

HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS
FRANZÖSISCHEN RECHTS CARMIGNAC
LONG-SHORT EUROPEAN

(für den Berichtszeitraum
zum 30. Juni 2020)

HALBJAHRESBERICHT 2020 VON CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

| <i>Ausschüttungsfähige Beträge</i> | <i>Anteile A EUR Acc</i> | <i>Anteil A EUR Y dis</i> |
|---|--------------------------|--|
| Verwendung der Nettoerträge | Thesaurierung | Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR VON CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

| 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 | 271.558.208,42 |
| b) Bankguthaben | 27.596.837,06 |
| c) Sonstige Aktiva des OGA | 104.843.745,08 |
| d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c) | 403.998.790,56 |
| e) Passiva | -110.450.760,06 |
| f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA) | 293.548.030,50 |

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL VON CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

| Anteil | Anteilstyp | Nettovermögen pro Anteil | Anzahl der Anteile im Umlauf | Nettoinventarwert pro Anteil |
|--|------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Carmignac Long-Short European Equities A EUR Acc | C | 287.511.656,48 | 754.427,087 | 381,09 |
| Carmignac Long-Short European Equities A EUR Y dis | D | 6.036.374,02 | 47.859,553 | 126,12 |

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

| 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> | 80,64 | 58,60 |
| <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> | 11,87 | 8,62 |
| <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 LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES NACH WÄHRUNG

| Titel | Währung | Betrag (EUR) | % des Nettovermögens * | % des Gesamtvermögens ** |
|-------------------|---------|----------------|------------------------|--------------------------|
| Dänische Krone | DKK | 2.720.208,37 | 0,93 | 0,67 |
| Norwegische Krone | NOK | 12.192.012,96 | 4,15 | 3,02 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 4.545.285,58 | 1,55 | 1,13 |
| US-Dollar | USD | 35.896.554,84 | 12,23 | 8,89 |
| Euro | EUR | 196.378.710,30 | 66,90 | 48,61 |
| Schweizer Franken | CHF | 46.685,50 | 0,02 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 19.778.750,87 | 6,74 | 4,90 |
| GESAMT | | 271.558.208,42 | 92,51 | 67,22 |

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES NACH SITZLAND DES EMITTENTEN

| Land | % des Nettovermögens * | % des Gesamtvermögens ** |
|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Deutschland | 42,00 | 30,52 |
| Niederlande | 16,50 | 11,99 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 11,85 | 8,61 |
| Vereinigtes Königreich | 6,74 | 4,90 |
| Frankreich | 5,58 | 4,05 |
| Norwegen | 4,15 | 3,02 |
| Spanien | 2,12 | 1,54 |
| Italien | 1,55 | 1,13 |
| Österreich | 1,08 | 0,78 |
| Dänemark | 0,93 | 0,67 |
| Schweiz | 0,02 | 0,01 |
| GESAMT | 92,51 | 67,22 |

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

ALLOKATION DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES 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 LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES 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. | 326.717.664,09 | 345.878.767,85 |
| 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. | 58.561.065,66 | 54.190.260,85 |
| 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

AUSSCHÜTTUNG IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

| | Anteil | Nettobetrag pro Anteil EUR | Steuerzuschrift (1) EUR | Bruttobetrag pro Anteil (2) EUR |
|-----------------------------------|---|-------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Ausgeschüttete Dividenden | | | | |
| 30.04.2020 | Carmignac Long-Short European Equities A EUR Y dis | 0,57 | 0,29 | 0,86 |
| Auszuschüttende Dividenden | | | | |
| | Carmignac Long-Short European Equities A EUR Y dis | | | |

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuerzuschrift 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 LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

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 LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES 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 | | | | |
| ALLIANZ HOLDING | EUR | 60.000 | 10.905.600,00 | 3,72 |
| BAYER | EUR | 136.003 | 8.947.637,37 | 3,05 |
| CANCOM SE | EUR | 36.665 | 1.730.588,00 | 0,59 |
| DELIVERY HERO SE | EUR | 36.072 | 3.281.109,12 | 1,12 |
| DERMAPHARM HOLDING SE | EUR | 74.084 | 3.280.809,94 | 1,12 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 164.300 | 26.460.515,00 | 9,01 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 416.514 | 6.224.801,73 | 2,12 |
| DEUTSCHE WOHNEN SE | EUR | 194.150 | 7.756.292,50 | 2,64 |
| FRESENIUS | EUR | 84.686 | 3.736.346,32 | 1,27 |
| KNORR-BREMSE AG | EUR | 49.473 | 4.463.948,79 | 1,52 |
| LPKF LASER ELECTRO | EUR | 322.398 | 6.222.281,40 | 2,12 |
| MORPHOSYS AG | EUR | 29.553 | 3.323.234,85 | 1,13 |
| PUMA SE | EUR | 268.846 | 18.501.981,72 | 6,30 |
| RIB SOFTWARE | EUR | 17.339 | 443.878,40 | 0,15 |
| SAP SE | EUR | 73.189 | 9.098.856,48 | 3,10 |
| SCOUT24 AG | EUR | 94.984 | 6.558.645,20 | 2,23 |
| VONOVIA SE | EUR | 43.083 | 2.351.470,14 | 0,80 |
| DEUTSCHLAND INSGESAMT | | | 123.287.996,96 | 41,99 |
| ÖSTERREICH | | | | |
| CA IMMOBILIER ANLAGEN | EUR | 106.624 | 3.161.401,60 | 1,08 |
| ÖSTERREICH INSGESAMT | | | 3.161.401,60 | 1,08 |
| DÄNEMARK | | | | |
| NOVO NORDISK AS | DKK | 47.215 | 2.720.208,37 | 0,93 |
| DÄNEMARK INSGESAMT | | | 2.720.208,37 | 0,93 |
| SPANIEN | | | | |
| AENA SA | EUR | 33.642 | 3.993.305,40 | 1,36 |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 48.364 | 2.243.122,32 | 0,76 |
| SPANIEN INSGESAMT | | | 6.236.427,72 | 2,12 |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | |
| ALPHABET- A | USD | 806 | 1.017.627,48 | 0,35 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettovermögens |
|--|---------|-----------------|----------------|----------------------|
| AMAZON.COM INC | USD | 664 | 1.630.998,96 | 0,56 |
| BOOKING HOLDINGS INC | USD | 1.666 | 2.361.962,73 | 0,80 |
| CARA THERAPEUTICS INC | USD | 921.877 | 14.035.611,18 | 4,78 |
| CHEMOCENTRYX INC | USD | 9.373 | 480.187,35 | 0,16 |
| CLEARSIDE BIOMEDICAL INC | USD | 872.963 | 1.461.221,07 | 0,50 |
| CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDI | USD | 1.684.471 | 12.583.102,60 | 4,29 |
| SALESFORCE.COM INC | USD | 5.270 | 878.982,42 | 0,30 |
| THE KRAFT HEINZ COMPANY | USD | 11.744 | 333.451,60 | 0,11 |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT | | | 34.783.145,39 | 11,85 |
| FRANKREICH | | | | |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 35.974 | 4.110.029,50 | 1,40 |
| LVMH (LOUIS VUITTON – MOET HENNESSY) | EUR | 11.335 | 4.426.317,50 | 1,51 |
| REGENXBIO INC | USD | 33.954 | 1.113.409,45 | 0,38 |
| SAFRAN SA | EUR | 51.329 | 4.579.573,38 | 1,56 |
| SANOFI | EUR | 23.674 | 2.146.048,10 | 0,73 |
| FRANKREICH INSGESAMT | | | 16.375.377,93 | 5,58 |
| ITALIEN | | | | |
| PRADA | HKD | 1.470.873 | 4.545.285,58 | 1,55 |
| ITALIEN INSGESAMT | | | 4.545.285,58 | 1,55 |
| NORWEGEN | | | | |
| ORKLA ASA | NOK | 1.567.028 | 12.192.012,96 | 4,15 |
| NORWEGEN INSGESAMT | | | 12.192.012,96 | 4,15 |
| NIEDERLANDE | | | | |
| ADYEN NV | EUR | 4.218 | 5.464.419,00 | 1,86 |
| ASR NEDERLAND NV | EUR | 410.086 | 11.211.751,24 | 3,81 |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | EUR | 155.914 | 6.181.990,10 | 2,11 |
| IMCD BV | EUR | 62.127 | 5.198.787,36 | 1,77 |
| OCI NV REG | EUR | 1.085.503 | 10.073.467,84 | 3,43 |
| UNILEVER NV | EUR | 218.000 | 10.300.500,00 | 3,51 |
| NIEDERLANDE INSGESAMT | | | 48.430.915,54 | 16,49 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH | | | | |
| INFORMA PLC | GBP | 1.589.549 | 8.225.784,93 | 2,80 |
| OCADO GROUP PLC | GBP | 217.098 | 4.843.506,53 | 1,65 |
| UNITE GROUP | GBP | 648.819 | 6.709.459,41 | 2,29 |
| VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT | | | 19.778.750,87 | 6,74 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettovermögens |
|--|----------|-----------------|----------------|-----------------------|
| SCHWEIZ | | | | |
| ALCON INC | CHF | 914 | 46.685,50 | 0,02 |
| SCHWEIZ INSGESAMT | | | 46.685,50 | 0,02 |
| An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT | | | 271.558.208,42 | 92,50 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT | | | 271.558.208,42 | 92,50 |
| Terminfinanzinstrumente | | | | |
| Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften | | | | |
| Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten | | | | |
| DJE SML200 0920 | EUR | -455 | 134.225,00 | 0,05 |
| DJE 600 EUROP 0920 | EUR | -163 | 46.781,00 | 0,02 |
| EURO STOXX 50 0920 | EUR | -1.186 | 188.833,73 | 0,06 |
| GR ALLIAN 100 0920 | EUR | -600 | 85.062,00 | 0,03 |
| RTY INDEX 50 0920 | USD | -277 | -190.074,11 | -0,06 |
| SP 500 MINI 0920 | USD | -75 | 55.815,45 | 0,02 |
| XEUR DB1H DEU 0920 | EUR | -1.643 | -968.384,20 | -0,34 |
| XEUR FDAX DAX 0920 | EUR | -62 | 93.000,00 | 0,03 |
| XEUR UNIH UNI 0920 | EUR | -2.180 | 334.433,80 | 0,11 |
| Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT | | | -220.307,33 | -0,08 |
| Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften | | | | |
| BOFA SECURITIES EURO | USD | -190.302 | 103.905,36 | 0,04 |
| BOFA SECURITIES EURO | USD | -197.114 | -530.953,01 | -0,17 |
| UBCARDAX UBS 0820 | EUR | -116.000 | -283.065,35 | -0,10 |
| UBCARM5E UBS 0820 | EUR | -116.000 | -458.850,45 | -0,16 |
| UBS EUROPE SE 0820 | EUR | -330.234 | 113.372,96 | 0,04 |
| Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften INSGESAMT | | | -1.055.590,49 | -0,35 |
| Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT | | | -1.275.897,82 | -0,43 |
| Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften | | | | |
| Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten | | | | |
| ALPHABET- A 01/2021 CALL 1100 | USD | 30 | 941.681,88 | 0,32 |
| BOOKING HOLDINGS 01/2021 CALL 1300 | USD | -7 | -247.304,46 | -0,08 |
| BOOKING HOLDINGS 01/2022 CALL 1300 | USD | 28 | 1.263.321,91 | 0,43 |
| FACEBOOK INC-A 06/2021 CALL 150 | USD | 201 | 1.507.746,07 | 0,51 |
| LVMH 12/2020 CALL 320 | EUR | -90 | -703.440,00 | -0,24 |
| LVMH 12/2021 CALL 320 | EUR | 89 | 794.325,00 | 0,27 |
| STOXX EUROPE 600 06/2021 CALL 310 | EUR | 705 | 2.062.125,00 | 0,70 |
| STOXX EUROPE 600 06/2021 CALL 320 | EUR | 850 | 2.167.500,00 | 0,74 |
| WIRECARD AG 07/2020 CALL 88 | EUR | -714 | -714,00 | - |
| WIRECARD AG 07/2020 PUT 10 | EUR | -202 | -113.120,00 | -0,04 |
| WIRECARD AG 07/2020 PUT 11 | EUR | -930 | -597.060,00 | -0,20 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettovermögens |
|--|---------|-----------------|----------------|----------------------|
| WIRECARD AG 07/2020 PUT 140 | EUR | 202 | 2.721.142,00 | 0,93 |
| WIRECARD AG 07/2020 PUT 88 | EUR | 930 | 7.691.100,00 | 2,62 |
| Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT | | | 17.487.303,40 | 5,96 |
| Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften INSGESAMT | | | 17.487.303,40 | 5,96 |
| Sonstige Terminfinanzinstrumente | | | | |
| CFD | | | | |
| ADS ADIDAS S. 1230 | EUR | -17.792 | 64.051,20 | 0,02 |
| BOFA FRAPORT 1230 | EUR | -1.520 | 8.816,00 | - |
| CFD GS EQT SEK 1230 | SEK | -245.502 | -427.000,80 | -0,15 |
| CFD GS INF LN 1230 | GBP | 94.581 | 16.647,92 | 0,01 |
| CFD GS KLEPI 1230 | EUR | -72.984 | -50.723,88 | -0,02 |
| CFD GS SHAKE SHACK 1 | USD | -30.340 | 40.486,03 | 0,01 |
| CFD JP STEIN | ZAR | -15.725.582 | -8.058,31 | - |
| CFD JP STEIN 1230 | EUR | -994.030 | 1.265,46 | - |
| CFD ML CARA | USD | 153.197 | 167.771,28 | 0,06 |
| CFD ML PEARSO 1230 | GBP | -214.903 | -104.614,10 | -0,04 |
| CFD ML STEIIN 1230 | ZAR | -7.121.820 | -3.649,45 | - |
| CFD ML STEIN 1230 | EUR | -2.034.445 | 2.644,78 | - |
| CFD ML 1RN | USD | 3.695 | 1.041.074,43 | 0,36 |
| CFD MS JKS 1230 | USD | -138.653 | -234.555,22 | -0,08 |
| CFD MS PTC 1230 | USD | 36.813 | 46.214,96 | 0,02 |
| CFD MS STADLE | CHF | -13.148 | 20.260,95 | 0,01 |
| CFD MSF SABRE EUR 12 | USD | 707.180 | 686.307,44 | 0,23 |
| CFD UB CCXI | USD | 255.887 | -1.104.974,36 | -0,37 |
| CFD UB KRAFT HEI 123 | USD | 6.967 | 8.808,39 | - |
| CFD UB REGE | USD | 342.856 | -247.243,30 | -0,08 |
| CFD UB STEIIN 1230 | ZAR | -4.523.967 | -2.318,23 | - |
| CFD UBS SNH 1230 | EUR | -5.701.425 | 7.411,85 | - |
| CFDVAD UB AVA | USD | -213.601 | -47.545,07 | -0,02 |
| EHM MER HENNE 1230 | SEK | -62.754 | 42.879,50 | 0,01 |
| FRA GS FRAPOR 1230 | EUR | -22.392 | 129.873,60 | 0,04 |
| GS BLUE PRISM | GBP | -192.200 | 192.727,33 | 0,07 |
| GS EUROFINS S | EUR | -4.275 | 210.330,00 | 0,07 |
| GS INDITEX 1230 | EUR | -58.931 | 87.217,88 | 0,03 |
| GS LUFTHANSA 1230 | EUR | -10.798 | 2.159,60 | - |
| GS MIDDLEBY | USD | -24.996 | -241.247,06 | -0,08 |
| GS SNH 1230 | ZAR | -12.306.393 | -6.306,20 | - |
| GS STADLER RA | CHF | -3.072 | 4.733,93 | - |
| GS TEXAS ROAD | USD | -48.068 | -21.775,27 | -0,01 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettovermögens |
|--|---------|-----------------|----------------|----------------------|
| JP AENA SME S | EUR | 3.692 | -35.074,00 | -0,01 |
| JP DEUTSCHE L | EUR | -117.021 | 23.404,20 | 0,01 |
| JP FRAP AG FR | EUR | -2.343 | 13.589,40 | - |
| JP GSX TECHED | USD | -13.941 | -241.221,88 | -0,08 |
| JP INTL FLAVO | USD | -21.906 | 244.378,45 | 0,08 |
| ML DEUTSCHE L | EUR | -25.997 | 5.199,40 | - |
| ML DEUTSCHE 1230 | EUR | -416.514 | -58.928,82 | -0,02 |
| ML ELEKTA AB | SEK | -256.419 | 151.272,66 | 0,05 |
| ML LOOMIS AB | SEK | -100.456 | 14.140,37 | - |
| MS ALCON INC ALC SE | CHF | 132.031 | -932.932,22 | -0,31 |
| MS ALPHABET A 1230 | USD | 6.677 | -91.967,40 | -0,03 |
| MS CORBUS PHA 1230 | USD | 128.928 | 158.763,38 | 0,05 |
| MS DEUTSCHE L 1230 | EUR | -30.210 | 6.042,00 | - |
| MS FACEBOOK I | USD | 36.952 | 65.142,64 | 0,02 |
| MS PRICELINE GROUP 1 | USD | 1.745 | -86.026,92 | -0,03 |
| MS PTON | USD | -91.990 | -1.131.703,00 | -0,38 |
| MS SALESFORCE 1230 | USD | 28.346 | 316.483,85 | 0,11 |
| MS UNIBAIL 1230 | EUR | -38.725 | -42.254,91 | -0,01 |
| MS WORKDAY INC-CLASS | USD | 32.282 | 30.795,45 | 0,01 |
| NOV CS NOVART 1230 | CHF | 83.004 | -47.575,70 | -0,02 |
| RR/ ROLLS R H 1230 | GBP | -436.898 | -66.327,74 | -0,02 |
| SNH STEI MS 1230 | EUR | -5.163.102 | 6.712,03 | - |
| UBS DEUTSCHE | EUR | -267.168 | 92.475,79 | 0,03 |
| UBS EUROFINS | EUR | -3.570 | 175.644,00 | 0,06 |
| UBS FRAP AG F | EUR | -33.696 | 195.436,80 | 0,07 |
| UBS GSX TECHEDU INC | USD | -69.750 | -1.189.988,35 | -0,40 |
| UBS IROBOT | USD | -21.845 | -169.398,37 | -0,06 |
| UBS JDCOM INC | USD | 65.357 | 340.416,20 | 0,12 |
| UBS ORMAT TEC | USD | -36.231 | 300.648,11 | 0,10 |
| UBS STADLER R | CHF | -23.880 | 36.798,87 | 0,01 |
| CFD INSGESAMT | | | -1.634.384,43 | -0,56 |
| Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT | | | -1.634.384,43 | -0,56 |
| Terminfinanzinstrumente INSGESAMT | | | 14.577.021,15 | 4,97 |
| Aufforderungen zur Nachschusszahlung | | | | |
| Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in USD | USD | 150.792,62 | 134.258,67 | 0,05 |
| Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in EUR | EUR | 86.048,68 | 86.048,68 | 0,03 |
| Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT | | | 220.307,35 | 0,08 |
| Forderungen | | | 79.360.040,44 | 27,03 |
| Verbindlichkeiten | | | -87.608.515,49 | -29,84 |

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Anzahl/Nennwert | Aktueller Wert | % des Nettovermögens |
|-----------------------|---------|-----------------|----------------|----------------------|
| Finanzkonten | | | 15.440.968,63 | 5,26 |
| Nettovermögen | | | 293.548.030,50 | 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