

HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS FRANZÖSISCHEN RECHTS
(FONDS COMMUN DE PLACEMENT – FCP)
CARMIGNAC INVESTISSEMENT

(für den Berichtszeitraum
zum 28. Juni 2019)



CARMIGNAC
RISK MANAGERS

HALBJAHRESBERICHT 2019 VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteile „Acc“	Anteile „Dis“
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Bestandteile der Vermögensaufstellung		Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a)	In Abschnitt I, Absatz 1 des Artikels L. 214-20 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannte zulässige Finanztitel	3.108.008.014,23
b)	Bankguthaben	370.561.363,72
c)	Sonstige Aktiva des OGA	392.876.424,92
d)	Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	3.871.445.802,87
e)	Passiva	-477.792.952,24
f)	Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	3.393.652.850,63

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert pro Anteil
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A CHF Acc Hdg in CHF	C	8.289.022,66	60.663,522	136,63
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Acc in EUR	C	3.029.797.729,58	2.481.102,507	1.221,14
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y Dis in EUR	D	18.650.270,60	132.648,997	140,59
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR Acc in EUR	C	337.739.616,37	1.915.425,600	176,32

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Bestandteile des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens *
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind. B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.	20,56	18,02
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	71,03	62,26
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-32-18 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva.	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Netto- vermögens *	% des Gesamt- vermögens **
Kanadischer Dollar	CAD	1.596.906,50	0,05	0,04
Hongkong-Dollar	HKD	93.746.679,75	2,76	2,42
US-Dollar	USD	2.137.745.658,00	62,99	55,22
Euro	EUR	537.687.576,89	15,84	13,89
Britisches Pfund	GBP	73.470.716,74	2,16	1,90
Indische Rupie	INR	180.427.417,87	5,32	4,66
Yen	JPY	17.895.233,15	0,53	0,46
Renminbi Yuan	CNY	65.437.825,33	1,93	1,69
GESAMT		3.108.008.014,23	91,58	80,28

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT NACH SITZLAND DES EMITTENTEN

Land	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Vereinigte Staaten von Amerika	55,99	49,08
Deutschland	6,78	5,95
Frankreich	6,56	5,75
Kaimaninseln	6,41	5,62
Indien	5,32	4,66
Niederlande	2,37	2,08
Vereinigtes Königreich	2,16	1,90
China	1,93	1,69
Irland	1,55	1,36
Luxemburg	1,12	0,98
Japan	0,53	0,46
Schweiz	0,52	0,45
Kanada	0,34	0,30
GESAMT	91,58	80,28

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

ALLOKATION DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT NACH IHRER ART

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	-	-
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind	-	-
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere nicht europäische Organismen	-	-
Sonstige	-	-
GESAMT	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT IM BERICHTSZEITRAUM IN EUR

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind. B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.	224.907.712,96	374.350.006,60
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	1.047.907.299,39	1.312.745.840,51
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-32-18 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva.	-	-

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:
CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	Anteil	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuergutschrift (1) EUR	Bruttobetrag pro Anteil (2) EUR
Ausgeschüttete Dividenden				
30.04.2019	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y Dis	0,31	0,00	0,31
Auszuschüttende Dividenden				
	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y Dis	-	-	-

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

(2) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird der Bruttobetrag pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

HALBJAHRESBERICHT 2019 VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten (SFTR-Verordnung) in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden für den OGA keine Transaktionen ausgeführt, die unter die SFTR-Verordnung fallen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT ZUM 28. JUNI 2019

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
DELIVERY HERO SE	EUR	732.557	29.221.698,73	0,86
KNORR-BREMSE AG	EUR	516.094	50.577.212,00	1,49
PUMA SE	EUR	623.610	36.574.726,50	1,08
SAP SE	EUR	942.631	113.832.119,56	3,35
DEUTSCHLAND INSGESAMT			230.205.756,79	6,78
KANADA				
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	7.791.333	1.596.906,50	0,05
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	464.514	9.862.968,49	0,29
KANADA INSGESAMT			11.459.874,99	0,34
CHINA				
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	7.267.473	40.046.548,83	1,18
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	7.200.885	25.391.276,50	0,75
CHINA INSGESAMT			65.437.825,33	1,93
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	979.933	40.615.417,63	1,20
ALPHABET- A	USD	119.781	113.890.820,86	3,36
ANTHEM	USD	324.504	80.416.468,07	2,37
BAXTER INTL INC	USD	434.010	31.213.047,95	0,92
BECTON DICKINSON	USD	250.758	55.491.327,34	1,64
BOOKING HOLDINGS INC	USD	65.552	107.912.706,29	3,18
CENTENE CORP	USD	941.808	43.368.819,39	1,28
CONCHO RESOURCE	USD	272.331	24.674.317,33	0,73
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	598.971	103.583.903,00	3,05
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	209.590	48.635.628,21	1,43
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	116.120	6.963.325,25	0,21
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	1.577.292	46.814.602,74	1,38
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	725.384	64.499.810,19	1,90
EOG RESOURCES INC	USD	379.819	31.071.248,72	0,92
FACEBOOK INC-A	USD	939.370	159.201.273,27	4,68
FISERV INC	USD	641.918	51.385.006,04	1,51
GODADDY A	USD	1.095.500	67.482.723,04	1,99

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
GRUBHUB INC	USD	1.270.839	87.032.607,67	2,56
ILLUMINA	USD	123.200	39.827.959,26	1,17
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	1.599.348	120.695.440,04	3,55
INTUITIVE SURGICAL	USD	91.883	42.322.820,21	1,25
MASTERCARD INC	USD	149.643	34.760.329,11	1,02
MERCADOLIBRE	USD	44.140	23.712.265,37	0,70
MERCK AND	USD	412.649	30.383.402,40	0,90
NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	525.328	17.746.196,14	0,52
NOBLE ENERGY INC	USD	509.217	10.016.210,75	0,30
NVIDIA CORP	USD	252.592	36.427.102,35	1,07
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	USD	862.962	68.018.501,16	2,00
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	340.323	34.205.629,24	1,01
PINTEREST INC- CLASS A	USD	226.921	5.423.945,93	0,16
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	373.453	50.456.163,14	1,49
SPIRIT AIRLINES	USD	809.199	33.915.585,06	1,00
TIFFANY & CO	USD	506.016	41.608.129,82	1,23
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	1.133.282	43.597.720,78	1,28
VISA INC CLASS A	USD	225.371	34.345.922,95	1,01
WORLDPAY INC	USD	320.452	34.484.889,88	1,02
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	90.768	7.077.002,74	0,21
ZUORA INC - CLASS A	USD	2.005.135	26.974.594,49	0,79
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			1.900.252.863,81	55,99
FRANKREICH				
HERMES INTERNATIONAL	EUR	213.804	135.594.496,80	4,00
SANOFI	EUR	1.146.335	87.018.289,85	2,56
FRANKREICH INSGESAMT			222.612.786,65	6,56
KAIMANINSELN				
JDCOM INC	USD	2.018.272	53.682.348,86	1,57
SEA LTD-ADR	USD	647.990	18.902.553,39	0,56
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	1.324.105	52.476.640,52	1,55
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	5.234.147	41.270.039,23	1,22
58.COM INC	USD	935.808	51.088.148,37	1,51
KAIMANINSELN INSGESAMT			217.419.730,37	6,41
INDIEN				
HDFC BANK LTD	INR	2.427.025	75.450.346,61	2,23
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	1.224.651	34.150.960,13	1,01
ICICI BANK LTD	INR	6.254.865	34.779.950,67	1,02
UNITED SPIRITS LTD DEMAT 2	INR	4.844.066	36.046.160,46	1,06
INDIEN INSGESAMT			180.427.417,87	5,32

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
IRLAND				
MEDTRONIC PLC	USD	248.615	21.261.516,38	0,63
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3.102.423	31.381.008,65	0,92
IRLAND INSGESAMT			52.642.525,03	1,55
JAPAN				
NINTENDO CO LTD	JPY	55.600	17.895.233,15	0,53
JAPAN INSGESAMT			17.895.233,15	0,53
LUXEMBURG				
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	296.935	38.125.953,37	1,12
LUXEMBURG INSGESAMT			38.125.953,37	1,12
NIEDERLANDE				
ELASTIC NV	USD	413.141	27.085.622,64	0,80
FERRARI NV	EUR	374.566	53.488.024,80	1,57
NIEDERLANDE INSGESAMT			80.573.647,44	2,37
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ASOS PLC	GBP	926.022	26.389.764,19	0,78
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	767.919	47.080.952,55	1,38
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			73.470.716,74	2,16
SCHWEIZ				
ALCON INC	USD	320.877	17.483.682,69	0,52
SCHWEIZ INSGESAMT			17.483.682,69	0,52
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			3.108.008.014,23	91,58
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			3.108.008.014,23	91,58
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUR DJES BANKS 0919	EUR	10.767	699.855,00	0,02
NO USA NASDAQ 0919	USD	-755	-239.782,11	-0,01
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			460.072,89	0,01
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften				
JP JPCBIND2 0819	USD	1.522.390	3.058.859,68	0,09
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften INSGESAMT			3.058.859,68	0,09
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			3.518.932,57	0,10
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
DJES BANKS 09/2019 PUT 80	EUR	-15.657	-978.562,50	-0,03
DJES BANKS 12/2019 CALL 105	EUR	46.971	1.409.130,00	0,04
NASDAQ 100 INDEX 07/2019 PUT 6600	USD	-300	-101.422,55	-

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
NASDAQ 100 INDEX 07/2019 PUT 7200	USD	300	816.649,10	0,02
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten Märkten				
INSGESAMT			1.145.794,05	0,03
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
INSGESAMT			1.145.794,05	0,03
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
CFD GS BLACKS	USD	-300.518	-1.733.757,69	-0,05
CFD IN KONI	EUR	-152.919	54.592,08	-
CFD MER OMC 1230	USD	-128.321	-517.205,30	-0,02
CFD ML IQ	USD	-300.569	-507.391,36	-0,01
CFD ML TEN 1220	USD	-400.477	-615.415,13	-0,02
CFD ML VIACOM 1230	USD	-135.045	-99.611,70	-
CFD MS AUT	USD	-63.733	175.922,13	0,01
CFD MS CERN 1230	USD	-263.251	-769.780,32	-0,02
CFD UB BED 1230	USD	-549.857	516.637,68	0,02
CFD UB EL	USD	-22.622	-438.614,12	-0,01
CFD UB RICHEM 1230	CHF	-108.178	-886.585,13	-0,03
CHD CHURCH DW 1230	USD	-55.074	65.287,93	-
CLX CLOROX CO 1230	USD	-25.880	-97.720,41	-
CTL CENTURYTE 1230	USD	-621.767	-715.239,52	-0,02
GS ORACLE	USD	-290.874	-1.125.789,73	-0,03
JP APPLE	USD	-131.645	-2.641.454,38	-0,08
MKC MCCORMICK 1230	USD	-57.744	52.227,19	-
MS KERING 1230	EUR	-13.726	-619.611,43	-0,02
MS TARGET 1230	USD	-94.791	-512.743,73	-0,02
CFD INSGESAMT			-10.416.252,94	-0,30
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-10.416.252,94	-0,30
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-5.751.526,32	-0,17
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in USD	USD	273.063,87	239.782,11	0,01
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in EUR	EUR	-699.855	-699.855,00	-0,02
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-460.072,89	-0,01
Forderungen			385.787.482,02	11,37
Verbindlichkeiten			-430.158.625,41	-12,68
Finanzkonten			336.227.579,00	9,91
Nettovermögen			3.393.652.850,63	100,00



CARMIGNAC

RISK MANAGERS

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme – 75001 Paris

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)

Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR - Handelsregister Paris B 349 501 676

www.carmignac.com