

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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

INFORME SEMESTRAL A 30/06/2023 DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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 CHF Acc Hdg	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)
Participaciones A EUR Acc	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)
Participaciones A EUR Y dis	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora
Participaciones E 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 INVESTISSEMENT

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.	3 060 938 128,70
b) Bancos	140 476 623,13
c) Otros activos de la IIC	16 895 393,98
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	3 218 310 145,81
e) Pasivos	-41 632 464,37
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	3 176 677 681,44

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
A CHF Acc Hdg en CHF	C	10 122 448,96	57 045,597	177,44
A EUR Acc en EUR	C	2 841 230 405,79	1 749 778,287	1 623,76
A EUR Y dis en EUR	D	23 071 241,02	124 999,324	184,57
E EUR Acc en EUR	C	302 005 204,28	1 326 014,902	227,75

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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.	20,07	19,81
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.	76,28	75,30
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 INVESTISSEMENT

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Dólar estadounidense	USD	1 909 035 362,64	60,10	59,32
Euro	EUR	531 894 956,64	16,74	16,53
Libra esterlina	GBP	183 004 828,79	5,76	5,69
Franco suizo	CHF	121 568 095,79	3,83	3,78
Corona danesa	DKK	105 760 557,45	3,33	3,29
Dólar canadiense	CAD	57 355 903,10	1,81	1,78
Won de la República de Corea	KRW	54 611 601,22	1,72	1,70
Nuevo dólar taiwanés	TWD	46 400 423,32	1,46	1,44
Yen japonés	JPY	32 178 759,49	1,01	1,00
Dólar hongkonés	HKD	19 127 640,26	0,60	0,59
TOTAL		3 060 938 128,70	96,36	95,11

* 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 INVESTISSEMENT

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
ESTADOS UNIDOS	52,95	52,26
FRANCIA	9,51	9,38
REINO UNIDO	5,97	5,89
ISLAS CAIMÁN	4,09	4,03
SUIZA	3,83	3,78
DINAMARCA	3,33	3,29
ALEMANIA	3,21	3,17
PAÍSES BAJOS	3,02	2,98
CANADÁ	1,81	1,78
COREA DEL SUR	1,72	1,70
TAIWÁN	1,46	1,44
CHINA	1,28	1,27
SINGAPUR	1,16	1,15
JERSEY	1,01	1,00
JAPÓN	1,01	1,00
BÉLGICA	1,00	0,99
TOTAL	96,36	95,11

* *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 INVESTISSEMENT

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 INVESTISSEMENT

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.	168 852 960,79	387 915 056,85
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.	1 417 543 917,44	1 342 656 671,79
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.	-	-

OTRA INFORMACIÓN

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

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

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	Participación	Importe neto unitario EUR	Crédito fiscal (1) EUR	Importe bruto unitario (2) EUR
Dividendos abonados				
28/04/2023	A EUR Y dis	2,12	-	2,12
Dividendos pendientes de abono				
	A EUR Y dis			

(1) El crédito fiscal unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

(2) El importe bruto unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30/06/2023
Participaciones A CHF Acc Hdg	
Gastos de gestión variables provisionados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	-
Gastos de gestión variables abonados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	-
Participaciones A EUR Acc	
Gastos de gestión variables provisionados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	-
Gastos de gestión variables abonados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	-
Participaciones A EUR Y dis	
Gastos de gestión variables provisionados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	-
Gastos de gestión variables abonados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	-
Participaciones E EUR Acc	
Gastos de gestión variables provisionados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	-
Gastos de gestión variables abonados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	-

INFORME SEMESTRAL A 30/06/2023 DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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 INVESTISSEMENT A 30/06/2023

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
PUMA SE	EUR	768 552	42 362 586,24	1,34
SIEMENS AG-REG	EUR	391 632	59 739 545,28	1,88
TOTAL ALEMANIA			102 102 131,52	3,22
BÉLGICA				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	613 530	31 799 259,90	1,00
TOTAL BÉLGICA			31 799 259,90	1,00
CANADÁ				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	765 502	56 735 273,26	1,79
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	7 791 333	620 629,84	0,01
TOTAL CANADÁ			57 355 903,10	1,80
CHINA				
DIDI GLOBAL INC	USD	6 736 375	18 523 487,63	0,58
KE HOLDINGS INC	USD	1 633 902	22 239 637,67	0,70
TOTAL CHINA			40 763 125,30	1,28
COREA DEL SUR				
LG CHEMICAL	KRW	15 061	6 988 031,04	0,22
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	948 221	47 623 570,18	1,50
TOTAL COREA DEL SUR			54 611 601,22	1,72
DINAMARCA				
NOVO NORDISK AS	DKK	439 986	64 964 256,86	2,05
ORSTED	DKK	471 103	40 796 300,59	1,28
TOTAL DINAMARCA			105 760 557,45	3,33
ESTADOS UNIDOS				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	797 961	83 314 149,87	2,63
ALPHABET- A	USD	673 219	73 862 799,54	2,33
AMAZON.COM INC	USD	1 056 449	126 231 614,70	3,97
ATLASSIAN CORP -CLASS A	USD	204 129	31 397 697,06	0,99
BAXTER INTL INC	USD	751 802	31 395 141,26	0,98
BIOGEN IDEC INC	USD	120 580	31 482 321,72	0,99
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USD	419 924	33 362 981,04	1,05
BLOCK INC	USD	647 908	39 533 671,46	1,25
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	236 920	23 750 632,81	0,75
COLGATE PALMOLIVE	USD	555 214	39 205 945,52	1,23
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	34 134	16 844 237,32	0,54
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	235 276	31 672 764,55	0,99
ELEVANCE HEALTH INC	USD	40 798	16 614 246,95	0,52
ELI LILLY & CO	USD	375 072	161 229 391,90	5,07
FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD- B	USD	440 132	16 136 828,60	0,51

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT A 30/06/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
HUMANA INC	USD	152 823	62 632 216,31	1,97
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	849 083	88 005 779,69	2,77
MASTERCARD INC	USD	80 449	29 001 458,94	0,91
MERCADOLIBRE	USD	26 406	28 671 446,01	0,90
Meta Platforms - A	USD	424 979	111 787 784,99	3,52
MICROSOFT CORP	USD	430 251	134 296 677,86	4,23
NVIDIA CORP	USD	80 332	31 147 610,12	0,98
ORACLE CORP COM	USD	281 717	30 751 308,46	0,97
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	22 892	20 044 663,24	0,63
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	144 497	33 840 906,02	1,07
SALESFORCE INC	USD	163 684	31 695 583,72	1,00
SCHLUMBERGER LTD	USD	1 272 513	57 292 244,33	1,80
SERVICENOW INC	USD	62 771	32 333 106,21	1,02
SP GLOBAL	USD	258 198	94 875 340,26	2,99
STRYKER CORP	USD	116 563	32 595 972,20	1,02
SUNRUN INC	USD	970 014	15 879 422,58	0,50
TMOBILE US INC	USD	443 404	56 451 709,99	1,78
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	423 364	26 573 755,01	0,84
UNION PACIFIC CORP	USD	43 142	8 091 398,75	0,25
TOTAL ESTADOS UNIDOS			1 682 002 808,99	52,95
FRANCIA				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	353 567	61 025 664,20	1,92
HERMES INTERNATIONAL	EUR	70 000	139 300 000,00	4,39
L'OREAL	EUR	78 013	33 319 352,30	1,05
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	27 406	23 651 378,00	0,74
PERNOD RICARD	EUR	58 192	11 778 060,80	0,37
SAFRAN SA	EUR	229 204	32 881 605,84	1,04
TOTAL FRANCIA			301 956 061,14	9,51
ISLAS CAIMÁN				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	1 449 214	110 716 761,59	3,48
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	2 042 918	19 127 640,26	0,60
TOTAL ISLAS CAIMÁN			129 844 401,85	4,08
JAPÓN				
DENTSU GROUP INC	JPY	573 498	17 140 817,41	0,54
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	182 900	15 037 942,08	0,47
TOTAL JAPÓN			32 178 759,49	1,01
JERSEY				
GLENCORE XSTRATA	GBP	6 193 384	32 080 163,00	1,01
TOTAL JERSEY			32 080 163,00	1,01
PAÍSES BAJOS				
AIRBUS SE	EUR	725 578	96 037 504,08	3,02
TOTAL PAÍSES BAJOS			96 037 504,08	3,02

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT A 30/06/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
REINO UNIDO				
ASTRAZENECA PLC	GBP	830 627	109 143 506,99	3,44
DIAGEO	GBP	1 061 098	41 781 158,80	1,31
LINDE PLC	USD	110 584	38 626 352,63	1,22
TOTAL REINO UNIDO			189 551 018,42	5,97
SINGAPUR				
SEA LTD-ADR	USD	694 118	36 926 314,13	1,16
TOTAL SINGAPUR			36 926 314,13	1,16
SUIZA				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	184 811	28 714 295,53	0,91
NESTLE SA-REG	CHF	416 106	45 871 631,17	1,44
UBS GROUP AG	CHF	2 534 233	46 982 169,09	1,48
TOTAL SUIZA			121 568 095,79	3,83
TAIWÁN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	2 737 194	46 400 423,32	1,47
TOTAL TAIWÁN			46 400 423,32	1,47
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente			3 060 938 128,70	96,36
TOTAL Acciones y valores equivalentes			3 060 938 128,70	96,36
Créditos			16 895 393,98	0,53
Deudas			-41 541 855,25	-1,31
Cuentas financieras			140 386 014,01	4,42
Patrimonio neto			3 176 677 681,44	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