

HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS
(FONDS COMMUN DE PLACEMENT – FCP)
FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC COURT TERME

(für den Berichtszeitraum
zum 28. Juni 2019)



CARMIGNAC
RISK MANAGERS

HALBJAHRESBERICHT 2019 VON CARMIGNAC COURT TERME

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteile „ACC“
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR VON CARMIGNAC COURT TERME

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	305.168.457,28
b)	Bankguthaben	30.734.966,31
c)	Sonstige Aktiva des OGA	1.279.018,92
d)	Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	337.182.442,51
e)	Passiva	-1.403.390,01
f)	Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	335.779.052,50

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL VON CARMIGNAC COURT TERME

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert pro Anteil
CARMIGNAC COURT TERME A EUR Acc	C	335.779.052,50	90.239,044	3.720,99

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC COURT TERME

Bestandteile des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
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.	90,88	90,51
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.	-	-
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-32-18 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva.	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

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

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
<i>Euro</i>	<i>EUR</i>	<i>305.168.457,28</i>	<i>90,88</i>	<i>90,51</i>
<i>GESAMT</i>		<i>305.168.457,28</i>	<i>90,88</i>	<i>90,51</i>

* *Siehe f) der Vermögensaufstellung*

** *Siehe d) der Vermögensaufstellung*

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC COURT TERME NACH SITZLAND DES EMITTENTEN

Land	% des Netto- vermögens *	% des Gesamt- vermögens **
Frankreich	71,22	70,92
Niederlande	11,32	11,27
Irland	5,96	5,93
Luxemburg	1,49	1,48
Vereinigtes Königreich	0,89	0,89
GESAMT	90,88	90,51

* *Siehe f) der Vermögensaufstellung*

** *Siehe d) der Vermögensaufstellung*

ALLOKATION DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC COURT TERME 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	-	-
Anderer 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	-	-
Anderer professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Anderer nicht europäische Organismen	-	-
Sonstige	-	-
GESAMT	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC COURT TERME 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.	1.013.430.525,09	1.496.446.490,69
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.	11.002.310,49	34.000.000,00
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-32-18 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 2019 VON CARMIGNAC COURT TERME

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 COURT

TERME ZUM 28. JUNI 2019

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte				
Forderungspapiere				
FRANKREICH				
AXA BANQUE ZCP 27-09-19	EUR	15.000.000	15.014.833,55	4,47
BNP PA OIS+0,19% 03-04-20	EUR	15.000.000	14.995.852,21	4,47
BOUYGUES 170719 FIX 0.0	EUR	9.800.000	9.801.612,19	2,92
BOUYGUES 190919 FIX 0.0	EUR	12.000.000	12.008.519,09	3,58
CARREFOUR BANQUE 190819 FIX 0.0	EUR	5.000.000	5.002.124,48	1,49
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 040719 FIX 0.0	EUR	21.000.000	21.001.087,33	6,26
CIE GEN. DES ETS MICHELIN 110719 FIX 0.0	EUR	4.000.000	4.000.450,01	1,19
COVIVIO SA ZCP 04-07-19	EUR	7.000.000	7.000.362,44	2,08
COVIVIO SA 060819 FIX 0.0	EUR	1.000.000	1.000.313,91	0,30
COVIVIO SA 300819 FIX 0.0	EUR	2.250.000	2.251.174,08	0,67
CRCAM PARIS ILE DE FRANCE 270420 OIS 0.1	EUR	15.000.000	14.994.628,30	4,47
CREDIT MUTUEL 030220 OIS 0.16	EUR	15.000.000	14.996.387,15	4,47
ELEC DE FRAN EDF ZCP 24-07-19	EUR	9.000.000	9.001.935,86	2,68
GECINA 311019 FIX 0.0	EUR	15.000.000	15.016.938,12	4,47
GROUPE DANONE ZCP 30-08-19	EUR	10.000.000	10.005.218,12	2,98
ICADE SA 270919 FIX 0.0	EUR	10.000.000	10.007.882,05	2,98
ICADE SA 300919 FIX 0.0	EUR	4.000.000	4.003.270,94	1,19
IMERYS ZCP 18-11-19	EUR	5.000.000	5.006.573,90	1,49
KERING FINANCE (EX PPR FINANCE) 080719 FIX 0.0	EUR	5.000.000	5.000.432,09	1,49
KERING FINANCE (EX PPR FINANCE) 240719 FIX 0.0	EUR	10.000.000	10.002.150,96	2,98
LA POSTE ZCP 13-09-19	EUR	5.000.000	5.003.600,24	1,49
NATIXIS ZCP 31-07-19	EUR	20.000.000	20.007.027,86	5,96
RENAULT SA 161219 FIX 0.0	EUR	6.000.000	6.009.110,70	1,79
RENAULT SA 171219 FIX 0.0	EUR	5.000.000	5.007.642,37	1,49
SCHN ELEC SE ZCP 12-09-19	EUR	9.500.000	9.506.107,10	2,83
VINCI SA ZCP 08-07-19	EUR	3.500.000	3.500.302,46	1,04
FRANKREICH INSGESAMT			239.145.537,51	71,23
LUXEMBURG				
ICBC LUX LTD ZCP 25-11-19	EUR	5.000.000	5.004.380,13	1,49
LUXEMBURG INSGESAMT			5.004.380,13	1,49

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
NIEDERLANDE				
ING BA OIS+0,17% 14-04-20	EUR	10.000.000	9.995.018,82	2,98
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 260719 FIX 0.0	EUR	13.000.000	13.002.955,19	3,87
NIEDERLANDE INSGESAMT			22.997.974,01	6,85
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			267.147.891,65	79,57
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
IRLAND				
INTE SANP BANK IRE ZCP 02-08-19	EUR	20.000.000	20.005.959,80	5,96
IRLAND INSGESAMT			20.005.959,80	5,96
NIEDERLANDE				
IBER INTE BV ZCP 21-10-19	EUR	12.000.000	12.012.323,37	3,58
TELE EURO BV ZCP 03-09-19	EUR	3.000.000	3.001.675,70	0,89
NIEDERLANDE INSGESAMT			15.013.999,07	4,47
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
NATIONAL GRID PLC ZCP 22-07-19	EUR	3.000.000	3.000.606,76	0,89
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			3.000.606,76	0,89
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			38.020.565,63	11,32
Forderungspapiere INSGESAMT			305.168.457,28	90,89
Forderungen			1.279.018,92	0,38
Verbindlichkeiten			-1.403.390,01	-0,42
Finanzkonten			30.734.966,31	9,15
Nettovermögen			335.779.052,50	100,00

TER von 30. Juni 2019

		Annualisierte
ISIN	Teilfonds	TER (%)
FR0010149161	CARMIGNAC COURT TERME - A EUR ACC	0.10%

Leistungsvergütung zum 30. Juni 2019

		Annualisierte
ISIN	Teilfonds	S1 (%)
FR0010149161	CARMIGNAC COURT TERME - A EUR ACC	0.00%



CARMIGNAC
RISK MANAGERS

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme – 75001 Paris

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung am 13.03.1997 unter der Nr. GP 97-08) mit einem Kapital von 15.000.000 EUR, Handelsregister Paris B 349 501 676

www.carmignac.com