

RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANÇAIS
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

(Opérations de l'arrêté du
30 juin 2021)

RAPPORT SEMESTRIEL 2021 DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Caractéristiques de l'OPC

Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables	Parts « ACC »
Affectation du résultat net	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation (comptabilisation selon la méthode des coupons courus)

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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	192 285 106,70
b) Avoirs bancaires	1 011 957,36
c) Autres actifs détenus par l'OPC	38 977 320,88
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	232 274 384,94
e) Passif	-40 773 556,23
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	191 500 828,71

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR Acc en EUR	C	179 944 723,31	381 084,850	472,19
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS F EUR Acc en EUR	C	11 556 105,40	103 488,756	111,66

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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.	96,15	79,27
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.	4,26	3,51
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), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	179 214 813,23	93,58	77,16
Livre Sterling	GBP	7 238 372,74	3,78	3,12
Dollar Us	USD	1 713 904,03	0,89	0,74
Couronne Suédoise	SEK	1 678 278,20	0,88	0,72
Franc Suisse	CHF	1 520 091,95	0,79	0,65
Zloty Polonais	PLN	919 646,55	0,48	0,40
TOTAL		192 285 106,70	100,41	82,78

* 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), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR DE CARMIGNAC EURO- ENTREPRENEURS

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Allemagne	43,41	35,79
Pays-Bas	33,23	27,40
Luxembourg	6,81	5,61
Autriche	6,48	5,34
France	3,73	3,08
Royaume-Unis	3,43	2,83
Italie	1,13	0,94
Suède	0,88	0,72
Suisse	0,79	0,65
Pologne	0,48	0,40
Etats-Unis	0,04	0,03
TOTAL	100,41	82,78

* 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 EURO-ENTREPRENEURS

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 EURO-ENTREPRENEURS

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.	80 749 338,16	59 819 822,09
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.	6 193 419,98	8 755 578,98
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.	-	-

Le portefeuille de l'OPC peut être obtenu auprès de :

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

	Part	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR Y dis	-	-	-
Dividendes à verser				
	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS 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.

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2021 DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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 AU 30/06/2021 DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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				
ABOUT YOU GMBH	EUR	175 000	4 462 500,00	2,33
AUTO1 GROUP SE	EUR	86 493	3 204 565,65	1,67
BORUSSIA DORTMUND GMBH UND CO	EUR	220 911	1 372 961,87	0,72
DELIVERY HERO SE	EUR	63 556	7 080 138,40	3,70
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	237 775	15 990 368,75	8,35
EXASOL AG	EUR	82 817	1 451 782,01	0,76
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	229 281	5 823 737,40	3,04
LANXESS AG	EUR	105 501	6 100 067,82	3,19
NEMETSCHKE	EUR	86 848	5 603 432,96	2,93
SCOUT24 AG	EUR	73 431	5 222 412,72	2,72
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	320 688	8 581 610,88	4,48
UNITED INTERNET AG	EUR	190 000	6 551 200,00	3,42
ZALANDO SE	EUR	114 548	11 678 168,60	6,10
TOTAL ALLEMAGNE			83 122 947,06	43,41
AUTRICHE				
DO CO RESTAURANTS	EUR	163 025	12 406 202,50	6,48
TOTAL AUTRICHE			12 406 202,50	6,48
ETATS-UNIS				
CARA THERAPEUTICS INC	USD	5 987	72 041,90	0,03
TOTAL ETATS-UNIS			72 041,90	0,03
FRANCE				
REGENXBIO INC	USD	50 118	1 641 862,13	0,85
TRIGANO SA	EUR	31 618	5 507 855,60	2,88
TOTAL FRANCE			7 149 717,73	3,73
ITALIE				
ENAV SPA	EUR	571 565	2 171 947,00	1,14
TOTAL ITALIE			2 171 947,00	1,14
LUXEMBOURG				
DRAPER ESPRIT PLC	GBP	189 454	1 995 065,71	1,04
INPOST SA	EUR	134 433	2 275 412,96	1,19
SUSE SA	EUR	265 230	8 765 851,50	4,58
TOTAL LUXEMBOURG			13 036 330,17	6,81
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	59 693	16 534 961,00	8,63
ASR NEDERLAND NV	EUR	231 702	7 551 168,18	3,95
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	110 795	7 926 274,30	4,14
CTP NV W/I	EUR	39 758	675 886,00	0,35
EURONEXT NV - W/I	EUR	75 272	6 902 442,40	3,61
IMCD BV	EUR	119 411	16 013 015,10	8,36
VAN LANSCHOT KEMP NV	EUR	374 627	8 035 749,15	4,19
TOTAL PAYS-BAS			63 639 496,13	33,23
POLOGNE				

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE AU 30/06/2021 DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALLEGRO.EU SA	PLN	63 273	919 646,55	0,48
TOTAL POLOGNE			919 646,55	0,48
ROYAUME-UNI				
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	90 278	1 325 100,48	0,69
INFORMA PLC	GBP	19 595	114 495,33	0,06
JET2 PLC	GBP	249 362	3 437 823,13	1,80
UNITE GROUP	GBP	135 161	1 690 988,57	0,88
TOTAL ROYAUME-UNI			6 568 407,51	3,43
SUEDE				
ACAST AB	SEK	100 000	336 225,60	0,18
HEMNET GROUP AB	SEK	70 707	1 342 052,60	0,70
TOTAL SUEDE			1 678 278,20	0,88
SUISSE				
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	19 512	1 520 091,95	0,79
TOTAL SUISSE			1 520 091,95	0,79
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			192 285 106,70	100,41
TOTAL Actions et valeurs assimilées			192 285 106,70	100,41
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
DJE SML200 0921	EUR	238	-80 325,00	-0,04
DJS TECH FUT 0921	EUR	-120	39 960,00	0,02
EURO STOXX 50 0921	EUR	-96	74 880,00	0,04
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			34 515,00	0,02
TOTAL Engagements à terme fermes			34 515,00	0,02
Autres instruments financiers à terme				
CFD				
CFD GS INF LN 1230	GBP	540 541	-266 980,46	-0,14
CFD KNORRBRE BOF	EUR	30 887	-145 168,90	-0,07
CFD ML CARA 1230	USD	169 693	97 302,67	0,05
CFDOPU ML PUM	EUR	146 396	985 245,08	0,51
CFD UB REGE 1230	USD	95 659	288 775,80	0,15
CFD UBS TEG	EUR	-320 688	-295 032,96	-0,15
GS SULZER A 1230	CHF	59 814	720 256,16	0,37
JP MEDACTA GR 1230	CHF	27 400	-64 988,14	-0,04
JPX UNITED IN 1230	EUR	-190 000	-64 600,00	-0,03
ML DUFREY AG 1230	CHF	29 443	-56 941,40	-0,03
ML LANXESS AG	EUR	-105 501	367 143,48	0,19
ML TELEPE 1230	EUR	16 052	444 640,40	0,24
MS ADEVINTA 1230	NOK	344 656	126 650,92	0,07
MS ZALANDO SE 1230	EUR	-111 171	-1 615 314,63	-0,84
UBS NEMETSCHKE 1230	EUR	-86 848	-350 865,92	-0,19
TOTAL CFD			170 122,10	0,09
TOTAL Autres instruments financiers à terme			170 122,10	0,09
TOTAL Instrument financier à terme			204 637,10	0,11

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE AU 30/06/2021 DE CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Appel de marge				
APPEL MARGE B.P.S.S.	EUR	-34 515,02	-34 515,02	-0,02
TOTAL Appel de marge			-34 515,02	-0,02
Créances			35 832 466,37	18,71
Dettes			-34 319 409,77	-17,92
Comptes financiers			-2 467 456,67	-1,29
Actif net			191 500 828,71	100,00



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