

Le Règlement, le prospectus pour la Suisse et les Documents d'Informations Clés, les rapports annuels et semestriels pour la Suisse ainsi que la liste des achats et ventes effectués pour le fonds pendant l'exercice social, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse ainsi qu'auprès de Carmignac Gestion. L'agent payeur en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.



# **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	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>98,67</b>	<b>98,39</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 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
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>239 439 236,12</b>	<b>98,67</b>
<b>OPCVM</b>			<b>239 439 236,12</b>	<b>98,67</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>239 439 236,12</b>	<b>98,67</b>
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
<b>Total</b>			<b>239 439 236,12</b>	<b>98,67</b>

(\*) 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 (*)
<b>Total</b>	-	-		-		-

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		-	-	-
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		-	-	-
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		-	-	-
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		-	-	-
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		-	-	-
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		-	-	-
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-

(\*) 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.		-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-

(\*) 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.		-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		-	-	-
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		-	-	-
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		-	-	-
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-

(\*) 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 (-)	-
<b>Total = actif net</b>	<b>242 662 070,67</b>

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

Bilan Actif au 28/06/2024 en EUR	28/06/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>0.00</b>
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>0.00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	<b>0.00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>0.00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0.00
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>0.00</b>
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0.00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0.00
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>239 439 236,12</b>
OPCVM	239 439 236,12
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0.00
Autres OPC et fonds d'investissements	0.00
<b>Dépôts (F)</b>	<b>0.00</b>
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>0.00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	<b>0.00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0.00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0.00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0.00
Titres financiers empruntés	0.00
Titres financiers donnés en pension	0.00
Autres opérations temporaires	0.00
<b>Prêts (I) (*)</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	<b>0.00</b>
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>239 439 236,12</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>688 482,51</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>3 217 501,05</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>3 905 983,56</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>243 345 219,68</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

<b>Bilan Passif au 28/06/2024 en EUR</b>	<b>28/06/2024</b>
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	226 140 327,31
Report à nouveau sur revenu net	0.00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0.00
Résultat net de l'exercice	16 521 743,36
<b>Capitaux propres I</b>	<b>242 662 070,67</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>0.00</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>242 662 070,67</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>0.00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0.00
Opérations temporaires sur titres financiers	0.00
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>0.00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>0.00</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	683 149,01
Concours bancaires	0.00
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>683 149,01</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>243 345 219,68</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 28/06/2024 en EUR	28/06/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	0.00
Produits sur obligations	0.00
Produits sur titres de créances	0.00
Produits sur parts d'OPC	0.00
Produits sur instruments financiers à terme	0.00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0.00
Produits sur prêts et créances	0.00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0.00
Autres produits financiers	26 553,78
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>26 553,78</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	0.00
Charges sur instruments financiers à terme	0.00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0.00
Charges sur emprunts	0.00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0.00
Charges sur passifs de financement	0.00
Autres charges financières	-381,20
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-381,20</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>26 172,58</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	557 135,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0.00
Autres produits	0.00
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 554 160,71
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0.00
Impôts et taxes	0.00
Autres charges	0.00
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-997 025,71</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>-970 853,13</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-417 210,82</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>-1 388 063,95</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	7 219 653,55
Frais de transactions externes et frais de cession	-138,20
Frais de recherche	0.00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0.00
Indemnités d'assurance perçues	0.00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0.00
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>7 219 515,35</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>1 397 491,67</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>8 617 007,02</b>

Compte de résultat au 28/06/2024 en EUR	28/06/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	4 904 438,94
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	39 688,58
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0.00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0.00
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>4 944 127,52</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>4 348 672,77</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>9 292 800,29</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0.00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0.00
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	<b>0.00</b>
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	<b>0.00</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>16 521 743,36</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

## TER au 28 Juin 2024

ISIN	Classe	Annualisé
		TER 2024*
FR0010149203	A EUR ACC	2.11%

\*Frais de performance inclus

## Commission de performance

ISIN	Classe	Rémunération en fonction de la performance, exprimée en pour cent de la fortune moyenne nette
FR0010149203	A EUR ACC	0.06%

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

