

HALBJAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum zum
30. Juni 2016)

■ 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 VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums
a) Finanztitel	4.995.968.631,35
b) Bankguthaben	108.523.051,64
c) Sonstige Aktiva des OGA	6.788.745.839,27
d) Aktiva des OGA insgesamt	11.893.237.522,26
e) Passiva	-6.887.405.471,39
f) Nettoinventarwert	5.005.832.050,87

* 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	A CHF acc Hdg	10.483.964,61	83.479,925	125,58
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc in EUR	A EUR acc	4.477.316.890,55	4.053.075,785	1.104,67
CARMIGNAC INVESTISSEMENT F GBP acc Hdg in GBP	F GBP acc Hdg	809.919,11	6.983,562	115,97
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A USD acc Hdg in USD	A USD acc Hdg	24.473.930,62	192.820,043	126,92
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis in EUR	A EUR Y dis	23.788.681,29	184.870,594	128,67
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR acc in EUR	E EUR acc	471.797.285,47	2.893.282,313	163,06
CARMIGNAC INVESTISSEMENT D GBP in GBP	F GBP Qdis Hdg	197.908,72	1.519,337	130,25

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Bestandteile des Wertpapierbestands	Prozentsatz	
	Nettovermögen	Gesamtvermögen
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem 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.	27,71	11,66
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	70,06	29,49
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		
Sonstige Aktiva		

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT IM BERICHTSZEITRAUM

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem 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.	176.042.305,72	303.367.077,89
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	970.748.115,88	963.168.367,51
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		
Sonstige Aktiva		

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Anteil	Anteil	Nettobetrag pro Anteil €	Steuergutschrift (1) €	Bruttobetrag pro Anteil (2) €
Ausgeschüttete Dividenden				
	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis			
	CARMIGNAC INVESTISSEMENT D GBP			
Auszuschüttende Dividenden				
	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis			
	CARMIGNAC INVESTISSEMENT D GBP			

(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.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT ZUM 30. JUNI 2016

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
BRASILIEN				
BRASIL.DIST.ADR	USD	3.091.051	40.483.182,91	0,80
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	1.316.986	17.283.776,15	0,35
BRASILIEN INSGESAMT			57.766.959,06	1,15
KANADA				
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1.052.043	71.633.424,12	1,43
GOLDCORP INC	USD	5.690.776	97.992.299,28	1,97
HUDBAY MINERALS	CAD	4.944.201	21.143.415,70	0,42
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	8.279.333	4.246.400,35	0,08
SILVERWHEATON CORP.	USD	3.020.772	63.980.165,77	1,28
KANADA INSGESAMT			258.995.705,22	5,18
DÄNEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	8.204.484	394.906.545,93	7,90
DÄNEMARK INSGESAMT			394.906.545,93	7,90
SPANIEN				
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	7.588.976	226.986.272,16	4,53
SPANIEN INSGESAMT			226.986.272,16	4,53
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
ALPHABET- A	USD	60.842	38.529.341,79	0,77
ALPHABET-C-	USD	98.180	61.164.209,01	1,22
AMAZON.COM INC	USD	401.390	258.555.931,23	5,17
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	3.624.469	173.727.867,37	3,47
CELGENE	USD	2.693.587	239.136.311,99	4,78
CONCHO RESOURCE	USD	472.861	50.765.679,35	1,01
FACEBOOK INC-A	USD	1.976.796	203.346.907,49	4,06
HESS	USD	921.639	49.858.683,02	1,00
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	280.234	35.990.627,05	0,72
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	725.014	167.041.346,09	3,34
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	2.061.919	95.565.245,34	1,91
LIBERTY GLOBAL-A-PLC	USD	903.527	23.634.272,13	0,47
LINKEDIN	USD	576.603	98.224.148,48	1,96
MASTERCARD INC	USD	1.648.836	130.695.799,23	2,61
MERCADOLIBRE	USD	422.135	53.451.307,84	1,07

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
MICROSOFT CORP	USD	2.066.275	95.171.962,51	1,90
MONSANTO CO	USD	510.971	47.562.456,56	0,95
NEWMONT MINING	USD	3.439.904	121.129.703,84	2,42
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	572.366	28.439.266,57	0,57
NOBLE ENERGY INC	USD	1.601.889	51.721.282,17	1,03
OCCIDENTAL PETRLM COM	USD	1.367.952	93.039.698,56	1,86
SERVICENOW INC	USD	1.324.779	79.180.274,18	1,58
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1.121.275	149.133.258,92	2,98
TMOBILE US INC	USD	1.484.487	57.818.760,96	1,16
VISA INC CLASS A	USD	1.673.252	111.710.788,82	2,23
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			2.514.595.130,50	50,24
FRANKREICH				
CRITEO SA-SPON ADR	USD	1.503.197	62.133.134,92	1,24
DASSAULT AVIATION	EUR	35.060	31.485.633,00	0,63
HERMES INTERNATIONAL	EUR	341.692	115.133.119,40	2,30
NUMERICABLE SAS	EUR	1.952.688	44.160.039,12	0,88
FRANKREICH INSGESAMT			252.911.926,44	5,05
HONGKONG				
AIA GROUP	HKD	40.336.133	216.921.318,13	4,33
HONGKONG INSGESAMT			216.921.318,13	4,33
KAIMANINSELN				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	2.462.084	50.306.077,76	1,00
KAIMANINSELN INSGESAMT			50.306.077,76	1,00
INDIEN				
GMR INFRASTRUCTURE LTD NV	INR	44.998.643	8.011.510,30	0,16
UNITED SPIRITS	INR	1.392.386	46.425.803,21	0,93
INDIEN INSGESAMT			54.437.313,51	1,09
JERSEY				
SHIRE	GBP	1.726.224	96.401.005,76	1,93
JERSEY INSGESAMT			96.401.005,76	1,93
MEXIKO				
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	6.085.658	49.793.988,23	0,99
MEXIKO INSGESAMT			49.793.988,23	0,99
NIEDERLANDE				
ALTICE NV -A-	EUR	11.261.648	151.807.015,04	3,04
ALTICE NV -B-	EUR	2.488.783	33.660.790,08	0,67
UNILEVER	EUR	2.028.167	85.000.478,97	1,70
NIEDERLANDE INSGESAMT			270.468.284,09	5,41

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
LIBERTY LILAC -A-PLC	USD	191	5.552.163,93	0,11
		202,000016		
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	1.477.361	44.993.691,01	0,90
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	346.640	31.241.605,20	0,62
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			81.787.460,14	1,63
SINGAPUR				
CLSA GLOBAL MARKETS PTE LTD (UNITED SPIRITS) CW 11-03-20	USD	590.976	19.704.696,87	0,39
SINGAPUR INSGESAMT			19.704.696,87	0,39
SCHWEIZ				
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	2.092.490	154.959.875,73	3,10
SCHWEIZ INSGESAMT			154.959.875,73	3,10
TAIWAN				
MEDIATEK INC	TWD	4.873.000	33.177.270,59	0,66
TAIWAN INSGESAMT			33.177.270,59	0,66
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			4.734.119.830,12	94,58
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
INDIEN				
HDFC BANK FOREIGN	INR	5.593.686	101.816.161,63	2,03
INDIEN INSGESAMT			101.816.161,63	2,03
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			101.816.161,63	2,03
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			4.835.935.991,75	96,61
Als Garantie erhaltene Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
BELGIQUE 5% 04-35 OLO	EUR	6.600.000	11.817.990,74	0,24
BELGIQUE 67 3% 09/19	EUR	32.539.791	37.071.959,76	0,74
FRANCE 0,25% 25-11-16	EUR	1.071.748	1.076.749,20	0,02
FRENCH REP 1,0% 25-11-25	EUR	48.782.000	53.096.551,98	1,06
OAT 3,75% 25/10/19	EUR	47.400.000	55.347.659,01	1,11
OAT 4,25% 25/10/23	EUR	1.196.399	1.621.728,91	0,03
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			160.032.639,60	3,20
Als Garantie erhaltene Wertpapiere INSGESAMT			160.032.639,60	3,20
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren				
BRASILien				
BRASIL.DIST.ADR	USD	188.800	2.472.694,54	0,05
BRASILien INSGESAMT			2.472.694,54	0,05
SPANIEN				
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	38.703	1.157.606,73	0,02
SPANIEN INSGESAMT			1.157.606,73	0,02

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
HESS	USD	254.216	13.752.537,56	0,27
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	269.495	34.611.410,59	0,70
MERCADOLIBRE	USD	100.000	12.662.136,01	0,25
VISA INC CLASS A	USD	594.604	39.697.356,93	0,80
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			100.723.441,09	2,02
FRANKREICH				
DASSAULT AVIATION	EUR	9.750	8.755.987,50	0,17
HERMES INTERNATIONAL	EUR	90.434	30.471.736,30	0,61
FRANKREICH INSGESAMT			39.227.723,80	0,78
MEXIKO				
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	355.000	2.904.676,17	0,06
MEXIKO INSGESAMT			2.904.676,17	0,06
NIEDERLANDE				
ALTICE NV -A-	EUR	40.000	539.200,00	0,01
NIEDERLANDE INSGESAMT			539.200,00	0,01
SCHWEIZ				
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	35.867	2.656.139,75	0,05
SCHWEIZ INSGESAMT			2.656.139,75	0,05
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			149.681.482,08	2,99
Forderungen aus entliehenen Wertpapieren			57.281,57	
Verbindlichkeiten aus als Garantie erhaltenen Wertpapieren			-0,25	
			-	
			160.032.639,60	-3,20
Terminfinanzinstrumente				
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
AAL GS ANGLO 1230	GBP	-510.942	-779.585,42	-0,02
AAPL MS APPLE 1230	USD	-116.439	176.251,20	
CFD JP DDS 1230	USD	-59.603	-79.939,21	
CFD JP NFX 1230	USD	-396.683	-1.217.596,68	-0,02
CFD JPMS WYNN 1230	USD	-368.817	1.839.188,24	0,04
CFD MER OMC 1230	USD	-330.670	547.668,93	0,01
CFD MOR HST 1230	USD	-1.126.860	-821.600,07	-0,02
CFD MORGAN IBM 1230	USD	-76.773	135.447,21	
CFD MS BBY 1230	USD	-388.209	548.618,87	0,01
CFD UBS AZN 1230	GBP	-694.892	-3.670.748,91	-0,06
CFD UBS NTAP 1230	USD	-210.576	178.173,13	
CFD UBS VFC 1230	USD	-93.191	69.623,77	
CTL CENTURYTE 1230	USD	-204.472	-347.857,31	-0,01
JPM ANGO AMER 1230	GBP	-447.607	-682.950,10	-0,01

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
JPM METRO AG 1230	EUR	-99.569	205.112,14	
ML WAL-MART 1230	USD	-440.951	-889.086,13	-0,02
MWA MS DISNEY 1230	USD	-53.699	67.670,55	
ORC ORCL US 1230	USD	-267.990	-176.094,96	
REP REPSOL US 1230	EUR	-894.059	147.519,74	
UBS GRAINGER 1230	USD	-24.756	31.173,82	
UBS INTERCONT 1230	GBP	-144.467	-159.929,78	
UGL UBS GLENC 1230	GBP	-2.662.897	-696.925,70	-0,01
URA UB RACKSP 1230	USD	-276.962	1.047.479,13	0,02
UTS UBS TESCO 1230	GBP	-3.850.231	-454.031,21	-0,01
CFD INSGESAMT			-4.982.418,75	-0,10
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-4.982.418,75	-0,10
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-4.982.418,75	-0,10
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in HKD	HKD	400	46,41	
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in USD	USD	0,04	0,03	
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Yen	JPY	-2	-0,01	
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			46,43	
Forderungen			6.634.013.102,45	132,53
Verbindlichkeiten			-	
			6.663.378.237,21	-133,12
Finanzkonten			54.504.802,80	1,09
Nettovermögen			5.005.832.050,87	100,00

CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR acc	EUR	2.893.282,313	163,06
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A CHF acc Hdg	CHF	83.479,925	125,58
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc	EUR	4.053.075,785	1.104,67
CARMIGNAC INVESTISSEMENT F GBP acc Hdg	GBP	6.983,562	115,97
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis	EUR	184.870,594	128,67
CARMIGNAC INVESTISSEMENT D GBP	GBP	1.519,337	130,25
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A USD acc Hdg	USD	192.820,043	126,92



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