

RELAZIONE SEMESTRALE

DEL FONDO COMUNE DI
INVESTIMENTO DI DIRITTO FRANCESE
CARMIGNAC INVESTISSEMENT

(Periodo contabile chiuso
al 30 giugno 2023)

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2023 DI CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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 CHF Acc Hdg	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)
Quote A EUR Acc	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)
Quote A EUR Y dis	Distribuzione o Riporto su decisione della società di gestione	Distribuzione o Riporto su decisione della società di gestione
Quote E EUR Acc	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)	Capitalizzazione (contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate)

STATO PATRIMONIALE IN EUR DI CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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.	3 060 938 128,70
b) Disponibilità presso banche	140 476 623,13
c) Altre attività detenute dall'OICR	16 895 393,98
d) Totale delle attività detenute dall'OICR (punti a+b+c)	3 218 310 145,81
e) Passivo	-41 632 464,37
f) Valore patrimoniale netto (punti d+e = patrimonio netto dell'OICR)	3 176 677 681,44

* Gli importi hanno segno positivo o negativo

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

Quota	Tipologia di quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote in circolazione	Valore patrimoniale netto per quota
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

PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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.	20,07	19,81
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.	76,28	75,30
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-11 del Code monétaire et financier.	-	-
E) Altri investimenti.	-	-

* 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 INVESTISSEMENT PER VALUTA

Titoli	Valuta	Importo (EUR)	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
Dollaro statunitense	USD	1 909 035 362,64	60,10	59,32
Euro	EUR	531 894 956,64	16,74	16,53
Sterlina britannica	GBP	183 004 828,79	5,76	5,69
Franco svizzero	CHF	121 568 095,79	3,83	3,78
Corona danese	DKK	105 760 557,45	3,33	3,29
Dollaro canadese	CAD	57 355 903,10	1,81	1,78
Won coreano	KRW	54 611 601,22	1,72	1,70
Nuovo dollaro taiwanese	TWD	46 400 423,32	1,46	1,44
Yen giapponese	JPY	32 178 759,49	1,01	1,00
Dollaro di Hong Kong	HKD	19 127 640,26	0,60	0,59
TOTALE		3 060 938 128,70	96,36	95,11

* 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 INVESTISSEMENT PER PAESE DI RESIDENZA DEGLI EMITTENTI

Paese	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
STATI UNITI	52,95	52,26
FRANCIA	9,51	9,38
REGNO UNITO	5,97	5,89
ISOLE CAYMAN	4,09	4,03
SVIZZERA	3,83	3,78
DANIMARCA	3,33	3,29
GERMANIA	3,21	3,17
PAESI BASSI	3,02	2,98
CANADA	1,81	1,78
COREA DEL SUD	1,72	1,70
TAIWAN	1,46	1,44
CINA	1,28	1,27
SINGAPORE	1,16	1,15
JERSEY	1,01	1,00
GIAPPONE	1,01	1,00
BELGIO	1,00	0,99
TOTALE	96,36	95,11

* 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 INVESTISSEMENT 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	-	-
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	-	-

* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

** Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI CARMIGNAC INVESTISSEMENT 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.	168 852 960,79	387 915 056,85
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.	1 417 543 917,44	1 342 656 671,79
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.	-	-

INFORMAZIONI VARIE

Il portafoglio dell'OICR può essere richiesto presso:
Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Parigi

DISTRIBUZIONE NEL CORSO DEL PERIODO DI CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	Quota	Importo netto unitario EUR	Credito d'imposta (1) EUR	Importo lordo unitario (2) EUR
Dividendi distribuiti				
28/04/2023	A EUR Y dis	2,12	-	2,12
Dividendi da distribuire				
	A EUR Y dis			

(1) Il credito d'imposta unitario sarà determinato solo alla data di distribuzione conformemente alle disposizioni fiscali vigenti.

(2) L'importo lordo unitario sarà determinato solo alla data di distribuzione conformemente alle disposizioni fiscali vigenti.

INFORMAZIONI SULLE COMMISSIONI DI GESTIONE VARIABILI DI CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30/06/2023
Quote A CHF Acc Hdg	
Commissioni di gestione variabili accantonate	-
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-
Commissioni di gestione variabili spettanti	-
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	-
Quote A EUR Acc	
Commissioni di gestione variabili accantonate	-
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-
Commissioni di gestione variabili spettanti	-
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	-
Quote A EUR Y dis	
Commissioni di gestione variabili accantonate	-
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-
Commissioni di gestione variabili spettanti	-
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	-
Quote E EUR Acc	
Commissioni di gestione variabili accantonate	-
Percentuale delle commissioni di gestione variabili accantonate	-
Commissioni di gestione variabili spettanti	-
Percentuale delle commissioni di gestione variabili spettanti	-

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2023 DI CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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 INVESTISSEMENT AL 30/06/2023

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati				
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
PUMA SE	EUR	768 552	42 362 586,24	1,34
SIEMENS AG-REG	EUR	391 632	59 739 545,28	1,88
TOTALE GERMANIA			102 102 131,52	3,22
BELGIO				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	613 530	31 799 259,90	1,00
TOTALE BELGIO			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
TOTALE CANADA			57 355 903,10	1,80
CINA				
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
TOTALE CINA			40 763 125,30	1,28
COREA DEL SUD				
LG CHEMICAL	KRW	15 061	6 988 031,04	0,22
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	948 221	47 623 570,18	1,50
TOTALE COREA DEL SUD			54 611 601,22	1,72
DANIMARCA				
NOVO NORDISK AS	DKK	439 986	64 964 256,86	2,05
ORSTED	DKK	471 103	40 796 300,59	1,28
TOTALE DANIMARCA			105 760 557,45	3,33
STATI UNITI				
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

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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
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
TOTALE STATI UNITI			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
TOTALE FRANCIA			301 956 061,14	9,51
ISOLE CAYMAN				
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
TOTALE ISOLE CAYMAN			129 844 401,85	4,08
GIAPPONE				
DENTSU GROUP INC	JPY	573 498	17 140 817,41	0,54
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	182 900	15 037 942,08	0,47
TOTALE GIAPPONE			32 178 759,49	1,01
JERSEY				
GLENCORE XSTRATA	GBP	6 193 384	32 080 163,00	1,01
TOTALE JERSEY			32 080 163,00	1,01
PAESI BASSI				
AIRBUS SE	EUR	725 578	96 037 504,08	3,02
TOTALE PAESI BASSI			96 037 504,08	3,02

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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
REGNO UNITO				
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
TOTALE REGNO UNITO			189 551 018,42	5,97
SINGAPORE				
SEA LTD-ADR	USD	694 118	36 926 314,13	1,16
TOTALE SINGAPORE			36 926 314,13	1,16
SVIZZERA				
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
TOTALE SVIZZERA			121 568 095,79	3,83
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	2 737 194	46 400 423,32	1,47
TOTALE TAIWAN			46 400 423,32	1,47
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			3 060 938 128,70	96,36
TOTALE Azioni e titoli assimilati			3 060 938 128,70	96,36
Crediti			16 895 393,98	0,53
Debiti			-41 541 855,25	-1,31
Conti finanziari			140 386 014,01	4,42
Patrimonio netto			3 176 677 681,44	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