

HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE
PLACEMENT - FCP) FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

(für den Berichtszeitraum zum
30. Juni 2017)

HALBJAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

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 EURO-PATRIMOINE

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) Finantitel	201.576.899,12
b) Bankguthaben	24.797.480,21
c) Sonstige Aktiva des OGA	65.098.367,00
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	291.472.746,33
e) Passiva	-64.250.345,32
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	227.222.401,01

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert
CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE A EUR acc	C	225.703.403,37	700.912,797	322,01
CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE A EUR Y dis	D	1.518.997,64	14.077,116	107,90

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Bestandteile des Wertpapierbestands	Prozentsatz	
	Nettovermögen *	Gesamtvermögen **
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.	78,20	60,96
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.	10,52	8,20
D) Neu emittierte Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind	-	-
E) Sonstige Aktiva: Dabei handelt es sich um die in Abschnitt II, Artikel R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannten Vermögenswerte.	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE NACH WÄHRUNG

Titel	Wäh- rung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Dänische Krone			0,88	0,69
NOVO NORDISK AS	DKK	2.009.296,40	0,88	0,69
ZWISCHENSUMME DKK		2.009.296,40		
US-Dollar			8,95	6,97
GRUBHUB INC	USD	9.698.768,49	4,27	3,33
TRIPADVISOR	USD	7.133.290,25	3,14	2,45
MONSANTO CO	USD	2.410.058,87	1,06	0,83
CRITEO ADR	USD	1.084.643,42	0,48	0,37
ZWISCHENSUMME USD		20.326.761,03		
Euro			61,92	48,27
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	13.754.406,50	6,06	4,72
ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	9.408.658,05	4,14	3,23
RIB SOFTWARE	EUR	8.040.982,83	3,54	2,76
VIVENDI	EUR	7.956.227,29	3,50	2,73
HAPAG-LLOYD AG	EUR	7.908.788,16	3,48	2,71
ASR NEDERLAND NV	EUR	7.646.414,03	3,37	2,62
SIEMENS AG NAMEN	EUR	7.281.175,00	3,20	2,50
ALTICE NV -A-	EUR	7.201.946,40	3,17	2,47
SOLOCAL GROUP	EUR	6.971.719,94	3,07	2,39
CANCOM SE	EUR	6.073.915,61	2,67	2,08
PARQ REUN SERV CENT SA	EUR	5.542.302,12	2,44	1,90
BAYER	EUR	5.363.076,40	2,36	1,84
HEINEKEN	EUR	4.889.271,29	2,15	1,68
FRESENIUS	EUR	3.832.113,24	1,69	1,31
FERRATUM PLC	EUR	3.600.121,25	1,58	1,24
ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	3.007.887,68	1,32	1,03
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	2.782.217,66	1,22	0,95
SOPRA STERIA	EUR	2.637.082,50	1,16	0,90
DEUTSCHE BANK AG NAM	EUR	2.629.019,03	1,16	0,90
INTERTRUST NV	EUR	2.410.578,60	1,06	0,83
KONINKLIJKE VOLKERWESSELS NV	EUR	2.347.196,55	1,03	0,81
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	2.255.147,48	0,99	0,77
FAGRON	EUR	2.215.911,08	0,98	0,76
ENI SPA	EUR	2.211.682,76	0,97	0,76
MAISONS DU MONDE	EUR	2.197.907,87	0,97	0,75
MORPHOSYS AG	EUR	2.162.322,00	0,95	0,74
SR TELEPERFORMANCE	EUR	2.094.962,00	0,92	0,72
TALGO SA	EUR	1.606.529,48	0,71	0,55
TESSENDERLO	EUR	1.605.019,50	0,71	0,55
BILFINGER AKT	EUR	1.161.055,00	0,51	0,40
LAFARGEHOLCIM LTD	EUR	980.667,16	0,43	0,34
ANDRITZ AG	EUR	929.067,84	0,41	0,32
TALGO SA RTS 28-06-17	EUR	21.222,26	0,01	0,01
ZWISCHENSUMME EUR		140.726.594,56		
Schweizer Franken			0,56	0,44
VIFOR PHARMA AG	CHF	1.107.563,74	0,49	0,38

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE NACH WÄHRUNG

Titel	Wäh- rung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
NESTLE NOM.	CHF	163.423,71	0,07	0,06
ZWISCHENSUMME CHF		1.270.987,45		
Britisches Pfund			16,39	12,78
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	9.729.335,93	4,27	3,34
INFORMA PLC	GBP	8.379.860,25	3,69	2,88
ALFA FINANCIAL SOFTWARE H-WI	GBP	8.039.612,60	3,54	2,76
JUST RETIREMENT-WHEN ISSUED	GBP	3.350.523,54	1,47	1,15
GOCOMPARECOM GROUP PLC	GBP	2.945.131,62	1,30	1,01
SHIRE	GBP	2.400.077,31	1,06	0,82
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	2.398.718,43	1,06	0,82
ZWISCHENSUMME GBP		37.243.259,68		

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE NACH SITZLAND DES EMITTENTEN

Land	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Deutschland	26,61	20,74
Vereinigtes Königreich	15,33	11,95
Frankreich	12,45	9,71
Niederlande	9,75	7,60
Vereinigte Staaten von Amerika	8,47	6,60
Irland	5,37	4,18
Spanien	3,16	2,46
Belgien	1,68	1,31
Finnland	1,58	1,24
Jersey	1,06	0,82
Schweiz	0,99	0,77
Italien	0,97	0,76
Dänemark	0,88	0,69
Österreich	0,41	0,32
GESAMT	88,71	69,15

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

AUFGLIEDERUNG DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE NACH IHRER ART

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Sonstige Forderungspapiere		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
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 und ähnliche Fonds 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 EURO-PATRIMOINE 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.	217.548.825,11	248.199.526,49
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.	36.560.477,67	41.813.638,23
D) Neu emittierte Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind	-	-
E) Sonstige Aktiva: Dabei handelt es sich um die in Abschnitt II, Artikel R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannten Vermögenswerte.	-	-

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	Anteil	Nettobetrag pro Anteil €	Steuergutschrift (1) €	Bruttobetrag pro Anteil (2) €
Ausgeschüttete Dividenden				
	CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE A EUR Y dis	-	-	-
Auszuschüttende Dividenden				
	CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE 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 2017 VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

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

	Wertpapierleihgeschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	-------------------------	-----------------	---------------------------------	----------------------------------	-----

a) Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag					
% des Nettovermögens*					

*% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

b) Für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS eingesetzte Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert

Betrag					
% des Nettovermögens					

c) Die 10 bedeutendsten Emittenten von erhaltenen Garantien (ohne Barmittel) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften

--	--	--	--	--	--

d) Die 10 bedeutendsten Gegenparteien nach absolutem Wert der Aktiva und Passiva ohne Verrechnung

--	--	--	--	--	--

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen					
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

	Wertpapierleihgeschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	-------------------------	-----------------	---------------------------------	----------------------------------	-----

g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Maximaler Betrag (%)					
Verwendeter Betrag (%)					
Erträge für den OGA nach Wiederanlage der Bargarantien in Euro					

j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

Caceis Bank					
Titel					
Cash					

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

	Wertpapierleih- geschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	------------------------------	-----------------	---------------------------------------	--	-----

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	31.803,51				
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA	3.180,35				
- Verwalter					
- Dritte					

e) Angaben zur Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften als Garantien betrachtete und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen bei Geschäften mit OTC-Derivaten zum überwiegenden Teil aus Barmitteln und bei Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen und müssen folgende Kriterien erfüllen:

- sie werden in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden;
- sie werden von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist;
- sie erfüllen jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität der Emittenten, Korrelation und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.

Überdies müssen Schuldtitel ein Rating von mindestens „AA-“ oder ein gleichwertiges Rating von mindestens einer der großen Rating-Agenturen aufweisen (einschließlich all derer, die von der Europäischen Union anerkannt sind) und dürfen höchstens 10% einer Emission ausmachen.

Bei der Annahme von Garantien wird von den Teams von Carmignac bei ihrer Bewertung ferner ein Abschlag angewendet. Dieser Abschlag wird mit jeder Gegenpartei vertraglich festgelegt.

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Die Weiterverwendung von erhaltenen Garantien durch die Portfoliomanager auf Rechnung der betreffenden Portfolios im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften ist gemäß der internen Politik von Carmignac nicht zulässig.

Die erhaltenen Garantien werden zudem auf speziellen und von den Wertpapier- und Bargeldkonten der betreffenden Portfolios getrennten Konten hinterlegt.

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Wie bereits erwähnt werden erhaltene oder gegebene finanzielle Garantien als Volleigentum übertragen und müssen von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten werden, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist.

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft oder der „Verwalter“ erhält für die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften keinerlei Vergütung. Alle aus diesen Geschäften resultierenden Erträge werden dem Fonds erstattet, mit Ausnahme der Betriebskosten von Wertpapierleihegeschäften im Zusammenhang mit der Vermittlung von CACEIS Bank Luxembourg (oder „Dritter“), die als Verleiher fungiert.

Die vom Verleiher in Rechnung gestellten Beträge dürfen höchstens 15% der mit den betreffenden Wertpapierleihegeschäften erzielten Erträge ausmachen.

Bei Pensionsgeschäften mit Lieferung ist der Fonds unmittelbar Gegenpartei der Transaktion und erhält die volle Vergütung.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE ZUM 30. JUNI 2017

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
BAYER	EUR	47.377	5.363.076,40	2,36
BILFINGER AKT	EUR	33.850	1.161.055,00	0,51
CANCOM SE	EUR	114.107	6.073.915,61	2,67
DEUTSCHE BANK AG NAM	EUR	169.341	2.629.019,03	1,16
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	148.825	13.754.406,50	6,06
FRESENIUS	EUR	51.054	3.832.113,24	1,69
HAPAG-LLOYD AG	EUR	310.392	7.908.788,16	3,48
MORPHOSYS AG	EUR	34.820	2.162.322,00	0,95
RIB SOFTWARE	EUR	543.677	8.040.982,83	3,55
SIEMENS AG NAMEN	EUR	60.500	7.281.175,00	3,20
TAG TEGERNSEE IMMOBILIEN	EUR	163.832	2.255.147,48	0,99
DEUTSCHLAND INSGESAMT			60.462.001,25	26,62
ÖSTERREICH				
ANDRITZ AG	EUR	17.616	929.067,84	0,41
ÖSTERREICH INSGESAMT			929.067,84	0,41
BELGIEN				
FAGRON	EUR	205.653	2.215.911,08	0,97
TESSENDERLO	EUR	42.630	1.605.019,50	0,71
BELGIEN INSGESAMT			3.820.930,58	1,68
DÄNEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	53.584	2.009.296,40	0,88
DÄNEMARK INSGESAMT			2.009.296,40	0,88
SPANIEN				
PARQ REUN SERV CENT SA	EUR	337.123	5.542.302,12	2,44
TALGO SA	EUR	303.577	1.606.529,48	0,71
TALGO SA RTS 28-06-17	EUR	307.569	21.222,26	0,01
SPANIEN INSGESAMT			7.170.053,86	3,16
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
GRUBHUB INC	USD	253.714	9.698.768,49	4,27
MONSANTO CO	USD	23.224	2.410.058,87	1,06

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
TRIPADVISOR	USD	212.981	7.133.290,25	3,14
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			19.242.117,61	8,47
FINNLAND				
FERRATUM PLC	EUR	152.225	3.600.121,25	1,58
FINNLAND INSGESAMT			3.600.121,25	1,58
FRANKREICH				
ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	210.784	3.007.887,68	1,32
CRITEO ADR	USD	25.221	1.084.643,42	0,48
KONINKLIJKE VOLKERWESSELS NV	EUR	96.315	2.347.196,55	1,03
MAISONS DU MONDE	EUR	64.521	2.197.907,87	0,97
SOLOCAL GROUP	EUR	6.110.184	6.971.719,94	3,07
SOPRA STERIA	EUR	18.870	2.637.082,50	1,16
SR TELEPERFORMANCE	EUR	18.680	2.094.962,00	0,92
VIVENDI	EUR	408.221	7.956.227,29	3,50
FRANKREICH INSGESAMT			28.297.627,25	12,45
IRLAND				
ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	1.900.739	9.408.658,05	4,15
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	102.081	2.782.217,66	1,22
IRLAND INSGESAMT			12.190.875,71	5,37
ITALIEN				
ENI SPA	EUR	168.061	2.211.682,76	0,97
ITALIEN INSGESAMT			2.211.682,76	0,97
JERSEY				
SHIRE	GBP	49.726	2.400.077,31	1,06
JERSEY INSGESAMT			2.400.077,31	1,06
NIEDERLANDE				
ALTICE NV -A-	EUR	356.532	7.201.946,40	3,17
ASR NEDERLAND NV	EUR	258.981	7.646.414,03	3,37
HEINEKEN	EUR	57.433	4.889.271,29	2,15
INTERTRUST NV	EUR	135.769	2.410.578,60	1,06
NIEDERLANDE INSGESAMT			22.148.210,32	9,75
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ALFA FINANCIAL SOFTWARE H-WI	GBP	1.525.485	8.039.612,60	3,54
GOCOMPARECOM GROUP PLC	GBP	2.439.597	2.945.131,62	1,30
INFORMA PLC	GBP	1.099.841	8.379.860,25	3,69
JUST RETIREMENT-WHEN ISSUED	GBP	2.311.019	3.350.523,54	1,47
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	376.171	9.729.335,93	4,27
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	27.058	2.398.718,43	1,06
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			34.843.182,37	15,33

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
SCHWEIZ				
LAFARGEHOLCIM LTD	EUR	19.508	980.667,16	0,43
NESTLE NOM.	CHF	2.139	163.423,71	0,07
VIFOR PHARMA AG	CHF	11.445	1.107.563,74	0,49
SCHWEIZ INSGESAMT			2.251.654,61	0,99
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			201.576.899,12	88,72
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			201.576.899,12	88,72
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			869,34	
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUR DJE 600 EUR 0917	EUR	-1.165	553.375,00	0,24
EUR DJE 600 HEA 0917	EUR	-157	127.854,52	0,06
EUR DJE 600 REA 0917	EUR	-439	173.405,00	0,08
EUR DJES BANKS 0917	EUR	1.004	-26.385,50	-0,01
EUR GR(G)SIEM.1 0917	EUR	-605	457.749,05	0,20
EUR STOXX 600 P 0917	EUR	-170	282.200,00	0,12
EUR XEUR FSTS D 0917	EUR	-98	34.565,00	0,02
EUR XEUR FSTU D 0917	EUR	-274	184.950,00	0,08
NQ USA NASDAQ 0917	USD	-81	136.213,23	0,06
SOFFEX SMI 0917	CHF	-49	-42.169,83	-0,02
SP 500 MINI 0917	USD	-89	28.872,04	0,01
XEUR FESX DJ 0917	EUR	-186	186.000,00	0,08
XEUR FGBX BUX 0917	EUR	-55	212.300,00	0,09
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			2.308.928,51	1,01
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			2.308.928,51	1,01
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
AMS AMADEUS 1230	EUR	-23.112	-9.737,45	
CFD ASTRAZENE 1230	GBP	-41.640	48.636,14	0,02
CFD GS CHRIS	DKK	-25.214	-14.637,41	-0,01
CFD GS HLH 1230	EUR	4.916	-14.619,70	-0,01
CFD GS KRONES 1230	EUR	-18.986	181.548,40	0,08
CFD GS KUEHNE 1230	CHF	-3.580	-12.069,65	-0,01
CFD GS PWTN 1230	CHF	49.778	86.714,44	0,04
CFD JP AEGON	EUR	-138.930	-53.110,29	-0,02
CFD JP SWISSCOM	CHF	-2.199	3.410,24	
CFD JP VWS 1230	DKK	-4.161	-16.431,99	-0,01
CFD JPM HEIO 1230	EUR	-76.975	192.437,50	0,08
CFD JPM RHM GR 1230	EUR	-10.581	24.442,11	0,01

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
CFD KINGFISH 1230	GBP	-131.845	36.785,92	0,02
CFD MER ETL 1231	EUR	-89.183	51.603,34	0,02
CFD ML PUB 1230	EUR	-14.421	41.280,21	0,02
CFD MS AMER SPORTS	EUR	-58.744	-71.012,88	-0,03
CFD UB WOLTERS 1230	EUR	-151.565	300.086,24	0,13
CFD UBS FIN 1230	CHF	-771	-10.269,17	
CFD UBS ISS 1230	DKK	-87.008	103.608,17	0,05
CFD UBS MBTN 1230	CHF	5.492.692	582.795,83	0,25
DB1 DEUTSCHE 1230	EUR	-148.825	8.929,50	
GRU GS CRH 1230	GBP	-49.206	33.438,45	0,01
GS TEMENOS 1230	CHF	22.223	-91.099,82	-0,04
GSA GS SANOFI 1230	EUR	-20.069	88.990,14	0,04
GSS SHIRE 1230	GBP	22.932	-21.409,28	-0,01
GVH GS VIFOR 1230	CHF	54.262	-397.255,57	-0,17
-GX GS GERESH 30Z	EUR	-7.540	35.321,64	0,02
JGR JP GRUBHU 1230	USD	9.902	801,25	
LGA GS GALNIC	CHF	104.638	-31.996,10	-0,01
ML COVESTRO 1230	EUR	-18.079	-5.719,14	
ML DEUTSCHE E 1230	EUR	-50.549	108.581,39	0,05
ML FIELM 1230	EUR	-34.211	140.370,60	0,06
ML VIFOR PHARMA 1230	CHF	50.740	-380.927,44	-0,17
OLB MS LIBERT	USD	-41.162	-20.661,98	-0,01
ROG ROCHE MOR 1230	CHF	-21.303	420.832,01	0,19
SEU SECURITAS 1230	SEK	-116.042	-41.160,11	-0,02
UBS LOOMIS 1230	SEK	-83.818	221.937,80	0,10
ULL ML LLOYD 1230	GBP	-3.624.237	81.867,29	0,04
UNE UBS NESTL 1230	CHF	97.875	-176.255,40	-0,08
CFD INSGESAMT			1.426.045,23	0,63
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			1.426.045,23	0,63
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			3.734.973,74	1,64
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in USD	USD	-188.288,01	-165.085,27	-0,07
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in CHF	CHF	46.060	42.169,83	0,02
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	-2.186.013,07	-2.186.013,07	-0,97
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-2.308.928,51	-1,02
Forderungen			59.883.425,38	26,36
Verbindlichkeiten			-58.184.215,68	-25,61
Finanzkonten			22.519.377,62	9,91
Nettovermögen			227.222.401,01	100,00



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