

HALFJAARVERSLAG

VAN HET GEMEENSCHAPPELIJK
BELEGGINGSFONDS NAAR FRANS
RECHT CARMIGNAC COURT TERME

(Verrichtingen van het op 30 juni
2023 afgesloten boekjaar)

HALFJAARVERSLAG PER 30/06/2023 VAN CARMIGNAC COURT TERME

Kenmerken van de ICB

Bepaling en bestemming van de uit te keren bedragen

Deelnemingsrecht(en)	Bestemming van het netto-resultaat	Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden
Deelnemingsrechten A EUR Acc	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)

STAAT VAN HET VERMOGEN IN EUR VAN CARMIGNAC COURT TERME

Bestanddelen van de staat van het vermogen	Bedrag bij de afsluiting van de periode *
a) In aanmerking komende financiële instrumenten zoals vermeld in artikel L. 214-20, lid I, 1° van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier")	510 080 382,92
b) Banktegoeden	51 658 962,88
c) Overige activa van de ICB	26 117 854,70
d) Totale activa van de ICB (regels a+b+c)	587 857 200,50
e) Passiva	-3 886 910,83
f) Netto-inventariswaarde (regels d+e = netto-activa van de ICB)	583 970 289,67

* Negatieve bedragen met minteken

AANTAL DEELNEMINGSRECHTEN IN OMLOOP EN NETTO-INVENTARISWAARDE PER DEELNEMINGSRECHT VAN CARMIGNAC COURT TERME

Deelnemingsrecht	Type deelnemingsrecht	Netto-activa per deelnemingsrecht	Aantal deelnemingsrechten in omloop	Netto-inventariswaarde per deelnemingsrecht
A EUR Acc	C	583 970 289,67	156 738,183	3 725,76

BESTANDDEEL VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME

Bestanddelen van de effectenportefeuille	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
A) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een gereguleerde markt in de zin van artikel L. 422-1 van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier"). en B) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, die gevestigd is in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de Overeenkomst inzake de Europese Economische Ruimte.	80,55	80,02
C) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs van een derde land of worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een derde land, mits deze beurs of deze markt niet voorkomt op een door de Franse toezichthouder ("Autorité des marchés financiers") opgestelde lijst of de keuze van deze beurs of markt bij wet of op grond van het fondsreglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging in effecten is toegelaten.	6,80	6,75
D) Nieuw uitgegeven in aanmerking komende financiële instrumenten zoals vermeld in artikel R. 214-11, lid I, 4° van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier").	-	-
E) Overige activa.	3,27	3,25

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

UITSPLITSING NAAR VALUTA VAN DE ACTIVA VAN A), B), C) EN D) VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME

Effecten	Valuta	Bedrag (EUR)	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
Euro	EUR	510 080 382,92	87,35	86,77
TOTAAL		510 080 382,92	87,35	86,77

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

UITSPLITSING NAAR WOONLAND VAN DE EMITTENT VAN DE ACTIVA VAN A), B), C) EN D) VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME

Land	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
FRANKRIJK	60,28	59,89
VERENIGD KONINKRIJK	4,25	4,22
NEDERLAND	3,59	3,56
DUITSLAND	3,42	3,39
SPANJE	3,38	3,36
LUXEMBURG	2,56	2,54
BELGIË	2,22	2,21
ITALIË	1,71	1,70
IERLAND	1,70	1,68
ZWEDEN	1,70	1,68
CANADA	1,69	1,68
VERENIGDE STATEN	0,85	0,85
TOTAAL	87,35	86,77

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

UITSPLITSING NAAR AARD VAN DE OVERIGE ACTIVA VAN E) VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME

Aard van de activa	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
Instellingen voor collectieve belegging		
Algemene ICBE's en ABI's voor niet-professionele beleggers in andere landen	3,27	3,25
Andere fondsen voor niet-professionele beleggers in andere EU-lidstaten	-	-
Alternatieve beleggingsinstellingen voor professionele beleggers in andere EU-lidstaten en genoteerde entiteiten voor securitisatiedoeleinden	-	-
Andere beleggingsfondsen voor professionele beleggers in andere EU-lidstaten en niet-genoteerde entiteiten voor securitisatiedoeleinden	-	-
Andere niet-Europese entiteiten	-	-
Overige activa		
Overige	-	-
TOTAAL	3,27	3,25

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

WIJZIGINGEN IN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME TIJDENS DE VERSLAGPERIODE (IN EUR)

Bestanddelen van de effectenportefeuille	Wijzigingen (bedrag)	
	Aankopen	Verkopen
A) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een gereglementeerde markt in de zin van artikel L. 422-1 van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier"). en B) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, die gevestigd is in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de Overeenkomst inzake de Europese Economische Ruimte.	1 378 243 573,26	1 625 970 997,38
C) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs van een derde land of worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een derde land, mits deze beurs of deze markt niet voorkomt op een door de Franse toezichthouder ("Autorité des marchés financiers") opgestelde lijst of de keuze van deze beurs of markt bij wet of op grond van het fondsreglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging in effecten is toegelaten.	59 687 336,06	106 989 387,40
D) Nieuw uitgegeven in aanmerking komende financiële instrumenten zoals vermeld in artikel R. 214-11, lid I, 4° van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier").	-	-
E) Overige activa.	214 508 302,56	243 122 303,45

DIVERSE INFORMATIE

De portefeuille van de ICB is verkrijgbaar bij:

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris

HALFJAARVERSLAG PER 30/06/2023 VAN CARMIGNAC COURT TERME

Transparantie bij effectenfinancieringstransacties en bij hergebruik van financiële instrumenten - SFTR-verordening - in de boekhoudkundige valuta van de ICB (EUR)

De ICB is tijdens het boekjaar niet betrokken geweest bij transacties die onder de regelgeving van de SFTR vallen.

GEDETAILEERD OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME PER 30/06/2023

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto-activa
Schuldbewijzen				
Schuldbewijzen verhandeld op een gereglementeerde of daarmee gelijkgestelde markt				
BELGIË				
FLEMISH COMMUNITY 190723 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 976 183,51	2,23
TOTAAL BELGIË			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
TOTAAL CANADA			9 881 161,32	1,69
SPANJE				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 131123 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 928 146,13	0,84
TOTAAL SPANJE			4 928 146,13	0,84
FRANKRIJK				
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

GEDETAILEERD OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME PER 30/06/2023 (vervolg)

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto- activa
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
TOTAAL FRANKRIJK			352 045 596,42	60,29
IERLAND				
INTE BANK IREL ZCP 05-10-23	EUR	10 000 000	9 898 985,46	1,69
TOTAAL IERLAND			9 898 985,46	1,69
NEDERLAND				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 310723 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 954 627,94	2,56
TOTAAL NEDERLAND			14 954 627,94	2,56
VERENIGD KONINKRIJK				
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
TOTAAL VERENIGD KONINKRIJK			24 828 714,28	4,25
ZWEDEN				
VATTENFALL AB ZCP 05-10-23	EUR	10 000 000	9 898 905,37	1,70
TOTAAL ZWEDEN			9 898 905,37	1,70
TOTAAL Schuldbewijzen verhandeld op een gereguleerde of daarmee gelijkgestelde markt			439 412 320,43	75,25
Schuldbewijzen die niet worden verhandeld op een gereguleerde of daarmee gelijkgestelde markt				
DUITSLAND				
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
TOTAAL DUITSLAND			19 956 009,83	3,42
SPANJE				
NT CONS FIN ZCP 30-10-23	EUR	15 000 000	14 804 737,91	2,53
TOTAAL SPANJE			14 804 737,91	2,53
VERENIGDE STATEN				
DANAHER ZCP 18-07-23	EUR	5 000 000	4 991 219,95	0,85
TOTAAL VERENIGDE STATEN			4 991 219,95	0,85
ITALIË				
SNAM SPA 170723 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 983 413,83	1,71
TOTAAL ITALIË			9 983 413,83	1,71
LUXEMBURG				
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
TOTAAL LUXEMBURG			14 943 217,04	2,56

GEDETAILEERD OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME PER 30/06/2023 (vervolg)

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto-activa
NEDERLAND				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 180723 FIX 0.0	EUR	6 000 000	5 989 463,93	1,03
TOTAAL NEDERLAND			5 989 463,93	1,03
TOTAAL Schuldbewijzen die niet worden verhandeld op een gereglementeerde of daarmee gelijkgestelde markt			70 668 062,49	12,10
TOTAAL schuldbewijzen			510 080 382,92	87,35
Instellingen voor collectieve belegging				
Algemene ICBE's en ABI's voor niet-professionele beleggers in andere landen				
FRANKRIJK				
BNP Paribas Cash Invest Classic	EUR	8 365,022	19 042 485,74	3,26
TOTAAL FRANKRIJK			19 042 485,74	3,26
LUXEMBURG				
BNPP INSTICASH EUR INST CAPIT	EUR	462,141	64 229,65	0,01
TOTAAL LUXEMBURG			64 229,65	0,01
TOTAAL Algemene ICBE's en ABI's voor niet-professionele beleggers in andere landen			19 106 715,39	3,27
TOTAAL instellingen voor collectieve belegging			19 106 715,39	3,27
Financieel termijninstrument				
Overige financiële termijninstrumenten				
Renteswaps				
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
TOTAAL Renteswaps			171 192,40	0,03
TOTAAL overige financiële termijninstrumenten			171 192,40	0,03
TOTAAL Financiële termijninstrumenten			171 192,40	0,03

GEDETAILEERD OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC COURT TERME PER 30/06/2023 (vervolg)

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto- activa
Vorderingen			6 834 990,35	1,17
Schulden			-3 881 954,27	-0,67
Financiële rekeningen			51 658 962,88	8,85
Netto-activa			583 970 289,67	100,00



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Parijs

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

Vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13/03/1997)

Naamloze vennootschap met een vermogen van EUR 15.000.000 - HR Parijs B 349 501 676

www.carmignac.com