	3 000 000	3 025 644,50	0,52
ARVAL SERVICE LEASE SA 230224 FIX 0.0	EUR	3 000 000	2 920 761,22	0,50
ARVAL SERVICE LEASE SA 290124 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 764 934,45	1,67
BANQUE PALATINE 280624 OISEST 0.36	EUR	11 000 000	10 997 884,76	1,89
BNP PAR OISEST 16-08-23	EUR	10 000 000	10 013 711,61	1,71
BPCE OISEST+0.26% 05-10-23	EUR	10 000 000	10 187 062,32	1,75
BPIFRANCE SA 120923 OISEST 0.03	EUR	9 000 000	9 014 732,31	1,54
CAISSE FEDERALE D 031023 OISEST 0.2	EUR	20 000 000	20 164 974,34	3,45
CARREFOUR SA 130723 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 993 655,75	0,85
CFCM M OISEST+0.195% 24-07-23	EUR	10 000 000	10 132 105,16	1,74
COMPAGNIE GENE 210823 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 958 774,99	1,36
COVIVIO SA (EX 100823 FIX 0.0	EUR	18 000 000	17 927 130,06	3,07
CRCAM ALPES PROVENCE 280624 OISEST 0.36	EUR	5 000 000	4 999 159,15	0,86
CREDIT AGRICOLE SA 200723 OISEST 0.1	EUR	15 000 000	15 096 765,35	2,59
CREDIT LYONNAIS 260624 OISEST 0.36	EUR	5 000 000	4 999 134,89	0,86
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS 280823 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 952 988,49	1,37
CRED L OISEST+0.28% 02-08-23	EUR	5 000 000	5 097 691,58	0,87
CRED L OISEST+0.3% 13-09-23	EUR	5 000 000	5 095 200,91	0,87
EDF ZCP 13-07-23	EUR	10 000 000	9 987 311,51	1,71
EDF ZCP 17-07-23	EUR	6 400 000	6 389 384,85	1,09
ELECTRICITE DE FRANCE EDF 100723 FIX 0.0	EUR	9 000 000	8 991 213,09	1,54
ENGIE SA 240823 OISEST 0.125	EUR	20 000 000	20 122 834,56	3,45
KLEPIERRE 180723 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 982 439,89	1,71
NATIXIS 010923 OISEST 0.19	EUR	12 000 000	12 119 110,21	2,07
ORANGE SA 260723 OISEST 0.2	EUR	5 000 000	5 091 340,99	0,88
ORAN OISEST+0.205% 12-09-23	EUR	15 000 000	15 270 053,10	2,61
PARIS (VILLE DE) 100723 FIX 0.0	EUR	3 500 000	3 496 622,26	0,60
RCI BANQUE 020823 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 983 861,71	0,85
RCI BANQUE 070823 FIX 0.0	EUR	8 000 000	7 970 089,25	1,37

## DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC COURT TERME A 30/06/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
RCI BA OIEST+0.46% 13-07-23	EUR	10 000 000	10 211 829,51	1,75
REGION HAUTS DE FRANCE 200723 FIX 0.0	EUR	14 000 000	13 973 004,16	2,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE 010923 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 968 115,47	0,85
SCHNEIDER ELECTRIC SE 060723 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 994 139,77	1,71
SEB SA 120723 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 988 286,40	1,71
SEB SA 280923 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 906 646,63	1,69
SG OIEST+0.25% 18-09-23	EUR	8 000 000	8 147 772,79	1,40
SOCI FONC LYON ZCP 17-07-23	EUR	10 000 000	9 983 413,83	1,71
VEOLIA ENVIRONNEMENT 270723 OIEST 0.12	EUR	10 000 000	10 125 814,60	1,73
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>352 045 596,42</b>	<b>60,29</b>
<b>IRLANDA</b>				
INTE BANK IREL ZCP 05-10-23	EUR	10 000 000	9 898 985,46	1,69
<b>TOTAL IRLANDA</b>			<b>9 898 985,46</b>	<b>1,69</b>
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 310723 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 954 627,94	2,56
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>14 954 627,94</b>	<b>2,56</b>
<b>REINO UNIDO</b>				
MITS UFJ TRUS AND ZCP 02-08-23	EUR	15 000 000	14 952 008,69	2,56
THE TORO BANK LOND ZCP 27-10-23	EUR	10 000 000	9 876 705,59	1,69
<b>TOTAL REINO UNIDO</b>			<b>24 828 714,28</b>	<b>4,25</b>
<b>SUECIA</b>				
VATTENFALL AB ZCP 05-10-23	EUR	10 000 000	9 898 905,37	1,70
<b>TOTAL SUECIA</b>			<b>9 898 905,37</b>	<b>1,70</b>
<b>TOTAL Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>439 412 320,43</b>	<b>75,25</b>
<b>Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado o equivalente</b>				
<b>ALEMANIA</b>				
CONTINENTAL AG 120723 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 988 286,40	1,71
VOLK LEAS ZCP 02-08-23	EUR	10 000 000	9 967 723,43	1,71
<b>TOTAL ALEMANIA</b>			<b>19 956 009,83</b>	<b>3,42</b>
<b>ESPAÑA</b>				
NT CONS FIN ZCP 30-10-23	EUR	15 000 000	14 804 737,91	2,53
<b>TOTAL ESPAÑA</b>			<b>14 804 737,91</b>	<b>2,53</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>				
DANAHER ZCP 18-07-23	EUR	5 000 000	4 991 219,95	0,85
<b>TOTAL ESTADOS UNIDOS</b>			<b>4 991 219,95</b>	<b>0,85</b>
<b>ITALIA</b>				
SNAM SPA 170723 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 983 413,83	1,71
<b>TOTAL ITALIA</b>			<b>9 983 413,83</b>	<b>1,71</b>
<b>LUXEMBURGO</b>				
DH EURO FINA II SA ZCP 22-08-23	EUR	5 000 000	4 973 465,08	0,85
REPS EURO FINA SAR ZCP 31-07-23	EUR	10 000 000	9 969 751,96	1,71
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>			<b>14 943 217,04</b>	<b>2,56</b>

## DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC COURT TERME A 30/06/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
<b>PAÍSES BAJOS</b>				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 180723 FIX 0.0	EUR	6 000 000	5 989 463,93	1,03
<b>TOTAL PAÍSES BAJOS</b>			<b>5 989 463,93</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>70 668 062,49</b>	<b>12,10</b>
<b>TOTAL Títulos de crédito</b>			<b>510 080 382,92</b>	<b>87,35</b>
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>				
<b>IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países</b>				
<b>FRANCIA</b>				
BNP Paribas Cash Invest Classic	EUR	8 365,022	19 042 485,74	3,26
<b>TOTAL FRANCIA</b>			<b>19 042 485,74</b>	<b>3,26</b>
<b>LUXEMBURGO</b>				
BNPP INSTICASH EUR INST CAPIT	EUR	462,141	64 229,65	0,01
<b>TOTAL LUXEMBURGO</b>			<b>64 229,65</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países</b>			<b>19 106 715,39</b>	<b>3,27</b>
<b>TOTAL Instituciones de inversión colectiva</b>			<b>19 106 715,39</b>	<b>3,27</b>
<b>Instrumentos financieros a plazo</b>				
<b>Otros instrumentos financieros a plazo</b>				
<b>Contratos de permuta financiera (swaps) de tipos de interés</b>				
FIX/2.413/OISEST/0.0	EUR	10 000 000	36 396,61	-
FIX/2.561/OISEST/0.0	EUR	10 000 000	18 010,45	-
FIX/3.661/OISEST/0.0	EUR	5 000 000	58,28	-
FIX/3.762/OISEST/0.0	EUR	9 500 000	-238,00	-
OISEST/0.0/FIX/2.097	EUR	10 000 000	48 479,00	0,01
OISEST/0.0/FIX/3.028	EUR	15 000 000	19 065,75	0,01
OISEST/0.0/FIX/3.072	EUR	10 000 000	642,11	-
OISEST/0.0/FIX/3.176	EUR	10 000 000	-413,58	-
OISEST/0.0/FIX/3.224	EUR	10 000 000	-1 197,17	-
OISEST/0.0/FIX/3.278	EUR	18 000 000	1 430,40	-
OISEST/0.0/FIX/3.289	EUR	29 000 000	-2 890,17	-
OISEST/0.0/FIX/3.291	EUR	10 000 000	-217,64	-
OISEST/0.0/FIX/3.309	EUR	10 000 000	97,05	-
OISEST/0.0/FIX/3.398	EUR	7 500 000	161,70	-
OISEST/0.0/FIX/3.414	EUR	5 000 000	266,96	-
OISEST/0.0/FIX/3.474	EUR	4 500 000	17,11	-
OISEST/0.0/FIX/3.564	EUR	9 500 000	315,97	-
OISEST/0.0/FIX/3.603	EUR	3 000 000	2 527,68	-
OISEST/0.00/FIX/2.09	EUR	10 000 000	48 679,89	0,01
<b>TOTAL Swaps de tipos de interés</b>			<b>171 192,40</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo</b>			<b>171 192,40</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTAL Instrumentos financieros a plazo</b>			<b>171 192,40</b>	<b>0,03</b>

## DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC COURT TERME A 30/06/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Créditos			6 834 990,35	1,17
Deudas			-3 881 954,27	-0,67
Cuentas financieras			51 658 962,88	8,85
<b>Patrimonio neto</b>			<b>583 970 289,67</b>	<b>100,00</b>



CARMIGNAC GESTION

24, Place Vendôme - 75001 Paris (Francia)

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Sociedad gestora de carteras (aprobación de la AMF n.º GP 97-08 del 13/03/1997)

SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)