

HALFJAARVERSLAG

VAN HET GEMEENSCHAPPELIJK
BELEGGINGSFONDS NAAR FRANS
RECHT CARMIGNAC INVESTISSEMENT

(Verrichtingen van het op 30 juni
2023 afgesloten boekjaar)

HALFJAARVERSLAG PER 30/06/2023 VAN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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 CHF Acc Hdg	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)
Deelnemingsrechten A EUR Acc	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)
Deelnemingsrechten A EUR Y dis	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij
Deelnemingsrechten E EUR Acc	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)

STAAT VAN HET VERMOGEN IN EUR VAN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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")	3 060 938 128,70
b) Banktegoeden	140 476 623,13
c) Overige activa van de ICB	16 895 393,98
d) Totale activa van de ICB (regels a+b+c)	3 218 310 145,81
e) Passiva	-41 632 464,37
f) Netto-inventariswaarde (regels d+e = netto-activa van de ICB)	3 176 677 681,44

* Negatieve bedragen met minteken

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

Deelnemingsrecht	Type deelnemingsrecht	Netto-activa per deelnemingsrecht	Aantal deelnemingsrechten in omloop	Netto-inventariswaarde per deelnemingsrecht
A CHF Acc Hdg in CHF	C	10 122 448,96	57 045,597	177,44
A EUR Acc in EUR	C	2 841 230 405,79	1 749 778,287	1 623,76
A EUR Y dis in EUR	D	23 071 241,02	124 999,324	184,57
E EUR Acc in EUR	C	302 005 204,28	1 326 014,902	227,75

BESTANDDEEL VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Bestanddelen van de effectenportefeuille	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
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").	20,07	19,81
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.		
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.	76,28	75,30
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.	-	-

* 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 INVESTISSEMENT

Effecten	Valuta	Bedrag (EUR)	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
Amerikaanse dollar	USD	1 909 035 362,64	60,10	59,32
Euro	EUR	531 894 956,64	16,74	16,53
Britse pond	GBP	183 004 828,79	5,76	5,69
Zwitserse frank	CHF	121 568 095,79	3,83	3,78
Deense kroon	DKK	105 760 557,45	3,33	3,29
Canadese dollar	CAD	57 355 903,10	1,81	1,78
Zuid-Koreaanse won	KRW	54 611 601,22	1,72	1,70
Nieuwe Taiwanese dollar	TWD	46 400 423,32	1,46	1,44
Japanse yen	JPY	32 178 759,49	1,01	1,00
Hongkongse dollar	HKD	19 127 640,26	0,60	0,59
TOTAAL		3 060 938 128,70	96,36	95,11

* 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 INVESTISSEMENT

Land	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
VERENIGDE STATEN	52,95	52,26
FRANKRIJK	9,51	9,38
VERENIGD KONINKRIJK	5,97	5,89
CAYMANEILANDEN	4,09	4,03
ZWITSERLAND	3,83	3,78
DENEMARKEN	3,33	3,29
DUITSLAND	3,21	3,17
NEDERLAND	3,02	2,98
CANADA	1,81	1,78
ZUID-KOREA	1,72	1,70
TAIWAN	1,46	1,44
CHINA	1,28	1,27
SINGAPORE	1,16	1,15
JERSEY	1,01	1,00
JAPAN	1,01	1,00
BELGIË	1,00	0,99
TOTAAL	96,36	95,11

* 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 INVESTISSEMENT

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	-	-
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	-	-

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

WIJZIGINGEN IN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC INVESTISSEMENT 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.	168 852 960,79	387 915 056,85
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.	1 417 543 917,44	1 342 656 671,79
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.	-	-

DIVERSE INFORMATIE

De portefeuille van de ICB is verkrijgbaar bij:

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris

UITKERINGEN VAN CARMIGNAC INVESTISSEMENT TIJDENS DE VERSLAGPERIODE

	Deelnemingsrecht	Netto-bedrag per deelnemingsrecht EUR	Belastingaftrek (1) EUR	Bruto-bedrag per deelnemingsrecht (2) EUR
Uitgekeerde dividenden				
28/04/2023	A EUR Y dis	2,12	-	2,12
Uit te keren dividenden				
	A EUR Y dis			

(1) De belastingaftrek per deelnemingsrecht wordt pas op de uitkeringsdatum vastgesteld volgens de geldende belastingbepalingen.

(2) Het bruto-bedrag per deelnemingsrecht wordt pas op de uitkeringsdatum vastgesteld volgens de geldende belastingregels.

INFORMATIE OVER DE VARIABELE BEHEERKOSTEN VAN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30/06/2023
Deelnemingsrechten A CHF Acc Hdg	
Variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Percentage variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	-
Percentage variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	-
Deelnemingsrechten A EUR Acc	
Variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Percentage variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	-
Percentage variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	-
Deelnemingsrechten A EUR Y dis	
Variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Percentage variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	-
Percentage variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	-
Deelnemingsrechten E EUR Acc	
Variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Percentage variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	-
Percentage variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	-

HALFJAARVERSLAG PER 30/06/2023 VAN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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 INVESTISSEMENT PER 30/06/2023

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto-activa
Aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden				
Aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden verhandeld op een gereglementeerde of gelijkgestelde markt				
DUITSLAND				
PUMA SE	EUR	768 552	42 362 586,24	1,34
SIEMENS AG-REG	EUR	391 632	59 739 545,28	1,88
TOTAAL DUITSLAND			102 102 131,52	3,22
BELGIË				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	613 530	31 799 259,90	1,00
TOTAAL BELGIË			31 799 259,90	1,00
CANADA				
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
TOTAAL CANADA			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
TOTAAL CHINA			40 763 125,30	1,28
ZUID-KOREA				
LG CHEMICAL	KRW	15 061	6 988 031,04	0,22
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	948 221	47 623 570,18	1,50
TOTAAL ZUID-KOREA			54 611 601,22	1,72
DENEMARKEN				
NOVO NORDISK AS	DKK	439 986	64 964 256,86	2,05
ORSTED	DKK	471 103	40 796 300,59	1,28
TOTAAL DENEMARKEN			105 760 557,45	3,33
VERENIGDE STATEN				
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

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

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto-activa
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
TOTAAL VERENIGDE STATEN			1 682 002 808,99	52,95
FRANKRIJK				
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
TOTAAL FRANKRIJK			301 956 061,14	9,51
CAYMANEILANDEN				
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
TOTAAL CAYMANEILANDEN			129 844 401,85	4,08
JAPAN				
DENTSU GROUP INC	JPY	573 498	17 140 817,41	0,54
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	182 900	15 037 942,08	0,47
TOTAAL JAPAN			32 178 759,49	1,01
JERSEY				
GLENCORE XSTRATA	GBP	6 193 384	32 080 163,00	1,01
TOTAAL JERSEY			32 080 163,00	1,01
NEDERLAND				
AIRBUS SE	EUR	725 578	96 037 504,08	3,02
TOTAAL NEDERLAND			96 037 504,08	3,02

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

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto- activa
VERENIGD KONINKRIJK				
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
TOTAAL VERENIGD KONINKRIJK			189 551 018,42	5,97
SINGAPORE				
SEA LTD-ADR	USD	694 118	36 926 314,13	1,16
TOTAAL SINGAPORE			36 926 314,13	1,16
ZWITSERLAND				
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
TOTAAL ZWITSERLAND			121 568 095,79	3,83
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	2 737 194	46 400 423,32	1,47
TOTAAL TAIWAN			46 400 423,32	1,47
TOTAAL Aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden verhandeld op een gereguleerde of gelijkgestelde markt			3 060 938 128,70	96,36
TOTAAL aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden			3 060 938 128,70	96,36
Vorderingen			16 895 393,98	0,53
Schulden			-41 541 855,25	-1,31
Financiële rekeningen			140 386 014,01	4,42
Netto-activa			3 176 677 681,44	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