

# INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA  
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

(Operaciones del periodo  
cerrado a  
30 de junio de 2022)

# INFORME SEMESTRAL A 30/06/2022 DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

## Características de la IIC

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

Participaciones	Reparto del resultado neto	Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas
Participaciones CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR Acc	Capitalización	Capitalización
Participaciones CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS F EUR Acc	Capitalización	Capitalización

## BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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.	111.071.682,20
b) Bancos	15.416.832,94
c) Otros activos de la IIC	12.279.053,30
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	138.767.568,44
e) Pasivos	-7.936.859,36
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	130.830.709,08

\* Importes declarados

## NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR Acc en EUR	C	125.272.107,26	333.944,999	375,12
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS F EUR Acc en EUR	C	5.558.601,82	62.284,559	89,24

# COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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.	84,01	79,20
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.		
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.	0,89	0,84
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.	2,13	2,01

\* *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 EURO-ENTREPRENEURS

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Euro	EUR	108.687.581,98	83,07	78,32
Corona sueca	SEK	1.222.017,33	0,93	0,88
Franco suizo	CHF	1.041.708,40	0,80	0,75
Libra esterlina	GBP	120.374,49	0,09	0,09
<b>TOTAL</b>		<b>111.071.682,20</b>	<b>84,90</b>	<b>80,04</b>

\* *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 EURO-ENTREPRENEURS

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
ALEMANIA	41,06	38,71
PAÍSES BAJOS	27,62	26,04
AUSTRIA	7,47	7,04
LUXEMBURGO	3,69	3,48
ITALIA	1,74	1,64
BÉLGICA	1,49	1,40
SUECIA	0,93	0,88
SUIZA	0,80	0,75
REINO UNIDO	0,09	0,09
TOTAL	84,90	80,04

\* *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 EURO-ENTREPRENEURS

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	2,13	2,01
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 activos		
Otros	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2,13</b>	<b>2,01</b>

\* *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 EURO-ENTREPRENEURS

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.	17.866.771,56	41.025.930,17
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.		
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.	-	7.655.948,65
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.	2.786.680,24	-

La cartera de la IIC puede obtenerse en:  
 Carmignac Gestion - 24 place Vendôme - 75001 - Paris (Francia)

# INFORMACIÓN SOBRE LOS GASTOS DE GESTIÓN VARIABLES DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

	30/06/2022
Participaciones CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR Acc	
Gastos de gestión variables provisionados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	-
Gastos de gestión variables abonados	41,43
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	-
Participaciones CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS F EUR Acc	
Gastos de gestión variables provisionados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables provisionados	-
Gastos de gestión variables abonados	-
Porcentaje de gastos de gestión variables abonados	-

«El importe de los gastos de gestión variables indicado con anterioridad corresponde a la suma de las provisiones y las reversiones de provisiones que incidieron en el patrimonio neto durante el periodo analizado».

## INFORME SEMESTRAL A 30/06/2022 DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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 EURO-ENTREPRENEURS A 30/06/2022

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				
BORUSSIA DORTMUND GMBH UND CO	EUR	160.510	574.304,78	0,44
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	214.820	10.203.950,00	7,80
EVOTEC OAI AG	EUR	200.000	4.600.000,00	3,51
FREENET NOM.	EUR	270.000	6.390.900,00	4,88
HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	50.988	3.281.077,80	2,51
HYPOPORT AG	EUR	16.000	3.025.600,00	2,31
LANXESS AG	EUR	150.501	5.144.124,18	3,94
OSRAM LICHT AG	EUR	76.607	4.144.438,70	3,17
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N	EUR	330.000	2.907.300,00	2,22
SCOUT24 AG	EUR	80.928	3.964.662,72	3,03
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	320.688	3.492.292,32	2,67
UNITED INTERNET AG	EUR	220.000	5.990.600,00	4,58
TOTAL ALEMANIA			53.719.250,50	41,06
AUSTRIA				
DO CO RESTAURANTS	EUR	122.892	9.769.914,00	7,47
TOTAL AUSTRIA			9.769.914,00	7,47
BÉLGICA				
AKITA MIDCO 1 NV	EUR	93.333	1.948.793,04	1,49
TOTAL BÉLGICA			1.948.793,04	1,49
ITALIA				
ENAV SPA	EUR	571.565	2.278.258,09	1,74
TOTAL ITALIA			2.278.258,09	1,74
LUXEMBURGO				
GRAND CITY PROP.DIV.CASH	EUR	375.000	-	-
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	375.000	4.830.000,00	3,69
TOTAL LUXEMBURGO			4.830.000,00	3,69
PAÍSES BAJOS				
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	42.221	10.073.930,60	7,70
ASR NEDERLAND NV	EUR	154.285	5.950.772,45	4,55
EURONEXT NV - W/I	EUR	19.597	1.526.606,30	1,17
IMCD BV	EUR	97.785	12.804.945,75	9,78
VAN LANSCHOT KEMP NV	EUR	260.005	5.785.111,25	4,42
TOTAL PAÍSES BAJOS			36.141.366,35	27,62
REINO UNIDO				
INFORMA PLC	GBP	19.595	120.374,49	0,10
TOTAL REINO UNIDO			120.374,49	0,10
SUECIA				
HEMNET GROUP AB	SEK	104.150	1.222.017,33	0,93
TOTAL SUECIA			1.222.017,33	0,93

## DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A 30/06/2022 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
SUIZA				
MEDMIX AG	CHF	49.321	1.041.708,40	0,80
TOTAL SUIZA			1.041.708,40	0,80
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente			111.071.682,20	84,90
TOTAL Acciones y valores equivalentes			111.071.682,20	84,90
Instituciones de inversión colectiva				
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
CARMIGNAC COURT TERME CCT - A EUR ACC EUR	EUR	760	2.785.217,60	2,13
TOTAL FRANCIA			2.785.217,60	2,13
TOTAL IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países			2.785.217,60	2,13
TOTAL Instituciones de inversión colectiva			2.785.217,60	2,13
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en un mercado organizado o equivalente				
DJE SML200 0922	EUR	365	-144.175,00	-0,11
TOTAL Compromisos a plazo firme en un mercado organizado o equivalente			-144.175,00	-0,11
TOTAL Compromisos a plazo firme			-144.175,00	-0,11
Otros instrumentos financieros a plazo				
CFD				
CFD G24	EUR	-33.220	288.017,40	0,22
CFD GS INF LN 1230	GBP	462.415	-87.025,13	-0,06
CFDOPU ML PUM	EUR	125.414	-800.141,32	-0,61
CFD UBS TEG	EUR	-320.688	1.911.300,48	1,46
GS EVOTEC SE 1230	EUR	-100.000	280.000,00	0,21
GS MEDMIX AG 1230	CHF	145.913	-644.355,54	-0,49
GS PROSIEBENSAT. 123	EUR	-330.000	432.300,00	0,33
JP MEDACTA GR 1230	CHF	27.400	-528.344,49	-0,41
JPX DELIVERY 1230	EUR	63.556	1.906,68	-
JPX UNITED IN 1230	EUR	-220.000	728.200,00	0,56
ML LANXESS AG	EUR	-150.501	1.383.104,19	1,06
ML TELEPE 1230	EUR	16.052	-247.200,80	-0,19
MS EVOTEC EUR	EUR	-100.000	280.000,00	0,21
MS FREENET AG 1230	EUR	-270.000	170.100,00	0,13
MS GRAND CITY 1230	EUR	-375.000	1.383.750,00	1,05
MS HYPOPORT SE 1230	EUR	-16.000	1.025.600,00	0,79
TOTAL CFD			5.577.211,47	4,26
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			5.577.211,47	4,26
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			5.433.036,47	4,15
Requerimiento de depósito de márgenes				
APPEL MARGE B.P.S.S.	EUR	144.174,97	144.174,97	0,11
TOTAL Requerimiento de depósito de márgenes			144.174,97	0,11

## DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A 30/06/2022 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Créditos			1.465.381,98	1,12
Deudas			-2.817.292,26	-2,15
Cuentas financieras			12.748.508,12	9,74
Patrimonio neto			130.830.709,08	100,00



CARMIGNAC GESTION

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)