



RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

(Opérations de l'arrêté du 28 juin 2024)

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

Caractéristiques de l'OPC

Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part F EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Part I EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	25 107 105,90
b) Avoirs bancaires	2 330 445,60
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 626 183,21
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	29 063 734,71
e) Passif	-2 525 819,55
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	26 537 915,16

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
F EUR Acc en EUR	C	3 917 984,80	82 460,315	47,51
I EUR Acc en EUR	C	22 619 930,36	219 708,169	102,95

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

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.	2,38	2,17
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	92,23	84,22
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

(*) 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 CHINA NEW ECONOMY

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	9 861 723,98	37,16	33,93
Dollar de Hong Kong	HKD	7 361 884,62	27,74	25,33
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	6 956 463,63	26,21	23,94
Euro	EUR	630 642,86	2,38	2,17
Yuan Renminbi	CNY	296 390,81	1,12	1,02
TOTAL		25 107 105,90	94,61	86,39

(*) 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 PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR DE CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
CHINE	51,87	47,37
TAIWAN	26,25	23,97
ILES CAIMANS	11,46	10,46
HONG-KONG	2,65	2,42
PAYS-BAS	2,38	2,17
TOTAL	94,61	86,39

(*) 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 CHINA NEW ECONOMY

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

(*) 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 CHINA NEW ECONOMY

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.	1 052 381,55	2 994 159,77
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	29 226 293,50	58 067 973,40
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

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 CHINA NEW ECONOMY

	28/06/2024
Part F EUR Acc	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-
Part I EUR Acc	
Frais de gestion variables provisionnés	0,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	0,01
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS DE CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY AU 28/06/2024

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			25 107 105,90	94,61
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			25 107 105,90	94,61
Automobiles			670 261,42	2,53
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	568 235	670 261,42	2,53
Biens de consommation durables			711 934,94	2,68
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	49 268	650 470,91	2,45
KE HOLDINGS INC-CL A	HKD	13 324	61 464,03	0,23
Compagnies aériennes			69 790,62	0,26
EASTERN AIR LOGISTICS CO L-A	CNY	26 707	69 790,62	0,26
Distribution spécialisée			2 113 810,12	7,97
MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	253 971	1 136 671,68	4,29
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	54 916	977 138,44	3,68
Equipements électriques			1 193 883,51	4,50
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD	TWD	74 015	440 652,27	1,66
LOTES CO LTD	TWD	16 067	753 231,24	2,84
Equipements et produits de loisirs			846 906,60	3,19
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	64 603	846 906,60	3,19
Grands magasins et autres			2 569 645,60	9,68
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	63 453	534 614,05	2,01
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	4 914	330 121,76	1,24
PROSUS NV	EUR	18 961	630 642,86	2,38
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	88 429	1 074 266,93	4,05
Hôtels, restaurants et loisirs			880 559,35	3,32
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	40 738	556 543,66	2,09
H WORLD GROUP LTD	HKD	103 821	322 595,01	1,22
MEITUAN-CLASS B	HKD	107	1 420,68	0,01
Infrastructure de transports			2 321 796,71	8,75
EHANG HOLDINGS LTD-SPS ADR	USD	183 239	2 321 796,71	8,75
Logiciels			388 507,72	1,46
SINOTRANS LTD SHS H	HKD	855 494	388 507,72	1,46
Machines			38 956,37	0,15
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	CNY	5 021	38 956,37	0,15

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques			1 907 453,61	7,19
QUANTA COMPUTER	TWD	68 886	618 146,60	2,33
WISTRON CORP TWD10	TWD	143 959	438 884,87	1,65
WIWYNN CORP	TWD	11 179	850 422,14	3,21
Pétrole et gaz			378 600,28	1,43
CHROMA ATE INC	TWD	41 395	378 600,28	1,43
Producteur et commerce d'énergie indépendants			703 885,45	2,65
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	245 922	703 885,45	2,65
Produits pharmaceutiques			615 650,64	2,32
MICROTECH MEDICAL HANGZHOU-H	HKD	1 348 565	615 650,64	2,32
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 431 339,30	12,92
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	HKD	24 163	314 468,99	1,18
MEDIATEK INC	TWD	16 261	654 758,60	2,47
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	4 568	187 643,82	0,71
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	81 532	2 265 223,97	8,53
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	57	9 243,92	0,03
Services clientèle divers			2 031 529,65	7,66
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	57 930	413 310,99	1,56
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	5 908	428 485,04	1,61
TAL EDUCATION ADR	USD	119 503	1 189 733,62	4,49
Services financiers diversifiés			1 053 074,40	3,97
TUYA INC	USD	660 019	1 053 074,40	3,97
Services liés aux technologies de l'information			58 849,74	0,22
JD.COM INC - CL A	HKD	4 767	58 849,74	0,22
Soins et autres services médicaux			1 734 601,97	6,54
NEW HORIZON HEALTH LTD	HKD	1 026 482	1 734 601,97	6,54
Textiles, habillement et produits de luxe			405 582,25	1,53
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	45 250	405 582,25	1,53
Transport routier et ferroviaire			980 485,65	3,69
DIDI GLOBAL INC	USD	253 825	980 485,65	3,69
Total			25 107 105,90	94,61

(*) 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	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/CNH/20240730	19 567,25	-	EUR	5 340 819,10	CNH	-5 321 251,85
A/EUR/USD/20240730	-	-4 189,28	EUR	2 027 975,87	USD	-2 032 165,15
Total	19 567,25	-4 189,28		7 368 794,97		-7 353 417,00

(*) 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				
CFDJPD JPM PDD	35	-	-549,62	4 341,73
CFD U72 1230	12 260	-	-32 258,64	161 865,17
CFD YMM JPM	1 026	-	-765,85	7 696,79
JP MORGAN AG	28 215	10 793,70	-	519 414,00
JPX ACM RESEA	44 230	60 252,67	-	951 662,05
JPX ALIBABA G 1230	19 270	-	-10 132,89	162 356,59
JPX DAQO NEW ENERGY	76 357	-	-564 261,67	1 040 179,33
JPX H WORLD G	8 058	-	-29 397,51	250 517,90
JPX TAIWAN SE 1230	12 484	51 631,01	-	346 846,10
JPX VIPSHOP HOLDINGS	88 429	-	-251 652,39	1 074 266,93
TCOM JP MORGAN 1230	2 200	-	-9 257,76	96 477,72
Sous-total 4.		122 677,38	-898 276,33	4 615 624,31
Total		122 677,38	-898 276,33	4 615 624,31

(*) 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)	25 107 105,90
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	15 377,97
Total instruments financiers à terme - actions	-775 598,95
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 (+)	3 814 384,18
Autres passifs (-)	-1 623 353,94
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	26 537 915,16

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part F EUR Acc	EUR	82 460,315	47,51
Part I EUR Acc	EUR	219 708,169	102,95

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

