



RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

(Opérations de l'arrêté du 28 juin 2024)

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

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 |
|-----------|-----------------------------|---|
| A EUR Acc | Capitalisation | Capitalisation |

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

| 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 | - |
| b) Avoirs bancaires | 3 217 501,05 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 240 127 718,63 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 243 345 219,68 |
| e) Passif | -683 149,01 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 242 662 070,67 |

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

| Part | Type de part | Actif net de la part | Nombre de parts en circulation | Valeur nette d'inventaire par part |
|-----------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| A EUR Acc | C | 242 662 070,67 | 1 181 667,577 | 205,35 |

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

| 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. | - | - |
| 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. | - | - |
| 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. | 98,67 | 98,39 |

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

| Titres | Devise | En montant (EUR) | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|--------|--------|---------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| NEANT | | | | |

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

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

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

| Pays | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|-------|---------------------------|-----------------------------------|
| NEANT | | |

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

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

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

| Nature d'actifs | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|---|---------------------------|-----------------------------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 98,67 | 98,39 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | - | - |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - | - |
| Autres | - | - |
| TOTAL | 98,67 | 98,39 |

(*) 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 PÉRIODE EN EUR DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

| 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. | - | - |
| 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. | - | - |
| 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. | 406 199 794,40 | 286 196 660,67 |

Le portefeuille de l'OPC peut être obtenu auprès de :

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

| | 28/06/2024 |
|--|------------|
| Frais de gestion variables provisionnés | 138 931,73 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,07 |
| Frais de gestion variables acquis | 14 033,94 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,01 |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

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.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS DE CARMIGNAC MULTI EXPERTISE AU 28/06/2024

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| TITRES D'OPC | | | 239 439 236,12 | 98,67 |
| OPCVM | | | 239 439 236,12 | 98,67 |
| Gestion collective | | | 239 439 236,12 | 98,67 |
| CARE - F EUR Acc | EUR | 240 928 | 25 641 967,04 | 10,57 |
| CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR C | EUR | 201 635,137 | 46 872 103,95 | 19,32 |
| CARMIGNAC PTF GLOBAL BOND IW EUR ACC | EUR | 467 932,985 | 46 891 564,43 | 19,32 |
| CARMIGNAC PTF GRANDCHILDREN IW EUR ACC | EUR | 425 424,419 | 47 579 467,02 | 19,60 |
| CARMIGNAC PTF MERGER ARB PLUS I EUR ACC | EUR | 245 238 | 25 593 037,68 | 10,55 |
| CARMIGNAC PTF UNCONSTR CREDIT W EUR C | EUR | 306 642,429 | 46 861 096,00 | 19,31 |
| Total | | | 239 439 236,12 | 98,67 |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|------------------|------------------------------------|---|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Actif | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| Total | - | - | | - | | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | - | - | - |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | - | - | - |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | - | - | - |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | - | - | - |
| Total | | - | - | - |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 239 439 236,12 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | - |
| Total instruments financiers à terme - actions | - |
| Total instruments financiers à terme - taux | - |
| Total instruments financiers à terme - change | - |
| Total instruments financiers à terme - crédit | - |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | - |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | - |
| Autres actifs (+) | 3 905 983,56 |
| Autres passifs (-) | -683 149,01 |
| Passifs de financement (-) | - |
| Total = actif net | 242 662 070,67 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part A EUR Acc | EUR | 1 181 667,577 | 205,35 |

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Paris Tél. : (+33) 01 42 86 53 35 - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676

www.carmignac.com

