

# RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
DE DROIT FRANCAIS  
CARMIGNAC COURT TERME

(Opérations de l'arrêté du  
30 juin 2023)

# RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2023 DE CARMIGNAC COURT TERME

## Caractéristiques de l'OPC

### Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts A EUR Acc	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)

# ETAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC COURT TERME

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	510 080 382,92
b) Avoirs bancaires	51 658 962,88
c) Autres actifs détenus par l'OPC	26 117 854,70
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	587 857 200,50
e) Passif	-3 886 910,83
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	583 970 289,67

\* Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC COURT TERME

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
A EUR Acc	C	583 970 289,67	156 738,183	3 725,76

## ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC COURT TERME

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	80,55	80,02
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	6,80	6,75
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	3,27	3,25

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC COURT TERME

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	510 080 382,92	87,35	86,77
TOTAL		510 080 382,92	87,35	86,77

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR DE CARMIGNAC COURT TERME

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	60,28	59,89
ROYAUME-UNI	4,25	4,22
PAYS-BAS	3,59	3,56
ALLEMAGNE	3,42	3,39
ESPAGNE	3,38	3,36
LUXEMBOURG	2,56	2,54
BELGIQUE	2,22	2,21
ITALIE	1,71	1,70
IRLANDE	1,70	1,68
SUEDE	1,70	1,68
CANADA	1,69	1,68
ETATS-UNIS	0,85	0,85
TOTAL	87,35	86,77

\* *Se reporter au f) de l'état du patrimoine*

\*\* *Se reporter au d) de l'état du patrimoine*

## REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE DE CARMIGNAC COURT TERME

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3,27	3,25
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
<b>Autres actifs</b>		
Autres	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3,27</b>	<b>3,25</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine



## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR DE CARMIGNAC COURT TERME

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	1 378 243 573,26	1 625 970 997,38
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	59 687 336,06	106 989 387,40
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	214 508 302,56	243 122 303,45

Le portefeuille de l'OPC peut être obtenu auprès de :  
**Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris**

# **RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2023 DE CARMIGNAC COURT TERME**

## **Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

# PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC COURT TERME AU 30/06/2023

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>BELGIQUE</b>				
FLEMISH COMMUNITY 190723 FIX 0.0	EUR	13 000 000	12 976 183,51	2,23
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>12 976 183,51</b>	<b>2,23</b>
<b>CANADA</b>				
TORO DOMI BANK THE ZCP 23-10-23	EUR	10 000 000	9 881 161,32	1,69
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>9 881 161,32</b>	<b>1,69</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 131123 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 928 146,13	0,84
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>4 928 146,13</b>	<b>0,84</b>
<b>FRANCE</b>				
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

# PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC COURT TERME AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
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
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>352 045 596,42</b>	<b>60,29</b>
<b>IRLANDE</b>				
INTE BANK IREL ZCP 05-10-23	EUR	10 000 000	9 898 985,46	1,69
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>9 898 985,46</b>	<b>1,69</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 310723 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 954 627,94	2,56
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>14 954 627,94</b>	<b>2,56</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
MITTS 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
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>24 828 714,28</b>	<b>4,25</b>
<b>SUEDE</b>				
VATTENFALL AB ZCP 05-10-23	EUR	10 000 000	9 898 905,37	1,70
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>9 898 905,37</b>	<b>1,70</b>
<b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>439 412 320,43</b>	<b>75,25</b>
<b>Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
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
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>19 956 009,83</b>	<b>3,42</b>
<b>ESPAGNE</b>				
NT CONS FIN ZCP 30-10-23	EUR	15 000 000	14 804 737,91	2,53
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>14 804 737,91</b>	<b>2,53</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
DANAHER ZCP 18-07-23	EUR	5 000 000	4 991 219,95	0,85
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>4 991 219,95</b>	<b>0,85</b>
<b>ITALIE</b>				
SNAM SPA 170723 FIX 0.0	EUR	10 000 000	9 983 413,83	1,71
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>9 983 413,83</b>	<b>1,71</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
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
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>14 943 217,04</b>	<b>2,56</b>

# PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC COURT TERME AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 180723 FIX 0.0	EUR	6 000 000	5 989 463,93	1,03
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 989 463,93</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>70 668 062,49</b>	<b>12,10</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>510 080 382,92</b>	<b>87,35</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
BNP Paribas Cash Invest Classic	EUR	8 365,022	19 042 485,74	3,26
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>19 042 485,74</b>	<b>3,26</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
BNPP INSTICASH EUR INST CAPIT	EUR	462,141	64 229,65	0,01
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>64 229,65</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>19 106 715,39</b>	<b>3,27</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>19 106 715,39</b>	<b>3,27</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Swaps de taux</b>				
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
<b>TOTAL Swaps de taux</b>			<b>171 192,40</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>171 192,40</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>171 192,40</b>	<b>0,03</b>

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC COURT TERME AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			6 834 990,35	1,17
Dettes			-3 881 954,27	-0,67
Comptes financiers			51 658 962,88	8,85
<b>Actif net</b>			<b>583 970 289,67</b>	<b>100,00</b>



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Paris

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

Société de gestion de portefeuille (agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997)

SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)