

HALBJAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum zum
30. Juni 2017)

HALBJAHRESBERICHT 2017 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) Finanztitel	4.684.979.836,93
b) Bankguthaben	264.007.514,16
c) Sonstige Aktiva des OGA	6.249.645.074,11
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	11.198.632.425,20
e) Passiva	-6.178.217.750,04
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	5.020.414.675,16

* 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
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A CHF acc Hdg in CHF	C	11.221.867,30	82.469,008	136,07
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc in EUR	C	4.525.608.457,07	3.758.156,580	1.204,20
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis in EUR	C	26.193.188,24	187.738,143	139,51
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR acc in EUR	C	458.338.946,72	2.597.630,160	176,44

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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.	22,21	9,96
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.	71,11	31,88
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 INVESTISSEMENT NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Kanadischer Dollar			1,38	0,62
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	66.719.500,23	1,34	0,60
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	2.235.769,25	0,04	0,02
TRANSCANADA CORP	CAD	220.027,03		
ZWISCHENSUMME CAD		69.175.296,51		
Hongkong-Dollar			2,59	1,16
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	74.917.942,82	1,49	0,67
AIA GROUP	HKD	54.988.513,58	1,10	0,49
ZWISCHENSUMME HKD		129.906.456,40		
US-Dollar			53,32	23,90
CELGENE	USD	227.128.857,89	4,53	2,03
FACEBOOK INC-A	USD	162.204.318,23	3,23	1,45
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	157.065.359,69	3,13	1,40
MERCADOLIBRE	USD	120.881.684,94	2,41	1,08
CEMEX ADR	USD	118.722.608,50	2,36	1,06
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	108.789.192,97	2,17	0,97
NEWMONT MINING	USD	101.650.245,12	2,02	0,91
SERVICENOW INC	USD	98.062.755,69	1,95	0,88
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	97.627.389,51	1,94	0,87
GRUBHUB INC	USD	93.223.264,21	1,86	0,83
BANK OF AMERICA CORP	USD	92.611.856,05	1,84	0,83
EOG RESOURCES INC	USD	86.334.675,20	1,72	0,77
ACTIVISION BLIZZARD	USD	80.026.514,72	1,59	0,71
MASTERCARD INC	USD	78.019.978,34	1,55	0,70
AMAZON.COM INC	USD	77.615.683,66	1,55	0,69
GOLD	USD	76.935.212,55	1,53	0,69
VISA INC CLASS A	USD	76.377.974,19	1,52	0,68
NOBLE ENERGY INC	USD	76.126.565,78	1,52	0,68
CONCHO RESOURCE	USD	71.169.770,89	1,42	0,64
TMOBILE US INC	USD	66.153.691,03	1,32	0,59
CRITEO ADR	USD	65.591.446,45	1,31	0,59
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	63.250.444,15	1,26	0,56
BRASIL.DIST.ADR	USD	53.841.202,23	1,07	0,48
TRIPADVISOR	USD	53.126.820,39	1,06	0,47
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CLASS A	USD	50.022.111,53	1,00	0,45
AMERICAN AIRLINES	USD	48.935.279,01	0,97	0,44
DELTA AIR LINES	USD	48.710.759,62	0,97	0,43
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	34.988.022,18	0,70	0,31
NVIDIA CORP	USD	34.161.560,37	0,68	0,31
SOUTHWEST AIRLINES	USD	31.839.129,26	0,63	0,28
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	31.594.686,24	0,63	0,28
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	23.876.461,14	0,48	0,21
CLSA PNote United Spirits	USD	19.225.749,06	0,38	0,17
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	18.238.998,33	0,36	0,16
TALEND SA ADR	USD	16.425.960,79	0,33	0,15
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	7.918.359,87	0,16	0,07

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

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	7.593.509,94	0,15	0,07
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	USD	954.776,56	0,02	0,01
ZWISCHENSUMME USD		2.677.022.876,28		
Euro			15,18	6,81
ALTICE NV -A-	EUR	230.585.424,00	4,59	2,06
HERMES INTERNATIONAL	EUR	148.947.550,20	2,97	1,33
ASML HOLDING NV	EUR	85.967.047,60	1,71	0,77
OAT 4.25% 25/10/18	EUR	66.532.654,62	1,33	0,59
FRA.EMPRUNT ETAT 3% 25/04/22 OAT	EUR	56.378.466,87	1,12	0,50
DASSAULT AVIATION	EUR	55.309.384,55	1,10	0,49
OAT 0.5% 25-11-19	EUR	44.116.598,08	0,88	0,39
INDITEX	EUR	43.283.764,64	0,86	0,39
RENAULT SA	EUR	11.017.097,25	0,22	0,10
FRANCE 3.25% 25/05/2045	EUR	6.938.160,55	0,14	0,06
E.ETAT 5,50%98-29 OAT	EUR	6.095.309,45	0,12	0,05
FRANCE 1.75% 25-11-24	EUR	5.370.173,48	0,11	0,05
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	1.736.079,32	0,03	0,02
ZWISCHENSUMME EUR		762.277.710,61		
Schweizer Franken			2,05	0,92
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	102.954.401,01	2,05	0,92
ZWISCHENSUMME CHF		102.954.401,01		
Britisches Pfund			5,78	2,59
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	112.949.071,33	2,25	1,01
SHIRE	GBP	68.336.899,31	1,36	0,61
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	61.667.581,55	1,23	0,55
ASOS PLC	GBP	47.338.551,27	0,94	0,42
ZWISCHENSUMME GBP		290.292.103,46		
Brasilianischer Real			0,36	0,16
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	18.024.669,55	0,36	0,16
ZWISCHENSUMME BRL		18.024.669,55		
Indische Rupie			4,24	1,90
HDFC BANK LTD	INR	136.831.913,21	2,73	1,22
UNITED SPIRITS	INR	45.666.713,43	0,91	0,41
INDUSIND BANK	INR	30.137.861,58	0,60	0,27
ZWISCHENSUMME INR		212.636.488,22		
Südkoreanischer Won			1,74	0,78
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	87.376.074,68	1,74	0,78
ZWISCHENSUMME KRW		87.376.074,68		
Yen			6,68	2,99
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC	JPY	122.239.501,95	2,43	1,09
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	86.164.346,57	1,72	0,77
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	76.241.813,80	1,52	0,68

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

Titel	Wäh- rung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	50.668.097,89	1,01	0,45
ZWISCHENSUMME JPY		335.313.760,21		

* 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	44,43	19,92
Frankreich	9,65	4,33
Japan	6,68	2,99
Niederlande	6,31	2,83
Vereinigtes Königreich	4,42	1,98
Indien	4,24	1,90
Kanada	4,19	1,88
Mexiko	2,36	1,06
Schweiz	2,05	0,92
Republik Korea	1,74	0,78
Kaimaninseln	1,49	0,67
Brasilien	1,43	0,64
Jersey	1,36	0,61
Hongkong	1,10	0,49
Spanien	0,86	0,39
Argentinien	0,63	0,28
Singapur	0,38	0,17
GESAMT	93,32	41,84

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

AUFGLIEDERUNG DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT 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 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.	274.162.092,08	235.617.518,21
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.	868.922.541,86	1.387.811.134,41
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 INVESTISSEMENT

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

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	177.753.304,61				
% des Nettovermögens*	3,68%				

*% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

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

Betrag	177.753.304,61				
% des Nettovermögens	3,54%				

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

FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE	129.052.896,18				
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	58.114.546,19				

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	177.753.304,61				
-----------------------------------	----------------	--	--	--	--

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen	187.167.442,37				
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					
- EUR	187.167.442,37				

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

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

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	180.229.281,82				
Offen	6.938.160,55				

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat	96.889.110,70				
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen	80.864.193,91				

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	187.167.442,37				
Cash	70.760.000,00				

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

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

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	367.363,56	3.850,73			
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA		-3,22			
- 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 INVESTISSEMENT 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				
ARGENTINIEN				
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	390.881	31.594.686,24	0,63
ARGENTINIEN INSGESAMT			31.594.686,24	0,63
BRASILIEN				
BRASIL.DIST.ADR	USD	3.141.104	53.841.202,23	1,07
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	1.045.500	18.024.669,55	0,36
BRASILIEN INSGESAMT			71.865.871,78	1,43
KANADA				
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1.056.196	66.719.500,23	1,33
GOLD	USD	6.796.937	76.935.212,55	1,54
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	8.279.333	2.235.769,25	0,04
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	USD	66.808	954.776,56	0,02
TRANSCANADA CORP	CAD	5.272	220.027,03	
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	3.626.963	63.250.444,15	1,26
KANADA INSGESAMT			210.315.729,77	4,19
SPANIEN				
INDITEX	EUR	1.287.824	43.283.764,64	0,86
SPANIEN INSGESAMT			43.283.764,64	0,86
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	1.585.448	80.026.514,72	1,59
AMAZON.COM INC	USD	91.451	77.615.683,66	1,55
AMERICAN AIRLINES	USD	1.109.164	48.935.279,01	0,97
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2.455.865	97.627.389,51	1,94
BANK OF AMERICA CORP	USD	4.354.017	92.611.856,05	1,84
CELGENE	USD	1.994.701	227.128.857,89	4,53
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	309.756	7.593.509,94	0,15
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	26.811	7.918.359,87	0,16
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CLASS A	USD	137.113	50.022.111,53	1,00
CONCHO RESOURCE	USD	667.923	71.169.770,89	1,42
DELTA AIR LINES	USD	1.033.812	48.710.759,62	0,97
EOG RESOURCES INC	USD	1.087.815	86.334.675,20	1,72
FACEBOOK INC-A	USD	1.225.342	162.204.318,23	3,23

Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Vettover- mogens
GRUBHUB INC	USD	2.438.665	93.223.264,21	1,86
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	171.822	18.238.998,33	0,36
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	2.717.550	157.065.359,69	3,13
MASTERCARD INC	USD	732.694	78.019.978,34	1,55
MERCADOLIBRE	USD	549.552	120.881.684,94	2,41
NEWMONT MINING	USD	3.579.413	101.650.245,12	2,02
NOBLE ENERGY INC	USD	3.068.062	76.126.565,78	1,52
NVIDIA CORP	USD	269.528	34.161.560,37	0,68
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	777.538	108.789.192,97	2,17
SERVICENOW INC	USD	1.055.146	98.062.755,69	1,95
SOUTHWEST AIRLINES	USD	584.392	31.839.129,26	0,63
TMOBILE US INC	USD	1.244.665	66.153.691,03	1,32
TRIPADVISOR	USD	1.586.225	53.126.820,39	1,06
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	361.891	23.876.461,14	0,48
VISA INC CLASS A	USD	928.907	76.377.974,19	1,52
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	1.291.443	34.988.022,18	0,70
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			2.230.480.789,75	44,43
FRANKREICH				
CRITEO ADR	USD	1.525.185	65.591.446,45	1,31
DASSAULT AVIATION	EUR	45.241	55.309.384,55	1,10
HERMES INTERNATIONAL	EUR	344.268	148.947.550,20	2,96
RENAULT SA	EUR	139.017	11.017.097,25	0,22
TALEND SA ADR	USD	538.661	16.425.960,79	0,33
FRANKREICH INSGESAMT			297.291.439,24	5,92
HONGKONG				
AIA GROUP	HKD	8.581.919	54.988.513,58	1,10
HONGKONG INSGESAMT			54.988.513,58	1,10
KAIMANINSELN				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	2.389.123	74.917.942,82	1,49
KAIMANINSELN INSGESAMT			74.917.942,82	1,49
INDIEN				
HDFC BANK LTD	INR	6.064.793	136.831.913,21	2,73
INDUSIND BANK	INR	1.502.305	30.137.861,58	0,60
UNITED SPIRITS	INR	1.403.739	45.666.713,43	0,91
INDIEN INSGESAMT			212.636.488,22	4,24
JAPAN				
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	3.204.159	50.668.097,89	1,01
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP INC	JPY	20.754.188	122.239.501,95	2,43
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	16.397.610	86.164.346,57	1,72

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2.231.230	76.241.813,80	1,52
JAPAN INSGESAMT			335.313.760,21	6,68
JERSEY				
SHIRE	GBP	1.415.838	68.336.899,31	1,36
JERSEY INSGESAMT			68.336.899,31	1,36
MEXIKO				
CEMEX ADR	USD	14.374.636	118.722.608,50	2,36
MEXIKO INSGESAMT			118.722.608,50	2,36
NIEDERLANDE				
ALTICE NV -A-	EUR	11.415.120	230.585.424,00	4,60
ASML HOLDING NV	EUR	753.436	85.967.047,60	1,71
NIEDERLANDE INSGESAMT			316.552.471,60	6,31
REPUBLIK KOREA				
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	47.969	87.376.074,68	1,74
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			87.376.074,68	1,74
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ASOS PLC	GBP	723.006	47.338.551,27	0,94
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	1.485.113	61.667.581,55	1,23
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	1.274.087	112.949.071,33	2,25
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			221.955.204,15	4,42
SINGAPUR				
CLSA PNote United Spirits	USD	590.976	19.225.749,06	0,38
SINGAPUR INSGESAMT			19.225.749,06	0,38
SCHWEIZ				
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	2.048.305	102.954.401,01	2,05
SCHWEIZ INSGESAMT			102.954.401,01	2,05
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			4.497.812.394,56	89,59
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			4.497.812.394,56	89,59
Als Garantie erhaltene Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
E.ETAT 5,50%98-29 OAT	EUR	4.015.255	6.095.309,45	0,12
FRA.EMPRUNT ETAT 3% 25/04/22 OAT	EUR	48.809.000	56.378.466,87	1,12
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	1.704.000	1.736.079,32	0,03
FRANCE 1.75% 25-11-24	EUR	4.829.658	5.370.173,48	0,11
FRANCE 3.25% 25/05/2045	EUR	5.200.000	6.938.160,55	0,14
OAT 0.5% 25-11-19	EUR	43.000.000	44.116.598,08	0,88
OAT 4.25% 25/10/18	EUR	60.890.400	66.532.654,62	1,33
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			187.167.442,37	3,73
Als Garantie erhaltene Wertpapiere INSGESAMT			187.167.442,37	3,73

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren				
KANADA				
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	USD	3.227.232	46.121.504,19	0,92
TRANSCANADA CORP	CAD	1.216.427	50.767.606,51	1,01
KANADA INSGESAMT			96.889.110,70	1,93
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	377.907	40.115.032,66	0,80
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			40.115.032,66	0,80
FRANKREICH				
RENAULT SA	EUR	514.185	40.749.161,25	0,81
FRANKREICH INSGESAMT			40.749.161,25	0,81
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren INSGESAMT			177.753.304,61	3,54
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			57.883,84	
Verbindlichkeiten aus als Garantie erhaltenen Wertpapieren			-187.167.442,37	-3,73
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUR DJES BANKS 0917	EUR	57.991	-670.047,00	-0,01
MTAA SPMI FTS 0917	EUR	1.471	-2.618.380,00	-0,05
TY CBOT YST 1 0917	USD	-7.228	1.996.610,28	0,04
XEUR FGBL BUN 0917	EUR	-6.691	12.490.306,74	0,24
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			11.198.490,02	0,22
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften				
BS27 UBS NIFTY 0717	INR	3.353	-110.366,44	
BS29 ML NIFTY 0717	INR	1.943	-70.847,13	
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften INSGESAMT			-181.213,57	
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			11.017.276,45	0,22
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften				
DJ EURO STOXX 50 07/2017 CALL 0000	EUR	111.989	10.748.994,71	0,21
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften INSGESAMT			10.748.994,71	0,21
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften INSGESAMT			10.748.994,71	0,21
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
CFD BK OZARKS 1230	USD	-98.589	-230.794,47	
CFD JPM AUTOHOME	USD	-68.566	-179.147,50	
CFD MER OMC 1230	USD	-68.849	49.499,08	
CFD ML SNAP 1230	USD	-149.942	452.238,38	0,01
CFD MS BBY 1230	USD	-187.944	357.872,14	0,01
CFD UB AUTOHOME 1230	USD	-67.985	-177.629,48	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
CFD UB CIBC	CAD	-110.234	6.350,54	
CFD UBS GPS 1230	USD	-231.461	103.498,41	
CFD UBS HSY 1230	USD	-51.758	358.500,90	0,01
CFD UBS MCO 1230	USD	-26.410	-74.792,25	
CFDJPM LLOY	GBP	-20.908.233	1.039.866,21	0,02
DRII DARDEN R 1230	USD	-66.833	-88.481,72	
GS AUTOHOME I 1230	USD	-149.313	-390.121,20	-0,01
JP SNAP INC - 1230	USD	-26.675	80.454,17	
ML KINGFISH I230	GBP	-1.549.091	430.474,57	0,01
MS SNAP INC - I230	USD	-53.351	160.911,35	
UBS CHINA MER	HKD	-1.995.000	-55.941,05	
UBS CHINA MIN	HKD	-5.802.500	67.663,67	
UBS INTER UBS 1230	GBP	-138.319	166.981,54	
UBS SNAP INC I230	USD	-43.497	131.190,81	
UBS WENDY'S I230	USD	-386.039	223.388,49	
CFD INSGESAMT			2.431.982,59	0,05
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			2.431.982,59	0,05
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			24.198.253,75	0,48
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in USD	USD	-2.277.233,86	-1.996.610,28	-0,04
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	-9.201.879,74	-9.201.879,74	-0,18
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-11.198.490,02	-0,22
Forderungen			6.042.969.083,67	120,37
Verbindlichkeiten			-5.970.417.007,60	-118,92
Finanzkonten			259.239.252,35	5,16
Nettovermögen			5.020.414.675,16	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