

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

| Eléments 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