



# CARMIGNAC PORTFOLIO

SICAV

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30.06.2019

Handelsregister Luxemburg B 70 409

# CARMIGNAC PORTFOLIO

---

## Inhalt

---

	Seite
Organisation	3
Allgemeine Informationen	4
Konsolidiert	5
CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe	8
CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities	13
CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery	19
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond	25
CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus	31
CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine	38
CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents	44
CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs	50
CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities	55
CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement	61
CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine	67
CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité	77
CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude	88
CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube (wurde am 25.05.2019 aufgelöst)	93
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit	96
CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt	103
CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe	107
CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024	112
CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities	116
CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed	120
CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren	125
Zusätzliche Informationen	129

Für folgende Teilinvestmentvermögen wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erstattet, sodass Anteile dieser Teilinvestmentvermögen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

- Carmignac Portfolio – Active Risk Allocation
- Carmignac Portfolio – Flexible Allocation 2024
- Carmignac Portfolio – Unconstrained Emerging Market Debt
- Carmignac Portfolio – Family Governed
- Carmignac Portfolio – Grandchildren

Zeichnungen können nicht auf der alleinigen Grundlage des Abschlusses vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie nach Erhalt des gültigen Verkaufsprospekts nebst dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls dieser jüngeren Datums als der Jahresbericht ist, vorgenommen wurden.

# CARMIGNAC PORTFOLIO

---

## Organisation

---

**Geschäftssitz:** CARMIGNAC PORTFOLIO, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

**Verwaltungsrat:**

**Vorsitzender des Verwaltungsrats** Edouard CARMIGNAC  
Vorsitzender des Verwaltungsrates und Managing Director von  
Carmignac Gestion S.A.  
Verwaltungsratsmitglied von Carmignac Gestion Luxembourg S.A.

**Verwaltungsratsmitglieder** Jean-Pierre MICHALOWSKI  
Senior Country Officer von Credit Agricole C.I.B.

Eric HELDERLE  
Verwaltungsratsmitglied von Carmignac Gestion S.A.  
Managing Director und Vorsitzender des Verwaltungsrates von  
Carmignac Gestion Luxembourg S.A.

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**  
**Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender des Verwaltungsrats** Eric HELDERLE

**Verwaltungsratsmitglieder** Edouard CARMIGNAC  
Cyril de GIRARDIER

**Mit der laufenden Geschäftsführung Beauftragte** Eric HELDERLE  
Giorgio VENTURA  
Mischa CORNET  
Cyril de GIRARDIER  
Jean-Yves LASSAUT

**Depotbank:**  
BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

**Domizilierungs-, Verwaltungs-, Register-, Transfer- und Zahlstelle:**  
CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft:**  
Carmignac Gestion Luxembourg S.A., 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg

**Anlageverwalter:**  
Carmignac Gestion S.A., 24, Place Vendôme, 75001 Paris,  
Frankreich Carmignac Gestion Luxembourg S.A., London Branch

**Vertriebsstelle:**  
Carmignac Gestion Luxembourg S.A., 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg

**Abschlussprüfer:**  
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

**Finanzdienstleistungen:**  
*In Luxemburg:* CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg  
*In Frankreich:* CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris

**Vertreter und Vertriebsstelle für die Schweiz:**  
CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Schweiz

**Zahlstelle für die Schweiz:**  
CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Schweiz

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der während des Geschäftsjahres für den Fonds getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz sowie am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

# CARMIGNAC PORTFOLIO

---

## Allgemeine Informationen

---

Die Satzung und die „Notice légale“ (Verkaufsangebotsbeschreibung) von CARMIGNAC PORTFOLIO (die „SICAV“) wurden bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von und zu Luxemburg hinterlegt, wo jeder Interessierte sie einsehen oder eine Kopie davon erhalten kann. Die SICAV ist im luxemburgischen Handels- und Firmenregister unter der Nummer B 70 409 eingetragen.

Die Verkaufsprospekte sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind kostenlos bei den von der SICAV mit Finanzdienstleistungen beauftragten Instituten sowie am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

Der Nettoinventarwert wird an jedem gemeinsamen Bankgeschäftstag in Luxemburg und Paris bestimmt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis können ebenfalls beim Geschäftssitz der SICAV oder bei den von ihr mit Finanzdienstleistungen beauftragten Instituten erfragt sowie auf der Website von Carmignac Gestion unter folgender Adresse abgerufen werden: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

Alle Mitteilungen an die Aktionäre werden im „Luxemburger Wort“ sowie, sofern dies aufgrund in Luxemburg geltender Gesetze erforderlich ist, im Amtsblatt (Mémorial) veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Konsolidierter**

# CARMIGNAC PORTFOLIO

Konsolidiert

**Abschluss zum 30.06.2019**

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

<b>Aktiva</b>	<b>8.703.397.441,55</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	7.617.971.599,91
<i>Anschaffungskosten</i>	7.486.741.302,65
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	131.230.297,26
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	7.225.133,79
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	12.572.890,91
Bankguthaben und liquide Mittel	760.702.636,04
Zinsforderungen	51.557.278,90
Forderungen gegenüber Brokern	181.849.237,53
Forderungen aus Zeichnungen	32.130.012,48
Dividendenforderungen	2.589.312,24
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	9.602.982,24
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	116.896,94
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	1.952.118,74
Sonstige Aktiva	37.700.232,74
<b>Passiva</b>	<b>528.960.775,74</b>
Zum Bewertungskurs verkaufte Optionen	2.473.219,03
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>	2.816.200,37
Kontoüberziehungen	119.808.454,02
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	231.432.342,02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	113.212.719,11
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	585.052,36
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	9.594.288,85
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	26.187.811,74
Sonstige Passiva	25.666.888,61
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>8.174.436.665,81</b>

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Konsolidiert

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

<b>Erträge</b>		<b>103.672.587,17</b>
Nettodividenden		30.814.106,01
Nettozinsen aus Anleihen		64.361.094,42
Bankzinsen aus Sichteinlagen		2.002.384,59
Sonstige Finanzerträge		936.964,26
Zinsen aus Swapverträgen		5.063.036,91
Erträge aus Wertpapierleihe		495.000,98
<b>Aufwand</b>		<b>80.760.958,49</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen		37.399.711,75
Performancegebühren		11.144.382,19
Überziehungszinsen		4.726.157,33
Transaktionskosten		4.765.959,20
Zinsen aus Swapverträgen		8.554.856,56
Betriebs- und Gründungskosten		14.169.891,46
<b>Nettoertrag aus Anlagen</b>		<b>22.911.628,68</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapierverkäufen		17.335.441,48
- Optionen		(35.374.348,33)
- Devisenterminkontrakten		(43.002.433,71)
- Futures		(83.440.933,15)
- Swaps		42.002.201,17
- Wechselkursgeschäften		96.609.818,19
<b>Realisierter Nettogewinn</b>		<b>17.041.374,33</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:		
- Anlagen		501.667.755,67
- Optionen		7.932.026,11
- Devisenterminkontrakten		10.880.575,60
- Futures		(12.687.822,37)
- Swaps		(67.118.470,51)
<b>Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung</b>		<b>457.715.438,83</b>
Ausgeschüttete Dividenden		(6.138.002,03)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien		2.463.030.913,60
Zeichnungen von ausschüttenden Aktien		16.731.782,34
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien		(3.963.065.972,45)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien		(89.309.207,66)
<b>Rückgang des Nettovermögens</b>		<b>(1.121.035.047,37)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>9.295.471.713,18</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>8.174.436.665,81</b>



# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Grande Europe**

**CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe**  
**Abschluss zum 30.06.2019**

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva		<b>209.185.586,99</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		192.234.304,04
<i>Anschaffungskosten</i>		180.131.683,24
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>		12.102.620,80
Bankguthaben und liquide Mittel		16.649.618,88
Zinsforderungen		95,83
Forderungen aus Zeichnungen		301.568,24
Passiva		<b>9.209.805,10</b>
Kontoüberziehungen		710,20
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		7.815.579,12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		567.150,50
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		844,18
Sonstige Passiva		825.521,10
Nettoinventarwert		<b>199.975.781,89</b>

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

		<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR		199.975.781,89	155.494.506,34	286.472.825,40
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			538.134	585.778	1.040.619
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		210,62	179,34	198,28
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>					
Anzahl der Aktien			2.345	2.047	6.127
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		147,55	125,90	139,78
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			2.416	2.338	2.568
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF		148,21	126,41	140,38
<b>Klasse A USD – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			594	594	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		100,01	85,49	0,00
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			5.312	11.900	9.959
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		158,39	133,36	144,15
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			37.838	47.623	60.422
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		116,13	99,17	110,51
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			1	1	92
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		135,47	114,25	126,39
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			568.644	358.025	532.606
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		139,15	118,19	130,74
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			848	844	994
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF		137,71	117,15	129,26

# CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	199.975.781,89	155.494.506,34	286.472.825,40
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1	477	477
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	149,87	125,58	134,53
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		10.000	10.000	10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	109,00	92,33	101,40
<b>Klasse W GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.757	1.739	698
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	156,65	133,10	144,57
<b>Klasse W GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		958	951	1.099
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	143,82	121,24	132,26

# CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			192.234.304,04	96,13%
<b>Aktien</b>			<b>192.234.304,04</b>	<b>96,13%</b>
<i>Belgien</i>			<i>7.497.229,80</i>	<i>3,75%</i>
66.084	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	7.497.229,80	3,75%
<i>Dänemark</i>			<i>26.575.258,75</i>	<i>13,29%</i>
183.197	NOVO NORDISK	DKK	8.210.379,17	4,10%
130.126	NOVOZYMES -B-	DKK	5.336.741,22	2,67%
81.423	ORSTED	DKK	6.192.103,70	3,10%
76.281	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	5.794.929,69	2,90%
54.453	ZEALAND PHARMA	DKK	1.041.104,97	0,52%
<i>Frankreich</i>			<i>26.993.401,38</i>	<i>13,50%</i>
51.975	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5.964.131,25	2,98%
104.770	FAURECIA	EUR	4.275.663,70	2,14%
66.563	LEGRAND SA	EUR	4.280.000,90	2,14%
64.555	SANOFI	EUR	4.900.370,05	2,45%
18.966	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1.944.015,00	0,97%
16.973	TELEPERFORMANCE SA	EUR	2.990.642,60	1,50%
29.298	VINCI SA	EUR	2.638.577,88	1,32%
<i>Deutschland</i>			<i>47.966.549,44</i>	<i>24,00%</i>
24.344	BEIERSDORF AG	EUR	2.569.509,20	1,28%
16.288	DELIVERY HERO SE	EUR	649.728,32	0,32%
44.356	EVOTEC SE	EUR	1.090.270,48	0,55%
104.648	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.989.616,64	2,50%
64.717	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	6.342.266,00	3,17%
80.507	MORPHOSYS	EUR	6.798.816,15	3,40%
118.593	PUMA AG	EUR	6.955.479,45	3,48%
126.652	SAP AG	EUR	15.294.495,52	7,66%
88.288	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	3.276.367,68	1,64%
<i>Irland</i>			<i>12.888.297,32</i>	<i>6,44%</i>
809.153	AIB GRP - REGISTERED	EUR	2.909.714,19	1,46%
56.272	KERRY GROUP -A-	EUR	5.908.560,00	2,94%
402.375	RYANAIR HLDGS	EUR	4.070.023,13	2,04%
<i>Italien</i>			<i>594.833,25</i>	<i>0,30%</i>
104.837	NEWRON PHARMACEUTICALS S.P.A.	CHF	594.833,25	0,30%
<i>Spanien</i>			<i>2.889.508,49</i>	<i>1,44%</i>
476.974	BANKINTER REG.SHS	EUR	2.889.508,49	1,44%
<i>Schweden</i>			<i>12.038.675,56</i>	<i>6,02%</i>
386.254	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	7.673.170,04	3,84%
477.099	EPIROC - REGISTERED SHS	SEK	4.365.505,52	2,18%
<i>Schweiz</i>			<i>3.438.484,98</i>	<i>1,72%</i>
82.639	STADLER RAIL AG	CHF	3.438.484,98	1,72%
<i>Niederlande</i>			<i>26.166.593,22</i>	<i>13,08%</i>
57.341	ARGENX SE	EUR	7.064.411,20	3,53%
37.838	ASML HLDG	EUR	6.952.354,12	3,48%
123.743	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	4.725.126,46	2,36%
138.624	UNILEVER NV	EUR	7.424.701,44	3,71%
<i>Vereinigtes Königreich</i>			<i>25.185.471,85</i>	<i>12,59%</i>
1.078.801	AVAST PLC	GBP	3.616.900,98	1,81%
105.092	LSE GROUP	GBP	6.443.168,44	3,21%
528.499	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	3.502.457,61	1,75%
71.304	OXFORD BIOMEDICA -REGISTERED SHS	GBP	550.637,73	0,28%
321.525	PRUDENTIAL PLC	GBP	6.166.035,99	3,08%
64.439	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.475.010,57	2,24%
93.629	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	431.260,53	0,22%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>192.234.304,04</b>	<b>96,13%</b>

# CARMIGNAC PORTFOLIO Grande Europe

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>2.251.333,36</b>
Nettodividenden	2.228.507,17
Bankzinsen aus Sichteinlagen	22.826,19
Aufwand	<b>2.738.232,34</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	1.110.795,04
Performancegebühren	550.184,84
Überziehungszinsen	71.900,47
Transaktionskosten	748.778,68
Zinsen aus Swapverträgen	2.223,81
Betriebs- und Gründungskosten	254.349,50
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(486.898,98)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	(866.919,72)
- Wertpapierverkäufen	(866.919,72)
- Optionen	28.578,03
- Devisenterminkontrakten	298.720,36
- Futures	475.521,81
- Wechselkursgeschäften	179.539,87
Realisierter Nettoverlust	<b>(371.458,63)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	22.839.894,72
- Anlagen	22.839.894,72
- Devisenterminkontrakten	(4.761,13)
- Futures	162.780,00
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>22.626.454,96</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(641,56)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	130.420.466,80
Zeichnungen von ausschüttenden Aktien	57.993,74
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(108.608.737,68)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien	(14.260,71)
Zunahme des Nettovermögens	<b>44.481.275,55</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>155.494.506,34</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>199.975.781,89</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Commodities**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>401.093.707,82</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	337.286.485,30
<i>Anschaffungskosten</i>	364.886.055,56
<i>Nicht realisierter Verlust aus dem Wertpapierportfolio</i>	(27.599.570,26)
Bankguthaben und liquide Mittel	62.267.315,25
Zinsforderungen	186.109,42
Forderungen gegenüber Brokern	538.152,53
Forderungen aus Zeichnungen	500.525,62
Dividendenforderungen	314.540,69
Sonstige Aktiva	579,01
<b>Passiva</b>	<b>17.884.468,18</b>
Kontoüberziehungen	7.638.872,26
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5.233.543,78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.700.619,70
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	17.701,31
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	41.190,72
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	2.345.233,62
Sonstige Passiva	907.306,79
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>383.209.239,64</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	383.209.239,64	465.117.080,45	754.334.156,07
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.101.388	1.441.412	2.025.256
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	282,27	254,02	308,64
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		3.694	4.487	18.560
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	92,97	83,83	102,32
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		125.693	146.680	151.905
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	100,42	89,05	105,45
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		199.046	209.140	182.317
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	82,14	74,19	90,88
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1	1	191
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	102,31	91,36	110,59
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		343.641	673.456	754.012
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	107,78	96,68	116,96
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.016	1.016	1.036
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	105,54	94,85	114,98

# CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	383.209.239,64	465.117.080,45	754.334.156,07
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	86.793
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	0,00	0,00	72,85
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		5.910	4.367	5.282
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	115,61	102,21	120,23
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		11.081	11.001	10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	101,54	91,07	109,89
<b>Klasse W GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		44.219	43.997	4.766
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	115,72	104,10	124,23



# CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			337.273.932,61	88,01%
Aktien			<b>329.027.445,08</b>	<b>85,86%</b>
<i>Belgien</i>				
380.000	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	11.153.000,00	2,91%
<i>Bermuda</i>				
464.230	GEOPARK HOLDINGS USD	USD	7.557.801,37	1,97%
<i>Brasilien</i>				
482.873	VALE ADR REP 1SH	USD	5.698.817,28	1,49%
<i>Kanada</i>				
3.028.504	AFRICA OIL	SEK	2.662.767,57	0,69%
132.437	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	5.958.967,23	1,56%
427.409	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	10.141.665,07	2,65%
287.221	ENBRIDGE INC	CAD	9.129.462,60	2,38%
260.410	ERO COPPER CORP	CAD	3.881.388,21	1,01%
622.633	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	5.204.995,98	1,36%
431.856	INTERFOR CORP	CAD	4.045.475,87	1,06%
132.375	NUTRIEN - REGISTERED	USD	6.214.232,09	1,62%
411.300	PRETIUM RESOURCES	CAD	3.617.980,65	0,94%
362.118	SUNCOR ENERGY INC	CAD	9.940.541,83	2,59%
134.380	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	2.721.112,40	0,71%
1.000.000	VALEURA ENERGY - REGISTERED SHS	CAD	1.559.035,01	0,41%
377.184	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	8.027.294,72	2,09%
33.076	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	702.298,63	0,18%
<i>Dänemark</i>				
99.682	ORSTED	DKK	7.580.674,76	1,98%
44.020	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	3.344.119,83	0,87%
<i>Deutschland</i>				
100.687	SILTRONIC AG	EUR	6.468.132,88	1,69%
<i>Japan</i>				
370.000	NIPPON STEEL CORP	JPY	5.575.888,38	1,46%
<i>Insel Jersey</i>				
4.811.558	GLENCORE PLC	GBP	21.262.852,36	5,55%
1.365.955	PETROFAC LTD	GBP	14.698.696,68	3,84%
<i>Mexiko</i>				
1.365.955	PETROFAC LTD	GBP	6.564.155,68	1,71%
2.428.500	GMEXICO -B-	MXN	5.657.716,13	1,48%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
2.100.000	HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	31.140.990,11	8,13%
344.728	RIO TINTO PLC	GBP	4.491.953,51	1,17%
1.287.888	ROTORK NEW ISSUE	GBP	18.802.469,87	4,91%
190.343	WEIR GROUP PLC	GBP	4.556.832,15	1,19%
<i>USA</i>				
79.222	ALBERMARLE CORPORATION	USD	3.289.734,58	0,86%
284.892	ALCOA WHEN ISSUED	USD	149.780.234,12	39,08%
411.692	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	4.898.156,85	1,28%
84.774	CHEVRON CORP	USD	5.856.446,89	1,53%
134.590	CIMAREX ENERGY CO	USD	3.622.369,02	0,95%
468.101	DARLING INGREDIENT INC	USD	9.263.502,42	2,41%
95.068	EOG RESOURCES INC	USD	7.011.964,09	1,83%
192.774	EXXON MOBIL CORP	USD	8.175.736,64	2,13%
193.385	GARDNER DENVER HLDGS - REGISTERED	USD	7.777.076,64	2,03%
598.412	GRAFTECH INTL	USD	12.971.787,51	3,38%
296.893	HALLIBURTON	USD	5.875.589,22	1,53%
180.288	MARATHON PETROLEUM	USD	6.042.973,31	1,58%
113.639	MASTEC INC	USD	5.928.474,55	1,55%
158.035	MUELLER INDUSTRIES INC	USD	8.846.587,14	2,31%
25.000	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	5.142.094,90	1,34%
370.624	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	4.061.893,62	1,06%
279.735	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	488.013,70	0,13%
178.892	PDC ENERGY INC	USD	12.520.113,52	3,26%
86.771	PHILLIPS 66	USD	4.669.619,20	1,22%
89.817	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	5.664.599,16	1,48%
263.123	PROPETRO HOLDING CORP	USD	7.127.291,31	1,86%
167.820	RPC	USD	12.134.917,12	3,16%
129.950	SM ENERGY	USD	4.782.794,26	1,25%
		USD	1.062.506,32	0,28%
		USD	1.428.674,04	0,37%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
166.938	STEEL DYNAMICS	USD	4.427.052,69	1,16%
	Anleihen		<b>8.246.487,53</b>	<b>2,15%</b>
	USA		8.246.487,53	2,15%
10.000.000	SM ENERGY CO 6.75 16-26 15/09S	USD	8.246.487,53	2,15%
	Sonstige übertragbare Wertpapiere		12.552,69	0,00%
	Aktien		<b>12.552,69</b>	<b>0,00%</b>
	USA		12.552,69	0,00%
150.000	BRISTOW GROUP	USD	12.552,69	0,00%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>337.286.485,30</b>	<b>88,02%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Commodities

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge		<b>6.139.464,26</b>
Nettodividenden		5.448.748,61
Nettozinsen aus Anleihen		418.763,27
Bankzinsen aus Sichteinlagen		245.437,30
Sonstige Finanzerträge		26.154,75
Erträge aus Wertpapierleihe		360,33
Aufwand		<b>5.399.235,12</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen		3.083.302,06
Performancegebühren		130.785,05
Überziehungszinsen		735.512,36
Transaktionskosten		271.150,56
Betriebs- und Gründungskosten		1.178.485,09
Nettoertrag aus Anlagen		<b>740.229,14</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapierverkäufen		(16.890.837,01)
- Devisenterminkontrakten		2.076.241,27
- Futures		(140.048,77)
- Swaps		(2.325.365,88)
- Wechselkursgeschäften		2.451.809,36
Realisierter Nettoverlust		<b>(14.087.971,89)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:		
- Anlagen		71.295.831,31
- Devisenterminkontrakten		(2.739.363,87)
- Futures		(350.939,65)
- Swaps		(3.811.810,01)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		<b>50.305.745,89</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien		66.922.157,89
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien		(199.135.744,59)
Rückgang des Nettovermögens		<b>(81.907.840,81)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		<b>465.117.080,45</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		<b>383.209.239,64</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Emerging Discovery**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>307.095.595,96</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	295.610.621,47
<i>Anschaffungskosten</i>	293.100.754,16
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	2.509.867,31
Bankguthaben und liquide Mittel	7.132.132,56
Zinsforderungen	3.267,96
Forderungen gegenüber Brokern	3.412.544,89
Forderungen aus Zeichnungen	279.151,27
Dividendenforderungen	657.877,81
<b>Passiva</b>	<b>10.262.217,28</b>
Kontoüberziehungen	1.087.770,73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.232.157,23
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	275,13
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	661.764,40
Sonstige Passiva	2.280.249,79
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>296.833.378,68</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	296.833.378,68	226.217.162,64	365.054.748,60
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		93.993	95.802	134.153
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.560,35	1.396,33	1.532,48
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		3.244	2.044	1.787
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	142,09	127,44	140,71
<b>Klasse A USD – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		100	100	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	94,72	85,16	0,00
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		12.475	10.742	17.030
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	152,66	135,11	144,74
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.428	1	1
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	141,63	126,24	137,08
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		704.147	394.871	657.791
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	151,86	135,23	146,93
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		300	2.700	221
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	147,61	131,91	144,29
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	42.576
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	0,00	0,00	128,48

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	296.833.378,68	226.217.162,64	365.054.748,60
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		21.498	30.034	50.387
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	159,27	140,41	148,93
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		39.374	46.426	157.052
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	109,61	96,84	105,21
<b>Klasse W GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		179.342	175.358	175.565
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	165,32	146,50	157,42
<b>Klasse W USD – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		5.000	5.000	5.000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	107,04	94,92	108,34

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			238.620.637,66	80,39%
<b>Aktien</b>			<b>220.843.180,63</b>	<b>74,40%</b>
<i>Argentinien</i>				
453.968	CRESUD SP ADR REPR 10 SHS	USD	12.934.962,49	4,36%
752.798	GRUPO SUPERVIELLE ADR REP 5 SHS B	USD	4.177.717,46	1,41%
279.440	TRANSPORT.DE GAS DEL SUR ADR 5 SHS B REG	USD	5.209.034,28	1,75%
<i>Brasilien</i>				
2.620.373	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS	BRL	3.548.210,75	1,20%
756.003	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	22.018.483,85	7,43%
<i>Britische Jungferninseln</i>				
1.149.747	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	15.519.553,24	5,24%
<i>Kaiman-Inseln</i>				
1.280.263	BITAUTO -ADR - REP 1SH	USD	6.498.930,61	2,19%
161.895	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	7.349.980,82	2,48%
<i>China</i>				
20.017.630	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	21.677.920,76	7,30%
<i>Kolumbien</i>				
388.287	BANCO DAVIVIENDA SA PREF SHS	COP	11.770.595,02	3,96%
<i>Indien</i>				
287.313	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	9.907.325,74	3,34%
1.000.009	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	13.634.730,95	4,59%
6.405.000	NIYOGIN FINTECH LTD	INR	4.303.748,77	1,45%
311.282	PRISM JOHNSON	INR	4.303.748,77	1,45%
<i>Indonesien</i>				
3.487.282	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	17.035.824,06	5,74%
12.300.000	PROD WIDYAHUSAD REGISTERED	IDR	3.909.736,49	1,32%
<i>Kenia</i>				
1.524.094	EAST AFRICAN BREW	KES	7.063.544,58	2,38%
26.280.493	SAFARICOM	KES	5.703.578,05	1,92%
<i>Mexiko</i>				
6.547.998	BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM	MXN	358.964,94	0,12%
2.689.175	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	MXN	7.240.350,80	2,44%
<i>Panama</i>				
139.959	INTERGROUP FINANCIAL	USD	4.335.151,53	1,46%
<i>Philippinen</i>				
49.345.756	CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES	PHP	2.905.199,27	0,98%
15.691.785	HOLCIM (PHP) SHS	PHP	8.960.918,44	3,02%
2.700.289	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	2.615.774,03	0,88%
4.808.646	PHILIPPINE NATIONAL BANK PNB	PHP	6.345.144,41	2,14%
<i>Südkorea</i>				
168.037	INNOCEAN WORLDWIDE	KRW	14.225.216,27	4,79%
97.719	KAKAO	KRW	8.987.776,87	3,03%
<i>Spanien</i>				
2.605.161	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	5.237.439,40	1,76%
<i>Taiwan</i>				
4.101.351	CHICONY ELECTRONICS	TWD	5.591.969,18	1,88%
1.304.148	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	5.591.969,18	1,88%
5.434.690	PRIMAX ELECTRO	TWD	16.988.454,94	5,72%
1.522.259	TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2.469.554,38	0,83%
<i>Türkei</i>				
1.726.452	AVIVASA EMEKLI	TRY	3.684.502,46	1,24%
5.903.933	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	6.775.436,18	2,28%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
188.679	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	4.058.961,92	1,37%
<i>Vietnam</i>				
1.134.650	VINAMILK	VND	18.884.169,78	6,36%
<b>Optionsscheine, Bezugsrechte</b>			<b>17.777.457,03</b>	<b>5,99%</b>
<i>Singapur</i>				
5.008.663	CLSA (PRISM CEMENT) 06.04.20 WAR	USD	9.111.641,44	3,07%
<i>Niederländische Antillen</i>				
14.242	MERRILL LYNCH (SHREE CEMENT)07.07.20 WA	USD	9.772.528,34	3,29%
63.852	ML (DR LAL PATHLABS) 11.12.20 WAR	USD	3.245.633,84	1,09%
			3.245.633,84	1,09%
			32.985.160,27	11,12%
			8.858.860,65	2,99%
			11.079.723,67	3,74%
			8.312.460,89	2,80%
			4.734.115,06	1,59%
			7.256.642,00	2,44%
			2.353.728,06	0,79%
			4.902.913,94	1,65%
			1.250.409,56	0,42%
			1.250.409,56	0,42%
			5.258.603,85	1,77%
			5.258.603,85	1,77%
			5.775.707,98	1,95%
			5.775.707,98	1,95%
			4.822.304,82	1,62%
			3.953.411,87	1,33%
			868.892,95	0,29%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
	<i>Vereinigtes Königreich</i>			
5.479.215	DB (JOHN KELLS HLDG)	USD	7.179.444,23	2,42%
733.229	DB LDN (VIET NAM DAIRY) 08.07.19 WAR	USD	3.781.274,21	1,28%
			3.398.170,02	1,14%
Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt			46.911.605,29	15,80%
	<i>Aktien</i>		<b>46.911.605,29</b>	<b>15,80%</b>
	<i>Britische Jungferninseln</i>			
535.500	MAIL.RU GROUP GDR REPR 1 SH REGS	USD	12.000.316,12	4,04%
			12.000.316,12	4,04%
	<i>Zypern</i>			
429.610	GLOBAL PORTS INVEST GDR REPR 3 SHS REG-S	USD	8.694.018,79	2,93%
932.480	GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S	USD	1.078.929,22	0,36%
			7.615.089,57	2,57%
	<i>Südkorea</i>			
192.772	SILICON WORKS	KRW	6.311.306,63	2,13%
			6.311.306,63	2,13%
	<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>			
11.691.178	ARAMEX	AED	19.905.963,75	6,70%
17.116.878	EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	11.599.084,07	3,90%
			8.306.879,68	2,80%
Sonstige übertragbare			10.078.378,52	3,40%
	<i>Optionsscheine,</i>		<b>10.078.378,52</b>	<b>3,40%</b>
	<i>Singapur</i>			
489.898	CLSA FIN PROD 17.03.20 WAR	USD	10.078.378,52	3,40%
429.989	CLSA (VARUN BEVERAGES) 07.11.21 WAR	USD	4.899.367,17	1,65%
			5.179.011,35	1,75%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>295.610.621,47</b>	<b>99,59%</b>



## CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Discovery

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>4.978.049,29</b>
Nettodividenden	4.957.330,04
Bankzinsen aus Sichteinlagen	20.719,25
Aufwand	<b>5.114.752,90</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	2.298.059,50
Performancegebühren	1.806.208,97
Überziehungszinsen	113.808,42
Transaktionskosten	374.731,69
Zinsen aus Swapverträgen	55.640,75
Betriebs- und Gründungskosten	466.303,57
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(136.703,61)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	10.253.626,96
- Devisenterminkontrakten	(567.199,17)
- Futures	992.471,60
- Wechselkursgeschäften	(542.482,16)
Realisierter Nettogewinn	<b>9.999.713,62</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	22.325.546,83
- Devisenterminkontrakten	(177.905,40)
- Futures	(661.764,40)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>31.485.590,65</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	238.525.316,11
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(199.394.690,72)
Zunahme des Nettovermögens	<b>70.616.216,04</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>226.217.162,64</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>296.833.378,68</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

## **Unconstrained Global Bond**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>942.277.466,77</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	793.036.757,91
<i>Anschaffungskosten</i>	786.018.558,48
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	7.018.199,43
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	192.088,16
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	587.993,63
Bankguthaben und liquide Mittel	104.771.726,92
Zinsforderungen	6.759.969,52
Forderungen gegenüber Brokern	23.262.605,64
Forderungen aus Zeichnungen	3.822.579,97
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	1.439.529,08
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	1.820,98
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	201.499,70
Sonstige Aktiva	8.788.888,89
<b>Passiva</b>	<b>50.397.908,35</b>
Kontoüberziehungen	23.160.005,48
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	12.339.548,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	14.048.737,73
Sonstige Passiva	849.616,29
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>891.879.558,42</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	891.879.558,42	1.026.109.098,40	1.050.165.096,15
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		285.999	324.098	394.340
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.424,21	1.350,53	1.401,86
<b>Klasse Income A EUR – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		34.908	55.878	29.928
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	97,24	93,86	101,14
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		517.419	505.691	414.214
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	100,48	96,74	101,82
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		90.219	103.541	102.687
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	114,55	108,90	113,64
<b>Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		10.820	15.570	14.156
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	95,51	92,39	99,99
<b>Klasse A USD – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		100	100	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	92,82	88,35	0,00
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		110.516	192.306	164.055
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	124,01	116,04	117,47

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	891.879.558,42	1.026.109.098,40	1.050.165.096,15
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		109.392	130.239	109.144
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	107,92	102,54	106,95
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		4.799	14.656	8.787
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	136,40	127,85	130,21
<b>Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		2.346	2.821	1.976
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	113,38	108,14	114,09
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.893.551	2.460.371	1.838.973
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	133,38	126,24	130,81
<b>Klasse F EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		9.884	22.735	0
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	99,26	95,21	0,00
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		796.394	811.542	802.167
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	129,63	122,99	127,77
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		13.948	29.200	22.403
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	141,00	131,70	133,08
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		367.140	773.300	750.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	102,12	96,65	99,86
<b>Klasse W GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		11.915	10.090	14.230
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	141,16	134,01	137,44
<b>Klasse Income W GBP – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		39.570	48.970	0
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	97,74	94,46	0,00
<b>Klasse W GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		13.851	10.261	8.931
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	144,68	136,25	139,39
<b>Klasse Income W GBP abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		757	4.855	25.833
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	100,77	96,67	102,46

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			690.549.816,12	77,43%
Anleihen			<b>642.864.440,60</b>	<b>72,08%</b>
<i>Australien</i>			112.943.369,50	12,66%
50.000.000	AUSTRALIA 139 3.25 13-25 21/04S	AUD	34.538.298,00	3,86%
50.000.000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	33.312.946,76	3,74%
35.000.000	AUSTRALIA 2.5000 18-30 21/05S	AUD	24.077.705,21	2,70%
30.000.000	COMMONWLTH BANK AUSTR 2.75 17-29 21/11S	AUD	21.014.419,53	2,36%
<i>Bermuda</i>			5.869.892,82	0,66%
6.891.020	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	5.869.892,82	0,66%
<i>Kaiman-Inseln</i>			7.534.593,18	0,84%
9.205.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	7.534.593,18	0,84%
<i>Zypern</i>			19.727.285,00	2,21%
5.000.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	5.781.125,00	0,65%
3.000.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	3.684.060,00	0,41%
10.000.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	10.262.100,00	1,15%
<i>Frankreich</i>			31.505.250,00	3,53%
30.000.000	REP.FRANCAISE 0.5 18-29 25/05A	EUR	31.505.250,00	3,53%
<i>Griechenland</i>			50.591.850,00	5,67%
15.000.000	HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A	EUR	16.677.600,00	1,87%
20.000.000	HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A	EUR	22.456.300,00	2,52%
10.000.000	HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A	EUR	11.457.950,00	1,28%
<i>Luxemburg</i>			44.876.123,07	5,03%
4.000.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	3.984.880,00	0,45%
6.000.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	6.106.260,00	0,68%
428.916	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	440.893,07	0,05%
33.000.000	BUONI POLIENALI 2.95 17-38 01/09S	EUR	34.344.090,00	3,85%
<i>Mexiko</i>			2.878.455,00	0,32%
3.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	2.878.455,00	0,32%
<i>Neuseeland</i>			75.110.333,24	8,42%
60.000.000	NEW ZEALAND GOV 3.00 17-29 20/04S	NZD	39.981.268,06	4,49%
30.000.000	NEW ZELAND 3.50 15-33 14/04S	NZD	21.447.248,60	2,40%
20.000.000	NEW ZELAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	13.681.816,58	1,53%
<i>Norwegen</i>			43.129.306,35	4,84%
400.000.000	NORWAY 3.75 10-21 25/05A	NOK	43.129.306,35	4,84%
<i>Niederländische Antillen</i>			3.701.700,00	0,42%
5.000.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	3.701.700,00	0,42%
<i>Türkei</i>			20.114.000,00	2,26%
10.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	10.119.000,00	1,14%
10.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.625 19-25 31/03A	EUR	9.995.000,00	1,12%
<i>Vereinigtes Königreich</i>			53.858.683,50	6,04%
45.000.000	UK TSY 1.625 18-28 22/10S	GBP	53.858.683,50	6,04%
<i>USA</i>			171.023.598,94	19,18%
5.000.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	4.563.773,27	0,51%
2.626.000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12	USD	2.052.036,37	0,23%
3.200.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	USD	3.474.128,00	0,39%
2.000.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	1.839.041,09	0,21%
50.000.000	US T-NOTE 1.625 14-19 31/07S	USD	43.890.430,27	4,92%
30.000.000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/09S	USD	26.273.030,03	2,95%
30.000.000	US TREAS N/B 2.125 19-26 31/05S	USD	26.767.485,51	3,00%
30.000.000	USA T-NOTES 1.00 12-19 31/08S	USD	26.288.465,76	2,95%
40.000.000	USA TREASURY NOTES 2.25 17-24 31/01S	USD	35.875.208,64	4,02%
Variabel verzinsliche Anleihen			<b>37.469.126,00</b>	<b>4,20%</b>
<i>Argentinien</i>			11.442.400,00	1,28%
20.000.000	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	11.442.400,00	1,28%
<i>Frankreich</i>			4.940.946,00	0,55%
5.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	4.940.946,00	0,55%
<i>Deutschland</i>			4.805.800,00	0,54%
5.000.000	HTI FUNDING GMBH FL.R 06-XX 30/06A	EUR	4.805.800,00	0,54%
<i>Luxemburg</i>			16.279.980,00	1,83%
30.000.000	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	16.279.980,00	1,83%
Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere			<b>10.216.249,52</b>	<b>1,15%</b>
<i>Irland</i>			5.262.047,49	0,59%
2.900.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.674.711,47	0,30%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
2.700.000	TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q	EUR	2.587.336,02	0,29%
	<i>Niederlande</i>		4.954.202,03	0,56%
3.100.000	CRNCL 2016-7X F FL.R 17-30 31/01Q	EUR	3.117.240,03	0,35%
2.000.000	TIKEHAU FLR 17-30 09/11Q	EUR	1.836.962,00	0,21%
Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt			69.994.091,78	7,85%
Anleihen			<b>68.008.691,78</b>	<b>7,63%</b>
<i>Italien</i>			18.821.870,00	2,11%
10.000.000	ITALY 0.05 18-21 15/04S	EUR	9.970.150,00	1,12%
20.000.000	ITALY BTPS 0.00 13-44 01/09U	EUR	8.851.720,00	0,99%
<i>Mexiko</i>			28.158.989,32	3,16%
6.000.000	MEXICAN BONOS 8.00 19-24 05/09S	MXN	28.158.989,32	3,16%
<i>Rusland</i>			21.027.832,46	2,36%
1.500.000.000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.4 19-24 17/07S	RUB	21.027.832,46	2,36%
Variabel verzinsliche Anleihen			<b>1.985.400,00</b>	<b>0,22%</b>
<i>Luxemburg</i>			1.985.400,00	0,22%
2.000.000	CPI PROPERTY GROUP FLR 19-XX 31/12A	EUR	1.985.400,00	0,22%
Sonstige übertragbare			10.078.378,52	3,40%
Anleihen			<b>10.078.378,52</b>	<b>3,40%</b>
<i>Spanien</i>			6.580.475,00	0,74%
5.000.000	BON Y OBL DEL ESTADO 2.70 18-48 31/10A	EUR	6.580.475,00	0,74%
<i>Niederlande</i>			4.576.474,19	0,51%
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	4.576.474,19	0,51%
<i>USA</i>			4.842.011,68	0,54%
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	4.842.011,68	0,54%
Variabel verzinsliche			<b>3.560.063,22</b>	<b>0,40%</b>
<i>Türkei</i>			3.560.063,22	0,40%
4.000.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	3.560.063,22	0,40%
Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte			<b>12.933.825,92</b>	<b>1,45%</b>
<i>Irland</i>			8.054.696,92	0,90%
2.200.000	CORDA 8X F FL.R 17-30 23/04Q	EUR	2.163.339,42	0,24%
1.000.000	NEWHAVEN CLO FL.R 17-30 15/02Q	EUR	990.808,50	0,11%
5.000.000	OCPE 2019-3XE FL.R 19-30 20/04Q	EUR	4.900.549,00	0,55%
<i>Niederlande</i>			4.879.129,00	0,55%
5.000.000	DRYD 2017-27X E FL.R 17-30 15/05Q	EUR	4.879.129,00	0,55%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>793.036.757,91</b>	<b>88,92%</b>

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>16.821.541,47</b>
Nettozinsen aus Anleihen	15.275.551,83
Bankzinsen aus Sichteinlagen	84.092,80
Sonstige Finanzerträge	18.185,35
Zinsen aus Swapverträgen	1.433.365,65
Erträge aus Wertpapierleihe	10.345,84
Aufwand	<b>6.819.972,04</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	3.768.734,83
Performancegebühren	25.570,48
Überziehungszinsen	276.562,49
Transaktionskosten	57.139,27
Zinsen aus Swapverträgen	1.778.653,86
Betriebs- und Gründungskosten	913.311,11
Nettoertrag aus Anlagen	<b>10.001.569,43</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	31.152.133,96
- Optionen	(2.964.058,81)
- Devisenterminkontrakten	(6.235.494,95)
- Futures	(7.577.815,64)
- Swaps	7.627.744,12
- Wechselkursgeschäften	5.023.289,92
Realisierter Nettogewinn	<b>37.027.368,03</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	12.062.180,98
- Optionen	(1.255.959,78)
- Devisenterminkontrakten	3.191.554,11
- Futures	885.820,98
- Swaps	(2.195.136,30)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>49.715.828,02</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(969.591,52)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	129.243.362,93
Zeichnungen von ausschüttenden Aktien	7.780.760,98
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(308.213.276,30)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien	(11.786.624,09)
Rückgang des Nettovermögens	<b>(134.229.539,98)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>1.026.109.098,40</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>891.879.558,42</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Capital Plus**



# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>1.023.836.949,69</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	840.541.724,32
<i>Anschaffungskosten</i>	834.468.200,94
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	6.073.523,38
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	917,63
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	496.678,81
Bankguthaben und liquide Mittel	147.443.510,85
Zinsforderungen	8.810.002,87
Forderungen aus Zeichnungen	3.375.141,96
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	1.960.527,06
Sonstige Aktiva	21.705.125,00
<b>Passiva</b>	<b>38.546.687,54</b>
Kontoüberziehungen	25.826.159,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.503.397,46
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	579.076,05
Sonstige Passiva	5.638.054,89
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>985.290.262,15</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	985.290.262,15	1.161.933.228,89	1.824.934.172,40
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		390.602	452.202	870.249
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.182,63	1.135,49	1.175,46
<b>Klasse Income A EUR – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		316	337	367
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	964,50	933,11	980,82
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		10.535	13.718	15.059
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.015,55	978,60	1.019,32
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		6.802	8.224	9.912
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.060,93	1.020,82	1.062,09
<b>Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		1	1	1
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	947,68	918,75	971,81
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		16.343	23.129	30.291
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	1.174,00	1.112,50	1.122,30
<b>Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	985,40	946,30	981,20
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		425.111	557.290	674.433
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	1.064,05	1.019,57	1.050,80

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	985.290.262,15	1.161.933.228,89	1.824.934.172,40
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		36.890	36.870	36.890
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	1.034,45	993,37	1.028,88
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		880	1.055	1.033
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	1.196,47	1.141,26	1.164,53
<b>Klasse Income F GBP abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		1	1	1
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	5.061,26	4.864,01	5.040,05
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.109	2.875	7.171
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	1.143,33	1.081,31	1.085,98

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			450.429.507,37	45,71%
Anleihen			<b>355.808.211,41</b>	<b>36,10%</b>
<i>Belgien</i>				
30.000.000	ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A	EUR	30.168.750,00	3,06%
			30.168.750,00	3,06%
<i>Bermuda</i>				
5.449.193	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	4.641.719,06	0,47%
			4.641.719,06	0,47%
<i>Kanada</i>				
2.730.240	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	2.268.079,30	0,23%
			2.268.079,30	0,23%
<i>Kaiman-Inseln</i>				
10.000.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	8.185.326,66	0,83%
			8.185.326,66	0,83%
<i>Finnland</i>				
1.844.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	1.907.405,94	0,19%
			1.907.405,94	0,19%
<i>Frankreich</i>				
2.000.000	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	53.990.827,15	5,48%
			2.022.380,00	0,21%
15.000.000	DEXIA CRED LOCAL 0.04 16-19 11/12A	EUR	15.029.925,00	1,53%
2.000.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	2.047.290,00	0,21%
8.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	8.403.654,00	0,85%
2.100.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	EUR	2.111.161,50	0,21%
2.200.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.278.672,00	0,23%
1.150.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	1.160.488,00	0,12%
10.000.000	SOCIETE GENERALE REGS 3.25 17-22 12/01S	USD	8.907.358,63	0,90%
8.700.000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	7.902.118,02	0,80%
4.000.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	4.127.780,00	0,42%
<i>Deutschland</i>				
3.500.000	LAND BERLIN 0.75 19-34 03/04A	EUR	8.450.697,59	0,86%
			3.638.740,00	0,37%
4.803.000	MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A	EUR	4.811.957,59	0,49%
<i>Irland</i>				
3.100.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	20.897.873,20	2,12%
			3.178.213,00	0,32%
9.900.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	10.049.292,00	1,02%
7.620.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	7.670.368,20	0,78%
<i>Italien</i>				
10.000.000	BANCA POP DI VICENZA 2.75 15-20 20/03A	EUR	104.285.548,46	10,59%
			10.200.600,00	1,04%
3.600.000	INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A	EUR	3.647.142,00	0,37%
50.000.000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-02-20	EUR	50.030.389,38	5,08%
28.690.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140520	EUR	28.697.473,58	2,91%
7.500.000	MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A	EUR	7.539.075,00	0,77%
4.100.000	MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.625 19-25 07/01A	EUR	4.170.868,50	0,42%
<i>Luxemburg</i>				
2.290.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	30.926.105,55	3,14%
			2.308.606,25	0,23%
19.250.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	15.974.051,63	1,63%
3.970.000	ALTICE REGS 7.75 14-22 15/05S	USD	3.560.205,92	0,36%
8.850.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	9.083.241,75	0,92%
<i>Norwegen</i>				
3.400.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06	USD	3.078.913,77	0,31%
			3.078.913,77	0,31%
<i>Rumänien</i>				
4.714.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	5.005.938,02	0,51%
			5.005.938,02	0,51%
<i>Spanien</i>				
2.000.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	2.011.870,00	0,20%
			2.011.870,00	0,20%
<i>Schweden</i>				
7.500.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	12.355.830,00	1,25%
			7.627.950,00	0,77%
4.600.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	4.727.880,00	0,48%
<i>Schweiz</i>				
59.000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	55.071,59	0,01%
			55.071,59	0,01%
<i>Niederlande</i>				
8.133.000	BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A	EUR	20.888.032,92	2,12%
			8.157.602,32	0,83%
4.023.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	4.035.612,10	0,41%
4.400.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	4.514.466,00	0,46%
4.300.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	4.180.352,50	0,42%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
3.000.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	7.437.216,09	0,75%
			2.999.760,00	0,30%
5.000.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	USD	4.437.456,09	0,45%
<i>USA</i>				
9.642.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	39.253.006,11	3,98%
			9.684.376,59	0,98%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
8.100.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	USD	7.194.866,97	0,73%
7.090.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	6.471.430,49	0,66%
8.000.000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	9.097.880,00	0,92%
7.400.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	6.804.452,06	0,69%
	<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>		<b>88.943.054,75</b>	<b>9,03%</b>
	<i>Belgien</i>		<i>2.520.975,00</i>	<i>0,26%</i>
2.500.000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	2.520.975,00	0,26%
	<i>Frankreich</i>		<i>14.180.130,00</i>	<i>1,44%</i>
3.200.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	3.511.424,00	0,36%
3.300.000	BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	3.581.061,00	0,36%
5.000.000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	5.532.700,00	0,56%
1.500.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	1.554.945,00	0,16%
	<i>Deutschland</i>		<i>3.005.130,00</i>	<i>0,30%</i>
3.000.000	SAP FL.R 15-20 01/04Q	EUR	3.005.130,00	0,30%
	<i>Irland</i>		<i>4.175.348,61</i>	<i>0,42%</i>
3.100.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	2.806.904,63	0,28%
1.600.000	BANK OF IRELAND GR FL.R 17-27 19/09S	USD	1.368.443,98	0,14%
	<i>Italien</i>		<i>14.306.872,17</i>	<i>1,45%</i>
5.090.000	UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q	EUR	5.040.627,00	0,51%
10.000.000	UNICREDIT FL.R 19-34 02/04S	USD	9.266.245,17	0,94%
	<i>Luxemburg</i>		<i>5.997.960,00</i>	<i>0,61%</i>
6.000.000	JOHN DEERE BANK FL.R 17-22 03/10Q	EUR	5.997.960,00	0,61%
	<i>Niederlande</i>		<i>20.482.103,50</i>	<i>2,09%</i>
7.000.000	BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q	EUR	7.007.490,00	0,71%
13.450.000	DEUTSCHE TEL INT FIN FL.R 16-20 03/04Q	EUR	13.474.613,50	1,38%
	<i>Vereinigtes Königreich</i>		<i>14.229.135,47</i>	<i>1,44%</i>
4.317.000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11A	EUR	4.374.847,80	0,44%
2.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	2.085.180,00	0,21%
3.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	3.020.820,00	0,31%
5.000.000	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	USD	4.748.287,67	0,48%
	<i>USA</i>		<i>10.045.400,00</i>	<i>1,02%</i>
10.000.000	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	10.045.400,00	1,02%
	<b>Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte</b>		<b>5.678.241,21</b>	<b>0,58%</b>
	<i>Kaiman-Inseln</i>		<i>2.633.880,65</i>	<i>0,27%</i>
3.000.000	ROCKT 2017-2X A FL.R 17-29 15/10Q	USD	2.633.880,65	0,27%
	<i>Irland</i>		<i>3.044.360,56</i>	<i>0,31%</i>
2.000.000	ADAGIO VICLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1.966.900,60	0,20%
1.115.000	PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q	EUR	1.077.459,96	0,11%
	<b>Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt</b>		<b>41.634.690,35</b>	<b>4,23%</b>
	<b>Anleihen</b>		<b>13.761.215,52</b>	<b>1,40%</b>
	<i>Frankreich</i>		<i>2.941.528,00</i>	<i>0,30%</i>
2.900.000	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	2.941.528,00	0,30%
	<i>Italien</i>		<i>5.018.625,00</i>	<i>0,51%</i>
5.000.000	ITALY 0.35 17-20 15/06S	EUR	5.018.625,00	0,51%
	<i>Luxemburg</i>		<i>5.801.062,52</i>	<i>0,59%</i>
7.000.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	5.801.062,52	0,59%
	<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>		<b>15.477.465,50</b>	<b>1,57%</b>
	<i>Luxemburg</i>		<i>12.433.567,50</i>	<i>1,26%</i>
12.525.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	12.433.567,50	1,26%
	<i>Spanien</i>		<i>3.043.898,00</i>	<i>0,31%</i>
2.900.000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	3.043.898,00	0,31%
	<b>Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte</b>		<b>12.396.009,33</b>	<b>1,26%</b>
	<i>Irland</i>		<i>294.104,79</i>	<i>0,03%</i>
300.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	294.104,79	0,03%
	<i>Niederlande</i>		<i>12.101.904,54</i>	<i>1,23%</i>
12.100.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	12.101.904,54	1,23%
	<b>Sonstige übertragbare</b>		<b>10.078.378,52</b>	<b>3,40%</b>
	<b>Variabel verzinsliche</b>		<b>16.004.044,00</b>	<b>1,62%</b>
	<i>Italien</i>		<i>3.383.744,00</i>	<i>0,34%</i>
3.200.000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	3.383.744,00	0,34%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
<b>USA</b>				
8.000.000	JOHN DEERE CASH FL.R 17-20 15/09Q	EUR	12.620.300,00	1,28%
4.500.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	8.020.400,00	0,81%
	Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte		4.599.900,00	0,47%
			<b>58.109.223,01</b>	<b>5,90%</b>
<b>Kaiman-Inseln</b>				
2.975.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	21.822.956,42	2,21%
11.000.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.906.466,41	0,29%
3.010.000	NCC 2017-IX A1A FL.R 17-29 15/10Q	USD	9.666.899,10	0,98%
7.500.000	OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q	USD	2.663.253,98	0,27%
			6.586.336,93	0,67%
<b>Irland</b>				
2.600.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	26.825.831,08	2,73%
1.900.000	HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	2.609.706,32	0,26%
600.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	1.898.559,23	0,19%
2.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	595.780,74	0,06%
3.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.940.034,80	0,20%
7.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	2.911.561,20	0,30%
5.000.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	6.949.250,00	0,71%
5.000.000	SPAUL 4X DRRR FL.R 18-30 25/04Q	EUR	4.812.436,00	0,49%
4.500.000	ST PAULS CLO III FL.R 18-32 15/01Q	EUR	4.499.306,10	0,46%
625.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	609.196,69	0,06%
<b>Luxemburg</b>				
305.137	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	7.772.229,58	0,79%
5.900.000	SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	269.100,91	0,03%
1.750.000	SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	5.798.891,70	0,59%
			1.704.236,97	0,17%
<b>Niederlande</b>				
1.750.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	1.688.205,93	0,17%
			1.688.205,93	0,17%
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			59.520.021,79	6,04%
Aktien/Anteile von Investmentfonds			<b>59.520.021,79</b>	<b>6,04%</b>
<b>Frankreich</b>				
15.995	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	59.520.021,79	6,04%
			59.520.021,79	6,04%
<b>Geldmarktinstrumente</b>			214.844.237,80	21,81%
Anleihen			<b>214.844.237,80</b>	<b>21,81%</b>
<b>Griechenland</b>				
75.000.000	HELLENIC TBILL ZCP 04-10-19	EUR	74.849.948,07	7,61%
			74.849.948,07	7,61%
<b>Irland</b>				
15.000.000	UNICREDIT BANK IRE ZCP 071119	EUR	15.011.010,13	1,52%
			15.011.010,13	1,52%
<b>Italien</b>				
70.000.000	ITALY BOT ZCP 18/19 14/10U	EUR	69.789.843,48	7,08%
			69.789.843,48	7,08%
<b>Portugal</b>				
10.000.000	PORTUGAL TBILL ZCP 18/19 19/07U	EUR	10.022.237,25	1,02%
			10.022.237,25	1,02%
<b>Spanien</b>				
15.000.000	BANCO DE SABADELL SA ZCP 071119	EUR	45.171.198,87	4,58%
30.111.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-09-19	EUR	15.025.650,22	1,52%
			30.145.548,65	3,06%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>840.541.724,32</b>	<b>85,31%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Plus

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>9.228.152,71</b>
Nettozinsen aus Anleihen	8.354.241,22
Bankzinsen aus Sichteinlagen	144.987,42
Sonstige Finanzerträge	22.965,49
Zinsen aus Swapverträgen	680.821,26
Erträge aus Wertpapierleihe	25.137,32
Aufwand	<b>11.167.391,22</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	3.897.160,57
Performancegebühren	4.747.033,00
Überziehungszinsen	399.355,26
Transaktionskosten	155.955,14
Zinsen aus Swapverträgen	960.943,69
Betriebs- und Gründungskosten	1.006.943,56
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(1.939.238,51)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	726.941,12
- Optionen	(13.391.287,41)
- Devisenterminkontrakten	(7.738.766,46)
- Futures	8.105.318,75
- Swaps	29.933.712,42
- Wechselkursgeschäften	6.526.293,51
Realisierter Nettogewinn	<b>22.222.973,42</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	19.288.946,48
- Optionen	8.431.228,74
- Devisenterminkontrakten	2.228.568,74
- Futures	281.787,35
- Swaps	(10.401.623,05)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>42.051.881,68</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(41.540,81)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	199.794.424,10
Zeichnungen von ausschüttenden Aktien	223.005,58
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(415.288.392,83)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien	(3.382.344,46)
Rückgang des Nettovermögens	<b>(176.642.966,74)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>1.161.933.228,89</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>985.290.262,15</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Emerging Patrimoine**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva	<b>405.201.590,02</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	392.017.881,12
<i>Anschaffungskosten</i>	394.831.123,70
<i>Nicht realisierter Verlust aus dem Wertpapierportfolio</i>	(2.813.242,58)
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	622.492,10
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	1.379.881,99
Bankguthaben und liquide Mittel	7.269.990,69
Zinsforderungen	3.569.718,24
Forderungen gegenüber Brokern	385.250,06
Forderungen aus Zeichnungen	664.022,25
Dividendenforderungen	371.536,21
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	232.399,81
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	68.299,54
Passiva	<b>6.212.984,90</b>
Kontoüberziehungen	3.494.377,14
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	280.562,34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.601.070,69
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	206.045,15
Sonstige Passiva	630.929,58
Nettoinventarwert	<b>398.988.605,12</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

		<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR		398.988.605,12	561.332.339,51	846.313.603,04
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			2.107.283	2.723.711	3.973.339
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		110,94	103,10	120,39
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>					
Anzahl der Aktien			145.564	165.405	177.430
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		85,46	81,58	97,07
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			21.990	23.348	61.860
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF		94,31	87,84	103,09
<b>Klasse A USD – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			100	100	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		85,36	79,63	0,00
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			72.220	100.431	139.817
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		103,00	94,37	107,40
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			705.226	835.329	1.031.844
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		104,76	97,71	114,96
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			823	823	1.270
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		114,07	104,89	120,28



# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	398.988.605,12	561.332.339,51	846.313.603,04
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		584.865	1.596.318	1.671.794
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	116,27	107,71	124,96
<b>Klasse F EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		842	6.654	0
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	90,51	85,99	0,00
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		4.230	4.230	11.231
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	111,70	103,70	120,93
<b>Klasse F GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		6.796	9.703	9.706
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	124,79	115,96	133,05
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		793	1.309	6.844
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	109,37	100,82	116,11
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		7.730	9.238	15.208
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	123,41	112,70	127,43

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			336.430.616,96	84,32%
Aktien			<b>136.216.673,79</b>	<b>34,14%</b>
<i>Kaiman-Inseln</i>				
8.433.401	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	38.840.689,99	9,74%
511.507	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	4.919.618,20	1,23%
68.640	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	4.369.446,89	1,10%
79.843	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	1.825.698,63	0,46%
192.062	TENCENT HLDG	USD	2.329.104,72	0,58%
670.691	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	HKD	7.611.759,29	1,91%
269.416	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	USD	5.082.598,64	1,27%
193.766	58.COM -A- ADR	HKD	2.124.282,89	0,53%
		USD	10.578.180,73	2,66%
<i>China</i>				
2.922.500	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	12.934.076,70	3,24%
494.153	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	HKD	3.652.755,45	0,91%
1.040.435	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	2.722.971,55	0,68%
69.935	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	3.023.561,36	0,76%
1.844.921	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	463.694,01	0,12%
		CNY	3.071.094,33	0,77%
<i>Hongkong</i>				
566.679	AIA GROUP LTD	HKD	5.366.218,09	1,34%
		HKD	5.366.218,09	1,34%
<i>Indien</i>				
1.085.509	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	28.651.045,62	7,18%
60.738	AXIS BANK	INR	2.939.255,22	0,74%
974.843	BHARTI INFRATEL LTD	INR	624.737,51	0,16%
166.644	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	3.311.749,46	0,83%
250.079	HDFC BANK LTD	INR	849.028,79	0,21%
282.241	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	7.774.352,23	1,95%
709.724	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	7.870.651,43	1,97%
		INR	5.281.270,98	1,32%
<i>Indonesien</i>				
6.640.934	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	3.075.194,97	0,77%
		IDR	3.075.194,97	0,77%
<i>Mexiko</i>				
1.380.800	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	7.028.269,60	1,76%
		MXN	7.028.269,60	1,76%
<i>Südkorea</i>				
47.366	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	28.969.008,04	7,26%
311.727	KANGWON LAND	KRW	5.043.092,31	1,26%
116.500	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	7.171.367,37	1,80%
278.868	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	4.164.146,07	1,04%
24.899	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	8.112.081,27	2,04%
		KRW	4.478.321,02	1,12%
<i>Taiwan</i>				
202.957	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	6.980.879,60	1,75%
		USD	6.980.879,60	1,75%
<i>Niederlande</i>				
100.219	YANDEX N.V.	USD	3.344.153,49	0,84%
		USD	3.344.153,49	0,84%
<i>Türkei</i>				
0	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	0,14	0,00%
		TRY	0,14	0,00%
<i>USA</i>				
1.912	MERCADOLIBRE	USD	1.027.137,55	0,26%
		USD	1.027.137,55	0,26%
Anleihen			<b>190.515.816,06</b>	<b>47,75%</b>
<i>Argentinien</i>				
7.107.000	AGUA Y SANE ARG 6.625 8-23 01/02S	USD	18.843.241,34	4,72%
5.000.000	ARGENTINA 3.875 16-22 15/01A	EUR	4.650.223,43	1,17%
10.000.000	ARGENTINA 6.875 16-21 22/04S	USD	4.118.825,00	1,03%
3.000.000	REPUBLIC OF ARGENT 3.375 17-23 15/01S	EUR	7.721.592,91	1,93%
		EUR	2.352.600,00	0,59%
<i>Kanada</i>				
2.174.937	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.806.775,03	0,45%
		USD	1.806.775,03	0,45%
<i>Chile</i>				
30.000.000	CHILE 2.00 15-35 01/03S	CLP	31.210.527,92	7,83%
13.000.000.000	CHILI 4.50 15-26 01/03S	CLP	12.716.519,51	3,19%
		CLP	18.494.008,41	4,64%
<i>Tschechische Republik</i>				
200.000.000	TCHEQUE REPUBLIQUE 2.75 18-29 23/07A	CZK	8.794.882,88	2,20%
		CZK	8.794.882,88	2,20%
<i>Griechenland</i>				
5.000.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	TRY	5.615.950,00	1,41%
		TRY	5.615.950,00	1,41%
<i>Indonesien</i>				
140.000.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	25.691.415,19	6,44%
77.256.000.000	INDONESIA FR0064 6.125 12-28 15/05M	IDR	8.458.356,53	2,12%
		IDR	4.430.633,61	1,11%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
100.000.000.000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	6.623.282,50	1,66%
110.000.000.000	INDONESIE 6.625 12-33 15/05S	IDR	6.179.142,55	1,55%
	<i>Luxemburg</i>		<i>14.660.690,00</i>	<i>3,67%</i>
10.000.000	GAZ CAPITAL SA 2.50 18-26 21/03A	EUR	10.368.450,00	2,59%
4.000.000	GAZ CAPITAL SA 2.949 18-24 24/01A	EUR	4.292.240,00	1,08%
	<i>Malaysia</i>		<i>10.804.594,04</i>	<i>2,71%</i>
50.000.000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	10.804.594,04	2,71%
	<i>Mexiko</i>		<i>17.277.148,67</i>	<i>4,33%</i>
1.800.000	MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	MXN	9.183.634,85	2,30%
1.150.000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	5.215.058,82	1,31%
3.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	MXN	2.878.455,00	0,72%
	<i>Russland</i>		<i>18.038.205,00</i>	<i>4,52%</i>
500.000.000	RUSIA FEDERATION 7.00 13-23 25/01S	RUB	6.925.746,70	1,74%
800.969.000	RUSSIA 77.10 17-24 16/10S	RUB	11.112.458,30	2,78%
	<i>Thailand</i>		<i>6.096.583,60</i>	<i>1,53%</i>
200.000.000	THAILAND GOVERN 2.8750 18-28 17/12S	THB	6.096.583,60	1,53%
	<i>Türkei</i>		<i>27.182.728,61</i>	<i>6,82%</i>
12.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	12.142.800,00	3,05%
6.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.625 19-25 31/03A	EUR	5.997.000,00	1,50%
40.186.455	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	4.569.937,18	1,15%
30.000.000	TURQUIE 16.2 18-23 20/06S	TRY	4.472.991,43	1,12%
	<i>Vereinigtes Königreich</i>		<i>51.797,88</i>	<i>0,01%</i>
4.319.050	AFREN PLC DEF 10.25 12-19 08/04S	USD	20.726,74	0,01%
19.516.720	AFREN REGS DEF 6.625 13-20 09/12S	USD	31.071,14	0,00%
	<i>USA</i>		<i>4.441.275,90</i>	<i>1,11%</i>
5.000.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	USD	4.441.275,90	1,11%
	Variabel verzinsliche Anleihen		<b>6.773.406,22</b>	<b>1,70%</b>
	<i>Ukraine</i>		<i>6.773.406,22</i>	<i>1,70%</i>
10.750.000	MIN FIN UKRAINE REGS FLR 15-40 31/05A	USD	6.773.406,22	1,70%
	Optionsscheine, Bezugsrechte		<b>2.924.720,89</b>	<b>0,73%</b>
	<i>Niederländische Antillen</i>		<i>2.924.720,89</i>	<i>0,73%</i>
860.928	MERRILL LYNCH (BHARTI INFRA)27.07.21 WAR	USD	2.924.720,89	0,73%
<b>Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt</b>			<b>24.728.061,27</b>	<b>6,20%</b>
	<b>Aktien</b>		<b>3.052.115,69</b>	<b>0,76%</b>
	<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>		<i>3.052.115,69</i>	<i>0,76%</i>
2.888.427	EMAAR PROPERTIES	AED	3.052.115,69	0,76%
	<b>Anleihen</b>		<b>19.295.215,64</b>	<b>4,84%</b>
	<i>Peru</i>		<i>8.713.756,91</i>	<i>2,18%</i>
30.000.000	PERU (REF OF) REGS 5.70 14-24 12/08S	PEN	8.713.756,91	2,18%
	<i>Russland</i>		<i>7.009.277,49</i>	<i>1,76%</i>
500.000.000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.4 19-24 17/07S	RUB	7.009.277,49	1,76%
	<i>USA</i>		<i>3.572.181,24</i>	<i>0,90%</i>
4.800.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	3.572.181,24	0,90%
	Optionsscheine, Bezugsrechte		<b>2.380.729,94</b>	<b>0,60%</b>
	<i>Singapur</i>		<i>2.380.729,94</i>	<i>0,60%</i>
72.495	CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR	USD	2.380.729,94	0,60%
<b>Sonstige übertragbare</b>			<b>10.078.378,52</b>	<b>3,40%</b>
	<b>Anleihen</b>		<b>23.294.068,54</b>	<b>5,83%</b>
	<i>Luxemburg</i>		<i>5.946.664,06</i>	<i>1,49%</i>
5.000.000	GAZ CAPITAL 4.25 17-24 06/04S	GBP	5.946.664,06	1,49%
	<i>Niederlande</i>		<i>4.576.474,19</i>	<i>1,15%</i>
2.500.000.000	JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	4.576.474,19	1,15%
	<i>USA</i>		<i>12.770.930,29</i>	<i>3,19%</i>
349.057.000	JPMORGAN CHASE 0.00 18-41 12/02U	BRL	7.928.918,61	1,98%
1.500.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	4.842.011,68	1,21%
	Variabel verzinsliche Anleihen		<b>7.565.134,35</b>	<b>1,90%</b>
	<i>Türkei</i>		<i>7.565.134,35</i>	<i>1,90%</i>
8.500.000	YAPI FLR 19-99 15/01S	USD	7.565.134,35	1,90%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>392.017.881,12</b>	<b>98,25%</b>

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emerging Patrimoine

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>11.833.656,11</b>
Nettodividenden	2.126.845,28
Nettozinsen aus Anleihen	9.643.147,14
Bankzinsen aus Sichteinlagen	50.272,17
Sonstige Finanzerträge	1.533,55
Zinsen aus Swapverträgen	11.558,94
Erträge aus Wertpapierleihe	299,03
<b>Aufwand</b>	<b>4.970.002,95</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	3.622.932,80
Performancegebühren	0,12
Überziehungszinsen	176.377,15
Transaktionskosten	320.632,41
Zinsen aus Swapverträgen	87.092,96
Betriebs- und Gründungskosten	762.967,51
<b>Nettoverlust aus Anlagen</b>	<b>6.863.653,16</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	(40.335.344,63)
- Optionen	(6.446.164,35)
- Devisenterminkontrakten	(13.606.656,38)
- Futures	(69.121,48)
- Swaps	(1.038.367,91)
- Wechselkursgeschäften	62.978.314,20
<b>Realisierter Nettogewinn</b>	<b>8.346.312,61</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	26.094.136,03
- Optionen	193.153,19
- Devisenterminkontrakten	6.328.140,41
- Futures	68.299,54
- Swaps	(1.637.269,85)
<b>Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung</b>	<b>39.392.771,93</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(356.293,35)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	148.633.910,19
Zeichnungen von ausschüttenden Aktien	450.263,30
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(347.814.765,03)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien	(2.649.621,43)
<b>Rückgang des Nettovermögens</b>	<b>(162.343.734,39)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>561.332.339,51</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>398.988.605,12</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Emergents**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>110.621.179,67</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	103.652.768,97
<i>Anschaffungskosten</i>	104.451.595,63
<i>Nicht realisierter Verlust aus dem Wertpapierportfolio</i>	(798.826,66)
Bankguthaben und liquide Mittel	6.335.592,33
Zinsforderungen	56,71
Forderungen gegenüber Brokern	213.773,58
Forderungen aus Zeichnungen	105.851,94
Dividendenforderungen	294.702,34
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	18.433,80
<b>Passiva</b>	<b>2.014.517,68</b>
Kontoüberziehungen	758.875,02
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	549.701,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	42.595,80
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	318.807,14
Sonstige Passiva	344.537,76
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>108.606.661,99</b>

## Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	108.606.661,99	117.653.869,35	228.673.794,20
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		14.016	10.405	13.108
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	105,02	93,66	115,26
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		100	100	0
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	93,20	83,41	0,00
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		9.972	8.235	9.825
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	102,89	91,89	113,74
<b>Klasse A USD – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		100	100	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	86,75	77,65	0,00
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.495	1.825	2.590
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	112,03	98,74	118,30
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1	1	1
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	100,83	90,36	112,64
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1	1	4.247
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	118,00	104,37	127,48
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		312.284	541.639	466.399
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	123,35	109,71	134,14

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	108.606.661,99	117.653.869,35	228.673.794,20
<b>Klasse F EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		100	100	0
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	93,46	83,85	0,00
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		49.099	24.097	247.947
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	120,03	106,97	131,54
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	62.214
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	0,00	0,00	136,11
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		2.616	6.407	16.889
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	131,20	115,35	137,32
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		548.331	547.207	973.551
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	96,53	85,58	104,64
<b>Klasse W GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		53.496	43.538	106.571
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	133,49	118,71	143,55
<b>Klasse W USD – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		12.000	12.000	50.000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	94,27	83,89	107,75

# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			94.858.404,27	87,34%
Aktien			<b>94.858.404,27</b>	<b>87,34%</b>
<i>Argentinien</i>				
135.246	LOMA NEGRA CIA INDUSTRIA ARGENTINA SA	USD	1.389.513,70	1,28%
<i>Brasilien</i>				
1.115.019	CIELO	BRL	1.716.750,14	1,58%
519.791	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	3.234.551,52	2,98%
483.540	TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD	BRL	2.740.865,05	2,52%
<i>Kaiman-Inseln</i>				
2.795.272	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	1.630.619,84	1,50%
322.883	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	2.758.163,85	2,54%
40.468	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	1.076.374,89	0,99%
122.785	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	3.581.768,26	3,30%
137.062	TENCENT HLDG	HKD	5.432.011,28	5,00%
452.045	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	3.425.665,92	3,15%
130.605	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	1.029.790,24	0,95%
98.382	58.COM -A- ADR	USD	5.370.924,60	4,95%
<i>China</i>				
3.247.433	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	8.687.242,59	8,00%
326.787	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	4.058.880,62	3,74%
522.827	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	1.800.721,04	1,66%
24.752	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	1.519.364,03	1,40%
687.341	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	164.114,60	0,15%
<i>Hongkong</i>				
1.144.162,30			1.144.162,30	1,05%
351.801	AIA GROUP LTD	HKD	3.331.411,42	3,07%
<i>Indien</i>				
15.008.759,53			15.008.759,53	13,82%
624.441	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	1.690.811,84	1,56%
55.246	AXIS BANK	INR	568.248,03	0,52%
500.893	BHARTI INFRATEL LTD	INR	1.701.640,29	1,57%
231.708	DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	INR	1.180.521,13	1,09%
142.960	HDFC BANK LTD	INR	4.444.281,19	4,09%
144.864	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	4.039.718,00	3,72%
185.927	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	1.383.539,05	1,27%
<i>Indonesien</i>				
2.774.461,44			2.774.461,44	2,55%
5.991.495	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	2.774.461,44	2,55%
<i>Japan</i>				
2.376.060,75			2.376.060,75	2,19%
96.157	LINE ADR	USD	2.376.060,75	2,19%
<i>Mexiko</i>				
4.649.504,72			4.649.504,72	4,28%
913.459	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	4.649.504,72	4,28%
<i>Südkorea</i>				
16.455.618,89			16.455.618,89	15,15%
34.455	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	3.668.448,80	3,38%
198.928	KANGWON LAND	KRW	4.576.394,63	4,22%
36.592	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.307.935,05	1,20%
146.074	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	4.249.193,74	3,91%
14.754	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	2.653.646,67	2,44%
<i>Taiwan</i>				
5.136.677,03			5.136.677,03	4,73%
149.340	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	5.136.677,03	4,73%
<i>Niederlande</i>				
1.818.781,17			1.818.781,17	1,67%
54.506	YANDEX N.V.	USD	1.818.781,17	1,67%
<i>Türkei</i>				
0,06			0,06	0,00%
0	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	0,06	0,00%
<i>USA</i>				
1.232.887,38			1.232.887,38	1,14%
2.295	MERCADOLIBRE	USD	1.232.887,38	1,14%
Übertragbare			4.623.864,95	4,26%
Aktien			<b>3.933.110,09</b>	<b>3,62%</b>
<i>Russland</i>				
1.575.131,84			1.575.131,84	1,45%
1.255.035	MOSCOW EXCHANGE	RUB	1.575.131,84	1,45%
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
2.357.978,25			2.357.978,25	2,17%
2.231.517	EMAAR PROPERTIES	AED	2.357.978,25	2,17%
Optionsscheine, Bezugsrechte			<b>690.754,86</b>	<b>0,64%</b>
<i>Singapur</i>				
690.754,86			690.754,86	0,64%
21.034	CLSA GM-CW20 HERO MOTOCORP 05.02.20 WAR	USD	690.754,86	0,64%



# CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile von OGAW/OGA			4.170.499,75	3,84%
Aktien/Anteile von Investmentfonds			<b>4.170.499,75</b>	<b>3,84%</b>
<i>Frankreich</i>			4.170.499,75	3,84%
4.805	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	USD	4.170.499,75	3,84%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>103.652.768,97</b>	<b>95,44%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>1.608.146,29</b>
Nettodividenden	1.526.334,31
Bankzinsen aus Sichteinlagen	11.056,71
Sonstige Finanzerträge	66.322,09
Erträge aus Wertpapierleihe	4.433,18
Aufwand	<b>1.203.506,48</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	540.089,64
Performancegebühren	230.485,44
Überziehungszinsen	42.134,06
Transaktionskosten	190.389,07
Betriebs- und Gründungskosten	200.408,27
Nettoertrag aus Anlagen	<b>404.639,81</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	(2.977.419,92)
- Devisenterminkontrakten	(262.718,15)
- Futures	(270.158,83)
- Wechselkursgeschäften	2.302.142,62
Realisierter Nettoverlust	<b>(803.514,47)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	15.929.832,14
- Devisenterminkontrakten	(545.101,77)
- Futures	18.433,80
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>14.599.649,70</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(119,00)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	33.842.718,73
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(57.489.456,79)
Rückgang des Nettovermögens	<b>(9.047.207,36)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>117.653.869,35</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>108.606.661,99</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Euro-Entrepreneurs**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		<b>33.312.419,56</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		32.620.254,08
<i>Anschaffungskosten</i>		29.091.908,67
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>		3.528.345,41
Bankguthaben und liquide Mittel		494.297,90
Zinsforderungen		7,84
Forderungen aus Zeichnungen		15.623,51
Dividendenforderungen		86.184,37
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		35.253,90
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps		60.797,96
Passiva		<b>466.296,80</b>
Kontoüberziehungen		22.552,46
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		54.074,18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		160.044,04
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures		78.678,39
Sonstige Passiva		150.947,73
Nettoinventarwert		<b>32.846.122,76</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	32.846.122,76	39.907.377,45	72.812.608,37
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		13.586	12.791	17.058
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	128,63	108,91	128,28
<b>Klasse A USD – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		100	100	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	92,55	78,65	0,00
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.201	1.699	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	102,98	86,19	0,00
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		37.060	44.313	33.753
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	123,94	105,24	124,88
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.160	1.800	2.447
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	131,09	110,03	127,42
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		125.154	155.588	333.833
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	170,33	143,87	168,36
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.067	1.067	32.264
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	166,13	140,51	165,25
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		5.157	8.919	4.805
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	177,87	148,49	169,72

# CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	32.846.122,76	39.907.377,45	72.812.608,37
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		10.730	69.730	10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	110,81	93,20	109,08
<b>Klasse W GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		4.935	10.770	3.248
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	171,00	144,28	166,98
<b>Klasse W GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		9.371	9.987	15.615
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	175,76	147,14	171,01

# CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			32.603.941,08	99,26%
Aktien			<b>32.603.941,08</b>	<b>99,26%</b>
<i>Österreich</i>				
22.304	DO CO RESTAURANTS	EUR	1.891.379,20	5,76%
<i>Belgien</i>				
25.500	AGEAS NOM	EUR	1.165.605,00	3,55%
4.501	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	510.638,45	1,55%
33.358	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	979.057,30	2,98%
<i>Dänemark</i>				
16.714	DEMANT A/S	DKK	457.058,87	1,39%
<i>Frankreich</i>				
22.347	MAISON DU MONDE SAS	EUR	468.393,12	1,43%
17.822	RUBIS	EUR	882.545,44	2,68%
3.132	TELEPERFORMANCE SA	EUR	551.858,40	1,68%
<i>Deutschland</i>				
9.740	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	603.393,00	1,84%
8.472	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	366.922,32	1,12%
5.982	CANCOM IT SYSTEME	EUR	279.479,04	0,85%
38.964	DELIVERY HERO SE	EUR	1.554.273,96	4,73%
47.796	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	1.448.218,80	4,41%
23.582	EVOTEC SE	EUR	579.645,56	1,76%
16.217	INSTONE RE -BEARER SHS	EUR	320.447,92	0,98%
18.135	LANXESS AG	EUR	947.735,10	2,89%
14.437	MORPHOSYS	EUR	1.219.204,65	3,71%
49.010	PUMA AG	EUR	2.874.436,50	8,75%
12.185	ROCKET INTERNET AG	EUR	309.011,60	0,94%
6.310	VARTA AG	EUR	344.526,00	1,05%
<i>Irland</i>				
184.465	AIB GRP - REGISTERED	EUR	663.336,14	2,02%
<i>Luxemburg</i>				
21.121	BEFESA SA	EUR	739.235,00	2,25%
<i>Spanien</i>				
63.863	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	763.162,85	2,32%
<i>Schweiz</i>				
204	PANALPINA TRANS --- REGISTERED SHS	CHF	469.583,29	1,43%
10.347	STADLER RAIL AG	CHF	39.060,12	0,12%
<i>Niederlande</i>				
17.951	ASR	EUR	430.523,17	1,31%
25.730	BESI - REGISTERED SHS	EUR	6.383.680,82	19,44%
39.545	IMCD	EUR	641.927,76	1,95%
12.624	KONINKLIJKE VOPAK	EUR	582.527,20	1,77%
11.623	OCI REG.SHS	EUR	3.187.327,00	9,71%
59.089	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	511.903,20	1,56%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
24.927	ASOS PLC	GBP	280.579,22	0,85%
443.253	GOCO GROUP PLC	GBP	1.179.416,44	3,60%
193.186	INFORMA PLC	GBP	3.629.736,26	11,05%
61.769	METRO BANK PLC	GBP	710.369,36	2,16%
33.859	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	463.166,70	1,41%
14.394	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	1.802.752,68	5,50%
<i>USA</i>				
4.298	GRUBHUB INC	USD	362.758,27	1,10%
26.089	REGENXBIO INC	USD	224.389,66	0,68%
6.271	WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	USD	66.299,59	0,20%
Aktien/Anteile von OGAW/OGA			16.313,00	0,05%
Aktien/Anteile von Investmentfonds			<b>16.313,00</b>	<b>0,05%</b>
<i>Frankreich</i>				
44	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR ACC	EUR	16.313,00	0,05%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>32.620.254,08</b>	<b>99,31%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Euro-Entrepreneurs

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge		<b>497.205,98</b>
Nettodividenden		483.840,25
Bankzinsen aus Sichteinlagen		4.924,15
Sonstige Finanzerträge		7.232,04
Zinsen aus Swapverträgen		567,02
Erträge aus Wertpapierleihe		642,52
Aufwand		<b>395.510,04</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen		188.850,36
Performancegebühren		113.522,93
Überziehungszinsen		14.546,03
Transaktionskosten		25.307,13
Zinsen aus Swapverträgen		432,75
Betriebs- und Gründungskosten		52.850,84
Nettoertrag aus Anlagen		<b>101.695,94</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapierverkäufen		(2.869.444,89)
- Devisenterminkontrakten		(5.052,28)
- Futures		(591.362,77)
- Swaps		355.289,15
- Wechselkursgeschäften		121.135,26
Realisierter Nettoverlust		<b>(2.887.739,59)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:		
- Anlagen		9.050.602,48
- Devisenterminkontrakten		25.514,53
- Futures		(198.305,00)
- Swaps		150.522,31
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		<b>6.140.594,73</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien		7.703.958,73
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien		(20.905.808,15)
Rückgang des Nettovermögens		<b>(7.061.254,69)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		<b>39.907.377,45</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		<b>32.846.122,76</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

## **Long-Short European Equities**



# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva	<b>635.638.634,86</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	514.818.457,71
<i>Anschaffungskosten</i>	507.741.447,55
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	7.077.010,16
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	692.578,15
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	764.372,44
Bankguthaben und liquide Mittel	79.314.537,23
Zinsforderungen	429.023,48
Forderungen gegenüber Brokern	37.320.109,29
Forderungen aus Zeichnungen	1.118.781,66
Dividendenforderungen	342.098,24
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	1.583.194,16
Sonstige Aktiva	19.854,94
Passiva	<b>42.665.847,76</b>
Kontoüberziehungen	22.931.827,93
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.276.092,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	7.848.784,51
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	4.730.550,71
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	3.044.317,09
Sonstige Passiva	2.834.274,53
Nettoinventarwert	<b>592.972.787,10</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

		<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR		592.972.787,10	813.059.758,38	210.887.234,71
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			536.387	687.421	14.420
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		127,31	130,68	126,39
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			300.204	313.309	25.758
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		124,18	127,94	123,73
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			858	858	149
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		130,67	132,74	125,02
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			3.430.332	4.937.301	1.685.654
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		124,80	127,70	121,44
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			44.065	46.530	10.583
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF		122,05	125,20	119,31
<b>Klasse F GBP – Thesaurierend</b>					
Anzahl der Aktien			23.509	20.957	1
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP		167,35	171,75	162,54

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

## Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

		<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>				
Gesamtnettovermögen	EUR	592.972.787,10	813.059.758,38	210.887.234,71
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		332.849	277.767	540
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	127,96	130,25	123,88
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		20.501	26.469	1
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	131,32	132,48	124,22

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			492.909.103,44	83,13%
Aktien			<b>468.857.177,48</b>	<b>79,07%</b>
<i>Kaiman-Inseln</i>				
237.634	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	6.320.630,37	1,07%
			6.320.630,37	1,07%
<i>Dänemark</i>				
384.038	DEMANT A/S	DKK	10.501.853,09	1,77%
			10.501.853,09	1,77%
<i>Frankreich</i>				
214.595	RUBIS	EUR	10.626.744,40	1,79%
			10.626.744,40	1,79%
<i>Deutschland</i>				
44.900	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	275.818.663,85	46,51%
			9.518.800,00	1,61%
576.788	BASF SE REG SHS	EUR	36.868.288,96	6,22%
128.729	BAYER AG REG SHS	EUR	7.844.745,26	1,32%
265.900	DAIMLER NAMEN-AKT	EUR	13.009.157,50	2,19%
402.040	DELIVERY HERO SE	EUR	16.037.375,60	2,70%
96.409	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	2.921.192,70	0,49%
174.801	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	21.745.244,40	3,67%
727.700	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	10.966.439,00	1,85%
1.087.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	16.535.444,00	2,79%
267.768	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12.767.178,24	2,15%
646.800	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	10.057.740,00	1,70%
187.676	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	18.392.248,00	3,10%
109.357	MORPHOSYS	EUR	9.235.198,65	1,56%
483.330	PUMA AG	EUR	28.347.304,50	4,78%
221.559	SAP AG	EUR	26.755.464,84	4,51%
332.857	SIEMENS AG REG	EUR	34.816.842,20	5,87%
<i>Irland</i>				
523.773	RYANAIR HLDGS	EUR	5.297.963,90	0,89%
			5.297.963,90	0,89%
<i>Portugal</i>				
496.157	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	7.028.063,91	1,19%
			7.028.063,91	1,19%
<i>Niederlande</i>				
767.293	AFFIMED NV	USD	20.732.147,65	3,50%
			1.933.729,29	0,33%
251.058	ASR	EUR	8.977.834,08	1,52%
247.179	BESI - REGISTERED SHS	EUR	5.596.132,56	0,94%
174.998	OCI REG.SHS	EUR	4.224.451,72	0,71%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
276.333	ASOS PLC	GBP	53.642.340,63	9,05%
			7.874.934,62	1,33%
2.783.799	INFORMA PLC	GBP	25.977.561,08	4,39%
2.383.290	METRO BANK PLC	GBP	13.996.634,95	2,36%
684.017	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	4.533.103,27	0,76%
273.576	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	1.260.106,71	0,21%
<i>USA</i>				
49.849	ACTIVISION BLIZZARD	USD	78.888.769,68	13,30%
			2.066.098,35	0,35%
370.815	CARA THERAPEUTICS	USD	7.000.810,06	1,18%
1.065.880	CHEMOCENTRYX	USD	8.704.499,47	1,47%
239.010	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	7.093.904,11	1,20%
51.768	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	4.603.115,28	0,78%
74.511	GRUBHUB INC	USD	5.102.838,86	0,86%
86.016	PTC INC	USD	6.779.764,81	1,14%
683.776	REGENXBIO INC	USD	30.844.374,01	5,19%
70.915	SPIRIT AIRLINES	USD	2.972.227,74	0,50%
31.958	WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	USD	3.721.136,99	0,63%
Anleihen			<b>24.051.925,96</b>	<b>4,06%</b>
<i>Spanien</i>				
24.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 111019	EUR	24.051.925,96	4,06%
			24.051.925,96	4,06%
Aktien/Anteile von OGAW/OGA			16.899.174,37	2,85%
Aktien/Anteile von Investmentfonds			<b>16.899.174,37</b>	<b>2,85%</b>
<i>Frankreich</i>				
497	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	16.899.174,37	2,85%
41.635	CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES A EUR ACC	EUR	1.851.036,32	0,31%
			15.048.138,05	2,54%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Geldmarktinstrumente			5.010.179,90	0,84%
	Anleihen		<b>5.010.179,90</b>	<b>0,84%</b>
	<i>Spanien</i>		<i>5.010.179,90</i>	<i>0,84%</i>
5.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 061219	EUR	5.010.179,90	0,84%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>514.818.457,71</b>	<b>86,82%</b>

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short European Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>10.607.663,33</b>
Nettodividenden	9.770.686,57
Nettozinsen aus Anleihen	71.806,70
Bankzinsen aus Sichteinlagen	672.003,10
Sonstige Finanzerträge	54.467,91
Zinsen aus Swapverträgen	5.109,21
Erträge aus Wertpapierleihe	33.589,84
Aufwand	<b>10.981.067,96</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	3.440.167,23
Performancegebühren	1.266,62
Überziehungszinsen	1.666.115,60
Transaktionskosten	1.293.027,24
Zinsen aus Swapverträgen	8.434,67
Betriebs- und Gründungskosten	4.572.056,60
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(373.404,63)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	1.715.722,67
- Optionen	(2.603.140,75)
- Devisenterminkontrakten	(3.969.613,25)
- Futures	(37.312.430,94)
- Swaps	(19.531.337,60)
- Wechselkursgeschäften	2.686.355,86
Realisierter Nettoverlust	<b>(59.387.848,64)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	83.114.410,72
- Optionen	(71.794,29)
- Devisenterminkontrakten	1.127.643,88
- Futures	(15.341.824,91)
- Swaps	(27.416.280,75)
Rückgang des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>(17.975.693,99)</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	173.046.451,37
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(375.157.728,66)
Rückgang des Nettovermögens	<b>(220.086.971,28)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>813.059.758,38</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>592.972.787,10</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Investissement**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>309.861.781,87</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	233.699.761,94
<i>Anschaffungskosten</i>	223.550.239,63
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	10.149.522,31
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	142.711,11
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	317.993,23
Bankguthaben und liquide Mittel	38.927.593,48
Zinsforderungen	33.770,75
Forderungen gegenüber Brokern	36.359.854,43
Forderungen aus Zeichnungen	145.310,63
Dividendenforderungen	104.618,02
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	384.567,65
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	28.342,62
Sonstige Aktiva	35.251,24
<b>Passiva</b>	<b>70.722.262,91</b>
Zum Bewertungskurs verkaufte Optionen	69.610,93
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>	142.369,16
Kontoüberziehungen	10.323.776,02
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	33.290.940,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	23.917.079,23
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	460.101,39
Sonstige Passiva	2.660.755,20
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>239.139.518,96</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	239.139.518,96	195.644.790,42	493.021.258,47
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		353.387	467.102	943.282
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	106,73	90,44	105,13
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		96	96	96
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	104,94	89,12	104,03
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1	1	1
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	112,29	94,68	109,76
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		33.328	33.430	34.452
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	114,13	95,52	108,26
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		16.522	18.886	11.610
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	103,36	87,84	103,03
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1	1	1
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	119,97	100,76	116,96

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

## Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	239.139.518,96	195.644.790,42	493.021.258,47
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.517.776	1.363.460	1.599.413
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	127,92	107,88	124,69
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		340	340	1.632.294
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	123,92	104,91	121,68
<b>Klasse F GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		6.877	6.795	10.128
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	136,36	115,51	131,94
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		7.326	7.325	11.323
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	130,02	109,43	125,45
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		450	450	163.246
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	135,10	112,75	127,10



# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			201.904.816,10	84,43%
<b>Aktien</b>			<b>201.904.816,10</b>	<b>84,43%</b>
<i>Kanada</i>				
802.900	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	802.015,28	0,34%
30.022	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	164.561,86	0,07%
			637.453,42	0,27%
<i>Kaiman-Inseln</i>				
130.341	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	14.045.164,62	5,87%
41.826	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	3.466.832,53	1,45%
85.546	TENCENT HLDG	HKD	1.220.108,64	0,51%
338.150	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	3.390.340,41	1,42%
60.478	58.COM -A- ADR	USD	2.666.234,59	1,11%
			3.301.648,45	1,38%
<i>China</i>				
563.196	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	5.064.296,67	2,12%
556.097	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	3.103.424,82	1,30%
			1.960.871,85	0,82%
<i>Frankreich</i>				
13.807	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	14.375.637,15	6,01%
74.025	SANOFI	EUR	8.756.399,40	3,66%
			5.619.237,75	2,35%
<i>Deutschland</i>				
47.305	DELIVERY HERO SE	EUR	14.865.659,91	6,22%
33.327	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	1.886.996,45	0,79%
40.270	PUMA AG	EUR	3.266.046,00	1,37%
60.871	SAP AG	EUR	2.361.835,50	0,99%
			7.350.781,96	3,07%
<i>Indien</i>				
156.727	HDFC BANK LTD	INR	11.651.239,09	4,87%
79.083	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	4.872.263,97	2,04%
403.912	ICICI BANK	INR	2.205.330,65	0,92%
312.809	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	2.245.938,07	0,94%
			2.327.706,40	0,97%
<i>Irland</i>				
16.038	MEDTRONIC HLD	USD	3.398.016,50	1,42%
200.341	RYANAIR HLDGS	EUR	1.371.567,28	0,57%
			2.026.449,22	0,85%
<i>Japan</i>				
3.600	NINTENDO CO LTD	JPY	1.158.684,16	0,48%
			1.158.684,16	0,48%
<i>Luxemburg</i>				
19.148	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	2.458.570,92	1,03%
			2.458.570,92	1,03%
<i>Schweiz</i>				
20.703	ALCON - REGISTERED SHS	USD	1.128.048,08	0,47%
			1.128.048,08	0,47%
<i>Niederlande</i>				
29.311	ELASTIC NV	USD	5.375.682,56	2,25%
24.188	FERRARI	EUR	1.921.636,16	0,80%
			3.454.046,40	1,45%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
59.798	ASOS PLC	GBP	4.744.413,88	1,98%
49.589	LSE GROUP	GBP	1.704.122,71	0,71%
			3.040.291,17	1,27%
<i>USA</i>				
63.305	ACTIVISION BLIZZARD	USD	122.837.387,28	51,37%
7.767	ALPHABET INC	USD	2.623.811,03	1,10%
21.002	ANTHEM	USD	7.385.061,12	3,09%
28.017	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	5.204.578,87	2,18%
16.223	BECTON DICKINSON	USD	2.014.921,23	0,84%
4.266	BOOKING HLDG	USD	3.590.058,16	1,50%
60.804	CENTENE	USD	7.022.754,53	2,94%
17.623	CONCHO RES	USD	2.799.931,30	1,17%
38.713	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1.596.716,84	0,67%
13.547	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6.694.887,79	2,80%
7.545	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	3.143.598,72	1,31%
101.875	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	452.448,23	0,19%
46.864	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	3.023.687,21	1,26%
24.501	EOG RESOURCES INC	USD	4.167.060,63	1,74%
60.619	FACEBOOK -A-	USD	2.004.314,33	0,84%
41.501	FISERV INC	USD	10.273.504,57	4,29%
70.756	GODADDY -A-	USD	3.322.120,79	1,39%
82.035	GRUBHUB INC	USD	4.358.564,63	1,82%
7.993	ILLUMINA INC	USD	5.618.115,25	2,35%
103.240	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	2.583.968,17	1,08%
5.890	INTUITIVE SURGICAL	USD	7.791.048,12	3,26%
			2.713.030,82	1,13%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
9.713	MASTERCARD INC -A-	USD	2.256.216,97	0,94%
2.877	MERCADOLIBRE	USD	1.545.541,17	0,65%
26.602	MERCK AND CO	USD	1.958.708,90	0,82%
33.905	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	1.145.350,68	0,48%
32.889	NOBLE ENERGY INC	USD	646.920,97	0,27%
16.356	NVIDIA CORP	USD	2.358.751,21	0,99%
21.981	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	2.209.295,10	0,92%
14.685	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	351.006,06	0,15%
24.069	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	3.251.893,52	1,36%
55.769	PTC INC	USD	4.395.702,00	1,84%
52.236	SPIRIT AIRLINES	USD	2.189.343,41	0,92%
32.674	TIFFANY CO	USD	2.686.681,91	1,12%
73.167	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	2.814.757,88	1,18%
14.532	VISA INC -A-	USD	2.214.636,99	0,93%
20.727	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	2.230.500,40	0,93%
5.854	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	456.424,89	0,19%
129.451	ZUORA INC	USD	1.741.472,88	0,73%
Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden			11.000.152,78	4,60%
Anleihen			<b>11.000.152,78</b>	<b>4,60%</b>
<i>Frankreich</i>			<i>11.000.152,78</i>	<i>4,60%</i>
11.000.000	BFCM ZCP 020719	EUR	11.000.152,78	4,60%
Aktien/Anteile von OGAW/OGA			20.794.793,06	8,70%
Aktien/Anteile von Investmentfonds			<b>20.794.793,06</b>	<b>8,70%</b>
<i>Frankreich</i>			<i>20.794.793,06</i>	<i>8,70%</i>
17.029	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	20.794.793,06	8,70%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>233.699.761,94</b>	<b>97,73%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>1.446.823,06</b>
Nettodividenden	1.243.541,82
Bankzinsen aus Sichteinlagen	107.745,23
Sonstige Finanzerträge	42.916,36
Zinsen aus Swapverträgen	26,84
Erträge aus Wertpapierleihe	52.592,81
Aufwand	<b>4.326.127,18</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	1.225.102,31
Performancegebühren	2.099.496,09
Überziehungszinsen	109.367,69
Transaktionskosten	362.835,99
Zinsen aus Swapverträgen	71,31
Betriebs- und Gründungskosten	529.253,79
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(2.879.304,12)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	8.593.202,71
- Optionen	185.424,59
- Devisenterminkontrakten	(978.278,22)
- Futures	(1.009.012,88)
- Swaps	661.991,19
- Wechselkursgeschäften	3.018.170,01
Realisierter Nettogewinn	<b>7.592.193,28</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	28.254.509,66
- Optionen	(102.523,89)
- Devisenterminkontrakten	269.864,48
- Futures	133.468,81
- Swaps	(892.349,89)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>35.255.162,45</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(22,08)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	170.328.072,83
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(162.088.484,66)
Zunahme des Nettovermögens	<b>43.494.728,54</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>195.644.790,42</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>239.139.518,96</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Patrimoine**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>1.398.135.851,36</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1.268.393.403,50
<i>Anschaffungskosten</i>	1.197.922.772,53
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	70.470.630,97
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	4.652.918,37
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	7.751.849,24
Bankguthaben und liquide Mittel	111.425.712,32
Zinsforderungen	6.267.982,08
Forderungen gegenüber Brokern	1.759.171,18
Forderungen aus Zeichnungen	1.207.875,80
Dividendenforderungen	351.324,75
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.390.525,79
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	1.681.875,87
Sonstige Aktiva	5.061,70
<b>Passiva</b>	<b>57.920.180,75</b>
Zum Bewertungskurs verkaufte Optionen	2.158.838,94
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>	2.406.996,53
Kontoüberziehungen	11.412.951,51
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	20.963.345,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	19.617.507,64
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	1.221.447,71
Sonstige Passiva	2.546.089,24
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>1.340.215.670,61</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	1.340.215.670,61	1.373.758.748,78	2.279.668.056,31
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.271.975	1.150.254	1.825.062
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	97,46	91,17	102,83
<b>Klasse Income A EUR – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		1.170.098	1.519.566	2.301.334
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	78,84	75,69	90,02
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		29.571	24.483	7.595
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	95,09	89,22	101,17
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		31.198	123.742	135.676
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	95,45	89,50	101,50
<b>Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		47.325	84.332	80.154
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	75,94	73,07	87,40
<b>Klasse A USD – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		100	100	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	87,53	82,19	0,00

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	1.340.215.670,61	1.373.758.748,78	2.279.668.056,31
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		522.284	629.368	481.803
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	104,22	96,07	105,69
<b>Klasse Income A USD abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		9.769	14.122	0
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	91,53	86,81	0,00
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		82.209	100.698	60.145
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	95,71	89,75	101,82
<b>Klasse Income E EUR – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		164.543	199.311	265.821
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	77,23	74,24	88,79
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		47.957	51.774	264.798
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	111,97	103,47	114,39
<b>Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		200.300	223.641	203.934
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	88,67	84,13	98,01
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		8.174.757	8.770.059	13.702.510
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	112,34	104,75	117,38
<b>Klasse Income F EUR – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		96.081	106.157	129.919
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	81,35	77,82	91,92
<b>Klasse F EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		38.756	46.439	0
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	94,92	88,76	0,00
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		831.493	861.656	959.212
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	108,20	101,13	113,94
<b>Klasse F GBP – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		15.024	73.339	73.438
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	120,08	112,32	124,48
<b>Klasse Income F GBP – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		1	64	67
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	93,49	89,58	104,69
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		30.844	73.539	101.886
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	115,62	107,28	119,17
<b>Klasse Income F GBP abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		25	143	201
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	84,50	80,42	94,21
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		85.657	116.198	146.014
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	118,96	109,32	119,51

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			951.619.814,97	71,01%
Aktien			<b>487.501.348,42</b>	<b>36,38%</b>
<i>Kanada</i>				
39.672	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	9.167.534,79	0,68%
292.204	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	2.963.203,28	0,22%
<i>Kaiman-Inseln</i>				
			28.425.942,79	2,12%
360.357	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	6.204.331,51	0,46%
128.692	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	28.425.942,79	2,12%
179.709	TENCENT HLDG	HKD	9.584.838,01	0,72%
145.896	58.COM -A- ADR	USD	3.754.081,70	0,28%
<i>China</i>				
1.405.056	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	7.122.187,89	0,53%
762.245	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	14.249.747,93	1,06%
576.074	MIDEA GROUP CO - SHS -A-	CNY	7.742.394,60	0,58%
<i>Frankreich</i>				
210.477	SANOFI	EUR	2.687.777,07	0,20%
			3.819.576,26	0,28%
<i>Deutschland</i>				
136.760	PUMA AG	EUR	15.977.309,07	1,19%
177.424	SAP AG	EUR	15.977.309,07	1,19%
<i>Indien</i>				
449.984	HDFC BANK LTD	INR	29.446.696,24	2,20%
323.550	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	8.020.974,00	0,60%
1.144.124	ICICI BANK	INR	21.425.722,24	1,60%
828.953	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	35.541.871,88	2,65%
<i>Irland</i>				
39.621	MEDTRONIC HLD	USD	13.988.915,96	1,05%
628.105	RYANAIR HLDGS	EUR	9.022.605,75	0,67%
<i>Japan</i>				
11.000	NINTENDO CO LTD	JPY	6.361.860,13	0,47%
<i>Luxemburg</i>				
53.800	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	6.168.490,04	0,46%
<i>Schweiz</i>				
64.016	ALCON - REGISTERED SHS	USD	9.741.663,88	0,73%
<i>Niederlande</i>				
82.520	ELASTIC NV	USD	3.388.381,80	0,25%
52.135	FERRARI	EUR	6.353.282,08	0,48%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
141.184	LSE GROUP	GBP	3.540.423,83	0,26%
<i>USA</i>				
141.573	ACTIVISION BLIZZARD	USD	3.540.423,83	0,26%
23.629	ALPHABET INC	USD	6.907.829,29	0,52%
56.672	ANTHEM	USD	6.907.829,29	0,52%
81.615	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3.488.051,28	0,26%
67.419	BECTON DICKINSON	USD	3.488.051,28	0,26%
10.926	BOOKING HLDG	USD	12.854.908,91	0,96%
191.439	CENTENE	USD	5.410.030,91	0,40%
100.837	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	7.444.878,00	0,56%
38.010	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8.655.961,38	0,65%
319.364	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	8.655.961,38	0,65%
79.093	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	309.503.407,15	23,10%
167.513	FACEBOOK -A-	USD	5.867.795,57	0,44%
111.214	FISERV INC	USD	22.467.054,09	1,68%
186.986	GODADDY -A-	USD	14.044.085,99	1,05%
182.023	GRUBHUB INC	USD	5.869.571,92	0,44%
23.742	ILLUMINA INC	USD	14.919.443,44	1,11%
289.360	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	17.986.548,52	1,34%
18.548	INTUITIVE SURGICAL	USD	8.815.473,45	0,66%
18.491	MASTERCARD INC -A-	USD	17.438.390,22	1,30%
7.150	MERCADOLIBRE	USD	8.820.269,23	0,66%
80.016	MERCK AND CO	USD	8.820.269,23	0,66%
56.443	MICROSOFT CORP	USD	9.478.840,18	0,71%
257.446	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	7.032.803,99	0,52%
51.132	NVIDIA CORP	USD	28.389.540,74	2,11%
58.730	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	8.902.588,90	0,66%
			11.518.324,46	0,86%
			12.465.730,39	0,93%
			7.675.287,41	0,57%
			21.836.668,77	1,63%
			8.543.513,70	0,64%
			4.295.244,32	0,32%
			3.841.021,69	0,29%
			5.891.589,04	0,44%
			6.639.536,60	0,50%
			8.696.827,91	0,65%
			7.373.909,69	0,55%
			5.902.911,66	0,44%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
147.958	PTC INC	USD	11.662.021,50	0,87%
146.225	SPIRIT AIRLINES	USD	6.128.661,09	0,46%
99.999	TIFFANY CO	USD	8.222.608,32	0,61%
19.132	VISA INC -A-	USD	2.915.664,38	0,22%
54.468	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	5.861.479,98	0,44%
	<b>Anleihen</b>		<b>428.067.171,88</b>	<b>31,94%</b>
	<i>Argentinien</i>		<i>5.542.476,43</i>	<i>0,41%</i>
6.628.290	ARGENTINA 7.82 03-33 31/12S	EUR	5.542.476,43	0,41%
	<i>Australien</i>		<i>33.366.247,47</i>	<i>2,49%</i>
50.080.000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	33.366.247,47	2,49%
	<i>Österreich</i>		<i>7.304.699,60</i>	<i>0,55%</i>
4.703.000	REPUBLIC OF AUSTRI 2.1 17-17 20/09A	EUR	7.304.699,60	0,55%
	<i>Bermuda</i>		<i>404.641,52</i>	<i>0,03%</i>
475.033	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	404.641,52	0,03%
	<i>Brasilien</i>		<i>4.532.699,49</i>	<i>0,34%</i>
4.411.000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	4.532.699,49	0,34%
	<i>Kanada</i>		<i>1.191.702,68</i>	<i>0,09%</i>
1.434.533	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.191.702,68	0,09%
	<i>China</i>		<i>7.572.088,32</i>	<i>0,56%</i>
7.552.000	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	7.572.088,32	0,56%
	<i>Zypern</i>		<i>13.471.178,29</i>	<i>1,01%</i>
3.034.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	3.507.986,65	0,26%
5.432.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	6.670.604,64	0,50%
1.700.000	REPUBLIC OF CYP 2.7500 19-49 03/05A	EUR	2.112.445,50	0,16%
1.150.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	1.180.141,50	0,09%
	<i>Tschechische Republik</i>		<i>26.290.000,44</i>	<i>1,96%</i>
289.600.000	CZECH REPUBLIC 0.00 17-20 10/02U	CZK	11.280.275,11	0,84%
382.240.000	TCHEQUE REP -98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	15.009.725,33	1,12%
	<i>Dänemark</i>		<i>1.575.770,28</i>	<i>0,12%</i>
1.524.000	DANSKE 1.625 19-24 15/03A	EUR	1.575.770,28	0,12%
	<i>Ägypten</i>		<i>5.645.619,18</i>	<i>0,42%</i>
5.514.000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	5.645.619,18	0,42%
	<i>Frankreich</i>		<i>70.121.003,71</i>	<i>5,23%</i>
3.141.000	ALTICE FRANCE 6.25 14-24 15/05S	USD	2.840.525,34	0,21%
1.091.000	ALTICE FRANCE S 8.1250 18-27 01/02S	USD	1.005.515,34	0,08%
2.650.000	BNP PARIBAS 3.80 17-24 10/01S	USD	2.420.289,12	0,18%
1.480.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1.514.994,60	0,11%
1.540.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	1.540.669,90	0,11%
306.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	318.599,55	0,02%
33.507.900	FRANCE 1.25 18-34 25/05A	EUR	37.828.073,55	2,82%
17.135.000	FRANCE (GOVT OF) 0.7500 17-28 25/11A	EUR	18.445.998,85	1,38%
2.586.000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	2.348.836,46	0,18%
1.800.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	1.857.501,00	0,14%
	<i>Deutschland</i>		<i>2.073.442,00</i>	<i>0,15%</i>
1.600.000	LAND BERLIN 0.75 19-34 03/04A	EUR	1.663.424,00	0,12%
400.000	SCHAEFFLER AG 1.1250 19-22 26/03A	EUR	410.018,00	0,03%
	<i>Griechenland</i>		<i>24.463.345,23</i>	<i>1,83%</i>
2.166.613	HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A	EUR	2.408.926,99	0,18%
2.496.004	HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A	EUR	2.802.550,73	0,21%
3.057.443	HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A	EUR	3.459.145,15	0,26%
3.820.703	HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A	EUR	4.377.742,39	0,33%
10.163.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	EUR	11.414.979,97	0,85%
	<i>Ungarn</i>		<i>1.649.886,05</i>	<i>0,12%</i>
1.522.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	1.649.886,05	0,12%
	<i>Irland</i>		<i>9.103.508,35</i>	<i>0,68%</i>
1.100.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	1.127.753,00	0,08%
1.700.000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	1.732.461,50	0,13%
3.625.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	3.667.140,63	0,28%
2.542.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	2.558.802,62	0,19%
14.900	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	17.350,60	0,00%
	<i>Italien</i>		<i>85.535.357,53</i>	<i>6,37%</i>
3.100.000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	3.727.595,00	0,28%
6.500.000	BANCA CARIGE CASSA D 0.75 19-20 26/07U	EUR	6.518.687,50	0,49%
892.000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	EUR	783.272,82	0,06%



# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
155.000	INTESA SANPAOLO SPA 5.25 14-24 12/01S	USD	144.760,11	0,01%
8.223.000	ITALIE 1.45 25 15-03S	EUR	8.206.019,51	0,61%
12.331.000	ITALIE 2.45 18-23 01/08S	EUR	12.992.434,84	0,96%
34.023.000	ITALIE 3.0 19-29 01/02S	EUR	36.830.918,19	2,74%
8.653.000	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	EUR	9.259.488,77	0,69%
2.803.000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	2.781.206,67	0,21%
446.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	499.854,50	0,04%
3.236.000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	3.791.119,62	0,28%
<i>Japan</i>				
1.920.000.000	JAPON 0.1 18-20 01/12S	JPY	15.719.139,47	1,17%
<i>Luxemburg</i>				
1.594.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	1.606.951,25	0,12%
2.598.000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	USD	2.337.458,56	0,17%
4.049.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	4.033.694,78	0,31%
801.000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	697.823,19	0,05%
2.537.894	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	2.608.764,65	0,19%
1.767.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	1.466.293,46	0,11%
685.000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125 17-22 10/08S	USD	606.626,21	0,05%
<i>Mexiko</i>				
1.503.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1.321.174,58	0,10%
938.000	PEMEX 5.625 16-46 23/01S	USD	664.634,94	0,05%
937.000	PEMEX 6.375 14-45 23/01S	USD	707.040,88	0,05%
7.678.000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	USD	5.984.026,08	0,45%
4.690.000	PEMEX REGS 3.75 14-26 16/04A	EUR	4.493.066,90	0,34%
1.405.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	1.348.076,43	0,10%
6.695.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	6.565.250,90	0,48%
469.000	PETROLEOS MEXICANOS 6.35 18-48 12/02S	USD	353.838,02	0,03%
<i>Norwegen</i>				
1.602.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06	USD	1.450.711,72	0,11%
<i>Rumänien</i>				
1.449.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1.538.736,57	0,11%
<i>Slowakei</i>				
2.000.000	REPUBLIQUE SLOVAQUE 0.75 19-30 09/04A	EUR	2.098.920,00	0,16%
<i>Spanien</i>				
800.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	804.748,00	0,06%
<i>Schweden</i>				
2.903.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	2.938.706,90	0,22%
<i>Schweiz</i>				
165.000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	154.013,77	0,01%
4.346.000	UBS GROUP FDG REGS 3.00 16-21 15/04S	USD	3.854.250,94	0,29%
<i>Niederlande</i>				
7.288.000	MYRIAD INTL HLD REGS 6.00 13-20 18/07S	USD	12.505.002,38	0,93%
2.300.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	6.603.294,06	0,49%
2.079.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	2.320.504,50	0,17%
1.735.000	TEVA PHARMA NE 2.20 16-21 21/07S	EUR	2.133.085,19	0,16%
1.735.000	TEVA PHARMA NE 2.20 16-21 21/07S	USD	1.448.118,63	0,11%
<i>Niederländische Antillen</i>				
434.000	TEVA PHARM FINANCE 3.65 11-21 10/11S	USD	5.160.690,34	0,39%
1.693.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	369.277,29	0,03%
2.031.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	1.666.724,64	0,12%
434.000	TEVA PHARMA FIN IV 2.25 12-20 18/03S	EUR	2.009.288,61	0,15%
826.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	USD	377.187,08	0,03%
826.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	738.212,72	0,06%
<i>Türkei</i>				
4.788.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	12.472.526,96	0,93%
1.900.000	REPUBLIC OF TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	3.285.338,25	0,25%
4.500.000	REPUBLIC OF TURKEY 5.20 18-26 16/02A	EUR	1.922.610,00	0,14%
4.500.000	TURKEY GOVERNMENT BO 1 19-20 13/03S	EUR	1.922.610,00	0,14%
1.900.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	4.515.372,00	0,34%
1.326.000	TURQUIE (REPU OF) 5.75 17-47 11/05S	EUR	1.768.330,00	0,13%
1.326.000	TURQUIE (REPU OF) 5.75 17-47 11/05S	USD	980.876,71	0,07%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
1.400.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	6.501.187,52	0,49%
5.748.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	EUR	1.399.888,00	0,10%
5.748.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	USD	5.101.299,52	0,39%
<i>USA</i>				
1.391.000	BECTON DICKINSON 0.1740 19-21 04/06A	EUR	28.230.149,91	2,11%
1.698.000	EBAY 2.15 17-20 05/06S	EUR	1.396.682,23	0,10%
2.571.000	EBAY 2.15 17-20 05/06S	USD	1.488.122,24	0,11%
2.571.000	FIDELITY NATIONAL 0.75 19-23 21/05A	EUR	2.624.104,01	0,20%
1.636.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	1.643.141,14	0,12%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
955.000	FISERV INC 0.3750 19-23 01/07A	EUR	961.503,55	0,07%
2.370.000	JP MORGAN CHASE BA 1.65 16-19 23/09S	USD	2.078.089,17	0,16%
3.171.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	2.894.345,00	0,22%
4.800.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	5.211.192,00	0,39%
3.338.000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	3.796.090,43	0,28%
6.674.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	6.136.880,14	0,46%
	<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>		<b>23.976.548,88</b>	<b>1,79%</b>
	<i>Argentinien</i>		2.317.278,80	0,17%
4.050.337	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	2.317.278,80	0,17%
	<i>Frankreich</i>		2.613.564,86	0,20%
1.100.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	1.207.052,00	0,09%
1.200.000	BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	1.302.204,00	0,10%
114.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	104.308,86	0,01%
	<i>Irland</i>		1.309.285,19	0,10%
1.446.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	1.309.285,19	0,10%
	<i>Italien</i>		2.525.360,53	0,19%
1.400.000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	1.760.290,00	0,13%
908.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	765.070,53	0,06%
	<i>Luxemburg</i>		2.821.863,20	0,21%
5.200.000	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	2.821.863,20	0,21%
	<i>Schweden</i>		1.172.179,80	0,09%
1.166.000	INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q	EUR	1.172.179,80	0,09%
	<i>Vereinigtes Königreich</i>		11.008.394,82	0,81%
1.614.000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	1.489.265,06	0,11%
1.765.000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11A	EUR	1.788.651,00	0,13%
1.667.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.737.997,53	0,13%
1.088.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.095.550,72	0,08%
5.379.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	4.896.930,51	0,36%
	<i>USA</i>		208.621,68	0,02%
249.000	BBVA BANCOMER SA FL.R 18-33 18/01S	USD	208.621,68	0,02%
	<b>Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte</b>		<b>12.074.745,79</b>	<b>0,90%</b>
	<i>Kaiman-Inseln</i>		3.775.228,95	0,28%
4.300.000	ROCKT 2017-2X A FL.R 17-29 15/10Q	USD	3.775.228,95	0,28%
	<i>Irland</i>		8.299.516,84	0,62%
5.123.047	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	5.141.813,26	0,38%
3.143.000	ORWPK 1X AIR FL.R 17-29 18/07Q	EUR	3.157.703,58	0,24%
	<b>Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>		<b>68.928.609,65</b>	<b>5,14%</b>
	<b>Anleihen</b>		<b>62.637.909,63</b>	<b>4,67%</b>
	<i>Belgien</i>		23.595.985,43	1,76%
10.760.000	BELGIQUE 1.7 19-50 05/02A	EUR	12.668.931,60	0,94%
9.394.000	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	10.927.053,83	0,82%
	<i>Irland</i>		2.074.920,36	0,15%
2.354.000	IBERDROLA SA 5.00 09-19 11/09S	USD	2.074.920,36	0,15%
	<i>Italien</i>		18.677.957,95	1,39%
8.656.000	BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	EUR	9.993.481,84	0,74%
8.226.000	REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	EUR	8.684.476,11	0,65%
	<i>Luxemburg</i>		10.789.326,00	0,81%
3.972.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	3.291.688,62	0,25%
7.482.000	MEDTRONIC GL 0.00 19-21 07/03U	EUR	7.497.637,38	0,56%
	<i>Rumänien</i>		1.350.856,93	0,10%
1.271.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	1.350.856,93	0,10%
	<i>Spanien</i>		1.223.532,00	0,09%
1.200.000	BANKIA SA 0.8750 19-24 25/03A	EUR	1.223.532,00	0,09%
	<i>USA</i>		4.925.330,96	0,37%
3.049.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	2.269.079,30	0,17%
2.426.000	NETFLIX 3.625 17-27 05/02S	EUR	2.656.251,66	0,20%
	<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>		<b>2.661.352,76</b>	<b>0,20%</b>
	<i>Frankreich</i>		1.333.534,02	0,10%
1.274.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	1.333.534,02	0,10%
	<i>Itali</i>		173.236,74	0,01%
200.000	INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	USD	173.236,74	0,01%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
	<i>Spanien</i>		1.154.582,00	0,09%
1.100.000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	1.154.582,00	0,09%
	Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere		<b>3.629.347,26</b>	<b>0,27%</b>
	<i>Irland</i>		3.629.347,26	0,27%
3.419.000	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	3.433.277,40	0,26%
200.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	196.069,86	0,01%
	Sonstige übertragbare Wertpapiere		86.336.890,18	6,44%
	Aktien		<b>2.762.522,70</b>	<b>0,21%</b>
	<i>China</i>		2.762.522,70	0,21%
1.249.702	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	2.762.522,70	0,21%
	Anleihen		<b>10.635.633,52</b>	<b>0,79%</b>
	<i>Dänemark</i>		2.219.391,90	0,17%
2.166.000	SYDBANK A/S 1.25 19-22 04/02A	EUR	2.219.391,90	0,17%
	<i>Frankreich</i>		1.092.304,74	0,08%
1.206.000	ALTICE FRANCE 144A 6.25 14-24 15/05S	USD	1.092.304,74	0,08%
	<i>Itali</i>		1.193.812,64	0,09%
1.346.000	INTESA SANPAOLO SP 5.71 16-26 15/01Q	USD	1.193.812,64	0,09%
	<i>Litauen</i>		3.970.238,48	0,29%
3.791.000	REPUBLIC OF LIT 1.6250 19-49 19/06A	EUR	3.970.238,48	0,29%
	<i>Niederlande</i>		2.159.885,76	0,16%
1.992.000	ALTICE FRANCE S 5.8750 18-27 01/02S	EUR	2.159.885,76	0,16%
	Variabel verzinsliche Anleihen		<b>16.666.251,91</b>	<b>1,24%</b>
	<i>Irland</i>		1.082.650,56	0,08%
1.032.000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	1.082.650,56	0,08%
	<i>Italien</i>		10.546.338,35	0,79%
1.081.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	1.113.938,07	0,08%
1.154.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	1.302.462,10	0,10%
1.345.000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	1.422.229,90	0,11%
1.456.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	1.452.330,88	0,11%
4.970.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	5.255.377,40	0,39%
	<i>Spanien</i>		2.440.875,00	0,18%
2.300.000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	2.440.875,00	0,18%
	<i>USA</i>		2.596.388,00	0,19%
2.540.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	2.596.388,00	0,19%
	Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte		<b>56.272.482,05</b>	<b>4,20%</b>
	<i>Kaiman-Inseln</i>		28.137.879,27	2,10%
525.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	512.905,84	0,04%
2.670.242	BLACK 2014-1X AIR FL.R 17-26 17/10Q	USD	2.347.584,37	0,18%
1.350.000	DRYDEN LEV LOAN CDO 2.39 17-30 15/05Q	EUR	1.370.614,90	0,10%
3.976.000	GOCAP 2017-35X A FL.R 17-29 20/07Q	USD	3.515.171,90	0,26%
5.471.591	HLA 2017-1X A1B FL.R 17-29 25/04Q	USD	4.853.045,13	0,37%
3.385.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.974.768,50	0,22%
800.000	MOUNTAIN VIEW CLO FL.R 17-29 16/10Q	USD	703.244,40	0,05%
985.000	NCC 2017-1X A1A FL.R 17-29 15/10Q	USD	871.529,96	0,07%
5.400.000	OFSBS 2017-1X A FL.R 17-29 16/08Q	USD	4.742.162,59	0,35%
4.278.000	TRNTS 2017-6X A FL.R 17-29 25/07Q	USD	3.765.584,40	0,28%
622.000	TRNTS 2017-6X C FL.R 17-29 25/07Q	USD	547.016,77	0,04%
2.200.000	VENTR 2017-26X A FL.R 17-29 20/01Q	USD	1.934.250,51	0,14%
	<i>Irland</i>		10.509.892,75	0,78%
1.053.000	BLACK 2015-1X A1 FL.R 17-29 03/10Q	EUR	1.057.193,05	0,08%
1.634.000	BLACK 2015-1X B1R FL.R 18-29 03/10M	EUR	1.628.154,04	0,12%
1.200.000	HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	1.199.090,04	0,09%
400.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	397.187,16	0,03%
500.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	485.008,70	0,04%
600.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	582.312,24	0,04%
1.200.000	MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.191.300,00	0,09%
1.383.000	NEWH 2X AIR FL.R 18-32 16/02Q	EUR	1.380.095,70	0,10%
667.000	PURP 1X B FL.R 18-31 25/01Q	EUR	656.828,25	0,05%
411.000	PURP 1X C FL.R 18-31 25/01Q	EUR	400.818,55	0,03%
730.000	SPAUL 6X B FL.R 17-30 17/01Q	EUR	730.028,69	0,05%
802.000	ST PAULS CLO III FL.R 18-32 15/01Q	EUR	801.876,33	0,06%
	<i>Luxemburg</i>		5.990.755,99	0,45%
1.157.000	DRYD 2017-27X A2 FL.R 17-30 15/05Q	EUR	1.167.620,45	0,09%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
548.000	PURP 1X A FL.R 18-31 25/01Q	EUR	546.020,57	0,04%
203.425	SOFI CONS LOAN PROG 3.05 16-25 26/12M	USD	179.400,60	0,01%
1.179.000	SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.158.795,47	0,09%
307.000	SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	298.971,85	0,02%
3.000.000	SRANC 2013-1X AR FL.R 17-29 26/07Q	USD	2.639.947,05	0,20%
	<i>Niederlande</i>		3.985.221,70	0,30%
1.091.000	ALME 4X AR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.091.621,33	0,08%
1.364.000	ALME 4X BR FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.347.160,06	0,11%
300.000	BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	289.406,73	0,02%
1.237.000	MADISON PK X FL.R 18-30 15/10Q	EUR	1.257.033,58	0,09%
	<i>USA</i>		7.648.732,34	0,57%
3.500.000	APEX CREDIT CLO LLC FL.R 17-29 20/09Q	USD	3.070.830,79	0,23%
536.000	BLACK 2015-1X CR FL.R 18-29 03/10Q	EUR	532.895,92	0,04%
4.605.000	SHACK 2016-9X A FL.R 16-28 20/10Q	USD	4.045.005,63	0,30%
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			120.341.715,72	8,98%
Aktien/Anteile von Investmentfonds			<b>120.341.715,72</b>	<b>8,98%</b>
	<i>Frankreich</i>		120.341.715,72	8,98%
195.268	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC	EUR	11.000.152,78	4,60%
<b>Geldmarktinstrumente</b>			41.166.372,98	3,07%
Anleihen			<b>41.166.372,98</b>	<b>3,07%</b>
	<i>Griechenland</i>		7.875.783,33	0,59%
7.900.000	HELLENIC TBILL ZCP 30-08-19	EUR	7.875.783,33	0,59%
	<i>Portugal</i>		20.674.177,84	1,54%
20.612.609	PORTUGAL TBILL ZCP 18/19 19/07U	EUR	20.674.177,84	1,54%
	<i>Spanien</i>		12.616.411,81	0,94%
12.583.000	SPAIN LETR DEL TESO ZCP 18-19 12/07U	EUR	12.616.411,81	0,94%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>1.268.393.403,50</b>	<b>94,64%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>13.207.115,44</b>
Nettodividenden	2.481.954,77
Nettozinsen aus Anleihen	8.385.303,81
Bankzinsen aus Sichteinlagen	397.658,78
Sonstige Finanzerträge	545.223,72
Zinsen aus Swapverträgen	1.287.547,14
Erträge aus Wertpapierleihe	109.427,22
Aufwand	<b>11.601.986,84</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	6.811.415,41
Überziehungszinsen	510.594,44
Transaktionskosten	632.827,84
Zinsen aus Swapverträgen	1.266.071,31
Betriebs- und Gründungskosten	2.381.077,84
Nettoertrag aus Anlagen	<b>1.605.128,60</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	35.971.267,23
- Optionen	(7.919.959,37)
- Devisenterminkontrakten	(12.211.162,60)
- Futures	(19.150.198,56)
- Swaps	2.936.252,87
- Wechselkursgeschäften	8.757.264,45
Realisierter Nettogewinn	<b>9.988.592,62</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	87.811.970,65
- Optionen	877.740,44
- Devisenterminkontrakten	126.740,31
- Futures	(1.435.622,25)
- Swaps	(1.352.993,89)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>96.016.427,88</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(3.784.286,98)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	183.776.322,06
Zeichnungen von ausschüttenden Aktien	5.052.156,02
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(274.421.263,71)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien	(40.182.433,44)
Rückgang des Nettovermögens	<b>(33.543.078,17)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>1.373.758.748,78</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>1.340.215.670,61</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Sécurité**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>2.340.046.150,97</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.166.813.650,49
<i>Anschaffungskosten</i>	2.136.501.075,17
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	30.312.575,32
Bankguthaben und liquide Mittel	128.695.990,29
Zinsforderungen	20.797.338,94
Forderungen gegenüber Brokern	9.469.766,18
Forderungen aus Zeichnungen	14.269.405,07
<b>Passiva</b>	<b>124.039.079,54</b>
Kontoüberziehungen	973.633,65
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	68.867.212,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	30.389.393,55
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	247.424,60
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	2.746.928,66
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	17.028.051,61
Sonstige Passiva	3.786.434,51
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>2.216.007.071,43</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	2.216.007.071,43	2.833.605.872,23	2.667.465.625,27
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		2.513.071	2.345.575	1.994.095
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	100,65	98,46	101,58
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		940.953	1.183.562	1.848.081
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	97,10	95,69	99,47
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		131.799	146.200	94.918
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	98,63	96,70	100,27
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		153.857	219.303	124.410
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	108,25	104,36	104,94
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		16.549.253	22.486.449	20.663.677
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	106,05	103,56	106,47
<b>Klasse F EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		289.812	324.304	0
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	98,02	96,50	0,00
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		437.947	474.932	316.036
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	102,83	100,66	104,01
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		55.668	186.382	73.740
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	110,18	107,07	109,02

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	2.216.007.071,43	2.833.605.872,23	2.667.465.625,27
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		143.990	334.927	269.676
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	114,33	110,03	110,25



# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			1.774.536.869,53	80,08%
Anleihen			<b>1.624.138.014,86</b>	<b>73,29%</b>
<i>Argentinien</i>			3.462.243,00	0,16%
4.415.000	REPUBLIC OF ARGENT 3.375 17-23 15/01S	EUR	3.462.243,00	0,16%
<i>Australien</i>			1.883.802,24	0,09%
1.822.000	CNOOC CURTIS 2.75 13-20 03/10A	EUR	1.883.802,24	0,09%
<i>Österreich</i>			22.936.640,40	1,04%
18.981.000	AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	EUR	22.936.640,40	1,04%
<i>Belgien</i>			71.725.191,75	3,24%
18.565.000	ANHEUSER-BUSCH INB 0.625 16-20 17/03A	EUR	18.669.428,13	0,84%
15.609.981	BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	EUR	21.476.992,51	0,97%
18.701.765	BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	EUR	31.578.771,11	1,43%
<i>Britische Jungferninseln</i>			2.473.859,47	0,11%
2.393.000	SINOPEC GR OVER REGS 2.625 13-20 17/10A	EUR	2.473.859,47	0,11%
<i>China</i>			3.118.460,50	0,14%
3.100.000	IND & COMM BK C 0.2500 19-22 25/04A	EUR	3.118.460,50	0,14%
<i>Zypern</i>			60.185.101,20	2,72%
18.354.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	21.221.353,65	0,96%
2.313.000	CHYPRE 3.75 16-23 26/07A	EUR	2.656.399,55	0,12%
4.735.000	CHYPRE 3.875 15-22 06/05A	EUR	5.259.472,27	0,24%
1.874.000	CHYPRE 4.625 10-20 03/02A	EUR	1.928.130,49	0,09%
8.204.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	10.074.676,08	0,45%
1.160.000	CYPRUS REPUBLIQUE 2.75 17-24 27/06A	EUR	1.311.484,40	0,06%
10.706.000	REPUBLIC OF CYP 2.7500 19-49 03/05A	EUR	13.303.436,19	0,60%
4.317.000	REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	4.430.148,57	0,20%
<i>Tschechische Republik</i>			6.187.427,85	0,28%
157.570.000	TCHEQUE REP -98- 0.00 16-19 17/07U	CZK	6.187.427,85	0,28%
<i>Dänemark</i>			50.075.446,37	2,26%
14.921.000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	14.923.611,18	0,67%
2.703.000	DANSKE BANK A/S 0.50 16-21 06/05A	EUR	2.729.543,46	0,12%
23.428.000	DANSKE BANK A/S 1.375 19-22 24/05A	EUR	23.986.172,10	1,09%
3.117.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.375 17-20 16/06A	EUR	3.129.857,63	0,14%
5.233.000	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	5.306.262,00	0,24%
<i>Ägypten</i>			6.347.994,00	0,29%
6.200.000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	6.347.994,00	0,29%
<i>Finnland</i>			8.318.548,21	0,38%
200.000	NESTE OIL 4.00 12-19 18/09A	EUR	201.690,00	0,01%
6.500.000	NESTE OYJ 2.125 15-22 17/03A	EUR	6.814.567,50	0,31%
1.259.000	SATO-OYJ 2.375 16-21 24/03A	EUR	1.302.290,71	0,06%
<i>Frankreich</i>			191.771.769,15	8,64%
4.360.268	ALTICE FRANCE 5.625 14-24 15/05S	EUR	4.534.743,80	0,20%
12.100.000	ATOS 2.375 15-20 02/07A	EUR	12.323.124,00	0,56%
4.694.000	BENI STABILI SPA 1.625 17-18 17/10A	EUR	4.898.752,28	0,22%
6.200.000	BFCM REGS 0.10 18-21 08/02A	EUR	6.220.838,20	0,28%
250.000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	253.177,50	0,01%
1.500.000	BUREAU VERITAS SA 3.125 14-21 21/01A	EUR	1.570.102,50	0,07%
6.100.000	CAPGEMINI SE 1.75 15-20 01/07A	EUR	6.187.352,00	0,28%
2.100.000	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	2.123.499,00	0,10%
10.165.000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	10.283.828,85	0,46%
12.128.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	12.414.766,56	0,56%
10.684.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	10.688.647,54	0,48%
11.737.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	12.220.270,98	0,55%
15.590.616	FRANCE 1.25 18-34 25/05A	EUR	17.600.714,12	0,79%
15.609.975	FRANCE (GOVT OF) 1.25 16-36 25/05A	EUR	17.548.499,74	0,79%
8.100.000	FRANCE TELECOM 1.875 13-19 02/10A	EUR	8.143.051,50	0,37%
2.100.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.175.096,00	0,10%
6.100.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	6.074.776,50	0,27%
200.000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	205.652,00	0,01%
900.000	LVMH MOET HENNE 0.0000 19-21 28/02A	EUR	903.690,00	0,04%
2.299.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	2.319.966,88	0,10%
16.234.000	RCI BANQUE SA 0.375 19-19 10/07A	EUR	16.238.139,67	0,73%
6.651.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	6.731.310,82	0,30%
7.176.000	RENAULT CREDIT INTER 0.75 19-23 10/04A	EUR	7.241.193,96	0,33%
550.000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	572.294,25	0,03%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
9.900.000	SOCIETE FONCIERE L 1.875 14-21 26/11A	EUR	10.316.295,00	0,47%
4.000.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	4.127.780,00	0,19%
6.600.000	TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	6.949.701,00	0,31%
900.000	UNIBAIL-RODAMCO 0.1250 18-21 14/05A	EUR	904.504,50	0,04%
	<i>Deutschland</i>		<i>175.714.629,54</i>	<i>7,93%</i>
34.241.442	ALLEMAGNE 1.25 17-48 15/08A	EUR	43.713.309,78	1,97%
7.600.000	BERTELSMANN SE & C 0.25 17-21 26/05A	EUR	7.657.190,00	0,35%
24.726.000	DAIMLER AG 0.50 16-19 09/09A	EUR	24.766.674,27	1,12%
7.666.000	DAIMLER EMTN 0.25 16-20 11/05A	EUR	7.695.514,10	0,35%
8.104.000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	8.179.812,92	0,37%
27.610.688	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	44.090.265,41	1,99%
9.329.000	MERCK FIN SERVICES 0.75 15-19 02/09A	EUR	9.346.398,58	0,42%
3.373.000	MERCK FIN SERVICES 4.50 10-20 24/03A	EUR	3.489.132,39	0,16%
2.150.000	SCHAEFFLER AG 1.1250 19-22 26/03A	EUR	2.203.846,75	0,10%
6.735.000	STATE OF LOWER SAXONY 0.375 19-29 14/05A	EUR	6.935.905,05	0,31%
3.489.000	SYMRISE AG REGS 1.75 14-19 10/07A	EUR	3.490.744,50	0,16%
9.391.000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.625 19-22 01/04A	EUR	9.480.026,68	0,43%
990.000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.25 18-20 16/10A	EUR	993.445,20	0,04%
2.460.000	VOLKSWAGEN LEAS 0.75 15-20 11/08A	EUR	2.481.156,00	0,11%
1.187.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.25 17-20 05/10A	EUR	1.191.207,91	0,05%
	<i>Griechenland</i>		<i>120.162.498,21</i>	<i>5,42%</i>
7.890.000	EUROBANK ERGASIAS SA 2.75 17-20 02/11A	EUR	8.137.667,10	0,37%
12.061.000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 18-25 15/02A	EUR	13.244.666,54	0,60%
4.245.564	HELLENIC REPUBLIC 3.75 17-28 30/01A	EUR	4.720.387,87	0,21%
15.081.657	HELLENIC REPUBLIC 3.90 17-33 30/01A	EUR	16.933.910,71	0,76%
8.654.341	HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A	EUR	9.791.391,59	0,44%
8.958.999	HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A	EUR	10.265.176,26	0,46%
36.340.000	HELLENIC REPUBLIC 4.375 17-22 01/08A	EUR	40.150.975,80	1,81%
10.408.000	HELLENIC TBILL ZCP 02-08-19	EUR	10.372.371,02	0,47%
5.828.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	EUR	6.545.951,32	0,30%
	<i>Irland</i>		<i>62.458.499,94</i>	<i>2,82%</i>
5.500.000	FCA BANK S.P.A 0.625 19-22 24/11A	EUR	5.526.482,50	0,25%
6.833.000	FCA BANK SPA IRL 0.25 17-20 12/10A	EUR	6.855.378,08	0,31%
3.528.000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	3.595.367,16	0,16%
1.970.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	1.992.901,25	0,09%
2.626.000	FCA CAPITAL IRELAND P 1.25 16-20 23/09A	EUR	2.665.600,08	0,12%
13.068.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	13.154.379,48	0,59%
7.289.000	GE CAP EUR FDEMTN 2.25 13-20 20/07A	EUR	7.465.940,47	0,34%
5.220.000	GECC EMTN 5.375 09-20 23/01A	EUR	5.378.009,40	0,24%
11.250.000	JOHNSON CONT INTL PLC 0.00 17-20 04/12U	EUR	11.262.825,00	0,51%
4.402.000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17 06A	EUR	4.561.616,52	0,21%
	<i>Italien</i>		<i>164.028.201,37</i>	<i>7,40%</i>
2.800.000	INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A	EUR	2.836.666,00	0,13%
8.948.000	INTESA SANPAOLO EMTN 1.125 15-20 14/01A	EUR	9.006.430,44	0,41%
69.022.000	ITALIE 3.0 19-29 01/02S	EUR	74.718.385,66	3,36%
60.844.000	ITALY 1.75 19-24 01/07S	EUR	62.024.982,04	2,80%
8.728.000	MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A	EUR	8.773.472,88	0,40%
3.200.000	MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.625 19-25 07/01A	EUR	3.255.312,00	0,15%
987.000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	1.106.180,25	0,05%
1.969.000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	2.306.772,10	0,10%
	<i>Japan</i>		<i>1.114.156,80</i>	<i>0,05%</i>
1.104.000	NIDEC CORP 0.4870 18-21 27/09A	EUR	1.114.156,80	0,05%
	<i>Insel Jersey</i>		<i>6.368.999,00</i>	<i>0,29%</i>
6.265.000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	6.368.999,00	0,29%
	<i>Luxemburg</i>		<i>134.775.126,45</i>	<i>6,08%</i>
5.325.000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	5.368.265,63	0,24%
2.961.000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	USD	2.664.054,96	0,12%
17.540.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	17.473.698,80	0,79%
2.003.000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	1.744.993,57	0,08%
5.125.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	5.215.763,75	0,24%
3.897.556	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	4.006.395,31	0,18%
2.992.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	2.482.824,03	0,11%
2.146.000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125 17-22 10/08S	USD	1.900.466,92	0,09%
4.697.000	BECTON DICKINSON EUR 0.632 19-23 04/06A	EUR	4.735.820,71	0,21%
68.030.000	BON Y OBL DEL ESTADO 1.30 16-26 31/10A	EUR	73.823.434,80	3,32%
11.140.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	11.433.594,70	0,52%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
1.240.000	DH EUROPE FINANCE 1.00 15-19 08/07A	EUR	1.240.217,00	0,06%
2.611.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	2.685.596,27	0,12%
<i>Mexiko</i>				
1.945.000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	21.596.068,57	0,97%
1.871.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1.876.098,38	0,08%
2.918.000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	1.644.655,78	0,07%
10.781.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	2.907.436,84	0,13%
4.919.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	10.344.207,79	0,47%
<i>Norwegen</i>				
3.369.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06	USD	4.823.669,78	0,22%
2.800.000	SANTANDER CONSUMER 0.375 17-20 17/02A	EUR	5.861.103,32	0,26%
<i>Portugal</i>				
465	PORTUGAL 4.80 10-20 15/06A	EUR	16.523.600,75	0,75%
13.492.000	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	488,03	0,00%
<i>Rumänien</i>				
3.451.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	16.523.112,72	0,75%
<i>Russland</i>				
1.900.000	MINISTRY FIN RUSSIA 2.875 18-25 04/12A	EUR	3.664.720,43	0,17%
<i>Slowakei</i>				
7.700.000	REPUBLIQUE SLOVAQUE 0.75 19-30 09/04A	EUR	3.664.720,43	0,17%
<i>Südkorea</i>				
6.680.000	EXPORT IMP BK KOREA 0.50 17-22 30/05A	EUR	2.037.417,50	0,09%
3.782.000	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	2.037.417,50	0,09%
<i>Spanien</i>				
1.600.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	8.080.842,00	0,36%
18.702.000	ESPAGNE 1.45 19-29 29/01A	EUR	8.080.842,00	0,36%
15.591.000	ESPAGNE 1.85 19-35 05/03A	EUR	10.644.997,30	0,48%
1.800.000	SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A	EUR	6.810.994,80	0,31%
2.900.000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	3.834.002,50	0,17%
1.300.000	SANTANDER FIN 1.0 19-24 27/02A	EUR	70.896.285,88	3,20%
19.566.000	SPAIN 2.35 17-33 30/07A	EUR	1.609.496,00	0,07%
950.000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	20.605.396,05	0,93%
<i>Schweden</i>				
9.336.000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	17.846.238,15	0,81%
2.991.000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	1.812.852,00	0,08%
3.359.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	2.946.574,00	0,13%
2.441.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	1.339.000,00	0,06%
10.549.000	SEB 1.875 12-19 14/11A	EUR	23.769.852,93	1,08%
1.800.000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	966.876,75	0,04%
<i>Niederlande</i>				
4.842.000	BMW FIN NV 0.125 16-20 15/04A	EUR	31.109.168,14	1,40%
594.000	BMW FINANCE 0.125 17-20 03/07A	EUR	9.704.071,80	0,44%
4.910.000	BMW FINANCE NV 0.125 17-21 12/01A	EUR	3.036.911,85	0,14%
5.109.000	BMW FINANCE REGS 1.625 14-19 17/07A	EUR	3.400.315,70	0,15%
24.585.000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-21 09/08A	EUR	2.482.643,46	0,11%
12.129.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	10.635.185,33	0,48%
4.426.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	1.850.040,00	0,08%
9.500.000	ING BANK N.V. 0.0 19-22 08/04U	EUR	106.397.464,27	4,80%
10.000.000	ING GROUP NV 0.75 17-22 09/03A	EUR	4.856.647,05	0,22%
4.700.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	596.114,64	0,03%
4.206.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	4.932.070,45	0,22%
8.650.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	5.113.674,74	0,23%
594.000	NOMURA EUROPE FINANC 1.125 15-20 03/06	EUR	24.738.533,33	1,12%
2.904.000	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	EUR	12.167.024,41	0,55%
9.946.000	TEVA PHARM FIN III 1.70 16-19 19/07S	USD	4.543.244,74	0,21%
<i>Niederländische Antillen</i>				
1.908.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	9.530.115,00	0,43%
21.494.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	10.208.100,00	0,46%
4.800.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	4.741.900,50	0,21%
12.605.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	4.315.419,09	0,19%
<i>Türkei</i>				
9.400.000	TURKEY GOVT 5.125 10-20 18/05A	EUR	8.409.313,75	0,38%
1.913.000	TURKEY GOVT 5.125 10-20 18/05A	EUR	601.130,97	0,03%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	2.920.901,28	0,13%
<i>Türkei</i>				
9.400.000	TURKEY GOVT 5.125 10-20 18/05A	EUR	8.723.274,32	0,39%
<i>Niederländische Antillen</i>				
1.908.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	38.760.857,86	1,75%
21.494.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	1.586.416,14	0,07%
4.800.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	21.160.413,12	0,96%
12.605.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	4.748.688,00	0,21%
<i>Türkei</i>				
9.400.000	TURKEY GOVT 5.125 10-20 18/05A	EUR	11.265.340,60	0,51%
1.913.000	TURKEY GOVT 5.125 10-20 18/05A	EUR	11.404.556,88	0,51%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	9.432.110,40	0,42%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	1.972.446,48	0,09%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	95.195.874,60	4,30%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
4.650.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	4.668.111,75	0,21%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
2.107.000	CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	EUR	2.141.691,75	0,10%
10.828.000	CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A	EUR	10.904.337,40	0,49%
3.000.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	2.999.760,00	0,14%
4.877.000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	4.893.825,65	0,22%
8.018.000	GLAXOSMITHKLINE 0.00 17-20 12/09A	EUR	8.032.231,95	0,36%
12.948.000	GSK CAPITAL 0.625 14-19 02/12A	EUR	12.994.742,28	0,59%
4.056.000	NATIONSWIDE BUILDING 0.50 16-19 29/10A	EUR	4.066.363,08	0,18%
25.276.000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	25.626.704,50	1,16%
9.635.000	VODAFONE GROUP PLC 0.375 17-21 22/11A	EUR	9.747.151,40	0,44%
9.091.000	WPP FINANCE 2013 0.75 15-19 18/11Q	EUR	9.120.954,84	0,41%
<b>USA</b>			<b>108.856.461,91</b>	<b>4,91%</b>
2.568.000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	2.580.493,32	0,12%
9.999.000	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	10.286.271,27	0,46%
3.905.000	BANK OF AMERICA CORP 1.375 14-21 10/09A	EUR	4.033.396,40	0,18%
4.363.000	BECTON DICKINSON 0.1740 19-21 04/06A	EUR	4.380.822,86	0,20%
19.783.000	CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	EUR	20.052.642,29	0,89%
23.335.000	CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A	EUR	23.442.224,32	1,05%
1.013.000	DOVER 2.125 13-20 01/12A	EUR	1.045.056,39	0,05%
7.301.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	7.333.087,89	0,33%
6.454.000	FIDELITY NATIONAL 0.75 19-23 21/05A	EUR	6.587.307,37	0,30%
1.448.000	FIDELITY NATIONAL 0.40 17-21 15/01A	EUR	1.459.193,04	0,07%
3.452.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.125 19-21 21/05A	EUR	3.467.067,98	0,16%
2.010.000	FISERV INC 0.3750 19-23 01/07A	EUR	2.023.688,10	0,09%
989.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.625 13-20 19/08A	EUR	1.020.049,65	0,05%
5.190.000	JP MORGAN CHASE EMTN 2.625 13-21 23/04A	EUR	5.453.652,00	0,25%
13.399.000	JPM CHASE 1.875 12-19 21/11A	EUR	13.515.772,28	0,61%
2.050.000	MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A	EUR	2.175.736,75	0,10%
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			<b>136.056.306,27</b>	<b>6,14%</b>
<i>Argentinien</i>				
5.776.379	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	3.304.781,95	0,15%
<i>Frankreich</i>			<b>21.911.493,21</b>	<b>0,99%</b>
1.194.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q		1.308.600,12	0,06%
6.791.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	6.213.697,09	0,28%
4.800.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	4.944.720,00	0,22%
1.900.000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1.939.976,00	0,09%
7.500.000	SAFRAN SA FL.R 17-21 28/06Q	EUR	7.504.500,00	0,34%
<i>Deutschland</i>			<b>8.373.496,35</b>	<b>0,38%</b>
7.765.000	BASF SE FL.R 17-19 15/11Q	EUR	7.774.240,35	0,35%
600.000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-21 06/07Q	EUR	599.256,00	0,03%
<i>Irland</i>			<b>14.356.450,84</b>	<b>0,65%</b>
3.000.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	2.716.359,32	0,12%
3.393.000	BK IRELAND FL.R 15-XX 18/06S	EUR	3.589.522,56	0,16%
8.092.000	FCA BANK SPA FL.R 18-21 17/06Q	EUR	8.050.568,96	0,37%
<i>Italien</i>			<b>5.797.467,62</b>	<b>0,26%</b>
4.060.000	UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q	EUR	4.020.618,00	0,18%
1.687.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	1.776.849,62	0,08%
<i>Luxemburg</i>			<b>1.698.906,90</b>	<b>0,08%</b>
1.700.000	MOHAWK FL.R 18-20 18/05Q	EUR	1.698.906,90	0,08%
<i>Spanien</i>			<b>6.586.688,00</b>	<b>0,30%</b>
6.400.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 15-XX 18/05Q	EUR	6.586.688,00	0,30%
<i>Schweden</i>			<b>10.706.963,50</b>	<b>0,48%</b>
2.485.000	INTRUM JUSTITIA REGS FL.R 17-22 15/07Q	EUR	2.498.170,50	0,11%
5.700.000	SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q	EUR	5.707.068,00	0,26%
2.500.000	VOLVO TREASURY AB FL.R 16-19 06/09Q	EUR	2.501.725,00	0,11%
<i>Niederlande</i>			<b>23.997.042,00</b>	<b>1,08%</b>
6.500.000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	6.851.715,00	0,31%
10.200.000	BMW FINANCE FL.R 19-21 15/01Q	EUR	10.237.944,00	0,46%
6.900.000	BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q	EUR	6.907.383,00	0,31%
<i>Vereinigtes Königreich</i>			<b>25.555.283,36</b>	<b>1,15%</b>
6.600.000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-19 11/09Q	EUR	6.604.422,00	0,29%
3.250.000	BARCLAYS PLC FL.R 13-XX 15/12Q	EUR	3.523.292,50	0,16%
4.588.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	4.783.402,92	0,22%
5.664.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	5.703.308,16	0,26%
3.944.000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	3.949.600,48	0,18%
990.000	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	991.257,30	0,04%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
<b>USA</b>				
13.166.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 16-19 26/07Q	EUR	13.767.732,54	0,62%
594.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-20 29/05Q	EUR	597.124,44	0,03%
Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere			<b>14.342.548,40</b>	<b>0,65%</b>
<b>Irland</b>				
631.842	BOSPHORUS CLO FL.R 17-27 15/04Q	EUR	634.156,97	0,03%
384.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	380.966,40	0,02%
729.000	HARVEST CLO XII FL.R 17-30 18/11Q	EUR	726.024,88	0,03%
2.557.000	ORWPK 1X AIR FL.R 17-29 18/07Q	EUR	2.568.962,15	0,11%
<b>Niederlande</b>				
10.000.000	BABSE 2018 2 BV 182X FL.R 18-31 15/10Q	EUR	10.032.438,00	0,46%
Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt			45.172.774,28	2,04%
<b>Anleihen</b>			<b>18.180.674,46</b>	<b>0,82%</b>
<b>Belgien</b>				
0	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	0,15	0,00%
<b>Frankreich</b>				
3.900.000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	4.180.761,00	0,19%
<b>Deutschland</b>				
990.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.2500 18-21 16/02A	EUR	993.123,45	0,04%
<b>Spanien</b>				
3.100.000	BANKIA SA 0.8750 19-24 25/03A	EUR	3.160.791,00	0,14%
<b>USA</b>				
1.041.000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	9.845.998,86	0,45%
5.162.000	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	1.044.976,62	0,05%
3.570.000	PFIZER INC 0.00 17-20 06/03U	EUR	5.225.595,84	0,24%
Variabel verzinsliche Anleihen			<b>20.466.828,01</b>	<b>0,93%</b>
<b>Frankreich</b>				
1.026.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	1.073.944,98	0,05%
<b>Irland</b>				
2.272.000	ALLIED IRISH BANKS FL.R 15-XX 03/12S	EUR	2.455.986,56	0,11%
<b>Italien</b>				
4.700.000	MERCEDES BENZ FIN FL.R 17-20 22/06Q	EUR	4.702.820,00	0,21%
<b>Schweden</b>				
12.221.000	SCANIA CV AB FL.R 18-20 19/10Q	EUR	12.234.076,47	0,56%
Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere			<b>6.525.271,81</b>	<b>0,29%</b>
<b>Irland</b>				
6.010.000	CGMSE 2015-2X AA1 FL.R 17-29 21/09Q	EUR	6.525.271,81	0,29%
500.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	6.035.097,16	0,27%
490.174,65		EUR	490.174,65	0,02%
Sonstige übertragbare Wertpapiere			211.708.756,34	9,55%
Variabel verzinsliche Anleihen			<b>77.343.946,55</b>	<b>3,49%</b>
<b>Italien</b>				
3.153.000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	3.558.633,45	0,16%
<b>Luxemburg</b>				
10.400.000	INTESA SAN PAOLO LUX FL.R 18-20 13/04Q	EUR	10.360.688,00	0,47%
<b>Schweden</b>				
5.900.000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 08/02Q	EUR	5.918.219,20	0,27%
<b>Niederlande</b>				
9.100.000	DAIMLER INTL FIN BV FL.R 18-20 09/04Q	EUR	9.121.567,00	0,41%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
974.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	19.643.910,50	0,89%
18.639.000	ROYAL BK OF SCOTLAND FL.R 18-20 02/03Q	EUR	987.762,62	0,04%
18.656.147,88		EUR	18.656.147,88	0,85%
<b>USA</b>				
18.524.000	AT T INC FL.R 18-20 03/08Q	EUR	28.740.928,40	1,29%
5.091.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	18.565.679,00	0,84%
4.968.000	THERMO FISHER SCIEN FL.R 17-19 24/07Q	EUR	5.204.020,20	0,23%
4.971.229,20		EUR	4.971.229,20	0,22%
Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere			<b>134.364.809,79</b>	<b>6,06%</b>
<b>Irland</b>				
2.100.000	ADAGI V-X B1R FL.R 18-31 15/10Q	EUR	80.869.583,26	3,64%
2.227.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	2.119.447,05	0,10%
1.645.000	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	2.226.194,71	0,10%
1.631.241,05		EUR	1.631.241,05	0,07%
4.672.000	AVOCA 14X AIR FL.R 17-31 12/01Q	EUR	4.686.665,41	0,21%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
9.146.000	BCCE 2018-2X A FL.R 18-32 20/01Q	EUR	9.203.337,19	0,41%
301.000	BECL0 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	303.884,28	0,01%
2.770.000	BECL0 4X A FL.R 17-30 15/07Q	EUR	2.780.143,74	0,13%
1.154.000	CARLYLE GM STRAT EURO FL.R 16-30 06/06Q	EUR	1.169.488,41	0,05%
843.000	GLGE 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	853.915,84	0,04%
2.902.000	HARVEST FL.R 18-31 15/10Q	EUR	2.929.030,38	0,13%
5.900.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	5.922.025,88	0,27%
1.340.000	HARVEST CLO XVI DAC FL.R 18-31 15/10Q	EUR	1.348.697,40	0,06%
886.000	HARVT 12X ARFL.R 17-30 18/11Q	EUR	890.978,88	0,04%
2.800.000	HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	2.797.876,76	0,13%
960.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	953.249,18	0,04%
2.791.000	OAK HILL FL.R 18-31 07/12Q	EUR	2.812.089,91	0,13%
927.000	OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	929.943,22	0,04%
824.000	OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	805.047,67	0,04%
1.373.000	OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.362.016,00	0,06%
480.000	OCPEURO CLO FL.R 17-32 15/01Q	EUR	475.703,47	0,02%
340.000	ORWPK 1X A2R FL.R 17-29 18/07Q	EUR	340.973,01	0,02%
1.709.000	PENTA 2017-3X A FL.R 17-30 17/04Q	EUR	1.716.923,44	0,08%
2.320.000	PROVIDUS FL.R 18-31 20/12Q	EUR	2.335.700,83	0,11%
8.000.000	SPAU 9X A FL.R 18-30 15/11Q	EUR	8.012.316,80	0,36%
975.000	ST PAUL 2.05 18-30 25/04Q	EUR	980.055,86	0,04%
3.810.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 15/04Q	EUR	3.821.239,50	0,17%
1.000.000	ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q	EUR	992.828,60	0,04%
900.000	ST PAULS CLO IV DACFL.R 18-30 25/04Q	EUR	886.648,50	0,04%
1.436.000	TORO EUROPEAN CLO 2 FL.R 18-30 15/10Q	EUR	1.450.992,85	0,07%
925.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	901.611,09	0,04%
8.880.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	8.888.245,08	0,39%
1.324.000	WILPK 1X A1 FL.R 17-31 15/01Q	EUR	1.327.344,56	0,06%
2.226.000	WILPK 1X A2A FL.R 17-31 15/01Q	EUR	2.211.686,15	0,10%
824.000	WILPK 1X B FL.R 17-31 15/01Q	EUR	802.040,56	0,04%
	<i>Luxemburg</i>		<i>4.030.116,41</i>	<i>0,18%</i>
2.239.000	BECL0 4X B2 2.05 17-30 15/07Q	EUR	2.240.533,49	0,10%
1.208.000	PENTA 2017-3X B FL.R 17-30 17/04Q	EUR	1.204.315,12	0,05%
589.000	PENTA 2017-3X C FL.R 17-30 17/04Q	EUR	585.267,80	0,03%
	<i>Niederlande</i>		<i>44.010.089,47</i>	<i>1,99%</i>
1.000.000	CRNCL 2017-8X A FL.R 17-30 30/10Q	EUR	999.250,00	0,05%
2.975.000	CRNCL 2017-8X B1 FL.R 17-30 30/10Q	EUR	2.955.970,11	0,13%
500.000	CRNCL 2017-8X C FL.R 17-30 30/10Q	EUR	493.584,95	0,02%
2.671.000	DRYD 2015-39X AR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	2.672.657,08	0,12%
455.000	DRYD 2015-39X B1R FL.R 17-31 15/10Q	EUR	448.903,00	0,02%
1.365.000	DRYD 2015-39X B2R 2.05 17-31 15/10Q	EUR	1.386.815,29	0,06%
1.251.000	DRYD 2015-39X CR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	1.223.155,61	0,06%
1.094.000	DRYD 2017-56 A FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.088.678,89	0,05%
1.504.000	DRYD 2017-56X B2 FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.504.398,26	0,07%
937.000	DRYD 2017-56X C FL.R 17-32 15/01Q	EUR	911.232,60	0,04%
10.000.000	GROSVENOR PLACE FL.R 18-29 30/10Q	EUR	9.983.860,00	0,44%
1.237.000	JUBIL 2017-19X A1 FL.R 17-30 15/07Q	EUR	1.240.279,54	0,06%
4.226.000	JUBIL 2017-19X B FL.R 17-30 15/07Q	EUR	4.166.836,00	0,19%
866.000	JUBIL 2017-19X C FL.R 17-30 15/07Q	EUR	844.891,33	0,04%
5.086.000	JUBILEE CDO BV FL.R 17-28 12/07Q	EUR	5.086.720,69	0,23%
202.000	JUBILEE CDO BV FL.R 17-28 12/07Q	EUR	200.059,18	0,01%
4.476.000	PENTA 2017-2X AR FL.R 17-28 04/08Q	EUR	4.483.161,60	0,20%
1.527.000	TIKEH 3X A FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.537.167,53	0,07%
1.748.000	TIKEH 3X B FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.740.134,00	0,08%
1.049.000	TIKEH 3X C FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.042.333,81	0,05%
	<i>USA</i>		<i>5.455.020,65</i>	<i>0,25%</i>
1.500.000	BLACK 2017-2X A1 FL.R 17-32 01/20Q	EUR	1.501.118,40	0,07%
2.700.000	BLACK 2017-2X B FL.R 17-32 20/01Q	EUR	2.695.552,56	0,12%
1.300.000	BLACK 2017-2X C FL.R 17-32 20/01Q	EUR	1.258.349,69	0,06%
	<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>		<b>68.992.193,52</b>	<b>3,11%</b>
	<b>Aktien/Anteile von Investmentfonds</b>			<b>3,11%</b>
	<i>Frankreich</i>		<i>68.992.193,52</i>	<i>3,11%</i>
39.748	CARMIGNAC SECURITE A EUR ACC	EUR	68.992.193,52	3,11%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Geldmarktinstrumente			66.403.056,82	3,00%
Anleihen			<b>66.403.056,82</b>	<b>3,00%</b>
<i>Griechenland</i>			66.403.056,82	3,00%
24.302.000	HELLENIC TBILL ZCP 04-10-19	EUR	24.252.601,51	1,10%
9.574.000	HELLENIC T-BILL ZCP 090819	EUR	9.565.862,10	0,43%
12.817.000	HELLENIC TBILL ZCP 12-07-19	EUR	12.805.721,04	0,58%
10.308.000	HELLENIC TBILL ZCP 13-12-19	EUR	10.233.223,39	0,46%
9.575.000	HELLENIC TBILL ZCP 30-08-19	EUR	9.545.648,78	0,43%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>2.166.813.650,49</b>	<b>97,78%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>21.891.609,52</b>
Nettodividenden	15.242,10
Nettozinsen aus Anleihen	19.802.169,32
Bankzinsen aus Sichteinlagen	150.924,35
Sonstige Finanzerträge	108.573,77
Zinsen aus Swapverträgen	1.568.223,10
Erträge aus Wertpapierleihe	246.476,88
Aufwand	<b>11.259.127,10</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	5.816.560,32
Überziehungszinsen	383.048,04
Transaktionskosten	44.155,78
Zinsen aus Swapverträgen	3.850.664,24
Betriebs- und Gründungskosten	1.164.698,72
Nettoertrag aus Anlagen	<b>10.632.482,42</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	(12.737.023,58)
- Devisenterminkontrakten	2.733.042,75
- Futures	(22.089.813,47)
- Swaps	13.444.344,61
- Wechselkursgeschäften	872,94
Realisierter Nettoverlust	<b>(8.016.094,33)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	77.392.734,07
- Devisenterminkontrakten	(701.591,71)
- Futures	3.113.216,14
- Swaps	(17.028.051,61)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>54.760.212,56</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(963.845,57)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	755.606.560,31
Zeichnungen von ausschüttenden Aktien	3.167.602,72
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(1.400.373.072,89)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien	(29.796.257,93)
Rückgang des Nettovermögens	<b>(617.598.800,80)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>2.833.605.872,23</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>2.216.007.071,43</b>



# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Investissement Latitude**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>67.242.936,14</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	55.906.680,43
<i>Anschaffungskosten</i>	53.343.917,33
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	2.562.763,10
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	345.640,48
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	729.887,03
Bankguthaben und liquide Mittel	7.935.453,31
Zinsforderungen	1.318,10
Forderungen gegenüber Brokern	2.636.194,95
Forderungen aus Zeichnungen	109.656,60
Dividendenforderungen	22.387,43
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	285.604,84
<b>Passiva</b>	<b>6.431.585,07</b>
Zum Bewertungskurs verkaufte Optionen	76.721,16
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>	117.794,68
Kontoüberziehungen	2.599.913,65
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2.889.783,15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	89.908,19
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	51.273,26
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	81.255,95
Sonstige Passiva	642.729,71
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>60.811.351,07</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	60.811.351,07	99.209.970,29	27.358.260,13
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		101.158	226.402	30.140
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	100,20	91,40	109,79
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.376	1.470	1.982
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	95,92	87,78	105,81
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		10	10	10
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	102,33	92,41	108,64
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		486.385	829.588	210.985
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	103,91	94,49	112,52
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		10	10	1.060
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	99,33	90,56	108,80

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene			53.770.974,15	88,42%
<b>Aktien</b>			<b>51.039.978,15</b>	<b>83,93%</b>
<i>Kanada</i>			<i>170.372,60</i>	<i>0,28%</i>
46.100	ORYS PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	9.448,63	0,02%
7.579	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	160.923,97	0,26%
<i>Kaiman-Inseln</i>			<i>3.564.531,82</i>	<i>5,86%</i>
33.125	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	881.064,50	1,45%
10.611	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	309.534,09	0,51%
21.688	TENCENT HLDG	HKD	859.534,08	1,41%
85.703	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	675.748,34	1,11%
15.362	58.COM -A- ADR	USD	838.650,81	1,38%
<i>China</i>			<i>1.078.330,20</i>	<i>1,77%</i>
119.168	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	CNY	656.661,14	1,08%
119.584	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	421.669,06	0,69%
<i>Frankreich</i>			<i>3.650.537,29</i>	<i>6,00%</i>
3.506	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2.223.505,20	3,65%
18.799	SANOFI	EUR	1.427.032,09	2,35%
<i>Deutschland</i>			<i>3.775.563,40</i>	<i>6,21%</i>
12.013	DELIVERY HERO SE	EUR	479.198,57	0,79%
8.463	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	829.374,00	1,36%
10.235	PUMA AG	EUR	600.282,75	0,99%
15.458	SAP AG	EUR	1.866.708,08	3,07%
<i>Indien</i>			<i>2.961.454,09</i>	<i>4,87%</i>
39.801	HDFC BANK LTD	INR	1.237.316,98	2,03%
20.177	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	562.661,46	0,93%
102.573	ICICI BANK	INR	570.353,46	0,94%
79.438	UNITED SPIRITS -REGISTERED SHS	INR	591.122,19	0,97%
<i>Irland</i>			<i>861.916,95</i>	<i>1,42%</i>
4.061	MEDTRONIC HLD	USD	347.296,09	0,57%
50.877	RYANAIR HLDGS	EUR	514.620,86	0,85%
<i>Japan</i>			<i>289.671,04</i>	<i>0,48%</i>
900	NINTENDO CO LTD	JPY	289.671,04	0,48%
<i>Luxemburg</i>			<i>629.793,73</i>	<i>1,04%</i>
4.905	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	629.793,73	1,04%
<i>Schweiz</i>			<i>288.673,08</i>	<i>0,47%</i>
5.298	ALCON - REGISTERED SHS	USD	288.673,08	0,47%
<i>Niederlande</i>			<i>1.348.753,00</i>	<i>2,22%</i>
7.188	ELASTIC NV	USD	471.247,00	0,77%
6.145	FERRARI	EUR	877.506,00	1,45%
<i>Vereinigtes Königreich</i>			<i>1.204.844,63</i>	<i>1,98%</i>
15.186	ASOS PLC	GBP	432.770,45	0,71%
12.593	LSE GROUP	GBP	772.074,18	1,27%
<i>USA</i>			<i>31.215.536,32</i>	<i>51,33%</i>
16.064	ACTIVISION BLIZZARD	USD	665.806,81	1,09%
1.989	ALPHABET INC	USD	1.891.191,78	3,11%
5.364	ANTHEM	USD	1.329.271,55	2,19%
7.108	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	511.191,78	0,84%
4.092	BECTON DICKINSON	USD	905.536,46	1,49%
1.078	BOOKING HLDG	USD	1.774.620,11	2,92%
15.413	CENTENE	USD	709.745,10	1,17%
4.452	CONCHO RES	USD	403.369,65	0,66%
9.849	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1.703.250,84	2,80%
3.445	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	799.416,67	1,31%
2.019	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	121.072,63	0,20%
25.817	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	766.257,99	1,26%
11.885	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	1.056.792,33	1,74%
6.203	EOG RESOURCES INC	USD	507.438,95	0,83%
15.385	FACEBOOK -A-	USD	2.607.398,14	4,28%
10.556	FISERV INC	USD	844.999,09	1,39%
18.036	GODADDY -A-	USD	1.111.016,33	1,83%
20.832	GRUBHUB INC	USD	1.426.666,39	2,35%
2.023	ILLUMINA INC	USD	653.993,19	1,08%
26.266	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	1.982.174,25	3,25%
1.518	INTUITIVE SURGICAL	USD	699.215,75	1,15%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
2.413	MASTERCARD INC -A-	USD	560.511,85	0,92%
706	MERCADOLIBRE	USD	379.267,32	0,62%
6.808	MERCK AND CO	USD	501.273,97	0,82%
8.419	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	284.403,70	0,47%
8.384	NOBLE ENERGY INC	USD	164.911,84	0,27%
4.295	NVIDIA CORP	USD	619.395,72	1,02%
5.561	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	558.932,26	0,92%
3.694	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	88.295,29	0,15%
6.113	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	825.909,89	1,36%
14.223	PTC INC	USD	1.121.054,16	1,84%
13.287	SPIRIT AIRLINES	USD	556.891,91	0,92%
8.211	TIFFANY CO	USD	675.165,12	1,11%
18.704	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	719.548,86	1,18%
3.736	VISA INC -A-	USD	569.356,16	0,94%
5.234	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	563.247,89	0,93%
1.478	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	115.236,76	0,19%
32.834	ZUORA INC	USD	441.707,83	0,73%
	<b>Anleihen</b>		<b>2.730.996,00</b>	<b>4,49%</b>
	<i>Frankreich</i>		<i>2.730.996,00</i>	<i>4,49%</i>
2.700.000	FRANCE (GOVT OF) 0.00 18-21 25/02A	EUR	2.730.996,00	4,49%
	<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>		<b>2.135.706,28</b>	<b>3,51%</b>
	<b>Aktien/Anteile von Investmentfonds</b>		<b>2.135.706,28</b>	<b>3,51%</b>
	<i>Frankreich</i>		<i>2.135.706,28</i>	<i>3,51%</i>
2	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	6.753,71	0,01%
1.743	CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	2.128.952,57	3,50%
	<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>		<b>55.906.680,43</b>	<b>91,93%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Investissement Latitude

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge		<b>361.108,60</b>
Nettodividenden		259.155,34
Bankzinsen aus Sichteinlagen		48.480,61
Sonstige Finanzerträge		42.179,09
Erträge aus Wertpapierleihe		11.293,56
Aufwand		<b>1.198.555,84</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen		310.740,45
Performancegebühren		545.180,90
Überziehungszinsen		73.819,44
Transaktionskosten		138.323,45
Zinsen aus Swapverträgen		116,67
Betriebs- und Gründungskosten		130.374,93
Nettoverlust aus Anlagen		<b>(837.447,24)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapierverkäufen		(2.379.075,57)
- Optionen		(1.937.901,56)
- Devisenterminkontrakten		(1.097.306,40)
- Futures		(3.603.009,61)
- Swaps		568.772,57
- Wechselkursgeschäften		2.338.940,98
Realisierter Nettoverlust		<b>(6.947.026,83)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:		
- Anlagen		13.618.496,38
- Optionen		(302.005,39)
- Devisenterminkontrakten		412.001,91
- Futures		489.058,20
- Swaps		(21.881,64)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		<b>7.248.642,63</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien		16.556.541,97
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien		(62.203.803,82)
Rückgang des Nettovermögens		<b>(38.398.619,22)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		<b>99.209.970,29</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		<b>60.811.351,07</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Capital Cube**

**(wurde am 25.05.2019 aufgelöst)**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnetovermögen	EUR	0,00	21.247.362,09	24.523.877,98
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	24.856	39.761
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	0,00	94,12	97,89
<b>Klasse Income A EUR – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		0	5.607	6.403
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	0,00	93,45	99,66
<b>Klasse A EUR Y – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	1
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	0,00	0,00	98,82
<b>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	5.000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	0,00	0,00	96,69
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	1
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	0,00	0,00	101,76
<b>Klasse E EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	1.817	2.942
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	0,00	96,35	100,61
<b>Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		0	1	1
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	0,00	90,91	94,78
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	182.115	182.425
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	0,00	99,99	103,42
<b>Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	5.000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	0,00	0,00	97,82
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	1
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	0,00	0,00	100,64
<b>Klasse Income F GBP abgesichert – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	1
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	0,00	0,00	93,65
<b>Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		0	0	1
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	0,00	0,00	103,32

# CARMIGNAC PORTFOLIO Capital Cube

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 25.05.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>136.844,31</b>
Nettodividenden	758,68
Nettozinsen aus Anleihen	116.673,96
Bankzinsen aus Sichteinlagen	9.639,37
Sonstige Finanzerträge	87,85
Zinsen aus Swapverträgen	9.684,45
Aufwand	<b>149.968,16</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	60.727,58
Performancegebühren	0,04
Überziehungszinsen	11.827,53
Transaktionskosten	16.351,61
Zinsen aus Swapverträgen	41.196,73
Betriebs- und Gründungskosten	19.864,67
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(13.123,85)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	506.093,57
- Optionen	(319.128,05)
- Devisenterminkontrakten	(216.723,90)
- Futures	222.175,04
- Swaps	108.709,78
- Wechselkursgeschäften	132.454,94
Realisierter Nettogewinn	<b>420.457,53</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	297.980,26
- Optionen	174.327,30
- Devisenterminkontrakten	3.858,17
- Futures	57.879,62
- Swaps	(218.798,56)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>735.704,32</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(5.811,16)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	196.805,56
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(21.638.442,83)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien	(535.617,98)
Rückgang des Nettovermögens	<b>(21.247.362,09)</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>21.247.362,09</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>0,00</b>



# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Unconstrained Credit**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>256.851.488,82</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	155.498.634,18
<i>Anschaffungskosten</i>	152.160.842,26
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	3.337.791,92
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	361.152,00
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	380.160,00
Bankguthaben und liquide Mittel	26.586.119,59
Zinsforderungen	4.099.062,23
Forderungen gegenüber Brokern	56.631.321,39
Forderungen aus Zeichnungen	6.157.871,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	746.953,60
Sonstige Aktiva	6.770.374,83
<b>Passiva</b>	<b>77.225.450,75</b>
Zum Bewertungskurs verkaufte Optionen	168.048,00
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>	149.040,00
Kontoüberziehungen	8.845.356,75
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	64.485.184,21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	397.176,40
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	2.260.426,11
Sonstige Passiva	1.069.259,28
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>179.626.038,07</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	179.626.038,07	20.723.938,78	20.223.021,78
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		329.285	45.000	45.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	121,22	103,51	101,79
<b>Klasse Income A EUR – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		5.000	5.000	5.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	115,96	100,08	100,99
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		26.993	10.000	10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	125,54	105,88	102,36
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		721.754	0	0
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	117,00	0,00	0,00
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		416.385	140.000	140.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	124,19	104,57	102,04

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			119.814.885,11	66,70%
Aktionen			<b>230.136,99</b>	<b>0,13%</b>
<i>Bermuda</i>				
63.000	SEADRILL-REGISTERED SHS	USD	230.136,99	0,13%
Anleihen			<b>94.781.503,26</b>	<b>52,76%</b>
<i>Belgien</i>				
3.500.000	GRP BRUXELLES L 1.8750 18-25 19/06A	EUR	3.657.570,00	2,04%
<i>Bermuda</i>				
1.947.298	SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	USD	1.658.742,90	0,92%
<i>Brasilien</i>				
1.150.000	AEGEA FINANCE SARL 5.75 17-24 10/10S	USD	1.046.582,80	0,58%
700.000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	719.313,00	0,40%
<i>Kanada</i>				
750.000	CANACOL ENERGY LTD 7.25 18-25 03/05S	USD	3.337.118,04	1,86%
1.100.000	ENTERTAINMENT ONE 4.625 19-26 15/07S	GBP	685.217,99	0,38%
1.665.909	STONEWAY CAPITAL CORP 10.00 17-27 01/03S	USD	1.267.987,26	0,71%
<i>Kaiman-Inseln</i>				
750.000	BCO BARSIL CAYMAN REGS 9.00 14-XX 18/12S	USD	1.383.912,79	0,77%
1.000.000	SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	818.532,67	0,46%
<i>Dänemark</i>				
850.000	DANSKE 1.625 19-24 15/03A	EUR	2.378.777,00	1,32%
1.500.000	NYKREDIT REALKR 0.6250 19-25 17/01A	EUR	878.874,50	0,49%
<i>Finnland</i>				
500.000	NESTE OYJ 1.50 17-24 07/06A	EUR	1.499.902,50	0,83%
<i>Frankreich</i>				
750.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	521.235,00	0,29%
750.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	521.235,00	0,29%
600.000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	6.021.159,04	3,35%
800.000	LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	EUR	750.326,25	0,42%
450.000	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	780.881,25	0,43%
800.000	SOCIETE GENERALE SA 3.875 19-24 28/03S	USD	597.519,00	0,33%
800.000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 19-24 15/02A	EUR	833.156,00	0,46%
1.000.000	TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	454.104,00	0,25%
<i>Deutschland</i>				
2.500.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	726.631,54	0,40%
<i>Indien</i>				
400.000	RENEW POWER SYNTHETIC 6.67 19-24 12/03S	USD	825.556,00	0,46%
<i>Irland</i>				
500.000	AIB 2.25 18-25 03/07A	EUR	1.052.985,00	0,60%
365.000	FCA BANK S.P.A 0.625 19-22 24/11A	EUR	2.580.475,00	1,44%
800.000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	358.472,08	0,20%
450.000	JAMES HARDIE INTL FIN 3.625 18-26 01/10S	EUR	358.472,08	0,20%
<i>Italien</i>				
350.000	NEXI CAP 4.125 18-23 18/05S	EUR	2.195.290,98	1,22%
<i>Insel Jersey</i>				
800.000	ASTON MARTIN CAP 5.75 17-22 15/04S	GBP	529.680,00	0,29%
<i>Luxemburg</i>				
1.500.000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	366.757,48	0,20%
1.077.000	ALROSA FINANCE SA 4.65 19-24 09/04S	USD	820.184,00	0,46%
2.650.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	478.669,50	0,27%
550.000	ALTICE REGS 7.625 15-25 15/02S	USD	363.667,50	0,20%
1.800.000	BLACKSTONE PROPERTY 2.00 19-24 15/02A	EUR	363.667,50	0,20%
300.000	CPI PROPERTY GROUP 2.125 17-24 04/10A	EUR	880.920,88	0,49%
455.000	CPI PROPERTY GROUP 4.75 19-23 08/03A	USD	880.920,88	0,49%
1.100.000	FS ENERGY AND POWER 7.5 18-23 15/08S	USD	13.656.064,23	7,60%
1.500.000	LOGICOR FINANCING SARL 3.25 18-28 13/11A	EUR	1.349.282,14	0,75%
1.050.000	MILLICOM INTERNATIONA 6.25 19-29 25/03S	USD	982.086,30	0,55%
2.150.000	ULTRAPAR INTERN 5.25 19-29 06/06S	USD	2.696.931,50	1,50%
<i>Mauritius</i>				
1.300.000	BAYPORT MANAGEMENT 11.5 19-20 14/12S	USD	456.401,47	0,25%
<i>Norwegen</i>				
2.700.000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	1.891.143,00	1,05%
			413.932,94	0,23%
			980.417,99	0,55%
			1.664.235,00	0,93%
			990.036,22	0,55%
			1.923.691,17	1,07%
			1.175.204,34	0,65%
			1.175.204,34	0,65%
			2.445.019,76	1,36%
			2.445.019,76	1,36%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
<i>Spanien</i>			<i>4.438.238,00</i>	<i>2,47%</i>
1.200.000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.125 19-24 28/02A	EUR	1.235.388,00	0,69%
200.000	BANCO SANTANDER 1.375 17-22 09/02A	EUR	206.971,00	0,12%
1.400.000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	1.408.309,00	0,78%
1.500.000	TASTY BONDCO 1 SA 6.25 19-26 15/05S	EUR	1.587.570,00	0,88%
<i>Schweden</i>			<i>1.421.980,00</i>	<i>0,79%</i>
400.000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	404.920,00	0,23%
1.000.000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	1.017.060,00	0,56%
<i>Niederlande</i>			<i>13.468.335,75</i>	<i>7,50%</i>
4.100.000	FERRARI 0.25 17-21 16/01A	EUR	4.112.853,50	2,30%
2.000.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	2.052.980,00	1,14%
2.000.000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	EUR	2.017.830,00	1,12%
800.000	NE PROPERTY BV 2.625 19-23 22/05A	EUR	820.812,00	0,46%
1.800.000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	1.749.915,00	0,97%
1.350.000	SUMMER BIDCO B.V. 9 19-25 17/11S	EUR	1.413.639,00	0,79%
1.250.000	UNITED GROUP 4.875 19-24 01/07S	EUR	1.300.306,25	0,72%
<i>Niederländische Antillen</i>			<i>851.391,00</i>	<i>0,47%</i>
1.150.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	851.391,00	0,47%
<i>Türkei</i>			<i>2.979.070,95</i>	<i>1,66%</i>
1.700.000	GLOBAL LIMAN ISLET 8.125 14-21 14/11S	USD	1.477.557,95	0,82%
250.000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	216.115,65	0,12%
1.700.000	RONESANS 7.25 18-23 26/04S	USD	1.285.397,35	0,72%
<i>Vereinigtes Königreich</i>			<i>4.206.829,23</i>	<i>2,34%</i>
1.700.000	EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	1.699.864,00	0,95%
1.900.000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	1.974.470,50	1,09%
600.000	TULLOW OIL REGS 6.25 14-22 15/04S	USD	532.494,73	0,30%
<i>USA</i>			<i>22.876.987,30</i>	<i>12,75%</i>
200.000	CGG HOLDING US 7.8750 18-23 01/05S	EUR	214.619,00	0,12%
900.000	COMPASS DIVERSIF HLD 8 18-26 01/05S	USD	825.869,34	0,46%
430.000	COMPASS GROUP DIVERS 8.0 18-26 01/05S	USD	394.582,02	0,22%
1.200.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	1.216.644,00	0,68%
1.630.000	FISERV INC 0.3750 19-23 01/07A	EUR	1.641.100,30	0,92%
1.200.000	FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	EUR	1.230.243,60	0,68%
600.000	FORTRESS TRANSP 6.5 18-25 01/10S	USD	545.310,85	0,30%
1.350.000	GO DADDY OPERATING COM 5.25 19-27 01/12S	USD	1.229.930,84	0,68%
1.050.000	GRAN TIERRA ENE 7.7500 19-27 23/05S	USD	908.192,83	0,51%
1.500.000	GRUBHUB HOLDING 5.5000 19-27 01/07S	USD	1.358.337,72	0,76%
2.000.000	HAT HOLDINGS I LLC 5.25 19-24 15/07S	USD	1.800.140,50	1,01%
1.200.000	KOSMOS ENERGY L 7.1250 19-26 04/04S	USD	1.065.906,22	0,59%
1.200.000	LEUCADIA NATIONAL 5.50 13-23 18/10S	USD	1.136.285,56	0,63%
1.150.000	MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	1.049.667,86	0,58%
1.800.000	MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12	USD	1.406.574,81	0,78%
5.000.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	5.428.325,00	3,03%
1.550.000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	1.425.256,85	0,80%
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			<b>18.654.780,68</b>	<b>10,39%</b>
<i>Belgien</i>			<i>100.839,00</i>	<i>0,06%</i>
100.000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	100.839,00	0,06%
<i>Kaiman-Inseln</i>			<i>166.952,94</i>	<i>0,09%</i>
200.000	BCO DO BRASIL CAYMAN FL.R 13-XX 15/04S	USD	166.952,94	0,09%
<i>Frankreich</i>			<i>8.707.957,68</i>	<i>4,84%</i>
1.800.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	1.975.176,00	1,09%
400.000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S	USD	352.125,04	0,20%
1.300.000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 27/02S	USD	1.203.972,60	0,67%
1.155.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	1.056.813,45	0,59%
300.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	309.045,00	0,17%
3.000.000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	3.063.120,00	1,70%
500.000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	518.315,00	0,29%
250.000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 18-XX 04/04S	USD	229.390,59	0,13%
<i>Irland</i>			<i>171.055,49</i>	<i>0,10%</i>
200.000	BANK OF IRELAND GR FL.R 17-27 19/09S	USD	171.055,49	0,10%
<i>Itali</i>			<i>247.575,00</i>	<i>0,14%</i>
250.000	UNICREDIT FL.R 15-25 03/05Q	EUR	247.575,00	0,14%
<i>Luxemburg</i>			<i>1.042.344,50</i>	<i>0,58%</i>
1.000.000	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	542.666,00	0,30%
500.000	MOHAWK FL.R 18-20 18/05Q	EUR	499.678,50	0,28%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
	<i>Mexiko</i>		1.153.196,35	0,64%
1.300.000	BANCO MERCANTILE DEL FL.R 19-XX 31/12Q	USD	1.153.196,35	0,64%
	<i>Schweden</i>		2.241.518,00	1,25%
400.000	SCANIA CV AB FL.R 17-20 20/04Q	EUR	400.496,00	0,22%
1.800.000	SSB I NORDEN FL.R 19-49 31/12A	EUR	1.841.022,00	1,03%
	<i>Schweiz</i>		213.078,00	0,12%
200.000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	213.078,00	0,12%
	<i>Vereinigtes Königreich</i>		4.610.263,72	2,57%
900.000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	830.445,21	0,46%
1.000.000	CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	1.042.590,00	0,58%
300.000	METRO BANK PLC FL.R 18-28 26/06S	GBP	281.543,36	0,16%
1.200.000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	1.272.192,00	0,71%
1.300.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	1.183.493,15	0,66%
	<b>Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere</b>		<b>6.148.464,18</b>	<b>3,42%</b>
	<i>Irland</i>		4.697.973,68	2,61%
1.000.000	ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	983.450,30	0,55%
500.000	BOPHO 3X B FL.R 17-27 15/04Q	EUR	504.471,50	0,28%
2.000.000	RYE HARBOUR ABS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.000.255,80	1,11%
1.000.000	RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	922.314,30	0,51%
300.000	TORO EUROPEAN CLO FL.R 17-30 15/04Q	EUR	287.481,78	0,16%
	<i>Niederlande</i>		1.450.490,50	0,81%
1.000.000	DRYDEN XXVII ABS FL.R 17-30 24/05Q	EUR	991.250,00	0,55%
500.000	TIKEHAU FL.R 17-30 09/11Q	EUR	459.240,50	0,26%
	<b>Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden</b>		<b>14.740.654,36</b>	<b>8,21%</b>
	<b>Anleihen</b>		<b>8.819.642,66</b>	<b>4,91%</b>
	<i>Luxemburg</i>		5.452.998,77	3,04%
6.580.000	ALTICE FINANCE 144A 7.625 15-25 15/02S	USD	5.452.998,77	3,04%
	<i>Rumänien</i>		2.072.518,50	1,15%
1.950.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	2.072.518,50	1,15%
	<i>USA</i>		1.294.125,39	0,72%
1.000.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	744.204,42	0,41%
600.000	FORTRESS TRANSPORTATI 6.75 17-22 15/03S	USD	549.920,97	0,31%
	<b>Variabel verzinsliche</b>		<b>3.791.740,00</b>	<b>2,11%</b>
	<i>Itali</i>		2.004.880,00	1,12%
2.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	2.004.880,00	1,12%
	<i>Luxemburg</i>		1.786.860,00	0,99%
1.800.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	1.786.860,00	0,99%
	<b>Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere</b>		<b>2.129.271,70</b>	<b>1,19%</b>
	<i>Irland</i>		98.034,93	0,05%
100.000	HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	98.034,93	0,05%
	<i>Marokko</i>		981.071,50	0,55%
1.000.000	OCP EURO CLO 2017-2 FL.R 19-30 20/04Q	EUR	981.071,50	0,55%
	<i>Niederlande</i>		1.050.165,27	0,59%
1.050.000	JUBILEE CDO BV 1.85 18-29 15/12Q	EUR	1.050.165,27	0,59%
	<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>		<b>16.926.520,42</b>	<b>9,42%</b>
	<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>		<b>6.541.499,20</b>	<b>3,64%</b>
	<i>Deutschland</i>		2.073.760,00	1,16%
2.000.000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2.073.760,00	1,16%
	<i>Italien</i>		1.586.130,00	0,88%
1.500.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1.586.130,00	0,88%
	<i>Spanien</i>		1.167.375,00	0,65%
1.100.000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	1.167.375,00	0,65%
	<i>Niederlande</i>		180.934,20	0,10%
180.000	PACCAR FL.R 18-21 18/05Q	EUR	180.934,20	0,10%
	<i>USA</i>		1.533.300,00	0,85%
1.500.000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	1.533.300,00	0,85%
	<b>Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere</b>		<b>10.385.021,22</b>	<b>5,78%</b>
	<i>Kaiman-Inseln</i>		2.636.427,03	1,47%
3.000.000	JFIN 2017-1X A1 FL.R 17-29 24/04Q	USD	2.636.427,03	1,47%
	<i>Irland</i>		3.330.197,64	1,85%
500.000	HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05Q	EUR	501.866,60	0,28%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
100.000	HARVT 8X ARR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	99.924,17	0,06%
100.000	HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	99.296,79	0,06%
2.000.000	NEWHAVEN CLO FL.R 17-30 15/02Q	EUR	1.981.617,00	1,09%
550.000	SPAUL 6X B FL.R 17-30 17/01Q	EUR	550.021,61	0,31%
100.000	TYMON PARK FL.R 18-29 21/01Q	EUR	97.471,47	0,05%
	<i>Luxemburg</i>		<i>1.488.044,40</i>	<i>0,83%</i>
1.500.000	DRYDEN 2017 FL.R 17-30 24/05Q	EUR	1.488.044,40	0,83%
	<i>Niederlande</i>		<i>2.930.352,15</i>	<i>1,63%</i>
1.500.000	DRYD 2015-39X CR FL.R 17-31 15/10Q	EUR	1.466.613,45	0,82%
1.500.000	DRYD 2017-27X E FL.R 17-30 15/05Q	EUR	1.463.738,70	0,81%
	Geldmarkt-instrumente		4.016.574,29	2,24%
	Anleihen		<b>4.016.574,29</b>	<b>2,24%</b>
	<i>Spanien</i>		<i>4.016.574,29</i>	<i>2,24%</i>
4.000.000	SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 120620	EUR	4.016.574,29	2,24%
	<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>		<b>155.498.634,18</b>	<b>86,57%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Credit

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>1.515.055,97</b>
Nettozinsen aus Anleihen	1.487.461,80
Bankzinsen aus Sichteinlagen	5.855,60
Zinsen aus Swapverträgen	21.336,12
Erträge aus Wertpapierleihe	402,45
Aufwand	<b>1.496.223,92</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	241.883,63
Performancegebühren	776.750,15
Überziehungszinsen	65.423,03
Transaktionskosten	1.518,19
Zinsen aus Swapverträgen	338.991,73
Betriebs- und Gründungskosten	71.657,19
Nettoertrag aus Anlagen	<b>18.832,05</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	1.417.857,69
- Optionen	(8.600,00)
- Devisenterminkontrakten	(690.621,62)
- Futures	(17.030,63)
- Swaps	10.505.804,77
- Wechselkursgeschäften	190.505,47
Realisierter Nettogewinn	<b>11.416.747,73</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	4.099.189,65
- Optionen	(30.016,90)
- Devisenterminkontrakten	760.657,64
- Futures	20.154,84
- Swaps	(2.411.218,65)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>13.855.514,31</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(6.050,00)
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	151.574.520,63
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(6.521.885,65)
Zunahme des Nettovermögens	<b>158.902.099,29</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>20.723.938,78</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>179.626.038,07</b>

*CARMIGNAC PORTFOLIO*  
**Unconstrained Emerging Markets Debt**



# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>25.437.000,56</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	17.179.680,03
<i>Anschaffungskosten</i>	16.942.625,77
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	237.054,26
Zum Bewertungskurs erworbene Optionen	214.635,79
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>	164.074,54
Bankguthaben und liquide Mittel	3.185.283,14
Zinsforderungen	305.226,36
Forderungen gegenüber Brokern	4.133.701,97
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	191.946,63
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	7.945,21
Sonstige Aktiva	218.581,43
<b>Passiva</b>	<b>5.365.416,83</b>
Kontoüberziehungen	38.427,10
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	5.172.155,34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	13.426,69
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	27.025,00
Sonstige Passiva	114.382,70
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>20.071.583,73</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	20.071.583,73	18.041.134,36	20.033.836,25
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		45.000	45.000	45.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	100,10	90,28	100,83
<b>Klasse Income A EUR – Ausschüttend</b>				
Anzahl der Aktien		5.000	5.000	5.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	91,83	84,67	99,35
<b>Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		10.000	10.000	10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	104,13	92,84	101,49
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		140.000	140.000	140.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	101,38	91,02	101,10

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			14.732.743,76	73,40%
Anleihen			<b>13.194.725,44</b>	<b>65,74%</b>
<i>Chile</i>				
450.000.000	CHILI 4.50 15-26 01/03S	CLP	640.177,21	3,19%
			640.177,21	3,19%
<i>Ägypten</i>				
700.000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	2.244.391,50	11,18%
1.500.000	EGYPTE 6.375 19-31 11/04A	EUR	716.709,00	3,57%
			1.527.682,50	7,61%
<i>Griechenland</i>				
300.000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 18-25 15/02A	EUR	329.443,13	1,64%
1	HELLENIC REPUBLIC 4.00 17-37 30/01A	EUR	329.442,00	1,64%
			1,13	0,00%
<i>Indonesien</i>				
13.500.000.000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	1.595.145,53	7,95%
12.000.000.000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	815.627,24	4,07%
			779.518,29	3,88%
<i>Mexiko</i>				
2.000.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	1.918.970,00	9,56%
			1.918.970,00	9,56%
<i>Sri Lanka</i>				
1.700.000	SRI LANKA 6.35 19-24 28/06S	USD	1.491.694,77	7,43%
			1.491.694,77	7,43%
<i>Thailand</i>				
17.500.000	THAILAND GOVERN 2.8750 18-28 17/12S	THB	533.451,06	2,66%
			533.451,06	2,66%
<i>Niederländische Antillen</i>				
900.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	666.306,00	3,32%
			666.306,00	3,32%
<i>Türkei</i>				
500.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	3.775.146,24	18,81%
1.000.000	REPUBLIC OF TURKEY 4.625 19-25 31/03A	EUR	343.080,44	1,71%
500.000	RONESANS 7.25 18-23 26/04S	USD	999.500,00	4,98%
8.000.000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	378.058,04	1,88%
1.230.000	TURKEY REP 3.25 17-25 14/06A	EUR	909.746,76	4,53%
			1.144.761,00	5,71%
Variabel verzinsliche Anleihen			<b>1.538.018,32</b>	<b>7,66%</b>
<i>Argentinien</i>				
700.000	ARGENTINA STEP-UP FL.R 05-38 31/12S	EUR	400.484,00	2,00%
			400.484,00	2,00%
<i>Mexiko</i>				
200.000	BANCO MERCANTILE DEL FL.R 19-XX 31/12Q	USD	177.414,82	0,88%
			177.414,82	0,88%
<i>Ukraine</i>				
350.000	MIN FIN UKRAINE REGS FL.R 15-40 31/05A	USD	220.529,50	1,10%
			220.529,50	1,10%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
750.000	PIRAEUS GROUP F FL.R 19-29 26/06A	EUR	739.590,00	3,68%
			739.590,00	3,68%
Übertragbare Wertpapiere, die anderen regulierten Markt gehandelt werden				3,83%
Anleihen			<b>372.102,22</b>	<b>1,85%</b>
<i>USA</i>				
500.000	CEDC FIN CORP INTL 10.00 17-22 31/12S	USD	372.102,22	1,85%
			372.102,22	1,85%
Variabel verzinsliche			<b>397.080,00</b>	<b>1,98%</b>
<i>Luxemburg</i>				
400.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 31/12A	EUR	397.080,00	1,98%
			397.080,00	1,98%
Sonstige übertragbare			1.677.754,05	8,36%
Anleihen			<b>1.054.742,99</b>	<b>5,26%</b>
<i>Luxemburg</i>				
400.000	BENIN GOVERNMENT INTER5.75 19-26 26/03A	EUR	410.476,00	2,05%
			410.476,00	2,05%
<i>Türkei</i>				
750.000	TURKIYE VAKIFLAR 8.125 19-24 28/03S	USD	644.266,99	3,21%
			644.266,99	3,21%
Variabel verzinsliche			<b>623.011,06</b>	<b>3,10%</b>
<i>Türkei</i>				
700.000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	623.011,06	3,10%
			623.011,06	3,10%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>17.179.680,03</b>	<b>85,59%</b>

# CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Emerging Markets Debt

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>532.740,09</b>
Nettozinsen aus Anleihen	480.892,56
Bankzinsen aus Sichteinlagen	7.050,35
Zinsen aus Swapverträgen	44.797,18
Aufwand	<b>274.426,68</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	77.770,66
Performancegebühren	11.390,25
Überziehungszinsen	14.324,40
Transaktionskosten	1.790,39
Zinsen aus Swapverträgen	150.327,65
Betriebs- und Gründungskosten	18.823,33
Nettoertrag aus Anlagen	<b>258.313,41</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	1.157.801,40
- Optionen	18.752,85
- Devisenterminkontrakten	(42.051,50)
- Futures	(131.581,58)
- Swaps	(308.067,81)
- Wechselkursgeschäften	126.086,87
Realisierter Nettogewinn	<b>1.079.253,64</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	411.798,46
- Optionen	9.877,59
- Devisenterminkontrakten	222.874,17
- Futures	14.719,36
- Swaps	301.726,15
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>2.040.249,37</b>
Ausgeschüttete Dividenden	(9.800,00)
Zunahme des Nettovermögens	<b>2.030.449,37</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>18.041.134,36</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>20.071.583,73</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Patrimoine Europe**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>50.519.828,95</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	41.167.623,04
<i>Anschaffungskosten</i>	38.792.921,03
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	2.374.702,01
Bankguthaben und liquide Mittel	3.450.159,66
Zinsforderungen	174.886,85
Forderungen gegenüber Brokern	5.703.198,24
Forderungen aus Zeichnungen	19.987,41
Dividendenforderungen	2.667,04
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	1.306,71
<b>Passiva</b>	<b>7.613.632,96</b>
Kontoüberziehungen	172,21
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	7.483.286,16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	14.433,75
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	35.430,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	36.439,12
Sonstige Passiva	43.871,72
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>42.906.195,99</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

	<i>Ende des Berichtszeitraums/Jahres:</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	42.906.195,99	38.131.347,08	19.831.297,85
<b>Klasse AW EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		1.000	0	0
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	109,30	0,00	0,00
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		61.586	52.635	50.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	104,19	95,23	99,99
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		10.000	10.000	10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	107,80	97,13	99,99
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>				
Anzahl der Aktien		337.215	337.078	140.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	105,08	95,73	99,99

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			38.175.264,61	88,97%
Aktien			<b>16.265.617,37</b>	<b>37,91%</b>
<i>Belgien</i>				
4.963	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	563.052,35	1,31%
<i>Dänemark</i>				
14.283	NOVO NORDISK	DKK	640.124,27	1,49%
10.647	NOVOZYMES -B-	DKK	436.655,89	1,02%
6.921	ORSTED	DKK	526.332,24	1,23%
6.631	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	503.745,08	1,17%
2.924	ZEALAND PHARMA	DKK	55.904,93	0,13%
<i>Frankreich</i>				
4.590	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	526.702,50	1,23%
8.744	FAURECIA	EUR	356.842,64	0,83%
5.691	LEGRAND SA	EUR	365.931,30	0,85%
6.120	SANOFI	EUR	464.569,20	1,08%
1.796	SOPRA STERIA GROUP	EUR	184.090,00	0,43%
1.200	TELEPERFORMANCE SA	EUR	211.440,00	0,49%
2.369	VINCI SA	EUR	213.352,14	0,50%
<i>Deutschland</i>				
1.860	BEIERSDORF AG	EUR	196.323,00	0,46%
1.223	DELIVERY HERO SE	EUR	48.785,47	0,11%
3.487	EVOTEC SE	EUR	85.710,46	0,20%
8.556	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	407.950,08	0,95%
5.112	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	500.976,00	1,17%
7.086	MORPHOSYS	EUR	598.412,70	1,39%
8.460	PUMA AG	EUR	496.179,00	1,16%
11.290	SAP AG	EUR	1.363.380,40	3,19%
6.486	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	240.695,46	0,56%
<i>Irland</i>				
65.505	AIB GRP - REGISTERED	EUR	235.555,98	0,55%
4.823	KERRY GROUP -A-	EUR	506.415,00	1,18%
35.795	RYANAIR HLDGS	EUR	362.066,43	0,84%
<i>Italien</i>				
100.000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	188.200,00	0,44%
8.514	NEWRON PHARMACEUTICALS S.P.A.	CHF	48.307,47	0,11%
19.600	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	EUR	212.189,60	0,50%
<i>Spanien</i>				
40.492	BANKINTER REG.SHS	EUR	245.300,54	0,57%
<i>Schweden</i>				
29.966	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	595.292,77	1,39%
40.771	EPIROC - REGISTERED SHS	SEK	373.058,89	0,87%
<i>Schweiz</i>				
7.268	STADLER RAIL AG	CHF	302.410,59	0,70%
<i>Niederlande</i>				
4.712	ARGENX SE	EUR	580.518,40	1,35%
3.170	ASML HLDG	EUR	582.455,80	1,36%
10.311	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	393.725,54	0,92%
10.338	UNILEVER NV	EUR	553.703,28	1,29%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
79.818	AVAST PLC	GBP	267.606,17	0,62%
8.305	LSE GROUP	GBP	509.177,81	1,19%
46.496	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	308.137,33	0,72%
5.370	OXFORD BIOMEDICA -REGISTERED SHS	GBP	41.469,27	0,10%
27.102	PRUDENTIAL PLC	GBP	519.747,79	1,21%
5.278	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	366.534,33	0,85%
18.799	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	86.589,27	0,20%
Anleihen			<b>21.909.647,24</b>	<b>51,06%</b>
<i>Österreich</i>				
325.000	AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	EUR	392.730,00	0,92%
<i>Zypern</i>				
1.700.000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	1.965.582,50	4,58%
520.000	CYPRUS GOVE 19-34 26/02U	EUR	638.570,40	1,49%
300.000	REPUBLIC OF CYP 2.7500 19-49 03/05A	EUR	372.784,50	0,87%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
	<i>Dänemark</i>		716.677,50	1,67%
700.000	DANSKE BANK A/S 1.375 19-22 24/05A	EUR	716.677,50	1,67%
	<i>Frankreich</i>		2.238.630,00	5,22%
500.000	EUROPINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	511.822,50	1,19%
1.500.000	FRANCE OAT 1.5 18-50 25/05A	EUR	1.726.807,50	4,03%
	<i>Griechenland</i>		3.729.373,08	8,69%
1.500.000	EUROBANK ERGASIAS SA 2.75 17-20 02/11A	EUR	1.547.085,00	3,60%
597.000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 18-25 15/02A	EUR	655.589,58	1,53%
500.000	NATIONAL BANK GREECE 2.75 18-20 19/10S	EUR	515.827,50	1,20%
900.000	REPUBLIQUE HELLENIQUE 3.9 19-29 12/03A	EUR	1.010.871,00	2,36%
	<i>Italien</i>		5.938.813,00	13,84%
2.000.000	ITALIE 1.45 25 15-03S	EUR	1.995.870,00	4,66%
1.000.000	ITALIE 3.0 19-29 01/02S	EUR	1.082.530,00	2,52%
817.000	ITALY 1.75 19-24 01/07S	EUR	832.857,97	1,94%
1.000.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 300919	EUR	1.000.495,03	2,33%
1.000.000	ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	EUR	1.027.060,00	2,39%
	<i>Lettland</i>		770.062,50	1,79%
200.000	LETTONIE 2.25 17-47 15/02A	EUR	238.575,00	0,56%
500.000	LETTONIE REPU OF 1.375 16-36 16/05A	EUR	531.487,50	1,23%
	<i>Litauen</i>		584.625,00	1,36%
500.000	REPUBLIC OF LITHUANIA 2.125 15-35 22/10A	EUR	584.625,00	1,36%
	<i>Luxemburg</i>		1.306.063,41	3,04%
550.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	547.921,00	1,28%
550.000	ALTICE LUXEMBOURG SA 8.00 19-27 15/05S	EUR	559.740,50	1,30%
193.012	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	198.401,91	0,46%
	<i>Mexiko</i>		1.114.293,35	2,60%
1.000.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	879.025,00	2,05%
143.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	137.206,35	0,32%
100.000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875 17-28 21/02A	EUR	98.062,00	0,23%
	<i>Niederländische Antillen</i>		2.141.442,00	4,99%
2.100.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	2.067.408,00	4,82%
100.000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	74.034,00	0,17%
	Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden		1.530.633,00	3,57%
	Anleihen		<b>1.530.633,00</b>	<b>3,57%</b>
	<i>Belgien</i>		1.530.633,00	3,57%
1.300.000	BELGIQUE 1.7 19-50 05/02A	EUR	1.530.633,00	3,57%
	Sonstige übertragbare Wertpapiere		1.461.725,43	3,41%
	Anleihen		<b>1.274.155,40</b>	<b>2,97%</b>
	<i>Israel</i>		488.695,40	1,14%
410.000	ISRAEL 2.50 19-49 16/01A	EUR	488.695,40	1,14%
	<i>Litauen</i>		785.460,00	1,83%
750.000	REPUBLIC OF LIT 1.6250 19-49 19/06A	EUR	785.460,00	1,83%
	Hypothekarisch besicherte und forderungsbesicherte		<b>187.570,03</b>	<b>0,44%</b>
	<i>Kaiman-Inseln</i>		187.570,03	0,44%
187.500	CGMSE 2014-3X X FL.R 18-32 25/01Q	EUR	187.570,03	0,44%
	<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>		<b>41.167.623,04</b>	<b>95,95%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Patrimoine Europe

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

Erträge		<b>443.529,20</b>
Nettodividenden		183.295,41
Nettozinsen aus Anleihen		258.933,18
Bankzinsen aus Sichteinlagen		1.064,96
Sonstige Finanzerträge		235,65
Aufwand		<b>326.112,32</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen		187.861,45
Überziehungszinsen		12.637,97
Transaktionskosten		51.483,02
Zinsen aus Swapverträgen		13.994,43
Betriebs- und Gründungskosten		60.135,45
Nettoertrag aus Anlagen		<b>117.416,88</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapierverkäufen		824.132,45
- Optionen		(16.863,50)
- Devisenterminkontrakten		(1.957,03)
- Futures		(711.460,15)
- Swaps		32.821,60
- Wechselkursgeschäften		30.408,60
Realisierter Nettogewinn		<b>274.498,85</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:		
- Anlagen		3.443.234,54
- Optionen		7.999,10
- Devisenterminkontrakten		708,12
- Futures		55.015,20
- Swaps		(36.439,12)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		<b>3.745.016,69</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien		1.029.832,22
Zunahme des Nettovermögens		<b>4.774.848,91</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		<b>38.131.347,08</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		<b>42.906.195,99</b>



# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Flexible Allocation 2024**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva	<b>111.217.404,70</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	110.687.150,69
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>107.878.406,47</i>
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>	<i>2.808.744,22</i>
Bankguthaben und liquide Mittel	530.254,01
Passiva	<b>112.005,74</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	23.413,47
Sonstige Passiva	88.592,27
Nettoinventarwert	<b>111.105.398,96</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

*Ende des Berichtszeitraums/Jahres:*      **30.06.2019**      **31.12.18**

Gesamtnettovermögen	EUR	111.105.398,96	108.295.207,84
<b>Klasse M EUR – Thesaurierend</b>			
Anzahl der Aktien		194.248	196.061
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	103,72	100,04
<b>Klasse M EUR Y – Ausschüttend</b>			
Anzahl der Aktien		876.974	886.448
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	103,72	100,04

# CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			110.687.150,69	99,62%
Aktien/Anteile von Investmentfonds			<b>110.687.150,69</b>	<b>99,62%</b>
<i>Frankreich</i>			5.975.007,00	5,38%
16.116	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR ACC	EUR	5.975.007,00	5,38%
<i>Luxemburg</i>			104.712.143,69	94,24%
19.815	CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS F EUR ACC	EUR	21.084.150,75	18,98%
43.620	CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F EUR ACC	EUR	6.624.133,20	5,96%
5.767	CARMIGNAC PORTFOLIO EURO-ENTREPRENEURS F EUR ACC	EUR	982.293,11	0,88%
157.896	CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC	EUR	21.060.168,48	18,96%
152.251	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE F EUR ACC	EUR	21.185.726,65	19,07%
110.875	CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR ACC	EUR	12.455.697,50	11,21%
182.222	CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTRAINED CREDIT F EUR ACC	EUR	21.319.974,00	19,18%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>110.687.150,69</b>	<b>99,62%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Flexible Allocation 2024

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>231,32</b>
Bankzinsen aus Sichteinlagen	231,32
Aufwand	<b>555.278,93</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	552.692,32
Überziehungszinsen	2.586,61
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(555.047,61)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	2.052.635,90
Realisierter Nettogewinn	<b>1.497.588,29</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	2.457.874,15
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>3.955.462,44</b>
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(183.223,70)
Rücknahmen von ausschüttenden Aktien	(962.047,62)
Zunahme des Nettovermögens	<b>2.810.191,12</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>108.295.207,84</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>111.105.398,96</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

## **Long-Short Global Equities**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva		<b>54.836.192,08</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		47.369.176,43
<i>Anschaffungskosten</i>		46.358.999,84
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>		1.010.176,59
Bankguthaben und liquide Mittel		6.771.470,97
Zinsforderungen		119.441,64
Forderungen aus Zeichnungen		36.659,55
Dividendenforderungen		31.851,77
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		351.173,01
Sonstige Aktiva		156.418,71
Passiva		<b>1.709.020,24</b>
Kontoüberziehungen		573.942,19
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		731.331,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		45.822,53
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps		146.865,65
Sonstige Passiva		211.058,74
Nettoinventarwert		<b>53.127.171,84</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

		<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.18</b>
Gesamtnettovermögen	EUR	53.127.171,84	19.988.919,90
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>			
Anzahl der Aktien		54.293	50.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	101,92	100,00
<b>Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend</b>			
Anzahl der Aktien		10.000	10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	103,13	100,00
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>			
Anzahl der Aktien		445.679	130.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	102,18	100,00
<b>Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend</b>			
Anzahl der Aktien		10.000	10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	102,63	100,00

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			41.276.005,31	77,69%
Aktien			<b>33.469.731,22</b>	<b>63,00%</b>
<i>Australien</i>				
78.239	AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS	AUD	1.208.683,59	2,28%
<i>Kaiman-Inseln</i>				
65.160	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	1.733.136,99	3,26%
<i>Deutschland</i>				
62.926	DELIVERY HERO SE	EUR	2.510.118,14	4,72%
5.410	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	530.180,00	1,00%
<i>Irland</i>				
29.528	RYANAIR HLDGS	EUR	298.675,72	0,56%
<i>Portugal</i>				
128.670	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1.822.610,55	3,43%
<i>Türkei</i>				
91.180	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	1.102.581,98	2,08%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
68.147	ASOS PLC	GBP	5.145.972,73	9,69%
271.895	METRO BANK PLC	GBP	1.942.052,41	3,65%
72.011	PERSIMMON PLC	GBP	1.596.790,60	3,01%
<i>USA</i>				
2.987	BOOKING HLDG	USD	1.607.129,72	3,03%
1.946	CHEWY INC	USD	19.117.771,52	35,98%
8.641	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	4.917.245,14	9,25%
12.936	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	59.808,57	0,11%
14.120	FACEBOOK -A-	USD	518.171,66	0,98%
41.048	GRUBHUB INC	USD	1.150.245,31	2,17%
12.468	LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	USD	2.393.010,19	4,50%
7.371	NIKE INC	USD	2.811.146,40	5,29%
13.559	REVOLVE GROUP INC	USD	693.688,51	1,31%
112.548	SPIRIT AIRLINES	USD	543.375,00	1,02%
35.588	THE REALREAL INC	USD	410.770,55	0,77%
Anleihen			4.717.172,50	8,88%
<i>Deutschland</i>				
2.924.000	BUNDESREPUBLIC 0.25 19-29 11/01A	EUR	903.137,69	1,70%
<i>USA</i>				
5.200.000	UNITED STATES TREASUR 2.375 19-29 15/05S	USD	7.806.274,09	14,69%
Übertragbare Wertpapiere, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden			3.183.310,02	5,99%
Anleihen			<b>3.183.310,02</b>	<b>5,99%</b>
<i>Spanien</i>				
2.973.000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	3.183.310,02	5,99%
Aktien/Anteile von OGAW/OGA			2.909.861,10	5,48%
Aktien/Anteile von Investmentfonds			<b>2.909.861,10</b>	<b>5,48%</b>
<i>Frankreich</i>				
782	CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	2.909.861,10	5,48%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>47.369.176,43</b>	<b>89,16%</b>

# CARMIGNAC PORTFOLIO Long-Short Global Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
01.01.2019 bis 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>155.249,07</b>
Nettodividenden	70.797,95
Nettozinsen aus Anleihen	66.149,63
Bankzinsen aus Sichteinlagen	17.414,85
Sonstige Finanzerträge	886,64
Aufwand	<b>720.692,85</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	144.019,52
Performancegebühren	91.865,71
Überziehungszinsen	44.216,88
Transaktionskosten	58.982,50
Betriebs- und Gründungskosten	381.608,24
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(565.443,78)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	2.036.018,89
- Devisenterminkontrakten	(486.836,18)
- Futures	(563.375,04)
- Swaps	(970.102,71)
- Wechselkursgeschäften	271.210,08
Realisierter Nettoverlust	<b>(278.528,74)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	1.010.176,59
- Devisenterminkontrakten	351.173,01
- Swaps	(146.865,65)
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>935.955,21</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	35.829.491,17
Rücknahmen von thesaurierenden Aktien	(3.627.194,44)
Zunahme des Nettovermögens	<b>33.138.251,94</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>19.988.919,90</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>53.127.171,84</b>



# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Family Governed**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva		<b>10.377.112,77</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		9.404.773,78
<i>Anschaffungskosten</i>		9.404.773,78
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>		361.649,47
Bankguthaben und liquide Mittel		943.741,82
Zinsforderungen		0,08
Forderungen gegenüber Brokern		23.593,20
Dividendenforderungen		4.906,90
Sonstige Aktiva		96,99
Passiva		<b>50.097,81</b>
Kontoüberziehungen		36.019,51
Sonstige Passiva		14.078,30
Nettoinventarwert		<b>10.327.014,96</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

*Ende des Berichtszeitraums/Jahres:*      **30.06.2019**

Gesamtnettovermögen	EUR	10.327.014,96
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>		
Anzahl der Aktien		80.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	103,26
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>		
Anzahl der Aktien		10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	103,13
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>		
Anzahl der Aktien		10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	103,13

# CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

## Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			9.404.773,78	91,07%
Aktien			<b>9.404.773,78</b>	<b>91,07%</b>
<i>Kanada</i>				
1.524	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	103.108,88	1,00%
<i>Kaiman-Inseln</i>				
23.500	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	390.552,89	3,78%
119.000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	283.683,08	2,75%
<i>Dänemark</i>				
1.321	CARLSBERG AS -B-	DKK	106.869,81	1,03%
5.933	NOVO NORDISK	DKK	673.496,08	6,52%
6.183	NOVOZYMES -B-	DKK	154.017,70	1,49%
<i>Finnland</i>				
2.422	KONE -B-	EUR	265.900,53	2,57%
<i>Frankreich</i>				
1.879	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	253.577,85	2,46%
2.507	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	125.701,80	1,22%
417	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	125.701,80	1,22%
1.032	L'OREAL SA	EUR	2.005.252,96	19,42%
732	LVMH	EUR	263.623,70	2,55%
1.545	PERNOD RICARD SA	EUR	287.678,25	2,80%
2.436	SODEXHO SA	EUR	264.461,40	2,56%
2.269	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	258.516,00	2,50%
<i>Deutschland</i>				
4.437	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	273.987,60	2,66%
2.996	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	250.367,25	2,42%
2.232	SAP AG	EUR	250.420,80	2,42%
<i>Hongkong</i>				
17.500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	156.197,96	1,51%
<i>Japan</i>				
2.500	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	738.808,40	7,15%
2.100	NITORI	JPY	211.556,16	2,05%
2.100	SYSMEX	JPY	257.715,92	2,50%
2.800	UNI CHARM	JPY	269.536,32	2,60%
<i>Liberia</i>				
1.914	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	117.625,24	1,14%
<i>Norwegen</i>				
4.739	MOWI ASA	NOK	117.625,24	1,14%
<i>Schweiz</i>				
1.447	GARMIN	USD	582.161,28	5,64%
401	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	143.445,89	1,39%
1.062	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	244.412,23	2,37%
557	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	120.272,04	1,16%
343	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	74.031,12	0,72%
<i>Niederlande</i>				
139	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	203.719,65	1,97%
1.444	HEINEKEN NV	EUR	203.719,65	1,97%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
4.657	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	GBP	97.347,29	0,94%
<i>USA</i>				
268	ALPHABET INC	USD	97.347,29	0,94%
447	ARISTA NETWORKS INC	USD	1.018.448,21	9,86%
5.486	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	101.396,73	0,98%
548	CINTAS	USD	277.000,05	2,68%
1.529	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	262.690,41	2,54%
1.555	COPART INC	USD	111.264,56	1,08%
2.118	DANAHER CORP	USD	111.264,56	1,08%
809	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	266.096,46	2,58%
1.624	FACEBOOK -A-	USD	236.039,56	2,29%
4.656	KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	USD	94.325,40	0,91%
631	LENNOX INTL	USD	141.714,16	1,38%
2.231	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	99.874,64	0,97%
1.094	MASTERCARD INC -A-	USD	99.874,64	0,97%
1.294	PAYCHEX INC	USD	3.012.636,90	29,17%
2.369	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	254.821,22	2,47%

# CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
865	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	123.134,13	1,19%
579	WMWARE	USD	85.014,57	0,82%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>9.404.773,78</b>	<b>91,07%</b>

## CARMIGNAC PORTFOLIO Family Governed

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
31.05.2019 bis 30.06.2019

Erträge	<b>9.247,44</b>
Nettodividenden	9.247,36
Bankzinsen aus Sichteinlagen	0,08
Aufwand	<b>24.510,31</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	10.695,76
Überziehungszinsen	1.040,36
Transaktionskosten	10.432,01
Betriebs- und Gründungskosten	2.342,18
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(15.262,87)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	(23.451,23)
- Wechselkursgeschäften	4.079,59
Realisierter Nettoverlust	<b>(34.634,51)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	361.649,47
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>327.014,96</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	10.000.000,00
Zunahme des Nettovermögens	<b>10.327.014,96</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>0,00</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>10.327.014,96</b>

# *CARMIGNAC PORTFOLIO*

**Grandchildren**

# CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

## Abschluss zum 30.06.2019

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva		<b>10.608.561,99</b>
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		10.031.810,48
<i>Anschaffungskosten</i>		9.525.050,38
<i>Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierportfolio</i>		506.760,10
Bankguthaben und liquide Mittel		572.134,84
Dividendenforderungen		4.616,67
Passiva		<b>111.309,55</b>
Kontoüberziehungen		83.111,07
Sonstige Passiva		28.198,48
Nettoinventarwert		<b>10.497.252,44</b>

### Kennzahlen für die vergangenen 3 Geschäftsjahre

*Ende des Berichtszeitraums/Jahres:*      **30.06.2019**

Gesamtnettovermögen	EUR	10.497.252,44
<b>Klasse A EUR – Thesaurierend</b>		
Anzahl der Aktien		80.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	104,95
<b>Klasse F EUR – Thesaurierend</b>		
Anzahl der Aktien		10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	104,99
<b>Klasse W EUR – Thesaurierend</b>		
Anzahl der Aktien		10.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	105,16

# CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Wertpapierportfolio zum 30.06.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl	Bezeichnung	Notierungswährung	Bewertungskurs	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere			10.031.810,48	95,57%
<b>Aktien</b>			<b>10.031.810,48</b>	<b>95,57%</b>
<i>Dänemark</i>				
4.787	NOVO NORDISK	DKK	374.394,12	3,57%
2.102	ORSTED	DKK	214.540,00	2,05%
<i>Frankreich</i>				
1.032	L'OREAL SA	EUR	159.854,12	1,52%
585	LVMH	EUR	477.481,50	4,55%
<i>Deutschland</i>				
773	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	258.516,00	2,46%
2.023	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	218.965,50	2,09%
2.679	SAP AG	EUR	731.639,54	6,97%
<i>Irland</i>				
1.919	KERRY GROUP -A-	EUR	209.869,50	2,00%
<i>Schweden</i>				
11.212	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	198.254,00	1,89%
<i>Schweiz</i>				
1.086	LONZA GROUP (CHF)	CHF	323.516,04	3,08%
<i>Niederlande</i>				
1.229	ASML HLDG	EUR	201.495,00	1,92%
5.494	UNILEVER NV	EUR	201.495,00	1,92%
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
12.192	COMPASS GROUP	GBP	222.733,18	2,12%
6.585	DIAGEO PLC	GBP	222.733,18	2,12%
2.517	LSE GROUP	GBP	322.176,25	3,07%
7.153	RELX PLC	GBP	322.176,25	3,07%
<i>USA</i>				
812	ADOBE INC	USD	520.075,10	4,95%
747	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	225.816,46	2,15%
149	ALPHABET INC	USD	294.258,64	2,80%
1.410	ANSYS INC	USD	813.107,51	7,75%
1.209	ANTHEM	USD	257.111,13	2,46%
99	BOOKING HLDG	USD	249.034,87	2,37%
4.389	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	154.316,74	1,47%
2.243	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	152.644,77	1,45%
3.641	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	6.368.708,28	60,67%
1.011	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	210.094,66	2,00%
1.527	FACEBOOK -A-	USD	179.534,51	1,71%
715	ILLUMINA INC	USD	141.672,99	1,35%
2.024	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	253.596,94	2,42%
1.122	INTUIT	USD	299.606,51	2,85%
233	INTUITIVE SURGICAL	USD	162.975,32	1,55%
1.637	MASIMO	USD	162.975,32	1,55%
875	MASTERCARD INC -A-	USD	213.630,37	2,04%
1.985	NVIDIA CORP	USD	143.900,23	1,37%
2.503	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	143.900,23	1,37%
2.608	PEPSICO INC	USD	323.751,02	3,08%
1.967	RESMED	USD	323.751,02	3,08%
1.216	STRYKER CORP	USD	162.560,77	1,55%
1.046	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	162.560,77	1,55%
3.397	TRANSUNION	USD	258.790,83	2,47%
2.054	VISA INC -A-	USD	258.790,83	2,47%
1.690	WALT DISNEY CO	USD	231.144,41	2,20%
2.304	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	231.144,41	2,20%
3.282	ZOETIS INC -A-	USD	152.741,97	1,46%
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>10.031.810,48</b>	<b>95,57%</b>



## CARMIGNAC PORTFOLIO Grandchildren

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom  
31.05.2019 bis 30.06.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>7.820,35</b>
Nettodividenden	7.820,35
Aufwand	<b>38.277,31</b>
Verwaltungs- und Vertriebsprovisionen	10.150,31
Performancegebühren	14.641,60
Überziehungszinsen	959,10
Transaktionskosten	10.147,23
Betriebs- und Gründungskosten	2.379,07
Nettoverlust aus Anlagen	<b>(30.456,96)</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapierverkäufen	7.523,48
- Wechselkursgeschäften	13.425,82
Realisierter Nettoverlust	<b>(9.507,66)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus:	
- Anlagen	506.760,10
Zunahme des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung	<b>497.252,44</b>
Zeichnungen von thesaurierenden Aktien	10.000.000,00
Zunahme des Nettovermögens	<b>10.497.252,44</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	<b>0,00</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<b>10.497.252,44</b>

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Zusätzliche

### Dividendenausschüttungen

Folgende Beträge wurden pro Aktie gezahlt:

Teilfonds	Klasse	Zahlungsdatum	Währung	Dividende
Grande Europe	A EUR Y	14.05.2019	EUR	0,32
Unconstrained Global Bond	Income A EUR	22.01.2019	EUR	0,33
		21.02.2019	EUR	0,27
		21.03.2019	EUR	0,27
		23.04.2019	EUR	0,27
		23.05.2019	EUR	0,27
		24.06.2019	EUR	0,27
	A EUR Y	14.05.2019	EUR	1,48
		Income A CHF	22.01.2019	CHF
	21.02.2019		CHF	0,26
	21.03.2019		CHF	0,26
	23.04.2019		CHF	0,26
	23.05.2019		CHF	0,26
	24.06.2019		CHF	0,26
	Income E USD	22.01.2019	USD	0,37
		21.02.2019	USD	0,31
		21.03.2019	USD	0,31
		23.04.2019	USD	0,31
		23.05.2019	USD	0,31
		24.06.2019	USD	0,31
	F EUR Y	14.05.2019	EUR	1,29
		Income W GBP	22.01.2019	GBP
	21.02.2019		GBP	0,27
	21.03.2019		GBP	0,27
	23.04.2019		GBP	0,27
23.05.2019	GBP		0,27	
24.06.2019	GBP		0,27	
Income W GBP	22.01.2019	GBP	0,40	
	21.02.2019	GBP	0,28	
	21.03.2019	GBP	0,28	
	23.04.2019	GBP	0,28	
	23.05.2019	GBP	0,28	
	24.06.2019	GBP	0,28	
Capital Plus	Income A EUR	22.01.2019	EUR	1,29
		21.02.2019	EUR	1,16
		21.03.2019	EUR	1,16
		23.04.2019	EUR	1,16
		23.05.2019	EUR	1,16
		24.06.2019	EUR	1,16
	A EUR Y	14.05.2019	EUR	3,55
		Income A CHF	22.01.2019	CHF
	21.02.2019		CHF	1,14
	21.03.2019		CHF	1,13
	23.04.2019		CHF	1,14
	23.05.2019		CHF	1,14
24.06.2019	CHF		1,14	

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Zusätzliche

Teilfonds	Klasse	Zahlungsdatum	Währung	Dividende		
Capital Plus (Fortsetzung)	Income E USD	22.01.2019	USD	1,27		
		21.02.2019	USD	1,24		
		21.03.2019	USD	1,23		
		23.04.2019	USD	1,24		
		23.05.2019	USD	1,24		
		24.06.2019	USD	1,25		
	Income F GBP	22.01.2019	GBP	6,40		
		21.02.2019	GBP	6,08		
		21.03.2019	GBP	6,08		
		23.04.2019	GBP	6,08		
		23.05.2019	GBP	6,08		
		24.06.2019	GBP	6,08		
		Emerging Patrimoine	A EUR Y	14.05.2019	EUR	2,28
			F EUR Y	14.05.2019	EUR	2,27
Emergents	A EUR Y	14.05.2019	EUR	0,36		
	F EUR Y	14.05.2019	EUR	0,83		
Investissement	A EUR Y	14.05.2019	EUR	0,23		
Patrimoine	Income A EUR	22.01.2019	EUR	0,44		
		21.02.2019	EUR	0,31		
		21.03.2019	EUR	0,31		
		23.04.2019	EUR	0,31		
		23.05.2019	EUR	0,31		
		24.06.2019	EUR	0,31		
	A EUR Y	14.05.2019	EUR	0,28		
		Income A CHF	22.01.2019	CHF	0,41	
			21.02.2019	CHF	0,30	
			21.03.2019	CHF	0,30	
			23.04.2019	CHF	0,30	
			23.05.2019	CHF	0,30	
	24.06.2019		CHF	0,30		
	Income A USD	22.01.2019	USD	0,71		
		21.02.2019	USD	0,36		
		21.03.2019	USD	0,36		
		23.04.2019	USD	0,36		
		23.05.2019	USD	0,36		
		24.06.2019	USD	0,36		
	Income E EUR	22.01.2019	EUR	0,37		
		21.02.2019	EUR	0,30		
		21.03.2019	EUR	0,30		
		23.04.2019	EUR	0,30		
		23.05.2019	EUR	0,30		
		24.06.2019	EUR	0,30		
	Income E USD	22.01.2019	USD	0,51		
		21.02.2019	USD	0,35		
		21.03.2019	USD	0,35		
		23.04.2019	USD	0,35		
		23.05.2019	USD	0,35		
24.06.2019		USD	0,35			

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Zusätzliche

Teilfonds	Klasse	Zahlungsdatum	Währung	Dividende
Patrimoine (Fortsetzung)	Income F EUR	22.01.2019	EUR	0,42
		21.02.2019	EUR	0,32
		21.03.2019	EUR	0,32
		23.04.2019	EUR	0,32
		23.05.2019	EUR	0,32
		24.06.2019	EUR	0,32
	F EUR Y	14.05.2019	EUR	0,27
		22.01.2019	GBP	0,51
	Income F GBP	21.02.2019	GBP	0,37
		21.03.2019	GBP	0,37
		23.04.2019	GBP	0,37
		23.05.2019	GBP	0,37
		24.06.2019	GBP	0,37
		22.01.2019	GBP	0,43
		21.02.2019	GBP	0,33
		21.03.2019	GBP	0,33
Income F GBP	23.04.2019	GBP	0,33	
	23.05.2019	GBP	0,33	
	24.06.2019	GBP	0,33	
Sécurité	A EUR Y	14.05.2019	EUR	0,71
	F EUR Y	14.05.2019	EUR	0,79
Capital Cube	Income A EUR	22.01.2019	EUR	0,29
		21.02.2019	EUR	0,19
		21.03.2019	EUR	0,19
		23.04.2019	EUR	0,19
		23.05.2019	EUR	0,19
	Income E USD	22.01.2019	USD	0,26
		21.02.2019	USD	0,18
		21.03.2019	USD	0,18
		23.04.2019	USD	0,18
	23.05.2019	USD	0,18	
Unconstrained Credit	Income A EUR	22.01.2019	EUR	0,21
		21.02.2019	EUR	0,20
		21.03.2019	EUR	0,20
		23.04.2019	EUR	0,20
		23.05.2019	EUR	0,20
		24.06.2019	EUR	0,20
Unconstrained Emerging Markets Debt	Income A EUR	22.01.2019	EUR	0,41
		21.02.2019	EUR	0,31
		21.03.2019	EUR	0,31
		23.04.2019	EUR	0,31
		23.05.2019	EUR	0,31
		24.06.2019	EUR	0,31

# CARMIGNAC PORTFOLIO

---

## Zusätzliche

---

### Wechselkurse am 30. Juni 2019

1 EUR	=	1,62280	AUD
	=	1,11035	CHF
	=	7,46365	DKK
	=	0,89480	GBP
	=	9,70950	NOK
	=	10,56600	SEK
	=	1,13880	USD
	=	16,05855	ZAR

### Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios

Eine Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierportfolios ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des Fonds erhältlich.

### Swing Pricing

Bezüglich des Teilfonds „CARMIGNAC PORTFOLIO – Unconstrained Credit“ behält sich der Verwaltungsrat die Möglichkeit vor, zum Schutz der Aktionärsinteressen unter bestimmten Umständen den Nettoinventarwert pro Aktie anzupassen, um eine Verwässerung zu verhindern oder abzumildern („Swing Pricing“). Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Aktie erleiden, wenn Zeichnungen, Umwandlungen oder Rücknahmen zu einem Preis ausgeführt werden, der nicht den tatsächlichen Kosten für den Verkauf oder Kauf der Basiswerte des Teilfonds entspricht. Die Preisdifferenz kann Handelskosten, Steuern und sonstigen Kosten wie auch dem Spread zwischen Kauf- und Verkaufspreisen der Basiswerte geschuldet sein.

Der Nettoinventarwert pro Aktie darf an jedem Bewertungstag angepasst werden, an dem die Summe der Nettozeichnungen, -umwandlungen und -rücknahmen einen vorab vom Verwaltungsrat festgelegten Schwellenwert überschreitet. Die Anpassung („Swing-Faktor“) wird vom Verwaltungsrat (oder einem ordnungsgemäß von diesem ernannten Vertreter) bestimmt. Sie entspricht den Handelskosten und fällt unter normalen Umständen nicht höher als 2% des Nettoinventarwerts pro Aktie aus.

Informationen über die Anwendung des Swing-Pricings werden den Aktionären auf der folgenden Website <https://www.carmignac.de/de/verfahrenstechnische-informationen> und auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

# CARMIGNAC PORTFOLIO

## Zusätzliche

### SFTR (Securities Financing Transaction Regulation)

Wertpapierleihgeschäfte	CARMIGNAC PORTFOLIO Unconstrained Global Bond	CARMIGNAC PORTFOLIO Emergents	CARMIGNAC PORTFOLIO Sécurité
Vermögenswerte*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Absoluter Wert	2.604.976,53	1.093.575,55	13.658.803,47
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,35%	1,12%	0,67%
% des gesamten Nettoinventarwerts	0,31%	1,07%	0,66%
Laufzeit der Transaktionen	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Weniger als 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
Mehr als 1 Jahr	-	-	-
Offene Laufzeit	2.604.976,53	1.093.575,55	13.658.803,47
Erhaltene Sicherheiten**	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Typ: Anleihen	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Rating des Emittenten	AA	AA	AA
Währung: EUR	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Laufzeit der SFT:			
Weniger als 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
Mehr als 1 Jahr	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Offene Laufzeit	-	-	-
Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten aller SFT	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Erster Emittent	Französischer Staat	Französischer Staat	Französischer Staat
Betrag	2.782.824,18	1.164.785,55	14.561.109,89
Daten über Erträge und Kosten jedes SFT-Typs	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Erträge des Fonds</i>			
Absoluter Wert	10.345,84	4.433,18	246.476,88
% der Bruttoerträge	90%	90%	90%
<i>Erträge von Dritten:</i>			
Absoluter Wert	1.149,54	492,58	27.386,32
% der Bruttoerträge	10%	10%	10%

\* Clean-Price-Bewertung

\*\* Dirty-Price-Bewertung

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, ist der einzige Kontrahent der Wertpapierleihpositionen für alle Teilfonds und BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, ist die Depotbank für die erhaltenen Sicherheiten. Alle Transaktionen sind bilateral.

---

## Zusätzliche

---

### **Angaben zur Weiterverwendung der Sicherheiten**

Die Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten durch die Portfoliomanager auf Rechnung der betreffenden Portfolios im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften ist gemäß der internen Politik von Carmignac nicht zulässig. Die erhaltenen Sicherheiten werden zudem auf speziellen und von den Wertpapier- und Bargeldkonten der betreffenden Portfolios getrennten Konten hinterlegt.

### **Angaben zur Verwahrung der vom Fonds gestellten Sicherheiten**

Wie bereits erwähnt, werden erhaltene oder gestellte Sicherheiten als Volleigentum übertragen und müssen von der Depotbank des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Depotbank gehalten werden, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Sicherheitengeber aufweist.

### **Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten**

Die Verwaltungsgesellschaft oder der „Anlageverwalter“ erhält für die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften keinerlei Vergütung. Alle aus diesen Geschäften resultierenden Erträge werden dem Fonds erstattet, mit Ausnahme der Betriebskosten von Wertpapierleihgeschäften im Zusammenhang mit der Vermittlung von CACEIS Bank Luxembourg (oder „Dritter“), die als Verleiher fungiert. Die vom Verleiher in Rechnung gestellten Beträge dürfen höchstens 15% der mit den betreffenden Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge ausmachen. Bei Pensionsgeschäften ist der Fonds unmittelbar Kontrahent der Transaktion und erhält die volle Vergütung.