

HALBJAHRESBERICHT

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

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

(für den Berichtszeitraum zum
29. Juni 2018)

HALBJAHRESBERICHT 2018 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	3.902.994.903,66
b) Bankguthaben	273.544.308,85
c) Sonstige Aktiva des OGA	642.288.600,77
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	4.818.827.813,28
e) Passiva	-681.581.187,20
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	4.137.246.626,08

* 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	10.324.675,33	73.762,697	139,97
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Acc in EUR	C	3.675.230.420,94	2.952.284,997	1.244,87
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis in EUR	D	25.165.923,86	175.210,860	143,63
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR Acc in EUR	C	427.944.708,91	2.363.437,471	181,06

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Bestandteile des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
<p>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.</p> <p>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.</p>	17,21	14,78
<p>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.</p>	77,12	66,22
<p>D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.</p>	-	-
<p>E) Sonstige Aktiva</p>	-	-

* *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 Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Kanadischer Dollar	CAD	58.245.241,76	1,41	1,21
Hongkong-Dollar	HKD	75.802.639,92	1,83	1,57
US-Dollar	USD	2.785.398.386,47	67,32	57,80
Euro	EUR	336.674.144,50	8,14	6,99
Schweizer Franken	CHF	5.237.427,39	0,13	0,11
Britisches Pfund	GBP	256.914.606,08	6,21	5,33
Brasilianischer Real	BRL	13.051.492,92	0,32	0,27
Indische Rupie	INR	268.273.183,44	6,48	5,57
Renminbi Yuan	CNY	103.397.781,18	2,50	2,15
GESAMT		3.902.994.903,66	94,34	80,99

* 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	50,93	43,73
Kanada	8,89	7,63
Indien	6,48	5,57
Vereinigtes Königreich	6,21	5,33
Frankreich	4,97	4,27
Kaimaninseln	3,83	3,29
Niederlande	2,83	2,43
China	2,50	2,15
Argentinien	2,33	2,00
Brasilien	1,44	1,24
Deutschland	1,11	0,95
Irland	1,06	0,91
Luxemburg	1,03	0,89
Singapur	0,59	0,51
Schweiz	0,13	0,11
GESAMT	94,34	80,99

* *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	-	-
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 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.	255.095.221,79	461.244.818,76
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.	996.141.986,50	1.704.828.000,49
D) Neu emittierte zulässige 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	-	-

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 €	Steuergutschrift (1) €	Bruttobetrag pro Anteil (2) €
Ausgeschüttete Dividenden				
30.04.2018	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis	0,61	0,00	0,61
Auszuschüttende Dividenden				

(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 2018 VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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

	Wertpapierverleih-geschäfte	Wertpapierentleih-geschäfte	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	

	Wertpapierverleih- geschäfte	Wertpapierentleih- geschäfte	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

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES					
Titel					
Cash					

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

	Wertpapierverleih- geschäfte	Wertpapierentleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	--	-----

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	-14.746,15*				
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA	1893,85				
- Verwalter					
- Dritte					

* Anpassung der Zinsen aus Wertpapierleihegeschäften im Geschäftsjahr n-1 um 21.373,74 EUR

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 INVESTISSEMENT ZUM 29. JUNI 2018

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 AG	EUR	524.264	23.895.953,12	0,58
PUMA SE	EUR	43.847	21.967.347,00	0,53
DEUTSCHLAND INSGESAMT			45.863.300,12	1,11
ARGENTINIEN				
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	684.796	34.481.741,12	0,83
GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	USD	1.309.030	36.976.411,63	0,90
PAMPA-SPON ADR	USD	813.434	24.921.017,67	0,60
ARGENTINIEN INSGESAMT			96.379.170,42	2,33
BRASILIEN				
BRASIL.DIST.ADR	USD	2.728.757	46.696.556,77	1,12
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	752.702	13.051.492,92	0,32
BRASILIEN INSGESAMT			59.748.049,69	1,44
KANADA				
AGNICO EAGLE MINES	USD	1.202.534	47.203.231,74	1,14
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	914.454	57.129.186,64	1,38
GOLD	USD	6.412.963	75.304.460,39	1,82
NUTRIEN LTD	USD	1.382.653	64.398.672,55	1,56
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	7.791.333	1.116.055,12	0,03
SHOIFY INC	USD	434.267	54.263.382,84	1,31
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	3.613.581	68.275.959,80	1,65
KANADA INSGESAMT			367.690.949,08	8,89
CHINA				
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	21.541.158	103.397.781,18	2,50
CHINA INSGESAMT			103.397.781,18	2,50
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	1.450.374	94.807.540,30	2,29
ALBEMARLE CORP	USD	335.201	27.081.932,53	0,65
AMAZON.COM INC	USD	84.848	123.527.583,74	2,99
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.966.523	47.480.864,52	1,15
BECTON DICKINSON	USD	129.579	26.587.251,29	0,64
BOOKING HOLDINGS INC	USD	24.763	42.993.301,93	1,04

Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermogens
CELGENE	USD	926.434	63.018.618,71	1,52
CLOUDERA INC	USD	2.214.066	25.866.010,23	0,63
CLOVIS ONCOLOGY INC	USD	422.404	16.450.438,85	0,40
CONCHO RESOURCE	USD	659.287	78.122.869,64	1,89
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	279.568	52.408.075,17	1,27
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	258.595	46.285.968,99	1,12
CVS	USD	745.508	41.088.981,03	0,99
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	486.860	58.804.331,46	1,42
EOG RESOURCES INC	USD	1.164.697	124.125.945,54	3,00
FACEBOOK INC-A	USD	733.941	122.152.725,90	2,95
GRUBHUB INC	USD	422.905	38.000.054,43	0,92
INCYTE	USD	298.469	17.127.680,19	0,41
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	2.006.692	126.411.885,23	3,07
INTUITIVE SURGICAL	USD	144.780	59.333.077,30	1,43
MASTERCARD INC	USD	215.043	36.195.666,45	0,87
MERCADOLIBRE	USD	438.189	112.190.345,40	2,71
NEWMONT MINING	USD	3.292.933	106.356.475,89	2,57
NOBLE ENERGY INC	USD	3.036.213	91.745.616,58	2,22
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	USD	741.143	59.549.162,63	1,44
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	804.820	130.447.635,48	3,16
SERVICENOW INC	USD	346.761	51.223.390,58	1,24
STRYKER CORP	USD	403.666	58.381.260,55	1,41
TMOBILE US INC	USD	1.648.951	84.385.955,42	2,04
VISA INC CLASS A	USD	321.977	36.525.933,49	0,88
WAYFAIR INC	USD	643.636	65.468.897,57	1,58
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	1.293.032	40.400.674,37	0,98
ZUORA INC - CLASS A	USD	107.918	2.514.127,53	0,06
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			2.107.060.278,92	50,94
FRANKREICH				
DASSAULT AVIATION	EUR	27.568	44.990.976,00	1,09
HERMES INTERNATIONAL	EUR	262.805	137.657.259,00	3,32
TALEND SA ADR	USD	430.833	22.981.696,06	0,56
FRANKREICH INSGESAMT			205.629.931,06	4,97
KAIMANINSELN				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	1.593.699	68.515.512,22	1,66
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	764.164	7.287.127,70	0,18
58.COM INC	USD	1.391.470	82.638.456,43	1,99
KAIMANINSELN INSGESAMT			158.441.096,35	3,83

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
INDIEN				
HDFC BANK LTD	INR	4.456.892	117.471.956,73	2,83
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	2.462.316	58.733.205,57	1,42
INDUSIND BANK	INR	1.447.891	34.972.504,31	0,85
UNITED SPIRITS LTD DEMAT 2	INR	6.868.695	57.095.516,83	1,38
INDIEN INSGESAMT			268.273.183,44	6,48
IRLAND				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2.786.456	44.039.937,08	1,06
IRLAND INSGESAMT			44.039.937,08	1,06
LUXEMBURG				
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	296.935	42.787.327,65	1,03
LUXEMBURG INSGESAMT			42.787.327,65	1,03
NIEDERLANDE				
ASML HOLDING NV	EUR	377.859	64.122.672,30	1,55
YANDEX	USD	1.718.702	52.846.903,17	1,28
NIEDERLANDE INSGESAMT			116.969.575,47	2,83
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ASOS PLC	GBP	802.732	55.388.371,84	1,34
HSBC HLDGS PLC GBP	GBP	11.096.410	89.175.310,53	2,16
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	1.090.987	55.156.927,43	1,33
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	810.699	57.193.996,28	1,38
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			256.914.606,08	6,21
SINGAPUR				
CLSA PNote United Spirits	USD	2.954.880	24.562.289,73	0,59
SINGAPUR INSGESAMT			24.562.289,73	0,59
SCHWEIZ				
VIFOR PHARMA AG	CHF	38.273	5.237.427,39	0,13
SCHWEIZ INSGESAMT			5.237.427,39	0,13
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			3.902.994.903,66	94,34
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			3.902.994.903,66	94,34
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
MS SSBANGTR 0818	USD	-414 120	839.182,67	0,02
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			839.182,67	0,02
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			839.182,67	0,02
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
CFD BK OZARKS 1230	USD	-116 258	248.935,81	0,01

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
CFD GS CNK I230	USD	-287.295	-322.347,18	-0,01
CFD JP WPP I230	GBP	-612.080	411.839,34	0,01
CFD MER OMC I230	USD	-171.623	-615.905,42	-0,01
CFD ML DILLAR	USD	-76.169	-852.664,84	-0,02
CFD ML NORD	USD	-110.578	-260.450,94	-0,01
CFD MS MARRI	USD	-40.337	302.644,10	0,01
CFD MS WENDY	USD	-333.148	-305.313,14	-0,01
CFD UB FOOT	USD	-128.197	144.936,01	
CFD UBS GPS I230	USD	-788.731	-2.524.672,27	-0,06
CFDJPM LLOY	GBP	-5.796.105	10.486,54	
DIS THE WALT I230	USD	-91.383	260.719,81	0,01
KMS KOHL'S MS I230	USD	-89.579	-471.852,04	-0,01
ML KINGFISH I230	GBP	-2.230.508	206.820,44	
MMA MS MACY'S I230	USD	-409.374	-341.721,49	-0,01
MS TARGET I231	USD	-151.079	-417.956,55	-0,01
UBS INTER UBS I230	GBP	-250.611	266.381,34	0,01
CFD INSGESAMT			-4.260.120,48	-0,10
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-4.260.120,48	-0,10
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-3.420.937,81	-0,08
Forderungen			639.596.654,71	15,46
Verbindlichkeiten			-661.392.393,96	-15,99
Finanzkonten			259.468.399,48	6,27
Nettovermögen			4.137.246.626,08	100,00



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