

HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS
FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC INVESTISSEMENT

(für den Berichtszeitraum
zum 30. Juni 2020)

HALBJAHRESBERICHT 2020 VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

<i>Ausschüttungsfähige Beträge</i>	<i>Anteile A EUR Acc, E EUR Acc, A CHF Acc Hdg</i>	<i>Anteil A EUR Y dis</i>
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	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	3.250.850.704,94
b) Bankguthaben	54.027.092,27
c) Sonstige Aktiva des OGA	41.884.804,05
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	3.346.762.601,26
e) Passiva	-55.045.983,32
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	3.291.716.617,94

* 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	8.516.548,23	54.812,130	155,37
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Acc in EUR	C	2.936.279.904,69	2.105.669,541	1.394,46
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis in EUR	D	18.637.603,15	116.112,996	160,51
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR Acc in EUR	C	328.796.715,71	1.644.210,590	199,97

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>	25,72	25,30
<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>	73,04	71,84
<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 **
Dänische Krone	DKK	35.590.948,53	1,08	1,06
Kanadischer Dollar	CAD	432.922,58	0,01	0,01
Hongkong-Dollar	HKD	166.567.621,13	5,06	4,98
US-Dollar	USD	2.054.275.540,93	62,41	61,38
Euro	EUR	671.952.041,16	20,41	20,08
Schweizer Franken	CHF	27.368.164,10	0,83	0,82
Indische Rupie	INR	54.758.537,07	1,66	1,64
Südkoreanischer Won	KRW	73.516.025,47	2,23	2,20
Yen	JPY	88.078.984,21	2,68	2,63
Renminbi Yuan	CNY	78.309.919,76	2,38	2,34
GESAMT		3.250.850.704,94	98,76	97,13

* 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	48,46	47,66
Kaimaninseln	10,84	10,66
Frankreich	9,34	9,19
Deutschland	5,80	5,71
China	4,83	4,75
Niederlande	4,80	4,72
Japan	2,68	2,63
Republik Korea	2,23	2,20
Spanien	1,98	1,94
Schweiz	1,79	1,76
Italien	1,68	1,65
Indien	1,66	1,64
Dänemark	1,08	1,06
Irland	1,03	1,02
Hongkong	0,53	0,53
Kanada	0,01	0,01
GESAMT	98,76	97,13

* 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 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.	399.835.972,18	164.359.384,01
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.	1.070.107.057,17	1.516.778.715,56
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.	-	49.683.151,20

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				
30.04.2020	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis	0,05	0,00	0,05
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 30.06.2020 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 30. JUNI 2020

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
BAYER	EUR	397.219	26.133.038,01	0,79
DELIVERY HERO SE	EUR	469.296	42.687.164,16	1,30
HELLOFRESH AG	EUR	538.438	25.521.961,20	0,78
KNORR-BREMSE AG	EUR	516.094	46.567.161,62	1,41
PUMA SE	EUR	728.069	50.105.708,58	1,52
DEUTSCHLAND INSGESAMT			191.015.033,57	5,80
KANADA				
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	7.791.333	432.922,58	0,01
KANADA INSGESAMT			432.922,58	0,01
CHINA				
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	6.212.600	78.309.919,76	2,38
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS – ADR	USD	2.232.892	62.663.718,86	1,90
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	1.325.100	17.947.178,33	0,55
CHINA INSGESAMT			158.920.816,95	4,83
DÄNEMARK				
ORSTED	DKK	346.570	35.590.948,53	1,08
DÄNEMARK INSGESAMT			35.590.948,53	1,08
SPANIEN				
AENA SA	EUR	249.548	29.621.347,60	0,90
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	764.297	35.448.094,86	1,08
SPANIEN INSGESAMT			65.069.442,46	1,98
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AFC FIDELITY NALT INFORMATION SCES	USD	689.392	82.304.744,05	2,50
ALPHABET- A	USD	97.048	122.529.418,51	3,72
AMAZON.COM INC	USD	54.436	133.712.438,69	4,07
AMEDISYS	USD	156.559	27.675.042,39	0,84
ANTHEM	USD	254.854	59.672.799,64	1,81
BAXTER INTL INC	USD	511.084	39.179.390,46	1,19
BECTON DICKINSON	USD	89.910	19.153.956,02	0,58
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	1.312.951	28.160.966,56	0,86
BOOKING HOLDINGS INC	USD	34.540	48.968.903,17	1,49

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.122.563	35.091.650,21	1,07
CENTENE CORP	USD	949.643	53.732.638,25	1,63
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	620.448	96.645.486,00	2,94
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	58.483	15.788.301,14	0,48
DOLLAR GENERAL	USD	182.769	31.001.488,84	0,94
FACEBOOK INC-A	USD	583.200	117.906.979,48	3,58
GODADDY A	USD	1.025.066	66.926.136,12	2,03
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	752.370	61.360.541,33	1,86
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	133.890	7.621.054,80	0,23
LEGEND BIOTECH CORP – ADR	USD	4.645	176.014,96	0,01
MASTERCARD INC	USD	118.851	31.290.781,02	0,95
MERCADOLIBRE	USD	28.688	25.178.978,55	0,76
MERCK AND	USD	741.833	51.075.943,45	1,55
NETFLIX INC	USD	126.386	51.204.812,75	1,56
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	313.541	48.638.426,24	1,48
PLANET FITNESS INC	USD	295.448	15.933.121,45	0,48
PROCTER & GAMBLE CO	USD	292.636	31.153.885,52	0,95
SALESFORCE.COM INC	USD	568.864	94.880.731,09	2,88
STRYKER CORP	USD	136.665	21.925.536,53	0,67
THE KRAFT HEINZ COMPANY	USD	1.278.354	36.296.762,73	1,10
TMOBILE US INC	USD	471.569	43.728.719,54	1,33
TRADEWEB MARKETS INC – CLASS A	USD	584.176	30.239.943,59	0,92
TWITTER INC	USD	1.121.390	29.743.318,43	0,90
URBAN OUTFITTERS INC	USD	1.081.858	14.660.444,96	0,45
VISA INC CLASS A	USD	94.985	16.336.422,07	0,50
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	USD	116.143	5.276.924,09	0,16
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			1.595.172.702,63	48,47
FRANKREICH				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	418.435	47.806.198,75	1,45
HERMES INTERNATIONAL	EUR	165.607	123.178.486,60	3,75
SAFRAN SA	EUR	621.560	55.455.583,20	1,68
SANOFI	EUR	606.871	55.012.856,15	1,67
WORLDLINE SA	EUR	338.510	26.092.350,80	0,79
FRANKREICH INSGESAMT			307.545.475,50	9,34
HONGKONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	464.300	17.601.364,74	0,53
HONGKONG INSGESAMT			17.601.364,74	0,53
KAIMANINSELN				
GDS HOLDINGS LTD	USD	432.263	30.658.478,90	0,93

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
JDCOM INC	USD	2.862.485	153.376.082,71	4,67
JD.COM INC – CL A	HKD	285.245	7.595.654,31	0,23
SEA LTD – ADR	USD	343.008	32.750.904,08	0,99
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	1.224.146	70.116.335,60	2,13
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	3.272.465	53.307.088,15	1,62
58.COM INC	USD	188.950	9.074.445,09	0,28
KAIMANINSELN INSGESAMT			356.878.988,84	10,85
INDIEN				
HDFC BANK LTD	INR	4.356.742	54.758.537,07	1,66
INDIEN INSGESAMT			54.758.537,07	1,66
IRLAND				
MEDTRONIC PLC	USD	416.258	33.985.539,42	1,03
IRLAND INSGESAMT			33.985.539,42	1,03
ITALIEN				
UNICREDIT SPA	EUR	6.761.352	55.361.950,18	1,68
ITALIEN INSGESAMT			55.361.950,18	1,68
JAPAN				
NINTENDO CO LTD	JPY	222.300	88.078.984,21	2,68
JAPAN INSGESAMT			88.078.984,21	2,68
NIEDERLANDE				
ADYEN NV	EUR	27.926	36.178.133,00	1,10
ELASTIC NV	USD	922.248	75.716.055,81	2,30
FERRARI NV	EUR	110.517	16.782.006,45	0,51
NXP SEMICONDUCTO	USD	290.112	29.456.771,12	0,89
NIEDERLANDE INSGESAMT			158.132.966,38	4,80
REPUBLIK KOREA				
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	1.881.037	73.516.025,47	2,23
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			73.516.025,47	2,23
SCHWEIZ				
ALCON INC	USD	615.672	31.420.842,31	0,96
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	353.392	27.368.164,10	0,83
SCHWEIZ INSGESAMT			58.789.006,41	1,79
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			3.250.850.704,94	98,76
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			3.250.850.704,94	98,76
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
DJES BANKS 0920	EUR	11.419	-1.256.090,00	-0,04
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			-1.256.090,00	-0,04

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen				
BKX UBSWDE24 0720	USD	520.067	-3.635.047,27	-0,11
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften INSGESAMT			-3.635.047,27	-0,11
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			-4.891.137,27	-0,15
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften				
DJ EURO STOXX 50 12/2020 CALL 3700	EUR	41.880	85.960,67	-
DJ EURO STOXX 50 12/2020 CALL 3700	EUR	44.580	58.023,72	-
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften INSGESAMT			143.984,39	-
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften INSGESAMT			143.984,39	-
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
BOFA MER HENNE 1230	SEK	-358.734	245.121,19	0,01
CFD GS HILTON 1230	USD	-37.097	193.552,44	0,01
CFD JPM HYATT USD 12	USD	-62.324	266.353,74	0,01
CFD ML T	USD	-219.961	123.381,05	-
GS GENERAL MI	USD	-123.990	-119.330,99	-
GS KROGER	USD	-233.122	-460.365,21	-0,01
JP BEST BUY	USD	-117.370	-959.316,74	-0,04
JP KONINKLIJK	EUR	-278.536	-123.613,85	-
ML CD PROJEKT	PLN	-72.375	144.984,58	-
MS CHEC POIN	USD	-123.330	245.968,21	0,01
CFD INSGESAMT			-443.265,58	-0,01
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-443.265,58	-0,01
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-5.190.418,46	-0,16
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in EUR	EUR	1.256.090,01	1.256.090,01	0,04
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			1.256.090,01	0,04
Forderungen			39.265.368,44	1,19
Verbindlichkeiten			-40.322.654,84	-1,22
Finanzkonten			45.857.527,85	1,39
Nettovermögen			3.291.716.617,94	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