

# INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA  
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS  
CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN  
EQUITIES

(Operaciones del periodo cerrado  
a 30 de junio de 2020)

# INFORME SEMESTRAL 2020 DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

## Características de la IIC

### Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

<i>Importes distribuibles</i>	<i>Participaciones A EUR Acc</i>	<i>Participaciones A EUR Y dis</i>
Reparto del resultado neto	Capitalización	Reparto o traslado a remanente parcial, según decida la sociedad gestora
Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas	Capitalización	Reparto o traslado a remanente parcial, según decida la sociedad gestora

## BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	271.558.208,42
b) Bancos	27.596.837,06
c) Otros activos de la IIC	104.843.745,08
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	403.998.790,56
e) Pasivos	-110.450.760,06
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	293.548.030,50

\* Importes declarados

## NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
Carmignac Long-Short European Equities A EUR Acc	C	287.511.656,48	754.427,087	381,09
Carmignac Long-Short European Equities A EUR Y dis	D	6.036.374,02	47.859,553	126,12

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	80,64	58,60
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	11,87	8,62
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

\* *Consúltese el punto f) del balance*

\*\* *Consúltese el punto d) del balance*

## DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA, DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Corona danesa	DKK	2.720.208,37	0,93	0,67
Corona noruega	NOK	12.192.012,96	4,15	3,02
Dólar hongkonés	HKD	4.545.285,58	1,55	1,13
Dólar estadounidense	USD	35.896.554,84	12,23	8,89
Euro	EUR	196.378.710,30	66,90	48,61
Franco suizo	CHF	46.685,50	0,02	0,01
Libra esterlina	GBP	19.778.750,87	6,74	4,90
TOTAL		271.558.208,42	92,51	67,22

\* *Consúltese el punto f) del balance*

\*\* *Consúltese el punto d) del balance*

## DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR, DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Alemania	42,00	30,52
Países Bajos	16,50	11,99
Estados Unidos de América	11,85	8,61
Reino Unido	6,74	4,90
Francia	5,58	4,05
Noruega	4,15	3,02
España	2,12	1,54
Italia	1,55	1,13
Austria	1,08	0,78
Dinamarca	0,93	0,67
Suiza	0,02	0,01
TOTAL	92,51	67,22

\* Consúltese el punto f) del balance

\*\* Consúltese el punto d) del balance

## DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros	-	-
TOTAL	-	-

\* *Consúltese el punto f) del balance*

\*\* *Consúltese el punto d) del balance*



## MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	326.717.664,09	345.878.767,85
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	58.561.065,66	54.190.260,85
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

**CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris (Francia)**

## DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
<b>Dividendos abonados</b>				
30/04/2020	Carmignac Long-Short European Equities A EUR Y dis	0,57	0,29	0,86
<b>Dividendos pendientes de abono</b>				
	Carmignac Long-Short European Equities A EUR Y dis			

(1) El crédito fiscal unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

(2) El importe bruto unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

## **INFORME SEMESTRAL 30/06/2020 DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES**

### **Transparencia de las operaciones de financiación de valores y la reutilización de los instrumentos financieros (Reglamento SFTR) en la moneda en la que se contabiliza la IIC (EUR)**

En el transcurso del ejercicio, la IIC no ha realizado ninguna de las operaciones sujetas al Reglamento SFTR.

## DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES A 30 DE JUNIO DE 2020

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
ALLIANZ HOLDING	EUR	60.000	10.905.600,00	3,72
BAYER	EUR	136.003	8.947.637,37	3,05
CANCOM SE	EUR	36.665	1.730.588,00	0,59
DELIVERY HERO SE	EUR	36.072	3.281.109,12	1,12
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	74.084	3.280.809,94	1,12
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	164.300	26.460.515,00	9,01
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	416.514	6.224.801,73	2,12
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	194.150	7.756.292,50	2,64
FRESENIUS	EUR	84.686	3.736.346,32	1,27
KNORR-BREMSE AG	EUR	49.473	4.463.948,79	1,52
LPKF LASER ELECTRO	EUR	322.398	6.222.281,40	2,12
MORPHOSYS AG	EUR	29.553	3.323.234,85	1,13
PUMA SE	EUR	268.846	18.501.981,72	6,30
RIB SOFTWARE	EUR	17.339	443.878,40	0,15
SAP SE	EUR	73.189	9.098.856,48	3,10
SCOUT24 AG	EUR	94.984	6.558.645,20	2,23
VONOVIA SE	EUR	43.083	2.351.470,14	0,80
TOTAL ALEMANIA			123.287.996,96	41,99
AUSTRIA				
CA IMMOBILIER ANLAGEN	EUR	106.624	3.161.401,60	1,08
TOTAL AUSTRIA			3.161.401,60	1,08
DINAMARCA				
NOVO NORDISK AS	DKK	47.215	2.720.208,37	0,93
TOTAL DINAMARCA			2.720.208,37	0,93
ESPAÑA				
AENA SA	EUR	33.642	3.993.305,40	1,36
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	48.364	2.243.122,32	0,76
TOTAL ESPAÑA			6.236.427,72	2,12
ESTADOS UNIDOS				
ALPHABET- A	USD	806	1.017.627,48	0,35

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
AMAZON.COM INC	USD	664	1.630.998,96	0,56
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.666	2.361.962,73	0,80
<CARA THERAPEUTICS INC	USD	921.877	14.035.611,18	4,78
CHEMOCENTRYX INC	USD	9.373	480.187,35	0,16
CLEARSIDE BIOMEDICAL INC	USD	872.963	1.461.221,07	0,50
CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDI	USD	1.684.471	12.583.102,60	4,29
SALESFORCE.COM INC	USD	5.270	878.982,42	0,30
THE KRAFT HEINZ COMPANY	USD	11.744	333.451,60	0,11
TOTAL ESTADOS UNIDOS			34.783.145,39	11,85
FRANCIA				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	35.974	4.110.029,50	1,40
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	11.335	4.426.317,50	1,51
REGENXBIO INC	USD	33.954	1.113.409,45	0,38
SAFRAN SA	EUR	51.329	4.579.573,38	1,56
SANOFI	EUR	23.674	2.146.048,10	0,73
TOTAL FRANCIA			16.375.377,93	5,58
ITALIA				
PRADA	HKD	1.470.873	4.545.285,58	1,55
TOTAL ITALIA			4.545.285,58	1,55
NORUEGA				
ORKLA ASA	NOK	1.567.028	12.192.012,96	4,15
TOTAL NORUEGA			12.192.012,96	4,15
PAÍSES BAJOS				
ADYEN NV	EUR	4.218	5.464.419,00	1,86
ASR NEDERLAND NV	EUR	410.086	11.211.751,24	3,81
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	155.914	6.181.990,10	2,11
IMCD BV	EUR	62.127	5.198.787,36	1,77
OCI NV REG	EUR	1.085.503	10.073.467,84	3,43
UNILEVER NV	EUR	218.000	10.300.500,00	3,51
TOTAL PAÍSES BAJOS			48.430.915,54	16,49
REINO UNIDO				
INFORMA PLC	GBP	1.589.549	8.225.784,93	2,80
OCADO GROUP PLC	GBP	217.098	4.843.506,53	1,65
UNITE GROUP	GBP	648.819	6.709.459,41	2,29
TOTAL REINO UNIDO			19.778.750,87	6,74

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
SUIZA				
ALCON INC	CHF	914	46.685,50	0,02
TOTAL SUIZA			46.685,50	0,02
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en mercados organizados o equivalentes			271.558.208,42	92,50
TOTAL Acciones y valores equivalentes			271.558.208,42	92,50
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados organizados o equivalentes				
DJE SML200 0920	EUR	-455	134.225,00	0,05
DJE 600 EUROP 0920	EUR	-163	46.781,00	0,02
EURO STOXX 50 0920	EUR	-1.186	188.833,73	0,06
GR ALLIAN 100 0920	EUR	-600	85.062,00	0,03
RTY INDEX 50 0920	USD	-277	-190.074,11	-0,06
SP 500 MINI 0920	USD	-75	55.815,45	0,02
XEUR DB1H DEU 0920	EUR	-1.643	-968.384,20	-0,34
XEUR FDAX DAX 0920	EUR	-62	93.000,00	0,03
XEUR UNIH UNI 0920	EUR	-2.180	334.433,80	0,11
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados organizados			-220.307,33	-0,08
Compromisos a plazo firme en mercados OTC				
BOFA SECURITIES EURO	USD	-190.302	103.905,36	0,04
BOFA SECURITIES EURO	USD	-197.114	-530.953,01	-0,17
UBCARDAX UBS 0820	EUR	-116.000	-283.065,35	-0,10
UBCARM5E UBS 0820	EUR	-116.000	-458.850,45	-0,16
UBS EUROPE SE 0820	EUR	-330.234	113.372,96	0,04
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados OTC			-1.055.590,49	-0,35
TOTAL Compromisos a plazo firme			-1.275.897,82	-0,43
Compromisos a plazo condicional				
Compromisos a plazo condicional en mercados organizados o equivalentes				
ALPHABET- A 01/2021 CALL 1100	USD	30	941.681,88	0,32
BOOKING HOLDINGS 01/2021 CALL 1300	USD	-7	-247.304,46	-0,08
BOOKING HOLDINGS 01/2022 CALL 1300	USD	28	1.263.321,91	0,43
FACEBOOK INC-A 06/2021 CALL 150	USD	201	1.507.746,07	0,51
LVMH 12/2020 CALL 320	EUR	-90	-703.440,00	-0,24
LVMH 12/2021 CALL 320	EUR	89	794.325,00	0,27
STOXX EUROPE 600 06/2021 CALL 310	EUR	705	2.062.125,00	0,70
STOXX EUROPE 600 06/2021 CALL 320	EUR	850	2.167.500,00	0,74
WIRECARD AG 07/2020 CALL 88	EUR	-714	-714,00	-
WIRECARD AG 07/2020 PUT 10	EUR	-202	-113.120,00	-0,04
WIRECARD AG 07/2020 PUT 11	EUR	-930	-597.060,00	-0,20

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
WIRECARD AG 07/2020 PUT 140	EUR	202	2.721.142,00	0,93
WIRECARD AG 07/2020 PUT 88	EUR	930	7.691.100,00	2,62
TOTAL Compromisos a plazo condicional en mercados organizados			17.487.303,40	5,96
TOTAL Compromisos a plazo condicional			17.487.303,40	5,96
Otros instrumentos financieros a plazo				
CFD				
ADS ADIDAS S. 1230	EUR	-17.792	64.051,20	0,02
BOFA FRAPORT 1230	EUR	-1.520	8.816,00	-
CFD GS EQT SEK 1230	SEK	-245.502	-427.000,80	-0,15
CFD GS INF LN 1230	GBP	94.581	16.647,92	0,01
CFD GS KLEPI 1230	EUR	-72.984	-50.723,88	-0,02
CFD GS SHAKE SHACK 1	USD	-30.340	40.486,03	0,01
CFD JP STEIN	ZAR	-15.725.582	-8.058,31	-
CFD JP STEIN 1230	EUR	-994.030	1.265,46	-
CFD ML CARA	USD	153.197	167.771,28	0,06
CFD ML PEARSO 1230	GBP	-214.903	-104.614,10	-0,04
CFD ML STEIIN 1230	ZAR	-7.121.820	-3.649,45	-
CFD ML STEIN 1230	EUR	-2.034.445	2.644,78	-
CFD ML 1RN	USD	3.695	1.041.074,43	0,36
CFD MS JKS 1230	USD	-138.653	-234.555,22	-0,08
CFD MS PTC 1230	USD	36.813	46.214,96	0,02
CFD MS STADLE	CHF	-13.148	20.260,95	0,01
CFD MSF SABRE EUR 12	USD	707.180	686.307,44	0,23
CFD UB CCXI	USD	255.887	-1.104.974,36	-0,37
CFD UB KRAFT HEI 123	USD	6.967	8.808,39	-
CFD UB REGE	USD	342.856	-247.243,30	-0,08
CFD UB STEIIN 1230	ZAR	-4.523.967	-2.318,23	-
CFD UBS SNH 1230	EUR	-5.701.425	7.411,85	-
CFDVAD UB AVA	USD	-213.601	-47.545,07	-0,02
EHM MER HENNE 1230	SEK	-62.754	42.879,50	0,01
FRA GS FRAPOR 1230	EUR	-22.392	129.873,60	0,04
GS BLUE PRISM	GBP	-192.200	192.727,33	0,07
GS EUROFIN S	EUR	-4.275	210.330,00	0,07
GS INDITEX 1230	EUR	-58.931	87.217,88	0,03
GS LUFTHANSA 1230	EUR	-10.798	2.159,60	-
GS MIDDLEBY	USD	-24.996	-241.247,06	-0,08
GS SNH 1230	ZAR	-12.306.393	-6.306,20	-
GS STADLER RA	CHF	-3.072	4.733,93	-
GS TEXAS ROAD	USD	-48.068	-21.775,27	-0,01

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
JP AENA SME S	EUR	3.692	-35.074,00	-0,01
JP DEUTSCHE L	EUR	-117.021	23.404,20	0,01
JP FRAP AG FR	EUR	-2.343	13.589,40	-
JP GSX TECHED	USD	-13.941	-241.221,88	-0,08
JP INTL FLAVO	USD	-21.906	244.378,45	0,08
ML DEUTSCHE L	EUR	-25.997	5.199,40	-
ML DEUTSCHE 1230	EUR	-416.514	-58.928,82	-0,02
ML ELEKTA AB	SEK	-256.419	151.272,66	0,05
ML LOOMIS AB	SEK	-100.456	14.140,37	-
MS ALCON INC ALC SE	CHF	132.031	-932.932,22	-0,31
MS ALPHABET A 1230	USD	6.677	-91.967,40	-0,03
MS CORBUS PHA 1230	USD	128.928	158.763,38	0,05
MS DEUTSCHE L 1230	EUR	-30.210	6.042,00	-
MS FACEBOOK I	USD	36.952	65.142,64	0,02
MS PRICELINE GROUP 1	USD	1.745	-86.026,92	-0,03
MS PTON	USD	-91.990	-1.131.703,00	-0,38
MS SALESFORCE 1230	USD	28.346	316.483,85	0,11
MS UNIBAIL 1230	EUR	-38.725	-42.254,91	-0,01
MS WORKDAY INC-CLASS	USD	32.282	30.795,45	0,01
NOV CS NOVART 1230	CHF	83.004	-47.575,70	-0,02
RR/ ROLLS R H 1230	GBP	-436.898	-66.327,74	-0,02
SNH STEI MS 1230	EUR	-5.163.102	6.712,03	-
UBS DEUTSCHE	EUR	-267.168	92.475,79	0,03
UBS EUROFINS	EUR	-3.570	175.644,00	0,06
UBS FRAP AG F	EUR	-33.696	195.436,80	0,07
UBS GSX TECHEDU INC	USD	-69.750	-1.189.988,35	-0,40
UBS IROBOT	USD	-21.845	-169.398,37	-0,06
UBS JDCOM INC	USD	65.357	340.416,20	0,12
UBS ORMAT TEC	USD	-36.231	300.648,11	0,10
UBS STADLER R	CHF	-23.880	36.798,87	0,01
TOTAL CFD			-1.634.384,43	-0,56
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			-1.634.384,43	-0,56
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			14.577.021,15	4,97
Requerimiento de depósito de márgenes				
Requerimiento de depósito de márgenes B.N.P. Paribas en USD	USD	150.792,62	134.258,67	0,05
Requerimiento de depósito de márgenes B.N.P. Paribas en EUR	EUR	86.048,68	86.048,68	0,03
TOTAL Requerimiento de depósito de márgenes			220.307,35	0,08
Créditos			79.360.040,44	27,03
Deudas			-87.608.515,49	-29,84



<b>Denominación de los valores</b>	<b>Divisa</b>	<b>Cantidad o nominal</b>	<b>Valor actual</b>	<b>% del patrimonio neto</b>
Cuentas financieras			15.440.968,63	5,26
Patrimonio neto			293.548.030,50	100,00



## **CARMIGNACGESTION**

24, Place Vendôme – 75001 Paris (Francia)  
Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax : (+33) 01 42 86 52 10

Sociedad gestora de carteras (aprobación de la AMF n.º GP 97-08 del 13/03/1997)  
SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676

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