

**HALBJAHRESBERICHT 2011
DES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN
DE PLACEMENT - FCP) FRANZÖSISCHEN
RECHTS CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE**

(für den Berichtszeitraum zum 30.06.2011)



*24, place Vendôme, 75001 Paris, Tel.: 01 42 86 53 35 - Fax: 01 42 86 52 10
Aktiengesellschaft. Portfolioverwaltungsgesellschaft (Zulassung am 13.03.1997 unter
der Nr. GP 9708) mit einem Kapital von 15.000.000 EUR, Handelsregister Paris
B 349 501 676*

■ Merkmale des OGAW

Ertragsverwendung

Wiederanlage. Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge.

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

Belgien, Deutschland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Schweiz und Spanien

VermögensAUFSTELLUNG von CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) In Artikel R. 214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a) und b) genannte Finanzinstrumente	360.737.796,18
b) Bankguthaben	992.944,83
c) Sonstige Aktiva des OGAW	136.550.954,33
d) Aktiva des OGAW insgesamt	498.281.695,34
e) Passiva	-125.545.413,54
f) Nettoinventarwert	372.736.281,80

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

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

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert
CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE	C	372.736.281,80	1.386.947,966	268,74

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Bestandteile des Wertpapierbestands	Prozentsatz	
	Nettovermögen	Gesamtvermögen
a) In Artikel R.214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a), b) und f) genannte Finanzinstrumente, die zum Handel an einem französischen organisierten Markt oder an einem organisierten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Gemeinschaft oder eines Landes des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen sind	78,74	58,90
b) In Artikel R. 214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a), b) und f) genannte Finanzinstrumente, die zum Handel an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, d.h. einem regulierten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise eines Staates, der weder der Europäischen Gemeinschaft noch dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört, sofern dieser Markt nicht auf einer von der <i>Autorité des marchés financiers</i> erstellten Liste der ausgeschlossenen Länder steht	18,04	13,49
c) In Artikel R.214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a) und b) genannte Finanzinstrumente, die kürzlich ausgegeben wurden, d.h. auf die in Artikel R.214-2 I. letzter Absatz des <i>Code monétaire et financier</i> verwiesen wird		
d) Andere Vermögenswerte: Dabei handelt es sich um die in den Artikeln R.214-5, R.214-29 und R.214-32 des <i>Code monétaire et financier</i> genannten Vermögenswerte.	4,93	3,69

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE IM BERICHTSZEITRAUM

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
a) In Artikel R.214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a), b) und f) genannte Finanzinstrumente, die zum Handel an einem französischen organisierten Markt oder an einem organisierten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Gemeinschaft oder eines Landes des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen sind	140.311.519,05	128.483.335,21
b) In Artikel R. 214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a), b) und f) genannte Finanzinstrumente, die zum Handel an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, d.h. einem regulierten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise eines Staates, der weder der Europäischen Gemeinschaft noch dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört, sofern dieser Markt nicht auf einer von der <i>Autorité des marchés financiers</i> erstellten Liste der ausgeschlossenen Länder steht	38.034.729,31	13.862.570,79
c) In Artikel R.214-1-1 Punkt 2 Buchstaben a) und b) genannte Finanzinstrumente, die kürzlich ausgegeben wurden, d.h. auf die in Artikel R.214-2 I. letzter Absatz des <i>Code monétaire et financier</i> verwiesen wird		
d) Andere Vermögenswerte: Dabei handelt es sich um die in den Artikeln R.214-5, R.214-29 und R.214-32 des <i>Code monétaire et financier</i> genannten Vermögenswerte.	6.971.518,85	

Das Portfolio des OGAW ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE ZUM 30. JUNI 2011

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermö- gens
DEUTSCHLAND				
BEIERSDORF NOM	EUR	222.973	9.978.041,75	2,68
DAIMLERCHRYSLER	EUR	133.700	6.939.030,00	1,86
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	157.800	6.947.145,00	1,86
DEUTSCHLAND INSGESAMT			23.864.216,75	6,40
BELGIEN				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	170.300	6.812.000,00	1,83
COLRUYT NV	EUR	99.735	3.440.857,50	0,92
BELGIEN INSGESAMT			10.252.857,50	2,75
BERMUDA-INSELN				
GOLAR LNG LTD.BERMUDA	USD	246.200	5.924.694,28	1,59
JUPITER ADRIA	EUR	4.333.333	2.166.666,50	0,58
SEADRILL LTD	NOK	306.850	7.490.688,51	2,01
BERMUDA-INSELN INSGESAMT			15.582.049,29	4,18
DÄNEMARK				
NOVO-NORDISK B	DKK	178.480	15.445.821,77	4,14
DÄNEMARK INSGESAMT			15.445.821,77	4,14
SPANIEN				
TECNICAS REUNIDAS	EUR	190.300	6.732.814,00	1,81
SPANIEN INSGESAMT		190.300	6.732.814,00	1,81
FINNLAND				
FORTUM CORPORATION	EUR	341.900	6.827.743,00	1,83
OUTOTEC OYJ	EUR	184.400	7.228.480,00	1,94
FINNLAND INSGESAMT			14.056.223,00	3,77
FRANKREICH				
AXA	EUR	783.150	12.271.960,50	3,30
BUREAU VERITAS	EUR	113.800	6.627.712,00	1,78
DASSAULT SYSTEMES	EUR	193.600	11.366.256,00	3,05
ILIAD	EUR	53.900	4.987.367,00	1,34
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	98.000	12.161.800,00	3,26
MAUREL & PROM	EUR	213.000	3.600.765,00	0,97
REMY COINTREAU	EUR	80.400	4.666.416,00	1,25
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	49.800	7.940.610,00	2,13

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermö- gens
ZODIAC AEROSPACE	EUR	85;029	5.104.290,87	1,37
FRANKREICH INSGESAMT			68.727.177,37	18,45
ITALIEN				
FIAT INDUSTRIAL	EUR	772.300	6.873.470,00	1,84
ITALIEN INSGESAMT			6.873.470,00	1,84
LUXEMBURG				
MILLICOM INTL CELLULAR SDR	SEK	130.700	9.428.932,14	2,53
PACIFIC DRILLING	NOK	445.000	2.574.205,24	0,69
LUXEMBURG INSGESAMT			12.003.137,38	3,22
NORWEGEN				
DNB NOR	NOK	1.056.300	10.211.176,10	2,73
OCEAN RIG UDW	NOK	337.000	4.288.799,48	1,15
STOREBRAND ASA	NOK	798.805	4.719.450,55	1,27
YARA INTERNATIONAL	NOK	189.600	7.402.079,93	1,99
NORWEGEN INSGESAMT			26.621.506,06	7,14
NIEDERLANDE				
AKZO NOBEL	EUR	83.000	3.610.500,00	0,97
CORE LABORATORIES	USD	90.900	6.993.127,56	1,87
QIAGEN NV ORD	EUR	264.300	3.494.046,00	0,94
NIEDERLANDE INSGESAMT			14.097.673,56	3,78
PORTUGAL				
GALP ENERGIA SGPS SA CLASSE B	EUR	276.900	4.555.005,00	1,22
JERONIMO MARTINS	EUR	796.370	10.543.938,80	2,83
PORTUGAL INSGESAMT			15.098.943,80	4,05
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AEGIS GROUP PLC	GBP	4.355.500	7.716.959,19	2,07
AFREN	GBP	4.059.000	7.097.238,25	1,90
AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	380.500	7.192.442,28	1,93
INVENSYS PLC	GBP	1.910.900	6.811.568,68	1,83
RANDGOLD RESOURCES	GBP	103.500	6.022.839,27	1,62
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	277.103	10.555.720,28	2,83
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	338.188	613.433,36	1,65
TULLOW OIL	GBP	746.100	10.244.881,24	2,75
XSTRATA PLC	GBP	827.200	12.563.034,16	3,37
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			74.338.916,71	19,95
SCHWEIZ				
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	431.000	11.544.642,86	3,11
GIVAUDAN	CHF	13.133	9.568.974,03	2,57
NESTLE NOM.	CHF	237.500	10.164.953,31	2,73

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermö- gens
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	140.000	5.905.963,30	1,58
SCHWEIZ INSGESAMT			37.184.533,50	9,99
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	CZK	214.800	7.618.304,74	2,04
TSCHECHISCHE REPUBLIK INSGESAMT			7.618.304,74	2,04
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			348.497.645,43	93,51
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			348.497.645,43	93,51
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
BERMUDA-INSELN				
SEADRILL 6.50% 05/10/2015	USD	10.000.000	6.853.850,25	1,83
BERMUDA-INSELN INSGESAMT			6.853.850,25	1,83
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AFREN 11.5% 01/02/2016	USD	6.800.000	5.386.300,50	1,45
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			5.386.300,50	1,45
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			12.240.150,75	3,28
Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt			12.240.150,75	3,28
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Andere notierte OGA				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
SPDR GOLD TRUST	USD	182.600	18.385.314,34	4,93
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			18.385.314,34	4,93
Andere notierte OGA INSGESAMT			18.385.314,34	4,93
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			18.385.314,34	4,93
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUR DJE 600 CON 0911	EUR	-600	-163.500,00	-0,04
EUR EUX ST.E.M2 0911	EUR	-720	-25.200,00	-0,01
EUREX DAX IND 0911	EUR	-105	-529.462,50	-0,14
EUREX EUROSTX 0911	EUR	-2.747	-2.414.920,00	-0,65
LIF LIFF FTSE 1 0911	GBP	-570	-896.295,89	-0,24
SOF SOFFEX SMI 0911	CHF	-350	-106.077,98	-0,03
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			-4.135.456,37	-1,11
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			-4.135.456,37	-1,11

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
DJ STOXX W OPT W2 07/2011 PUT 2,700	EUR	1.260	55.440,00	0,01
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			55.440,00	0,01
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften INSGESAMT			55.440,00	0,01
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
CFD ABB 1230	CHF	-100.000		
CFD FINMECCAN 1230	EUR	-230.000		
CFD GLAXOSMIT 1230	GBP	-150.000		
CFD MER NOBLE 1230	USD	-70.000		
CFD MERR EDP 1230	EUR	-1.510.000		
CFD ML GAS NA 1230	EUR	-183.933	-4.333,50	
CFD REPSOL ML 1230	EUR	-175.000		
CFD RWE 1230	EUR	-34.000		
CFD STATOILHY 1230	NOK	-406.400		
CFD VEOLIA 1230	EUR	-60.000		
CFD INSGESAMT			-4.333,50	
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-4.333,50	
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-4.084.349,87	-1,10
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in GBP	GBP	809.400	896.295,88	0,24
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in CHF	CHF	129.500	106.077,98	0,03
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	3.133.082,5	3.133.082,50	0,84
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			4.135.456,36	1,11
Forderungen			113.974.743,63	30,58
Verbindlichkeiten			-100.625.503,75	-27,00
Finanzkonten			-19.787.175,09	-5,31
Nettovermögen			372.736.281,80	100,00

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE	EUR	1.386.947,966	268,74	
---------------------------	-----	---------------	--------	--