

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS

CARMIGNAC COURT TERME

(Operaciones del periodo
cerrado a
30 de junio de 2022)

INFORME SEMESTRAL A 30/06/2022 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 CARMIGNAC COURT TERME A EUR Acc	Capitalización	Capitalización

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.	835.604.658,49
b) Bancos	90.080.664,09
c) Otros activos de la IIC	2.415.639,31
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	928.100.961,89
e) Pasivos	-5.846.233,64
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	922.254.728,25

* 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	922.254.728,25	251.658,208	3.664,71

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.	84,11	83,58
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.	6,50	6,46
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 **
Euro	EUR	835.604.658,49	90,60	90,03
TOTAL		835.604.658,49	90,60	90,03

* *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	66,55	66,13
ESPAÑA	6,94	6,90
REINO UNIDO	5,63	5,59
PAÍSES BAJOS	4,45	4,42
DINAMARCA	1,73	1,72
SUECIA	1,62	1,61
BÉLGICA	1,08	1,08
ESTADOS UNIDOS	0,87	0,86
ITALIA	0,65	0,65
IRLANDA	0,54	0,54
ALEMANIA	0,54	0,54
TOTAL	90,60	90,03

* *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 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	-	-
Otros activos		
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.	2.079.127.304,35	1.749.601.186,34
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.	61.061.684,59	58.000.740,66
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 SEMESTRAL A 30/06/2022 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 30/06/2022

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				
KBC GROUPE SA 160922 FIX 0.0	EUR	10.000.000	10.004.066,40	1,08
TOTAL BÉLGICA			10.004.066,40	1,08
DINAMARCA				
JYSK BANK OISEST+0.165% 23-03-23	EUR	5.000.000	4.997.707,37	0,54
JYSK B OISEST+0.23% 14-06-23	EUR	5.000.000	4.998.940,37	0,54
NORD B OISEST+0.055% 04-10-22	EUR	6.000.000	5.975.211,98	0,65
TOTAL DINAMARCA			15.971.859,72	1,73
ESPAÑA				
ENDESA SA 070722 FIX 0.0	EUR	15.000.000	15.000.911,22	1,63
ENDESA SA 220722 FIX 0.0	EUR	20.000.000	20.003.818,95	2,17
ENDESA SA 291022 FIX 0.0	EUR	15.000.000	15.003.775,78	1,63
TOTAL ESPAÑA			50.008.505,95	5,43
FRANCIA				
AIR LIQUIDE FINANCE 270922 FIX 0.0	EUR	20.000.000	20.003.055,30	2,17
ARVA SERV LEAS ZCP 23-05-23	EUR	3.000.000	2.973.672,65	0,32
AXA BA OISEST+0.055% 10-08-22	EUR	10.000.000	9.953.073,31	1,08
BANQUE PALATINE 110123 OISEST 0.065	EUR	5.000.000	4.983.641,18	0,54
BFCM B OISEST+0.04% 08-11-22	EUR	7.000.000	6.971.848,60	0,76
BNP PA OISEST+0.06% 02-03-23	EUR	10.000.000	9.970.289,74	1,08
BNP PA OISEST+0.07% 04-08-22	EUR	5.000.000	4.976.704,92	0,54
BPCE OISEST+0.05% 08-11-22	EUR	8.000.000	7.968.638,09	0,86
CARREFOUR BQ ZCP 21-07-22	EUR	16.000.000	16.002.916,26	1,73
CARREFOUR ZCP 16-08-22	EUR	5.000.000	5.001.625,37	0,54
CIC OISEST+0.06% 10-10-22	EUR	5.000.000	4.979.292,52	0,53
CIC OISEST+0.06% 21-10-22	EUR	5.000.000	4.979.929,66	0,54
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 060722 FIX 0.0	EUR	23.000.000	23.001.197,60	2,50
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 150722 FIX 0.0	EUR	15.000.000	15.001.952,75	1,62
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 091122 FIX 0.0	EUR	15.000.000	14.991.088,31	1,63
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS 110722 FIX 0.0	EUR	8.000.000	8.001.099,91	0,87
CREDIT MUTUEL ARKEA 010722 FIX 0.0	EUR	52.000.000	52.000.621,26	5,64
DANONE SA 290722 FIX 0.0	EUR	5.000.000	5.001.258,59	0,54
DANONE ZCP 18-07-22	EUR	5.000.000	5.000.781,12	0,54
DANONE ZCP 20-07-22	EUR	5.000.000	5.000.867,93	0,54
ELECTRICITE DE FRANCE EDF 040722 FIX 0.0	EUR	30.000.000	30.001.041,37	3,26
ELECTRICITE DE FRANCE EDF 260722 FIX 0.0	EUR	10.000.000	10.002.256,73	1,09
GECINA 210722 FIX 0.0	EUR	30.000.000	30.005.468,00	3,25
ICADE SA 150922 FIX 0.0	EUR	4.000.000	4.001.019,58	0,43
ICADE SA 190722 FIX 0.0	EUR	2.000.000	2.000.329,81	0,21
ICADE ZCP 28-09-22	EUR	10.000.000	10.001.425,28	1,09

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC COURT TERME A 30/06/2022 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
KERI FINA EX PPR F ZCP 12-07-22	EUR	5.000.000	5.000.520,72	0,55
KERING FINANCE (EX PPR FINANCE) 051022 FIX 0.0	EUR	5.000.000	5.000.281,59	0,54
KERING FINANCE (EX PPR FINANCE) 280922 FIX 0.0	EUR	10.000.000	10.001.425,28	1,08
KLEPIERRE 270722 FIX 0.0	EUR	15.000.000	15.003.515,32	1,62
KLEPIERRE 290722 FIX 0.0	EUR	5.000.000	5.001.258,59	0,54
KLEPIERRE 300922 FIX 0.0	EUR	5.000.000	5.000.596,58	0,54
LOIRET 200722 FIX 0.0	EUR	16.000.000	16.004.181,54	1,74
NATI OISEST+0.04% 10-11-22	EUR	10.000.000	9.969.033,34	1,08
NATI OISEST+0.19% 13-03-23	EUR	12.000.000	11.995.095,44	1,30
ORAN OISEST+0.175% 12-12-22	EUR	5.000.000	4.993.903,38	0,54
RCI BANQUE 060722 FIX 0.0	EUR	3.000.000	3.000.156,21	0,33
RCI BANQUE ZCP 15-07-22	EUR	6.000.000	6.000.781,10	0,65
REGION BOURGOGNE FRANCHE COMTE 280722 FIX 0.0	EUR	12.000.000	12.004.391,07	1,31
REGION NORD PAS DE CALAIS 130722 FIX 0.0	EUR	30.000.000	30.005.095,78	3,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE 010822 FIX 0.0	EUR	19.000.000	19.005.150,62	2,06
SCHNEIDER ELECTRIC SE 200722 FIX 0.0	EUR	8.000.000	8.001.388,69	0,87
SEB ZCP 11-07-22	EUR	5.000.000	5.000.477,32	0,55
SG OISEST+0.05% 10-11-22	EUR	10.000.000	9.961.803,10	1,08
VAL D OISE (DEPARTEMENT DU) 280722 FIX 0.0	EUR	14.000.000	14.005.122,92	1,52
VEOL ENVI ZCP 05-07-22	EUR	10.000.000	10.000.433,91	1,08
VEOL E OISEST+0.18% 31-08-22	EUR	5.000.000	4.998.096,07	0,54
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 250722 FIX 0.0	EUR	25.000.000	25.005.424,79	2,71
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 270922 FIX 0.0	EUR	15.000.000	15.002.291,47	1,63
VINCI SA 220722 FIX 0.0	EUR	40.000.000	40.007.637,90	4,34
YVELINES (DEPARTEMENT DES) 180722 FIX 0.0	EUR	11.000.000	11.002.587,26	1,20
TOTAL FRANCIA			613.745.745,83	66,55
IRLANDA				
BARC B OISEST+0.28% 31-05-23	EUR	5.000.000	4.996.683,44	0,54
TOTAL IRLANDA			4.996.683,44	0,54
REINO UNIDO				
BARC B OISEST+0.06% 12-10-22	EUR	5.000.000	4.985.863,23	0,54
BARCLAYS BK OISEST 04-10-22	EUR	5.000.000	4.980.175,13	0,54
BARCLAYS BK OISEST 12-06-23	EUR	10.000.000	9.996.645,08	1,08
MIZUHO BANK LTD GB ZCP 11-07-22	EUR	7.000.000	7.000.923,91	0,76
MIZUHO BANK LTD GB ZCP 11-07-22	EUR	8.000.000	8.001.055,90	0,87
NORD BKP LOND BRAN ZCP 03-10-22	EUR	5.000.000	5.002.086,12	0,54
UNICREDIT SPA-LONDON BRANCH 040822 OISES	EUR	5.000.000	4.978.000,68	0,54
UNIC S OISEST+0.09% 04-07-22	EUR	2.000.000	1.990.287,76	0,22
UNIC S OISEST+0.09% 08-07-22	EUR	5.000.000	4.975.984,68	0,54
TOTAL REINO UNIDO			51.911.022,49	5,63
TOTAL Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			746.637.883,83	80,96
Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado o equivalente				

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC COURT TERME A 30/06/2022 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
ALEMANIA				
EON SE ZCP 25-07-22	EUR	5.000.000	5.001.084,96	0,55
TOTAL ALEMANIA			5.001.084,96	0,55
ESPAÑA				
FERROVIAL ZCP 12-07-22	EUR	3.000.000	3.000.312,43	0,33
FERROVIAL ZCP 28-07-22	EUR	4.000.000	4.000.972,15	0,43
FERROVIAL ZCP 28-07-22	EUR	7.000.000	7.001.701,26	0,76
TOTAL ESPAÑA			14.002.985,84	1,52
ESTADOS UNIDOS				
DANAHER ZCP 19-07-22	EUR	8.000.000	8.001.319,24	0,87
TOTAL ESTADOS UNIDOS			8.001.319,24	0,87
ITALIA				
SNAM ZCP 23-09-22	EUR	6.000.000	6.001.146,34	0,65
TOTAL ITALIA			6.001.146,34	0,65
PAÍSES BAJOS				
AKZO NOBEL NV ZCP 08-08-22	EUR	3.000.000	3.000.906,26	0,33
ENEL FINA INTL NV ZCP 04-07-22	EUR	5.000.000	5.000.173,56	0,54
GIVA FINA EURO BV ZCP 15-09-22	EUR	5.000.000	5.001.274,48	0,54
KONINKLIJKE KPN NV 130722 FIX 0.0	EUR	10.000.000	10.000.807,87	1,08
KONINKLIJKE KPN NV 270722 FIX 0.0	EUR	10.000.000	10.001.678,03	1,08
WOLTERS KLUWER NV ZCP 11-07-22	EUR	8.000.000	8.000.763,72	0,87
TOTAL PAÍSES BAJOS			41.005.603,92	4,44
SUECIA				
VATTENFALL AB ZCP 05-06-23	EUR	5.000.000	4.952.117,17	0,53
VOLVO TREASURY AB ZCP 29-07-22	EUR	10.000.000	10.002.517,19	1,08
TOTAL SUECIA			14.954.634,36	1,61
TOTAL Títulos de crédito no negociados en un mercado organizado o equivalente			88.966.774,66	9,64
TOTAL Títulos de crédito			835.604.658,49	90,60
Créditos			2.415.639,31	0,27
Deudas			-5.846.233,64	-0,64
Cuentas financieras			90.080.664,09	9,77
Patrimonio neto			922.254.728,25	100,00



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