

RELAZIONE SEMESTRALE

DEL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO
DI DIRITTO FRANCESE CARMIGNAC
COURT TERME

(Periodo contabile chiuso
al 30 giugno 2023)

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2023 DI CARMIGNAC COURT TERME

Caratteristiche dell'OICR

Modalità di determinazione e distribuzione degli importi distribuibili

Quota/e	Destinazione dei proventi netti	Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate
Quote A EUR Acc	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)

STATO PATRIMONIALE IN EUR DI CARMIGNAC COURT TERME

Elementi dello stato patrimoniale	Importo alla data di chiusura periodica*
a) Attività finanziarie idonee di cui al 1° capoverso della lettera l dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier.	510 080 382,92
b) Disponibilità presso banche	51 658 962,88
c) Altre attività detenute dall'OICR	26 117 854,70
d) Totale delle attività detenute dall'OICR (punti a+b+c)	587 857 200,50
e) Passivo	-3 886 910,83
f) Valore patrimoniale netto (punti d+e = patrimonio netto dell'OICR)	583 970 289,67

* Gli importi hanno segno positivo o negativo

NUMERO DI QUOTE IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER QUOTA DI CARMIGNAC COURT TERME

Quota	Tipologia di quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto per quota
A EUR Acc	C	583 970 289,67	156 738,183	3 725,76

PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC COURT TERME

Elementi del portafoglio titoli	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier.	80,55	80,02
E B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.		
C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.	6,80	6,75
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera l dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.	-	-
E) Altri investimenti.	3,27	3,25

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC COURT TERME PER VALUTA

Titoli	Valuta	Importo (EUR)	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
Euro	EUR	510 080 382,92	87,35	86,77
TOTALE		510 080 382,92	87,35	86,77

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC COURT TERME PER PAESE DI RESIDENZA DEGLI EMITTENTI

Paese	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
FRANCIA	60,28	59,89
REGNO UNITO	4,25	4,22
PAESI BASSI	3,59	3,56
GERMANIA	3,42	3,39
SPAGNA	3,38	3,36
LUSSEMBURGO	2,56	2,54
BELGIO	2,22	2,21
ITALIA	1,71	1,70
IRLANDA	1,70	1,68
SVEZIA	1,70	1,68
CANADA	1,69	1,68
STATI UNITI	0,85	0,85
TOTALE	87,35	86,77

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

RIPARTIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ DI CUI AL PUNTO E) DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC COURT TERME PER NATURA

Natura delle attività	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
Organismi di investimento collettivo del risparmio		
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi	3,27	3,25
Altri fondi destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE	-	-
Fondi professionali a vocazione generale, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati	-	-
Altri fondi d'investimento professionali, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati	-	-
Altri organismi non europei	-	-
Altre attività		
Altro	-	-
TOTALE	3,27	3,25

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC COURT TERME NEL CORSO DEL PERIODO IN EUR

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-1 del Code monétaire et financier. E B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.	1 378 243 573,26	1 625 970 997,38
C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.	59 687 336,06	106 989 387,40
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera l dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.	-	-
E) Altri investimenti.	214 508 302,56	243 122 303,45

INFORMAZIONI VARIE

Il portafoglio dell'OICR può essere richiesto presso:

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Parigi

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2023 DI CARMIGNAC COURT TERME

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo degli strumenti finanziari - Regolamento SFTR - Nella valuta contabile dell'OICR (EUR)

Nel corso dell'esercizio, l'OICR non è stato oggetto di operazioni assoggettabili al Regolamento SFTR.

PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC COURT TERME AL 30/06/2023

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
Titoli di debito				
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
BELGIO				
FLEMISH COMMUNITY 190723 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 976 183,51	2,23
TOTALE BELGIO			12 976 183,51	2,23
CANADA				
TORO DOMI BANK THE ZCP 23-10-23	EUR	10 000 000	9 881 161,32	1,69
TOTALE CANADA			9 881 161,32	1,69
SPAGNA				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 131123 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 928 146,13	0,84
TOTALE SPAGNA			4 928 146,13	0,84
FRANCIA				
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

PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC COURT TERME AL 30/06/2023 (segue)

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
RCI BA OISEST+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 OISEST+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 OISEST 0.12	EUR	10 000 000	10 125 814,60	1,73
TOTALE FRANCIA			352 045 596,42	60,29
IRLANDA				
INTE BANK IREL ZCP 05-10-23	EUR	10 000 000	9 898 985,46	1,69
TOTALE IRLANDA			9 898 985,46	1,69
PAESI BASSI				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 310723 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 954 627,94	2,56
TOTALE PAESI BASSI			14 954 627,94	2,56
REGNO UNITO				
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
TOTALE REGNO UNITO			24 828 714,28	4,25
SVEZIA				
VATTENFALL AB ZCP 05-10-23	EUR	10 000 000	9 898 905,37	1,70
TOTALE SVEZIA			9 898 905,37	1,70
TOTALE Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			439 412 320,43	75,25
Titoli di debito non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
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
TOTALE GERMANIA			19 956 009,83	3,42
SPAGNA				
NT CONS FIN ZCP 30-10-23	EUR	15 000 000	14 804 737,91	2,53
TOTALE SPAGNA			14 804 737,91	2,53
STATI UNITI				
DANAHER ZCP 18-07-23	EUR	5 000 000	4 991 219,95	0,85
TOTALE STATI UNITI			4 991 219,95	0,85
ITALIA				
SNAM SPA 170723 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 983 413,83	1,71
TOTALE ITALIA			9 983 413,83	1,71
LUSSEMBURGO				
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
TOTALE LUSSEMBURGO			14 943 217,04	2,56

PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC COURT TERME AL 30/06/2023 (segue)

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
PAESI BASSI				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 180723 FIX 0.0	EUR	6 000 000	5 989 463,93	1,03
TOTALE PAESI BASSI			5 989 463,93	1,03
TOTALE Titoli di debito non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			70 668 062,49	12,10
TOTALE Titoli di debito			510 080 382,92	87,35
Organismi di investimento collettivo del risparmio				
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi				
FRANCIA				
BNP Paribas Cash Invest Classic	EUR	8 365,022	19 042 485,74	3,26
TOTALE FRANCIA			19 042 485,74	3,26
LUSSEMBURGO				
BNPP INSTICASH EUR INST CAPIT	EUR	462,141	64 229,65	0,01
TOTALE LUSSEMBURGO			64 229,65	0,01
TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi			19 106 715,39	3,27
TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio			19 106 715,39	3,27
Strumenti finanziari a termine				
Altri strumenti finanziari a termine				
Swap su tassi di interesse				
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
TOTALE Swap su tassi di interesse			171 192,40	0,03
TOTALE Altri strumenti finanziari a termine			171 192,40	0,03
TOTALE Strumenti finanziari a termine			171 192,40	0,03

PORTAFOGLIO TITOLI DETTAGLIATO DI CARMIGNAC COURT TERME AL 30/06/2023 (segue)

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
Crediti			6 834 990,35	1,17
Debiti			-3 881 954,27	-0,67
Conti finanziari			51 658 962,88	8,85
Patrimonio netto			583 970 289,67	100,00



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Parigi

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

Società di gestione di portafogli (autorizzazione AMF n° GP 97-08 del 13/03/1997)

SA con capitale di 15.000.000 euro - RCS Parigi B 349 501 676

www.carmignac.com