

HALBJAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum
zum 30. Juni 2020)

HALBJAHRESBERICHT 2020 VON CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

<i>Ausschüttungsfähige Beträge</i>	<i>Anteile A EUR Acc</i>
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR VON CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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	141.277.272,95
b) Bankguthaben	2.953.326,88
c) Sonstige Aktiva des OGA	23.336.154,28
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	167.566.754,11
e) Passiva	-17.881.480,72
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	149.685.273,39

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

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

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert pro Anteil
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR Acc	C	149.685.273,39	440.416,168	339,87

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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>	93,14	83,20
<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>	1,25	1,11
<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 EURO-ENTREPRENEURS NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Norwegische Krone	NOK	3.376.108,02	2,26	2,01
US-Dollar	USD	4.700.340,52	3,14	2,81
Euro	EUR	127.139.085,99	84,94	75,87
Britisches Pfund	GBP	6.061.738,42	4,05	3,62
GESAMT		141.277.272,95	94,38	84,31

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

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

Land	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Deutschland	40,62	36,29
Niederlande	25,86	23,10
Frankreich	9,74	8,70
Vereinigtes Königreich	4,05	3,62
Österreich	3,91	3,50
Belgien	2,58	2,30
Norwegen	2,26	2,01
Italien	2,06	1,84
Luxemburg	2,05	1,83
Vereinigte Staaten von Amerika	1,25	1,11
GESAMT	94,38	84,31

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

ALLOKATION DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS 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 EURO-ENTREPRENEURS 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.	31.301.138,46	48.127.227,19
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.	101.269,26	118.512,52
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

HALBJAHRESBERICHT 30.06.2020 VON CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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 EURO-ENTREPRENEURS 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				
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	108.783	5.087.780,91	3,40
CANCOM SE	EUR	111.768	5.275.449,60	3,52
COMMERZBANK AG	EUR	2.985.000	11.841.495,00	7,92
DELIVERY HERO SE	EUR	68.860	6.263.505,60	4,18
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	211.737	9.376.773,05	6,27
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	117.182	2.261.612,60	1,51
JENOPTIK AG	EUR	208.990	4.355.351,60	2,91
LPKF LASER ELECTRO	EUR	165.096	3.186.352,80	2,13
MORPHOSYS AG	EUR	41.047	4.615.735,15	3,08
ROCKET INTERNET AG	EUR	55.115	1.052.145,35	0,70
SCOUT24 AG	EUR	54.420	3.757.701,00	2,51
THYSSENKRUPP AG	EUR	591.000	3.731.574,00	2,49
DEUTSCHLAND INSGESAMT			60.805.476,66	40,62
ÖSTERREICH				
DO CO RESTAURANTS	EUR	128.735	5.857.442,50	3,91
ÖSTERREICH INSGESAMT			5.857.442,50	3,91
BELGIEN				
GALAPAGOS GENOMICS	EUR	7.558	1.323.027,90	0,88
TESSENDERLO	EUR	95.715	2.536.447,50	1,70
BELGIEN INSGESAMT			3.859.475,40	2,58
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
CARA THERAPEUTICS INC	USD	5.987	91.152,29	0,06
CHEMOCENTRYX INC	USD	34.665	1.775.919,60	1,19
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			1.867.071,89	1,25
FRANKREICH				
ALTEN	EUR	25.234	1.931.662,70	1,29
REGENXBIO INC	USD	86.402	2.833.268,63	1,89
RUBIS	EUR	123.313	5.275.330,14	3,53
TRIGANO SA	EUR	48.696	4.540.902,00	3,03
FRANKREICH INSGESAMT			14.581.163,47	9,74

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ITALIEN				
ENAV SPA	EUR	767.644	3.079.787,73	2,06
ITALIEN INSGESAMT			3.079.787,73	2,06
LUXEMBURG				
BEFESA SA	EUR	88.590	3.074.073,00	2,05
LUXEMBURG INSGESAMT			3.074.073,00	2,05
NORWEGEN				
ORKLA ASA	NOK	433.928	3.376.108,02	2,26
NORWEGEN INSGESAMT			3.376.108,02	2,26
NIEDERLANDE				
ASR NEDERLAND NV	EUR	340.969	9.322.092,46	6,23
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	138.544	5.493.269,60	3,67
IMCD BV	EUR	166.695	13.949.037,60	9,31
OCI NV REG	EUR	400.139	3.713.289,92	2,48
VAN LANSCHOT KEMP NV	EUR	482.759	6.237.246,28	4,17
NIEDERLANDE INSGESAMT			38.714.935,86	25,86
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
GOCOMPARECOM GROUP PLC	GBP	2.333.484	2.474.673,91	1,65
INFORMA PLC	GBP	357.835	1.851.766,60	1,24
UNITE GROUP	GBP	167.807	1.735.297,91	1,16
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			6.061.738,42	4,05
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			141.277.272,95	94,38
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			141.277.272,95	94,38
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUX ROCKET IN 0920	EUR	-502	-47.263,30	-0,03
GR THY 100 0920	EUR	-5.910	418.841,70	0,28
XETA CBKH COM 0920	EUR	-29.850	950.424,00	0,63
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			1.322.002,40	0,88
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			1.322.002,40	0,88
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
CFD GS INF LN 1230	GBP	540.541	95.144,73	0,06
CFD KNORRBRE BOF	EUR	45.941	-227.407,95	-0,15
CFD ML CARA 1230	USD	274.806	300.949,45	0,20
CFD MS ALCON 1230	CHF	83.008	-586.535,27	-0,39
CFD UB C CXI 1230	USD	85.147	-367.682,81	-0,25
CFD UB REGE 1230	USD	110.903	-81.956,54	-0,05

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
CFDOPU ML PUM	EUR	207.526	962.920,64	0,64
GS DSV PANALP 1230	DKK	12.234	167.099,98	0,11
JP MEDACTA GR	CHF	27.400	-169.922,48	-0,11
ML DKSH HOLDI	CHF	47.421	352.009,30	0,24
ML TELEPE 1230	EUR	16.897	216.281,60	0,14
CFD INSGESAMT			660.900,65	0,44
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			660.900,65	0,44
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			1.982.903,05	1,32
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in EUR	EUR	-1.322.002,41	-1.322.002,41	-0,88
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-1.322.002,41	-0,88
Forderungen			19.872.482,88	13,28
Verbindlichkeiten			-13.544.290,48	-9,05
Finanzkonten			1.418.907,40	0,95
Nettovermögen			149.685.273,39	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