

HALBJAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum
zum 28. Juni 2019)



CARMIGNAC
RISK MANAGERS

HALBJAHRESBERICHT 2019 VON CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteile „Acc“
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)

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	201.376.419,99
b)	Bankguthaben	257.754,00
c)	Sonstige Aktiva des OGA	17.262.163,33
d)	Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	218.896.337,32
e)	Passiva	-15.868.987,37
f)	Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	203.027.349,95

* 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	203.027.349,95	547.605,083	370,75

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

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.	94,77	87,90
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.	4,42	4,10
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 EURO-ENTREPRENEURS NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Netto- vermögens *	% des Gesamt- vermögens **
Dänische Krone	DKK	2.791.493,72	1,37	1,28
US-Dollar	USD	13.091.358,95	6,45	5,98
Euro	EUR	160.907.905,11	79,25	73,51
Schweizer Franken	CHF	2.938.003,88	1,45	1,34
Britisches Pfund	GBP	21.647.658,33	10,66	9,89
GESAMT		201.376.419,99	99,19	92,00

* 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 Netto- vermögens *	% des Gesamt- vermögens **
Deutschland	31,70	29,40
Niederlande	21,54	19,98
Vereinigtes Königreich	10,46	9,70
Frankreich	9,10	8,44
Belgien	8,40	7,79
Österreich	5,56	5,16
Vereinigte Staaten von Amerika	2,97	2,76
Luxemburg	2,45	2,28
Spanien	2,24	2,08
Irland	1,95	1,81
Schweiz	1,45	1,34
Dänemark	1,37	1,28
GESAMT	99,19	92,00

* *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 Vertriebsorganismen	-	-
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Vertriebsorganismen	-	-
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.	72.793.677,19	101.469.548,76
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.	6.709.563,04	1.809.612,97
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 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 28. JUNI 2019

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
AXEL SPRINGER SE	EUR	56.187	3.480.784,65	1,71
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	49.626	2.149.302,06	1,06
CANCOM SE	EUR	37.081	1.732.424,32	0,85
DELIVERY HERO SE	EUR	232.429	9.271.592,81	4,57
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	291.131	8.821.269,30	4,34
EVOTEC OAI AG	EUR	140.699	3.458.381,42	1,70
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	96.589	1.908.598,64	0,94
LANXESS AG	EUR	108.200	5.654.532,00	2,79
MORPHOSYS AG	EUR	86.136	7.274.185,20	3,58
PUMA SE	EUR	292.410	17.149.846,50	8,46
ROCKET INTERNET AG	EUR	55.115	1.397.716,40	0,69
VARTA AG	EUR	37.582	2.051.977,20	1,01
DEUTSCHLAND INSGESAMT			64.350.610,50	31,70
ÖSTERREICH				
DO CO RESTAURANTS	EUR	133.074	11.284.675,20	5,56
ÖSTERREICH INSGESAMT			11.284.675,20	5,56
BELGIEN				
AGEAS	EUR	178.500	8.159.235,00	4,02
GALAPAGOS GENOMICS	EUR	26.852	3.046.359,40	1,50
TESSENDERLO	EUR	199.025	5.841.383,75	2,88
BELGIEN INSGESAMT			17.046.978,15	8,40
DÄNEMARK				
DEMANT A/S	DKK	102.081	2.791.493,72	1,37
DÄNEMARK INSGESAMT			2.791.493,72	1,37
SPANIEN				
APPLUS SERVICES SA	EUR	381.030	4.553.308,50	2,24
SPANIEN INSGESAMT			4.553.308,50	2,24
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
GRUBHUB INC	USD	25.816	1.767.992,48	0,87
WABCO HOLDINGS INC	USD	36.623	4.264.321,92	2,10
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			6.032.314,40	2,97

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FRANKREICH				
MAISONS DU MONDE	EUR	133.328	2.794.554,88	1,38
REGENXBIO INC	USD	156.489	7.059.044,55	3,48
RUBIS	EUR	107.168	5.306.959,36	2,61
SR TELEPERFORMANCE	EUR	18.756	3.304.807,20	1,63
FRANKREICH INSGESAMT			18.465.365,99	9,10
IRLAND				
AIB GROUP PLC	EUR	1.100.582	3.957.692,87	1,95
IRLAND INSGESAMT			3.957.692,87	1,95
LUXEMBURG				
BEFESA SA	EUR	130.626	4.571.910,00	2,25
TRAINLINE PLC-WI	GBP	89.379	411.684,79	0,20
LUXEMBURG INSGESAMT			4.983.594,79	2,45
NIEDERLANDE				
ASR NEDERLAND NV	EUR	108.851	3.892.511,76	1,92
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	153.513	3.475.534,32	1,71
IMCD BV	EUR	245.582	19.793.909,20	9,74
KONINKLIJKE VOPAK	EUR	191.809	7.777.854,95	3,83
OCI NV REG	EUR	72.125	1.741.097,50	0,86
VAN LANSCHOT KEMP NV	EUR	353.482	7.055.500,72	3,48
NIEDERLANDE INSGESAMT			43.736.408,45	21,54
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ASOS PLC	GBP	147.680	4.208.582,92	2,07
GOCOMPARECOM GROUP PLC	GBP	2.590.167	2.706.533,47	1,33
INFORMA PLC	GBP	1.152.613	10.755.832,09	5,31
METRO BANK PLC	GBP	375.048	2.202.589,67	1,08
NETWORK INTERNATIONAL HOL-WI	GBP	205.583	1.362.435,39	0,67
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			21.235.973,54	10,46
SCHWEIZ				
PANALPINA WELTTRANSPORT HOLDING AG	CHF	1.545	312.798,67	0,15
STADLER RAIL AG	CHF	63.093	2.625.205,21	1,30
SCHWEIZ INSGESAMT			2.938.003,88	1,45
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			201.376.419,99	99,19
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			201.376.419,99	99,19
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUX ROCKET IN 0919	EUR	-502	-58.668,74	-0,03
GR FO4I 100 0919	EUR	-1.785	-303.771,30	-0,15

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
XEUR VPKF KON 0919	EUR	-1.136	-168.287,04	-0,08
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			-530.727,08	-0,26
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			-530.727,08	-0,26
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
CFD BO KNORRBRE 1220	EUR	107.928	-59.360,40	-0,03
CFD MS STADLE 1230	CHF	27.378	58.190,73	0,03
CFD UB GRUB 1230	USD	5.468	61.651,84	0,03
CFD UB REGE 1230	USD	33.850	248.197,66	0,12
PWT PANALPINA 1230	CHF	5.718	60.766,79	0,03
CFD INSGESAMT			369.446,62	0,18
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			369.446,62	0,18
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-161.280,46	-0,08
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in EUR	EUR	530.727,07	530.727,07	0,26
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			530.727,07	0,26
Forderungen			16.302.629,24	8,03
Verbindlichkeiten			-14.518.076,26	-7,15
Finanzkonten			-503.069,63	-0,25
Nettovermögen			203.027.349,95	100,00



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 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