

INFORME SEMESTRAL

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

(Operaciones del periodo cerrado a
29 de junio de 2018)

INFORME SEMESTRAL 2018 DE CARMIGNAC COURT TERME

Características de la IIC

MÉTODO DE DETERMINACIÓN Y DE REPARTO DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

IMPORTES DISTRIBUIBLES	PARTICIPACIONES «ACC»
Reparto del resultado neto	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)
Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas	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.	357.677.730,24
b) Bancos	73.651.290,09
c) Otros activos de la IIC	9.604.314,05
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	440.933.334,38
e) Pasivos	-243.942,66
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	440.689.391,72

* 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
CARMIGNAC COURT TERME A EUR Acc	C	440.689.391,72	117.956,050	3.736,04

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. 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.	78,89	78,85
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.	2,27	2,27
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.	-	-

* *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 **
EUR	EUR	357.677.730,24	81,16	81,12
TOTAL		357.677.730,24	81,16	81,12

* 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	45,40	45,38
Países Bajos	12,60	12,59
Irlanda	6,81	6,81
Reino Unido	4,99	4,99
España	4,54	4,54
Bélgica	4,54	4,54
China	2,27	2,27
TOTAL	81,16	81,12

* 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 **
Instituciones de inversión colectiva	-	-
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
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 entidades de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y entidades de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros	-	-
TOTAL	-	-

* *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. 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.	848.073.382,12	745.067.243,19
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.	10.007.288,64	10.000.000,00
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.	-	-

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris (Francia)

INFORME ANUAL A 29 DE JUNIO DE 2018 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 29 DE JUNIO DE 2018

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Títulos de crédito				
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente				
BÉLGICA				
LVMH FINA BELG SA ZCP 05-07-18	EUR	5.000.000	5.000.260,66	1,13
LVMH FINA BELG SA ZCP 13-08-18	EUR	5.000.000	5.002.171,46	1,14
VOLK INTE BELG SA ZCP 25-04-19	EUR	10.000.000	10.010.336,14	2,27
TOTAL BÉLGICA			20.012.768,26	4,54
CHINA				
ICBC ZCP 13-09-18	EUR	10.000.000	10.005.941,83	2,27
TOTAL CHINA			10.005.941,83	2,27
FRANCIA				
AIR LIQ FIN ZCP 13-09-18	EUR	20.000.000	20.013.761,60	4,54
AUCHAN ZCP 22-08-18	EUR	10.000.000	10.004.862,43	2,27
BQ POSTALE ZCP 17-09-18	EUR	20.000.000	20.016.034,71	4,55
BRED ZCP 04-07-18	EUR	15.000.000	15.000.600,55	3,40
BRED ZCP 13-09-18	EUR	10.000.000	10.006.880,80	2,27
CA ZCP 14-09-18	EUR	20.000.000	20.014.791,00	4,54
CIE GEN DES ETS MI ZCP 13-09-18	EUR	10.000.000	10.006.359,12	2,27
CIE GEN DES ETS MI ZCP 16-07-18	EUR	15.000.000	15.002.067,22	3,40
CRCA TOUL MIDI TOU ZCP 13-07-18	EUR	10.000.000	10.001.434,04	2,27
FONC DES REGI ZCP 04-09-18	EUR	15.000.000	15.008.394,02	3,41
GECINA ZCP 16-07-18	EUR	10.000.000	10.001.444,81	2,27
ICADE ZCP 17-09-18	EUR	15.000.000	15.009.717,90	3,41
RENA CRED INTL BAN ZCP 30-07-18	EUR	10.000.000	10.002.668,14	2,27
SOCI DES AUTO PARI ZCP 05-07-18	EUR	5.000.000	5.000.232,75	1,13
SOCI DES AUTO PARI ZCP 09-08-18	EUR	5.000.000	5.001.872,26	1,14
VINCI ZCP 07-08-18	EUR	10.000.000	10.003.221,90	2,27
TOTAL FRANCIA			200.094.343,25	45,41
REINO UNIDO				
MIZUHO BANK LTD GB ZCP 04-07-18	EUR	12.000.000	12.000.473,73	2,73
UNIC SPAL BRAN ZCP 13-09-18	EUR	10.000.000	10.007.506,90	2,27
TOTAL REINO UNIDO			22.007.980,63	5,00
TOTAL Títulos de crédito negociados en mercados organizados o equivalentes			252.121.033,97	57,22

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado o equivalente				
ESPAÑA				
SANT CONS FINA SA ZCP 13-09-18	EUR	20.000.000	20.013.970,28	4,54
TOTAL ESPAÑA			20.013.970,28	4,54
IRLANDA				
INTE SANP BANK IRE ZCP 17-09-18	EUR	10.000.000	10.008.968,38	2,27
INTE SANP BANK IRE ZCP 29-08-18	EUR	10.000.000	10.006.339,49	2,27
UNIC BANK IREL PLC ZCP 07-08-18	EUR	10.000.000	10.004.120,77	2,27
TOTAL IRLANDA			30.019.428,64	6,81
PAÍSES BAJOS				
IBER INTE BV ZCP 01-10-18	EUR	10.500.000	10.508.747,58	2,38
INTE ENDE BV ZCP 11-07-18	EUR	10.000.000	10.000.886,31	2,27
INTE ENDE BV ZCP 22-08-18	EUR	10.000.000	10.004.493,78	2,27
TELE EURO BV ZCP 03-09-18	EUR	15.000.000	15.008.266,16	3,41
TELE EURO BV ZCP 10-07-18	EUR	10.000.000	10.000.903,52	2,27
TOTAL PAÍSES BAJOS			55.523.297,35	12,60
TOTAL Títulos de crédito no negociados en mercados organizados o equivalentes			105.556.696,27	23,95
TOTAL Títulos de crédito			357.677.730,24	81,17
Créditos			9.604.314,05	2,18
Deudas			-243.942,66	-0,06
Cuentas financieras			73.651.290,09	16,71
Patrimonio neto			440.689.391,72	100,00



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