

RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

DE DROIT FRANCAIS

CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

(Opérations de l'arrêté du
30 juin 2023)

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 AU 30/06/2023 DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

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)
Parts A EUR Y dis	Distribution ou Report sur décision de la société de gestion	Distribution ou Report sur décision de la société de gestion

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Eléments 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	289 925 945,94
b) Avoirs bancaires	6 106 392,62
c) Autres actifs détenus par l'OPC	84 216 867,49
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	380 249 206,05
e) Passif	-93 698 562,82
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	286 550 643,23

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
A EUR Acc en EUR	C	280 956 841,75	718 726,769	390,90
A EUR Y dis en EUR	D	5 593 801,48	44 946,321	124,45

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

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.	87,37	65,84
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.	13,81	10,40
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.	-	-

* 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 LONG- SHORT EUROPEAN EQUITIES

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	219 348 582,13	76,55	57,69
Dollar Us	USD	35 173 607,08	12,27	9,25
Dollar de Hong Kong	HKD	20 945 005,09	7,31	5,51
Couronne Norvégienne	NOK	4 377 026,33	1,53	1,15
Franc Suisse	CHF	3 867 780,13	1,35	1,02
Couronne Suédoise	SEK	3 655 024,55	1,28	0,96
Couronne Danoise	DKK	2 554 210,09	0,89	0,67
Livre Sterling	GBP	4 710,54	-	-
TOTAL		289 925 945,94	101,18	76,25

* 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 PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	33,30	25,09
ALLEMAGNE	18,91	14,25
PAYS-BAS	16,31	12,29
SUISSE	8,68	6,54
ITALIE	8,08	6,09
ESPAGNE	6,33	4,77
ETATS-UNIS	2,80	2,11
CANADA	1,78	1,34
NORVEGE	1,53	1,15
SUEDE	1,28	0,96
DANEMARK	0,89	0,67
BELGIQUE	0,75	0,57
TAIWAN	0,56	0,42
ROYAUME-UNI	-	-
TOTAL	101,18	76,25

* 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 LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
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	-	-
Autres actifs		
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 PERIODE EN EUR DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

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.	263 884 031,54	495 014 100,81
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.	95 108 493,49	113 154 265,47
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.	5 548 733,35	22 609 069,20

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

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
28/04/2023	A EUR Y dis	2,00	-	2,00
Dividendes à verser				
	A EUR Y dis			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

	30/06/2023
Parts A 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	-
Parts A EUR Y dis	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2023 DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

**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 LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES AU 30/06/2023

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	23 474	4 173 207,72	1,46
HELLOFRESH AG	EUR	470 000	10 622 000,00	3,71
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	24 989	1 840 939,63	0,64
OSRAM LICHT AG	EUR	202 576	9 662 875,20	3,38
PUMA SE	EUR	8 535	470 449,20	0,16
SAP SE	EUR	65 654	8 215 941,56	2,87
SCHALTBAU HOLDING AG	EUR	38 753	2 383 309,50	0,83
SIEMENS AG-REG	EUR	51 052	7 787 472,08	2,71
SIEMENS ENERGY AG	EUR	125 000	2 022 500,00	0,70
ZALANDO SE	EUR	265 825	7 007 147,00	2,45
TOTAL ALLEMAGNE			54 185 841,89	18,91
BELGIQUE				
AZELIS GROUP NV	EUR	103 449	2 160 015,12	0,75
TOTAL BELGIQUE			2 160 015,12	0,75
CANADA				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	68 753	5 089 990,66	1,78
TOTAL CANADA			5 089 990,66	1,78
DANEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	17 299	2 554 210,09	0,89
TOTAL DANEMARK			2 554 210,09	0,89
ESPAGNE				
INDITEX	EUR	511 368	18 133 109,28	6,33
TOTAL ESPAGNE			18 133 109,28	6,33
ETATS-UNIS				
APPLIED MATERIALS INC	USD	21 780	2 885 500,64	1,01
CLEARSIDE BIOMEDICAL INC	USD	892 002	915 712,41	0,32
NVIDIA CORP	USD	2 283	885 201,34	0,31
PINTEREST INC- CLASS A	USD	63 679	1 595 768,89	0,55
POOL CORP	USD	5 033	1 728 288,84	0,60
TOTAL ETATS-UNIS			8 010 472,12	2,79
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	7 903	1 297 672,60	0,45
CARREFOUR	EUR	814 737	14 139 760,64	4,94
DANONE	EUR	179 816	10 094 870,24	3,52
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	493	425 459,00	0,15
SANOFI	EUR	140 000	13 748 000,00	4,80
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	21 364	4 885 946,80	1,71
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	170 000	28 298 200,00	9,87
VINCI SA	EUR	211 767	22 527 773,46	7,86
TOTAL FRANCE			95 417 682,74	33,30

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	173 070	2 196 258,30	0,77
PRADA	HKD	3 410 924	20 945 005,09	7,31
TOTAL ITALIE			23 141 263,39	8,08
NORVEGE				
SCHIBSTED AS	NOK	37 940	577 125,55	0,20
SCHIBSTED ASA	NOK	235 937	3 799 900,78	1,33
TOTAL NORVEGE			4 377 026,33	1,53
PAYS-BAS				
AEGON	EUR	737 756	3 415 810,28	1,19
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 201	2 019 808,35	0,70
ASML HOLDING NV	EUR	3 622	2 401 386,00	0,84
ASR NEDERLAND NV	EUR	261 220	10 772 712,80	3,76
HEINEKEN	EUR	14 198	1 337 167,64	0,46
PROSUS NV	EUR	205 184	13 769 898,24	4,81
QIAGEN N.V.	EUR	268 427	11 043 086,78	3,86
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	97 405	1 982 191,75	0,69
TOTAL PAYS-BAS			46 742 061,84	16,31
ROYAUME-UNI				
SPIRAX SARCO ENGINEERING PLC	GBP	39	4 710,54	-
TOTAL ROYAUME-UNI			4 710,54	-
SUEDE				
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	249 288	3 287 384,03	1,15
CINT GROUP AB	SEK	495 978	367 640,52	0,12
TOTAL SUEDE			3 655 024,55	1,27
SUISSE				
ALCON INC	USD	272 137	20 481 364,87	7,15
DSM FIRMENICH	EUR	5 208	513 612,96	0,18
NESTLE SA-REG	CHF	2 068	227 976,85	0,08
SIKA AG-REG	CHF	734	192 289,12	0,07
UBS GROUP AG	CHF	185 960	3 447 514,16	1,20
TOTAL SUISSE			24 862 757,96	8,68
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	USD	17 208	1 591 779,43	0,56
TOTAL TAIWAN			1 591 779,43	0,56
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			289 925 945,94	101,18
TOTAL Actions et valeurs assimilées			289 925 945,94	101,18
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CAC 40 FUT 0723	EUR	-25	-36 750,00	-0,01
DAX 30 IND FU 0923	EUR	-28	-223 167,38	-0,08
DJE 600 EUROP 0923	EUR	-336	20 580,00	0,01
DJE 600 INDUS 0923	EUR	-83	-91 161,67	-0,03
DJE 600 INSUR 0923	EUR	-227	-21 565,00	-0,01
DJE 600 OIL G 0923	EUR	99	-31 643,63	-0,01
DJES BANKS 0923	EUR	-589	-134 800,00	-0,04
DJ STX600 AUT 0923	EUR	-70	-57 402,53	-0,02
E-MIN RUS 200 0923	USD	33	-11 552,50	-
EURO STOXX 50 0923	EUR	-469	-544 080,00	-0,19
EURO STX TECH 0923	EUR	-52	36 506,43	0,01
NQ USA NASDAQ 0923	USD	-57	-233 929,53	-0,08
SP E-MIN INDU 0923	USD	-12	-48 505,96	-0,02
XEUR FGBX BUX 0923	EUR	31	-43 118,93	-0,02
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-1 420 590,70	-0,49
Engagements à terme fermes sur marché de gré à gré				
CGUSAUTO CITI USD 07	USD	-10 329	-226 189,85	-0,08
CITIGROUP GLO 0723	USD	-8 061	-157 639,37	-0,06
MLCCUSRE BOFA USD 07	USD	-4 252	-30 185,61	-0,01
UBCYCLIC UBS EUR 092	EUR	-45 127	-178 690,68	-0,06
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché de gré à gré			-592 705,51	-0,21
TOTAL Engagements à terme fermes				
			-2 013 296,21	-0,70
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
CARNIVAL CORP 06/2023 PUT 12	USD	-1 445	-1 324,47	-
CARNIVAL CORP 08/2023 PUT 14	USD	387	4 256,65	-
DJ EURO STOXX 50 08/2023 PUT 4000	EUR	-151	-16 308,00	-0,01
DJ EURO STOXX 50 08/2023 PUT 4200	EUR	151	36 844,00	0,01
DJS BASIC RES INDEX 07/2023 CALL 600	EUR	315	4 725,00	-
DJ STOXX50 WEKK1 07/2023 CALL 4400	EUR	364	89 908,00	0,04
DJ STOXX50 WEKK1 07/2023 CALL 4450	EUR	-364	-24 024,00	-
DJ STOXX50 WEKK1 07/2023 PUT 4100	EUR	-848	-5 936,00	-
DJ STOXX50 WEKK1 07/2023 PUT 4200	EUR	460	4 600,00	-
DJ STOXX50 WEKK1 07/2023 PUT 4225	EUR	-224	-2 464,00	-
DJ STOXX50 WEKK1 07/2023 PUT 4300	EUR	-122	-3 416,00	-0,01
DJ STOXX50 WEKK1 07/2023 PUT 4325	EUR	224	10 528,00	-
DJ STOXX50 WEKK1 07/2023 PUT 4350	EUR	510	40 800,00	0,02
FDX CORPORATION 07/2023 PUT 180	USD	-314	-287,81	-
FDX CORPORATION 07/2023 PUT 200	USD	314	1 151,24	-
JPMORGAN CHASE 07/2023 CALL 150	USD	595	53 446,38	0,02

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JPMORGAN CHASE 07/2023 CALL 155	USD	-595	-17 997,25	-0,01
KNORR-BREMSE AG 07/2023 CALL 66	EUR	419	189 807,00	0,07
RESMED 10/2023 PUT 220	USD	80	79 193,40	0,02
RUSSELL 2000 INDEX 06/2023 CALL 1920	USD	-96	-263,98	-
S&P 500 INDEX 07/2023 PUT 4200	USD	-30	-4 784,60	-
S&P 500 INDEX 07/2023 PUT 4250	USD	-64	-3 050,41	-
S&P 500 INDEX 07/2023 PUT 4300	USD	64	3 930,34	-
S&P 500 INDEX 07/2023 PUT 4300	USD	30	9 211,73	-
SART STED BIOT 07/2023 PUT 270	EUR	59	246 915,00	0,08
SCOTTS MIRACLEGRO CO 09/2023 PUT 50	USD	-716	-98 441,80	-0,03
SCOTTS MIRACLEGRO CO 09/2023 PUT 60	USD	716	295 325,39	0,11
WOLTERS KLUWER 09/2023 PUT 100	EUR	430	32 250,00	0,01
WOLTERS KLUWER 09/2023 PUT 90	EUR	-430	-15 050,00	-
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			909 543,81	0,32
Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré				
HERMES INTERNATIONAL 07/2023 PUT 1800	EUR	-965	-4 457,55	-
HERMES INTERNATIONAL 07/2023 PUT 1850	EUR	965	6 630,10	-
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché de gré à gré			2 172,55	-
TOTAL Engagements à terme conditionnels			911 716,36	0,32
Autres instruments financiers à terme				
CFD				
AAPL GOLDMAN	USD	-23 523	-360 499,14	-0,12
ALC MERRILL 1230	CHF	82 652	291 299,50	0,11
ALSTOM CHA 1230	EUR	-69 532	-109 860,56	-0,04
BN DANON GB2X 1230	EUR	-37 754	-30 203,20	-0,01
BOFAFRP4 ALC USD 123	USD	9 475	40 991,75	0,02
BOFA ZALENDO 1230	EUR	-265 825	180 761,00	0,07
CFD GOL HUSQG 1230	SEK	-155 181	-219 793,99	-0,08
CFD GS KLEPI 1230	EUR	-65 398	-100 712,92	-0,04
CFD MLI BNR	EUR	-44 905	74 312,25	0,02
CFD MS AMAZON USD 12	USD	54 367	487 359,54	0,17
CFD MS NVIDIA USD 12	USD	3 858	-29 953,52	-0,01
DICK'S SPORTING GOODS	USD	-8 280	-35 518,24	-0,01
GMS GS AMADEU 1230	EUR	-15 451	-19 024,75	-0,01
GS ADDTB SEK 1230	SEK	-31 342	-35 982,67	-0,02
GS BESI EUR 1230	EUR	-12 326	-47 744,27	-0,02
GS ENR EUR 1230	EUR	-125 000	945 000,00	0,33
GS GEBN CHF 1230	CHF	-1 675	-18 918,18	-0,01
GS HELLOFRESH 1230	EUR	-470 000	-173 900,00	-0,06
GSILGB2X IMI GBP 123	GBP	190 950	48 697,27	0,02
GSILGB2X SXS GBP 123	GBP	80 613	-79 049,21	-0,02

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GS INDT SEK 1230	SEK	-29 147	-10 708,41	-0,01
GS LAGRB SEK 1230	SEK	-53 038	-36 218,51	-0,02
GS LIFCOB SEK 1230	SEK	-31 231	-34 134,44	-0,01
GS SIEMENS HEALTHINE	EUR	-59 242	46 171,77	0,01
GS SIKA AG 1230	CHF	10 718	73 296,44	0,02
IB CLARIANT A 1230	CHF	275 310	-59 233,75	-0,02
JP DANONE 1230	EUR	-142 062	-113 649,60	-0,04
JP QIAGEN NV 1230	EUR	-268 427	287 216,89	0,10
KNIN JP MORGAN 1230	CHF	-3 376	-19 369,50	-0,01
LONN JP MORGAN 1230	CHF	-5 842	-110,14	-
ML CARREFOUR 1230	EUR	-814 737	-138 505,29	-0,05
ML HEXAGON AB-B SHS	SEK	-206 818	-120 291,72	-0,05
ML INDITEX 1230	EUR	-511 368	-2 132 404,56	-0,74
ML ON HOLDING AG-A	USD	-3 329	-16 934,88	-
ML SIEMENS AG 1230	EUR	-35 960	28 768,00	0,01
ML SIKA AG-RE 1230	CHF	-2 550	-25 094,21	-0,01
ML SPIRAX SAR 1230	GBP	7 126	-46 501,89	-0,02
ML TESLA INC 1230	USD	-10 229	-167 662,58	-0,06
ML TORO CO	USD	-11 494	-40 244,80	-0,01
ML VINCI SA 1230	EUR	-211 767	-12 706,02	-
MORGAN STANLEY BANK	USD	-14 097	-168 233,68	-0,06
MS ALPHABET A 1230	USD	34 284	-99 615,29	-0,04
MS APPLE 1230	USD	-3 282	-50 297,93	-0,02
MS AVANZA BANK HL-RE	SEK	-92 867	35 462,72	0,02
MS CARRIER GL 1230	USD	-25 568	-6 552,06	-0,01
MS CP USD 1230	USD	13 782	57 730,28	0,02
MS DVA USD 1230	USD	-20 644	-128 670,21	-0,04
MS FACEBOOK I	USD	40 522	575 251,37	0,20
MS GUESS? INC 1230	USD	-77 873	-16 959,44	-
MS HOSTESS BR 1230	USD	-41 520	-16 745,00	-
MS HUGO BOSS 1230	EUR	-18 536	-147 546,56	-0,05
MS INRN CHF 1230	CHF	-244	46 247,63	0,02
MS KERING	EUR	-5 516	-20 551,76	-
MS MFI CAD 1230	CAD	-113 591	-70 812,43	-0,02
MS MICROSOFT 1230	USD	49 846	538 456,76	0,19
MS ORACLE COR 1230	USD	-15 885	-81 197,59	-0,03
MS PANDORA AS 1230	DKK	-17 665	-132 681,35	-0,05
MS PENSKE USD 1230	USD	-1 655	-43 096,75	-0,01
MS PENTAIR PLC 1230	USD	-10 766	-90 094,94	-0,03
MS RMD USD 1230	USD	-4 575	-2 769,20	-
MS ROCKWELL AUTOMATI	USD	-3 572	-166 485,98	-0,06

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES AU 30/06/2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MS RUSH ENTER 1230	USD	-20 881	-162 110,05	-0,06
MS SALESFORCE 1230	USD	28 335	-314 775,62	-0,11
MS SANOFI	EUR	-140 000	-464 800,00	-0,16
MS TAIW SEMI	USD	17 239	36 816,56	0,01
MS TESLA	USD	-2 417	-128 138,66	-0,05
MS UNIBAIL 1230	EUR	-33 030	-176 710,50	-0,06
MS VALEO 1230	EUR	-80 137	-66 513,38	-0,02
MS VALMT FH 1230	EUR	-28 434	58 289,70	0,02
MS WOLTERS KL 1230	EUR	-9 172	-87 134,00	-0,03
NESN NESTL BO 1230	CHF	36 009	-18 619,53	-0,01
PAG UBS	USD	-988	-25 727,85	-0,01
PENSKE AUTO GROUP	USD	87	2 265,51	-
R00 ML FRESEN 1230	EUR	-45 089	-172 239,98	-0,07
SAGAB JP MORGAN 1230	SEK	-90 560	-3 086,84	-
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	-170 000	-870 400,00	-0,31
SMG MERRILL 1230	USD	-27 406	-4 466,73	-
UBS FORD MOTOR COMP	USD	-93 183	-267 335,28	-0,09
UBS PROSUS NV 1230	EUR	-205 184	-1 136 719,36	-0,40
UBS RICHEMONT 1230	CHF	29 213	193 469,01	0,07
TOTAL CFD			-5 328 154,95	-1,87
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-5 328 154,95	-1,87
TOTAL Instrument financier à terme			-6 429 734,80	-2,25
Appel de marge				
APPEL MARGE B.P.S.S.	EUR	1 126 602,77	1 126 602,77	0,39
APPEL MARGE B.P.S.S.	USD	320 740,92	293 988,01	0,11
TOTAL Appel de marge			1 420 590,78	0,50
Créances			77 581 804,10	27,07
Dettes			-72 131 161,39	-25,17
Comptes financiers			-3 816 801,40	-1,33
Actif net			286 550 643,23	100,00

BILAN ACTIF AU 30/06/2023 EN EUR

	30/06/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00
DÉPÔTS	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	296 561 009,33
Actions et valeurs assimilées	289 925 945,94
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	289 925 945,94
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Organismes de placement collectif	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	6 635 063,39
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 580 569,34
Autres opérations	4 054 494,05
Autres instruments financiers	0,00
CRÉANCES	77 581 804,10
Opérations de change à terme de devises	66 680 098,42
Autres	10 901 705,68
COMPTES FINANCIERS	6 106 392,62
Liquidités	6 106 392,62
TOTAL DE L'ACTIF	380 249 206,05

BILAN PASSIF AU 30/06/2023 EN EUR

	30/06/2023
CAPITAUX PROPRES	
Capital	309 829 706,39
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	1 163 299,77
Report à nouveau (a)	277,60
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-26 548 004,39
Résultat de l'exercice (a,b)	2 105 363,86
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	286 550 643,23
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>	
INSTRUMENTS FINANCIERS	11 644 207,41
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Instruments financiers à terme	11 644 207,41
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 671 025,45
Autres opérations	9 973 181,96
DETTES	72 131 161,39
Opérations de change à terme de devises	66 774 839,32
Autres	5 356 322,07
COMPTES FINANCIERS	9 923 194,02
Concours bancaires courants	9 923 194,02
Emprunts	0,00
TOTAL DU PASSIF	380 249 206,05

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/06/2023 EN EUR

	30/06/2023
Produits sur opérations financières	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	322 393,40
Produits sur actions et valeurs assimilées	5 371 294,12
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	3 827,60
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Autres produits financiers	0,00
TOTAL (1)	5 697 515,12
Charges sur opérations financières	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	12 515,10
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur dettes financières	325 164,33
Autres charges financières	0,00
TOTAL (2)	337 679,43
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	5 359 835,69
Autres produits (3)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	3 190 165,03
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	2 169 670,66
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-64 306,80
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	2 105 363,86

TER au 30 Juin 2023

		Annualisé
ISIN	Fonds / Classe	TER 2023 *
FR0010149179	Carmignac Long-Short European Equities (A EUR ACC)	2.51%
FR0011269406	Carmignac Long-Short European Equities (A EUR YDIS)	2.51%

*Frais de performance inclus

Commission de performance

ISIN	Fonds / Classe	Rémunération en fonction de la performance, exprimée en pour cent de la fortune moyenne nette
FR0010149179	Carmignac Long-Short European Equities (A EUR ACC)	0.00%
FR0011269406	Carmignac Long-Short European Equities (A EUR YDIS)	0.00%



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