

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC INVESTISSEMENT

(Operaciones del periodo cerrado a
30 de junio de 2020)

INFORME SEMESTRAL 2020 DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Características de la IIC

Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

<i>Importes distribuibles</i>	<i>Participaciones A EUR Acc, E EUR Acc, A CHF Acc Hdg</i>	<i>Participación A EUR Y dis</i>
Reparto del resultado neto	Capitalización	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora
Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas	Capitalización	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	3.250.850.704,94
b) Bancos	54.027.092,27
c) Otros activos de la IIC	41.884.804,05
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	3.346.762.601,26
e) Pasivos	-55.045.983,32
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	3.291.716.617,94

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC INVESTISSEMENTS A CHF Acc Hdg en CHF	C	8.516.548,23	54.812,130	155,37
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Acc en EUR	C	2.936.279.904,69	2.105.669,541	1.394,46
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis en EUR	D	18.637.603,15	116.112,996	160,51
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR Acc en EUR	C	328.796.715,71	1.644.210,590	199,97

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	25,72	25,30
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	73,04	71,84
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA, DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Corona danesa	DKK	35.590.948,53	1,08	1,06
Dólar canadiense	CAD	432.922,58	0,01	0,01
Dólar hongkonés	HKD	166.567.621,13	5,06	4,98
Dólar estadounidense	USD	2.054.275.540,93	62,41	61,38
EUR	EUR	671.952.041,16	20,41	20,08
Franco suizo	CHF	27.368.164,10	0,83	0,82
Rupia india	INR	54.758.537,07	1,66	1,64
Won surcoreano	KRW	73.516.025,47	2,23	2,20
Yen	JPY	88.078.984,21	2,68	2,63
Yuan ren-min-bi	CNY	78.309.919,76	2,38	2,34
TOTAL		3.250.850.704,94	98,76	97,13

* Consúltese el punto f) del balance

** Consúltese el punto d) del balance

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR, DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Estados Unidos de América	48,46	47,66
Islas Caimán	10,84	10,66
Francia	9,34	9,19
Alemania	5,80	5,71
China	4,83	4,75
Países Bajos	4,80	4,72
Japón	2,68	2,63
República de Corea	2,23	2,20
España	1,98	1,94
Suiza	1,79	1,76
Italia	1,68	1,65
India	1,66	1,64
Dinamarca	1,08	1,06
Irlanda	1,03	1,02
Hong Kong	0,53	0,53
Canadá	0,01	0,01
TOTAL	98,76	97,13

* Consúltese el punto f) del balance

** Consúltese el punto d) del balance

DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros	-	-
TOTAL	-	-

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	399.835.972,18	164.359.384,01
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	1.070.107.057,17	1.516.778.715,56
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	49.683.151,20

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris (Francia)

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos abonados				
30/04/2020	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis	0,05	0,00	0,05
Dividendos pendientes de abono				
	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis			

(1) El crédito fiscal unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

(2) El importe bruto unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

INFORME SEMESTRAL 30/06/2020 DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y la reutilización de los instrumentos financieros (Reglamento SFTR) en la moneda en la que se contabiliza la IIC (EUR)

En el transcurso del ejercicio, la IIC no ha realizado ninguna de las operaciones sujetas al Reglamento SFTR.

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT A 30 DE JUNIO DE 2020

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
BAYER	EUR	397.219	26.133.038,01	0,79
DELIVERY HERO SE	EUR	469.296	42.687.164,16	1,30
HELLOFRESH AG	EUR	538.438	25.521.961,20	0,78
KNORR-BREMSE AG	EUR	516.094	46.567.161,62	1,41
PUMA SE	EUR	728.069	50.105.708,58	1,52
TOTAL ALEMANIA			191.015.033,57	5,80
CANADÁ				
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	7.791.333	432.922,58	0,01
TOTAL CANADÁ			432.922,58	0,01
CHINA				
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	6.212.600	78.309.919,76	2,38
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	2.232.892	62.663.718,86	1,90
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	1.325.100	17.947.178,33	0,55
TOTAL CHINA			158.920.816,95	4,83
DINAMARCA				
ORSTED	DKK	346.570	35.590.948,53	1,08
TOTAL DINAMARCA			35.590.948,53	1,08
ESPAÑA				
AENA SA	EUR	249.548	29.621.347,60	0,90
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	764.297	35.448.094,86	1,08
TOTAL ESPAÑA			65.069.442,46	1,98
ESTADOS UNIDOS				
AFC FIDELITY NALT INFORMATION SCES	USD	689.392	82.304.744,05	2,50
ALPHABET- A	USD	97.048	122.529.418,51	3,72
AMAZON.COM INC	USD	54.436	133.712.438,69	4,07
AMEDISYS	USD	156.559	27.675.042,39	0,84
ANTHEM	USD	254.854	59.672.799,64	1,81
BAXTER INTL INC	USD	511.084	39.179.390,46	1,19
BECTON DICKINSON	USD	89.910	19.153.956,02	0,58
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	1.312.951	28.160.966,56	0,86
BOOKING HOLDINGS INC	USD	34.540	48.968.903,17	1,49

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.122.563	35.091.650,21	1,07
CENTENE CORP	USD	949.643	53.732.638,25	1,63
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	620.448	96.645.486,00	2,94
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	58.483	15.788.301,14	0,48
DOLLAR GENERAL	USD	182.769	31.001.488,84	0,94
FACEBOOK INC-A	USD	583.200	117.906.979,48	3,58
GODADDY A	USD	1.025.066	66.926.136,12	2,03
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	752.370	61.360.541,33	1,86
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	133.890	7.621.054,80	0,23
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	4.645	176.014,96	0,01
MASTERCARD INC	USD	118.851	31.290.781,02	0,95
MERCADOLIBRE	USD	28.688	25.178.978,55	0,76
MERCK AND	USD	741.833	51.075.943,45	1,55
NETFLIX INC	USD	126.386	51.204.812,75	1,56
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	313.541	48.638.426,24	1,48
PLANET FITNESS INC	USD	295.448	15.933.121,45	0,48
PROCTER & GAMBLE CO	USD	292.636	31.153.885,52	0,95
SALESFORCE.COM INC	USD	568.864	94.880.731,09	2,88
STRYKER CORP	USD	136.665	21.925.536,53	0,67
THE KRAFT HEINZ COMPANY	USD	1.278.354	36.296.762,73	1,10
TMOBILE US INC	USD	471.569	43.728.719,54	1,33
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	584.176	30.239.943,59	0,92
TWITTER INC	USD	1.121.390	29.743.318,43	0,90
URBAN OUTFITTERS INC	USD	1.081.858	14.660.444,96	0,45
VISA INC CLASS A	USD	94.985	16.336.422,07	0,50
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	USD	116.143	5.276.924,09	0,16
TOTAL ESTADOS UNIDOS			1.595.172.702,63	48,47
FRANCIA				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	418.435	47.806.198,75	1,45
HERMES INTERNATIONAL	EUR	165.607	123.178.486,60	3,75
SAFRAN SA	EUR	621.560	55.455.583,20	1,68
SANOFI	EUR	606.871	55.012.856,15	1,67
WORLDLINE SA	EUR	338.510	26.092.350,80	0,79
TOTAL FRANCIA			307.545.475,50	9,34
HONG KONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	464.300	17.601.364,74	0,53
TOTAL HONG KONG			17.601.364,74	0,53
ISLAS CAIMÁN				
GDS HOLDINGS LTD	USD	432.263	30.658.478,90	0,93

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
JDCOM INC	USD	2.862.485	153.376.082,71	4,67
JD.COM INC - CL A	HKD	285.245	7.595.654,31	0,23
SEA LTD-ADR	USD	343.008	32.750.904,08	0,99
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	1.224.146	70.116.335,60	2,13
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	3.272.465	53.307.088,15	1,62
58.COM INC	USD	188.950	9.074.445,09	0,28
TOTAL ISLAS CAIMÁN			356.878.988,84	10,85
INDIA				
HDFC BANK LTD	INR	4.356.742	54.758.537,07	1,66
TOTAL INDIA			54.758.537,07	1,66
IRLANDA				
MEDTRONIC PLC	USD	416.258	33.985.539,42	1,03
TOTAL IRLANDA			33.985.539,42	1,03
ITALIA				
UNICREDIT SPA	EUR	6.761.352	55.361.950,18	1,68
TOTAL ITALIA			55.361.950,18	1,68
JAPÓN				
NINTENDO CO LTD	JPY	222.300	88.078.984,21	2,68
TOTAL JAPÓN			88.078.984,21	2,68
PAÍSES BAJOS				
ADYEN NV	EUR	27.926	36.178.133,00	1,10
ELASTIC NV	USD	922.248	75.716.055,81	2,30
FERRARI NV	EUR	110.517	16.782.006,45	0,51
NXP SEMICONDUCTO	USD	290.112	29.456.771,12	0,89
TOTAL PAÍSES BAJOS			158.132.966,38	4,80
REPÚBLICA DE COREA				
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	1.881.037	73.516.025,47	2,23
TOTAL REPÚBLICA DE COREA			73.516.025,47	2,23
SUIZA				
ALCON INC	USD	615.672	31.420.842,31	0,96
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	353.392	27.368.164,10	0,83
TOTAL SUIZA			58.789.006,41	1,79
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en mercados organizados o equivalentes			3.250.850.704,94	98,76
TOTAL Acciones y valores equivalentes			3.250.850.704,94	98,76
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados organizados o equivalentes				
DJES BANKS 0920	EUR	11.419	-1.256.090,00	-0,04
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados organizados			-1.256.090,00	-0,04

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Compromisos a plazo firme en mercados OTC				
BKX UBSWDE24 0720	USD	520.067	-3.635.047,27	-0,11
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados OTC			-3.635.047,27	-0,11
TOTAL Compromisos a plazo firme			-4.891.137,27	-0,15
Compromisos a plazo condicional				
Compromisos a plazo condicional en mercados OTC				
DJ EURO STOXX 50 12/2020 CALL 3700	EUR	41.880	85.960,67	-
DJ EURO STOXX 50 12/2020 CALL 3700	EUR	44.580	58.023,72	-
TOTAL Compromisos a plazo condicional en mercados OTC			143.984,39	-
TOTAL Compromisos a plazo condicional			143.984,39	-
Otros instrumentos financieros a plazo				
CFD				
BOFA MER HENNE 1230	SEK	-358.734	245.121,19	0,01
CFD GS HILTON 1230	USD	-37.097	193.552,44	0,01
CFD JPM HYATT USD 12	USD	-62.324	266.353,74	0,01
CFD ML T	USD	-219.961	123.381,05	-
GS GENERAL MI	USD	-123.990	-119.330,99	-
GS KROGER	USD	-233.122	-460.365,21	-0,01
JP BEST BUY	USD	-117.370	-959.316,74	-0,04
JP KONINKLIJK	EUR	-278.536	-123.613,85	-
ML CD PROJEKT	PLN	-72.375	144.984,58	-
MS CHEC POIN	USD	-123.330	245.968,21	0,01
TOTAL CFD			-443.265,58	-0,01
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			-443.265,58	-0,01
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			-5.190.418,46	-0,16
Requerimiento de depósito de márgenes				
Requerimiento de depósito de márgenes B.N.P. Paribas en EUR	EUR	1.256.090,01	1.256.090,01	0,04
TOTAL Requerimiento de depósito de márgenes			1.256.090,01	0,04
Créditos			39.265.368,44	1,19
Deudas			-40.322.654,84	-1,22
Cuentas financieras			45.857.527,85	1,39
Patrimonio neto			3.291.716.617,94	100,00



CARMIGNACGESTION

24, Place Vendôme – 75001 Paris (Francia)

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

Sociedad gestora de carteras (aprobación de la AMF n.º GP 97-08 del 13/03/1997)

SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676

www.carmignac.com