

JAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum
zum 29. Dezember 2017)

Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	3
Merkmale des OGA	7
Anlagepolitik	16
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	24

KPMG AUDIT

2, avenue Gambetta – 92066 Paris La Défense

Tel.: 01 55 68 68 68

**INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE
PLACEMENT - FCP) FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC PATRIMOINE**

**Bericht des Abschlussprüfers für das am 29. Dezember
2017 abgeschlossene Geschäftsjahr**

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2017

Sehr geehrte Damen und Herren!

Stellungnahme

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Investmentfonds CARMIGNAC PATRIMOINE für das am 29. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss im Hinblick auf die französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätze vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der betrieblichen Tätigkeiten im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des Investmentfonds am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Unserer Ansicht nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme.

Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 31. Dezember 2016 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und der vorgenommenen wichtigsten Schätzungen sowie auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, beziehen.

Diese Beurteilungen sind in unsere Prüfung des Jahresabschlusses im Ganzen und in unser oben ausgesprochenen Prüfungsurteil eingeflossen. Wir geben kein Urteil über einzelne Elemente des Jahresabschlusses ab.

Überprüfung des Berichts der Verwaltungsgesellschaft und anderer an die Anleger gerichteter Unterlagen

Ferner haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes die gesetzlich vorgeschriebenen besonderen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss der im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und in den anderen für die Anteilshaber bestimmten Unterlagen enthaltenen Informationen über die Finanzlage und den Jahresabschluss keinerlei Beanstandungen zu melden.

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bezüglich des Jahresabschlusses

Es ist Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, einen Jahresabschluss zu erstellen, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und eine interne Kontrolle einzurichten, die sie für erforderlich hält um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen – vorsätzlich oder irrtümlich gemachten – unzutreffenden Angaben enthält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist es Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Investmentfonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu prüfen, gegebenenfalls in seinem Abschluss die Informationen anzugeben, die sich auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit beziehen, und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, es ist vorgesehen, den Investmentfonds zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den Berufspflichten durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres Investmentfonds zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Berufspflichten durchgeführten Prüfung üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen; Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Investmentfonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Diese Schlussfolgerungen stützen sich auf Prüfungsnachweise, die wir bis zum Datum unseres Berichts gesammelt haben. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder formulieren wir, falls diese Angaben nicht gemacht wurden oder unangemessen sind, einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt oder verweigern den Bestätigungsvermerk.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Paris La Défense, den 14. März 2018

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié
Associé

JAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC PATRIMOINE

Merkmale des OGA

Klassifizierung

Diversifiziert

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

Anteile A CHF Acc Hdg: Österreich, Belgien, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Vereinigtes Königreich, Italien, Luxemburg und Niederlande.

Anteile A EUR Acc: Österreich, Belgien, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Vereinigtes Königreich, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande und Schweden.

Anteile A EUR Ydis: Österreich, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Vereinigtes Königreich, Italien, Luxemburg, Niederlande und Schweden.

Anteil A JPY Inc: Schweiz und Frankreich.

Anteile A USD Acc Hdg: Österreich, Belgien, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Vereinigtes Königreich, Italien, Luxemburg, Niederlande und Schweden.

Anteile B JPY Inc: Schweiz und Frankreich.

Anteile E EUR Acc: Österreich, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg und Niederlande.

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, über den empfohlenen Anlagezeitraum von 3 Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.

Referenzindikator

Der Referenzindikator setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:

- Zu 50% aus dem weltweiten Aktienindex MSCI AC WORLD NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden) und
- zu 50% aus dem weltweiten Rentenindex Citigroup WGBI All Maturities Eur (mit Wiederanlage der Erträge).

Die Indizes werden für auf EUR lautende und abgesicherte Anteile in EUR und für nicht abgesicherte Anteile in die Referenzwährung des Anteils umgerechnet. Der zusammengesetzte Indikator wird vierteljährlich angepasst.

Dieser zusammengesetzte Indikator definiert das Anlagespektrum nicht einschränkend, sondern gestattet dem Anleger, die Performance und das Risikoprofil zu kalkulieren, die er bei Anlagen im Fonds erwarten kann. Das Marktrisiko des Fonds ist mit dem seines Referenzindikators vergleichbar.

Der MSCI AC WORLD NR (USD) ist ein Index, der die internationalen Blue Chips aus den Industrie- und den Schwellenländern repräsentiert. Er wird von MSCI in US-Dollar berechnet (mit Wiederanlage der Nettodividenden; Bloomberg-Code: NDUEACWF).

Beschreibung des WGBI All Maturities Eur: Der Referenzindex des Rentenanteils ist der Citigroup WGBI All Maturities Eur. Er wird in Euro (Wiederanlage der Erträge) von Citigroup berechnet (Bloomberg-Code: SBWGEU).

Anlagestrategie

ANGEWANDTE STRATEGIEN

Die Anlagepolitik zielt auf die Streuung der Risiken über eine Anlagediversifizierung ab.

Die Verteilung der verschiedenen Vermögensklassen und Kategorien von OGA (Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds usw.) innerhalb des Portfolios auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse des weltweiten makroökonomischen Umfelds und dessen Entwicklungsperspektiven (Wachstum, Inflation, Defizite usw.) kann entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Fondsmanagers variieren.

Aufgrund der aktiven Verwaltung des Fonds mit eigenem Ermessensspielraum kann seine Portfoliostrukturierung deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Ebenso kann das in den einzelnen Vermögensklassen auf der Grundlage einer eingehenden Finanzanalyse gebildete Portfolio deutlich von den Gewichtungen des Referenzindikators abweichen, was die Verteilung nach Regionen und Sektoren, das Rating oder die Fälligkeit anbelangt.

Die Auswahl der Aktien erfolgt auf Grundlage von Finanzuntersuchungen, von den Unternehmen veranstalteten Sitzungen, Besuchen bei diesen Unternehmen sowie des Tagesgeschehens. Die berücksichtigten Kriterien können insbesondere der Vermögenswert, die Rendite, das Wachstum und die Kompetenz des Managements sein.

Die Entscheidungen, die vom Fondsmanager in Bezug auf das Währungsrisiko getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume.

Darüber hinaus nutzt der Fondsmanager zur Steigerung der Performance sogenannte „Relative-Value“-Strategien, um von dem „relativen Wert“ zwischen verschiedenen Instrumenten zu profitieren, darunter insbesondere folgende Strategien:

- „Long/Short Equity“: Diese Strategie bietet gleichzeitig ein Exposure als Käufer und Verkäufer an den Aktienmärkten.
- „Fixed Income Arbitrage“: Diese Strategie bietet ein Exposure als Anleihenehmer und Emittent in verschiedenen geographischen Regionen, verschiedenen Segmenten der Zinskurve und/oder in Bezug auf verschiedene Zinsmarktinstrumente.
- „Long Short Credit“: Diese Strategie beinhaltet sowohl eine Kauf- als auch eine Verkaufsposition in den verschiedenen Segmenten des Kreditmarkts.
- „Long/Short Devises“: Bei dieser Strategie werden Long- oder Short-Positionen in Währungen eingegangen.

Diese Strategien zur Steigerung der Performance werden (zumindest teilweise) über derivative Produkte umgesetzt.

Genauer gesagt kann der Fondsmanager auch Verkaufspositionen (sogenannte Short-Positionen) in den in Frage kommenden Basiswerten des Portfolios eingehen, wenn diese Basiswerte auf dem Markt seiner Ansicht nach überbewertet sind. Diese Positionen werden über Terminkontrakte, darunter CFD (Contracts for Difference), eingegangen.

Beschreibung der Anlagekategorien und der Finanzkontrakte und ihr Beitrag zur Erreichung des Anlageziels

FORDERUNGSPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

Das Nettovermögen des Fonds wird zwischen 50% und 100% in Geldmarktinstrumenten, Schatzanweisungen, fest und/oder variabel verzinslichen, gedeckten (einschließlich Covered Bonds) oder ungedeckten, öffentlichen und/oder privaten und an die Inflationsrate der Eurozone, anderer Länder und der Schwellenländer gebundene Anleihen investiert (im letztgenannten Fall darf das Exposure nicht mehr als 25% des Nettovermögens betragen, darunter höchstens 10% am chinesischen Binnenmarkt).

Die Gesamtduration des Portfolios aus Zinsprodukten und -instrumenten kann erheblich von derjenigen des Referenzindikators abweichen. Die modifizierte Duration wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte. Der Fonds profitiert von einer Durationsspanne zwischen -4 und +10.

Das durchschnittliche Rating des vom Fonds über OGA oder unmittelbar gehaltenen Anleihebestands liegt bei mindestens einer der großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher.

Der Fonds darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, die kein Rating aufweisen oder deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt.

Die Verwaltungsgesellschaft führt eine eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Fälligkeit) der Titel durch. So basieren Erwerb, Verwahrung und Abtretung von Titeln (insbesondere im Falle einer Änderung des Ratings) nicht ausschließlich auf dem jeweiligen Rating, sondern stützen sich ebenfalls auf eine durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommene interne Analyse der Kreditrisiken und Marktbedingungen.

Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich der Duration und der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Schuldtiteln bei den ausgewählten Wertpapieren.

Schließlich kann der Fonds bis zur Höhe von 10% des Vermögens in Verbriefungsinstrumente investieren. Bei den gezeichneten Titeln bzw. betreffenden Instrumenten handelt es sich insbesondere um Asset Backed Securities (ABS), Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) und Collateralised Loan Obligations (CLO).

AKTIEN

Der Fonds wird zu maximal 50% des Nettovermögens Aktien und anderen Titeln ausgesetzt sein, die direkt oder indirekt eine Beteiligung am Kapital oder Stimmrechte verleihen oder verleihen können und zum Handel an den Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder zugelassen sind. Der Fonds kann in Aktien der Schwellenländer engagiert sein (im letztgenannten Fall darf das Exposure nicht mehr als 25% des Nettovermögens betragen, darunter höchstens 10% am chinesischen Binnenmarkt).

Das Nettovermögen des Fonds kann in Unternehmen mit kleiner, mittlerer und großer Marktkapitalisierung investiert werden.

WÄHRUNGEN

Der Fonds kann als Exposure oder zur Absicherung Währungen einsetzen, die nicht der Bewertungswährung des Fonds entsprechen. Er kann an regulierten, organisierten oder OTC-Märkten fixe oder bedingte Terminfinanzgeschäfte tätigen, um den Fonds Währungen auszusetzen, die nicht zu den Bewertungswährungen zählen, oder um den Fonds gegenüber dem Währungsrisiko abzusichern. Das Nettoexposure des Fonds in Währungen kann von dem entsprechenden Exposure seines Referenzindikators und/oder von dem des Aktien- und Anleihenportfolios abweichen.

DERIVATE

Um das Anlageziel zu erreichen, tätigt der Fonds Geschäfte mit folgenden Derivaten:

- Art der Märkte, an denen Geschäfte getätigt werden: Der Fondsmanager investiert in Terminkontrakte, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.
- Risiken/Finanzinstrumente, mit denen der Fondsmanager Geschäfte tätigen möchte (entweder direkt oder über Indizes):
 - Währungen,
 - Zinsen,
 - Kredite (bis zu maximal 10% des Nettovermögens). Der Fondsmanager setzt Kreditderivate auf Indizes oder auf einen oder mehrere Emittenten ein,
 - Aktien,
 - Dividenden,
 - Volatilität und Varianz (bis zu maximal 10% des Nettovermögens),
 - Rohstoffe (ausschließlich über Indizes, bis zu maximal 10% des Nettovermögens),
 - und ETF (Finanzinstrumente).
- Art der verwendeten Derivate: Die vom Fondsmanager verwendeten Derivate sind Optionen (einfach, mit Barrier, binär), fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards), Swaps (darunter Performance-Swaps) und CFD (Contract for Difference) mit einem oder mehreren Basiswerten.
- Art der Transaktionen:
 - Absicherung,
 - Exposure,
 - Arbitrage.

STRATEGIE DES EINSATZES VON DERIVATEN ZUR ERREICHUNG DES ANLAGEZIELS

- Aktienderivate und Aktienindizes werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das globale Exposure des Portfolios an den Aktienmärkten und andererseits die geografische Allokation zwischen den verschiedenen Branchen, Ländern oder Regionen anzupassen (zu erhöhen, zu reduzieren oder auszugleichen). Aktienderivate können eingesetzt werden, um das Exposure gegenüber einem Unternehmen abzusichern oder um ein Exposure in einem Unternehmen einzugehen.
- Währungsderivate werden eingesetzt, um die Währungsallokation des Portfolios (Management des Währungsrisikos) durch Eingehen eines Exposures in einer Währung oder durch Absicherung des Exposures des Portfolios oder in umfassendem Umfang zum Management der Zahlungsflüsse anzupassen.
- Zinsderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das globale Exposure des Portfolios an den Zinsmärkten und andererseits die geografische Allokation zwischen den verschiedenen Segmenten der Zinskurve, Ländern oder Regionen anzupassen.
- Kreditderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das globale Exposure des Portfolios an den Kreditmärkten und andererseits die geografische Allokation zwischen den verschiedenen Branchen, Ländern oder Regionen anzupassen. Kreditderivate können auch verwendet werden, um sich gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten abzusichern oder im Rahmen von Strategien eines Emittenten, bei denen dieser sich dem Kreditrisiko aussetzt.
- Volatilitäts- oder Varianzderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das Exposure des Portfolios gegenüber der Volatilität oder der Varianz der Märkte und andererseits die Allokation zwischen den verschiedenen Anlageklassen, Ländern oder Regionen anzupassen.
- Aktienderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative-Value“-Strategien, bei denen Kauf- und Verkaufspositionen an den Aktienmärkten eingegangen werden, und von „Short-only“-Strategien, bei denen ausschließlich Verkaufspositionen eingegangen werden.

- Währungsderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative-Value“-Strategien, bei denen Kauf- und Verkaufspositionen an den Devisenmärkten eingegangen werden, und von „Short-only“-Strategien, bei denen ausschließlich Verkaufspositionen eingegangen werden.
- Zinsderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative-Value“-Strategien, bei denen Kauf- und Verkaufspositionen an den Zinsmärkten eingegangen werden, und von „Short-only“-Strategien, bei denen ausschließlich Verkaufspositionen eingegangen werden.
- Kreditderivatkontrakte ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative Value“-Strategien, bei denen man eine Kauf- und Verkaufsposition auf den Kreditmärkten einnimmt, und „Short only“-Strategien, bei denen man nur die Verkaufsposition einnimmt.
- Dividendenderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um das Dividendenrisiko zu steuern oder abzusichern. Das Dividendenrisiko ist das Risiko, dass die Dividende einer Aktie oder eines Aktienindex nicht wie vom Markt erwartet ausgezahlt wird.

Darüber hinaus nimmt der Fonds Positionen auf, um das Währungsrisiko von nicht auf Euro lautenden abgesicherten Anteilen durch an OTC-Märkten gehandelte fixe Devisentermingeschäfte abzusichern.

Das globale Exposure in derivativen Instrumenten wird bestimmt durch die voraussichtliche Hebelwirkung der Stufe 2 in Verbindung mit dem VaR-Limit des Fonds, das höchstens doppelt so hoch sein darf wie das des Referenzindikators (siehe Abschnitt „VI. Gesamtrisiko“).

Die Gegenparteien von Derivaten können von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer Politik der „Best Execution/Best Selection“ und dem Zulassungsverfahren für neue Gegenparteien ausgewählt werden. Bei Letzteren handelt es sich um große französische oder internationale Gegenparteien wie beispielsweise Kreditinstitute, die über ausreichende Sicherheiten verfügen. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Gegenparteien nicht dazu berechtigt sind, Ermessensentscheidungen hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios und/oder des Basiswerts der derivativen Finanzinstrumente zu treffen.

DERIVATE ENTHALTENDE TITEL

Der Fonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Wandelanleihen, Credit Linked Notes (CLN), EMTN, Zeichnungsscheine), die an regulierten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder OTC (Over the Counter) gehandelt werden.

Der Fonds kann in Wandelschuldverschreibungen der Eurozone und/oder anderer Länder investieren, wobei es sich insbesondere im letztgenannten Fall um Schwellenländer handeln kann.

Die Strategie der Nutzung von Derivate enthaltenden Titeln ist die gleiche wie diejenige für Derivate. Die Verwendung Derivate enthaltender Titel gegenüber den anderen vorstehend genannten derivativen Instrumenten erfolgt hauptsächlich mit dem Ziel, die Absicherung oder gegebenenfalls das Exposure des Portfolios zu optimieren, indem die mit der Nutzung dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten verringert werden, um das Anlageziel zu erreichen.

Das mit solchen Anlagen verbundene Risiko beschränkt sich auf den für den Kauf der Titel mit integrierten Derivaten angelegten Betrag.

Die Höhe der Anlagen in Derivate enthaltende Titel, mit Ausnahme von „Contingent Convertible“-Anleihen, darf 10% des Nettovermögens nicht übersteigen.

Im Umfang von bis zu 15% des Nettovermögens kann der Fondsmanager in sogenannte „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCos“) anlegen. Diese Titel bieten wegen ihrer besonderen Strukturierung und ihrer Position in der Kapitalstruktur des Emittenten (nachrangige Schuld) oftmals höhere Renditen als herkömmliche Anleihen (weisen dafür aber ein höheres Risiko auf). Sie werden von Bankinstituten unter behördlicher Aufsicht begeben. Als wandelbare hybride Anlageinstrumente können sie die Eigenschaften von Anleihen und Aktien miteinander verbinden. Sie können mit einem Sicherheitsmechanismus verknüpft sein, der dafür sorgt, dass sie im Falle eines auslösenden Ereignisses, das die emittierende Bank bedroht, in Stammaktien umgewandelt werden.

OGA UND INVESTMENTFONDS

Der Fonds kann bis zu 10% des Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts,
- Anteilen oder Aktien von AIF französischen oder europäischen Rechts,
- Investmentfonds ausländischen Rechts,

vorausgesetzt, dass die OGAW, AIF oder Investmentfonds ausländischen Rechts die Anforderungen gemäß Artikel R 214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) erfüllen.

Der Fonds kann in OGA investieren, die von Carmignac Gestion oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Der Fonds kann auf Index-Tracker (Anlagefonds, bei dem versucht wird, die Wertentwicklung eines bekannten Index nachzubilden) und Exchange-Traded-Funds zurückgreifen.

EINLAGEN UND LIQUIDE MITTEL

Der Fonds kann auf Einlagen zurückgreifen, um die Zahlungsflüsse des Fonds zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten der Zeichnung/der Rücknahme der zugrunde liegenden OGA zu verwalten. Diese Geschäfte werden bis zu einer Höhe von maximal 20% des Nettovermögens durchgeführt. Solche Geschäfte werden nur in Ausnahmefällen durchgeführt.

Der Fonds kann liquide Mittel in geringem Umfang halten, um insbesondere Anteile von Anlegern zurücknehmen zu können. Die Vergabe von Darlehen ist untersagt.

AUFNAHME VON BARMITTELN

Der Fonds darf im Rahmen von Käufen/Veräußerungen von Anlagen oder von Zeichnungen/Rücknahmen liquide Mittel aufnehmen. Da die Aufnahme liquider Mittel jedoch nicht zu seinen strukturellen Merkmalen gehört, sind diese Ausleihungen vorübergehender Natur und auf maximal 10% des Nettofondsvermögens begrenzt.

BEFRISTETE KÄUFE UND ABTRETUNGEN VON WERTPAPIEREN

Zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen kann der Fonds bis in Höhe von 20% seines Nettovermögens vorübergehend Wertpapiere erwerben/abtreten (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte), sofern es sich um für den Fonds zulässige Wertpapiere handelt (im Wesentlichen Aktien und Geldmarktinstrumente). Diese Geschäfte werden getätigt, um die Erträge des Fonds zu optimieren, seine Barmittel anzulegen, das Portfolio an Bestandsschwankungen anzupassen oder die zuvor beschriebenen Strategien umzusetzen. Bei diesen Geschäften handelt es sich um:

- Wertpapierpensionsgeschäfte
- Wertpapierleihegeschäfte

Der erwartete Anteil des verwalteten Vermögens, der Gegenstand derartiger Geschäfte sein kann, beträgt 10% des Nettovermögens.

Die Gegenpartei bei diesen Geschäften ist CACEIS Bank, die Verwahrstelle des Fonds. CACEIS Bank hat keinerlei Befugnisse hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios. Im Rahmen dieser Transaktionen kann der Fonds finanzielle Garantien („Sicherheiten“) erhalten/gewähren, deren Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verwaltung der finanziellen Garantien“ aufgeführt sind.

Weitere Angaben zur Vergütung dieser Geschäfte sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ enthalten.

Kontrakte, die finanzielle Garantien darstellen

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit OTC-Derivaten und Transaktionen zum befristeten Erwerb bzw. zur befristeten Abtretung von Wertpapieren als Garantien betrachte und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen zum überwiegenden Teil aus Barmitteln für Geschäfte mit OTC-Derivaten sowie aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen für den befristeten Erwerb bzw. die befristete Abtretung von Wertpapieren. Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen.

Das kombinierte Ausfallrisiko aus Geschäften mit OTC-Derivaten und dem befristeten Erwerb bzw. der befristeten Übertragung von Wertpapieren darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Fonds betragen, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne der geltenden Bestimmungen ist, und ansonsten 5% seines Nettovermögens.

In dieser Hinsicht erfüllt jede erhaltene und zur Reduzierung des Exposures im Ausfallrisiko hinterlegte finanzielle Garantie („Sicherheit“) folgende Kriterien:

- Sie wird in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen beliebiger Laufzeit gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden;
- Sie wird von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist;
- Sie erfüllt jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung (mindestens täglich), Bonität des Emittenten (Rating von mindestens AA-), geringe Korrelation mit der Gegenpartei und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.
- Die in Barmitteln gehaltenen finanziellen Garantien werden hauptsächlich in bei zulässigen Stellen getätigten Einlagen platziert und/oder zum Zweck von Transaktionen zur Wertpapierinventionsnahme genutzt und im geringeren Umfang in hochwertigen Staatsanleihen oder Schatzanweisungen sowie kurzfristigen Geldmarkt-OGA angelegt.

Als finanzielle Garantie erhaltene Staatsanleihen und Schatzanweisungen werden mit einem Abschlag zwischen 1% und 10% ausgewiesen. Dieser wird von der Verwaltungsgesellschaft mit jeder Gegenpartei vertraglich festgelegt.

Risikoprofil

Der Fonds wird hauptsächlich in Finanzinstrumenten angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Instrumente sind sensibel gegenüber Entwicklungen und Risiken des Marktes.

Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als drei Jahren ausgelegt.

Unter anderem sind die nachstehenden Risikofaktoren zu beachten. Ein jeder Anleger ist gehalten, das mit der betreffenden Anlage verbundene Risiko zu prüfen und sich unabhängig von CARMIGNAC GESTION seine eigene Meinung zu bilden und insbesondere in der Frage der Vereinbarkeit der betreffenden Anlage mit seiner finanziellen Situation gegebenenfalls die Stellungnahme von Fachleuten für diese Fragen einzuholen.

Kapitalverlustrisiko: Das Portfolio wird mit Ermessensspielraum verwaltet und besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter dem Kaufpreis liegt.

Aktienrisiko: Der Fonds ist zu 0% bis 50% des Nettovermögens dem Aktienrisiko der Märkte der Eurozone, der internationalen und der Schwellenländermärkte durch Anlagen in Finanztiteln oder -kontrakten ausgesetzt. Der Nettoinventarwert des Fonds kann bei steigenden und fallenden Aktienmärkten sinken.

Zinsrisiko: Das Zinsrisiko führt bei Zinsschwankungen zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. Wenn die modifizierte Duration des Portfolios positiv ist, kann ein Zinsanstieg zu einem Rückgang des Portfoliowertes führen. Wenn die modifizierte Duration negativ ist, kann ein Zinsrückgang zu einem Rückgang des Portfoliowertes führen.

Risiko in Verbindung mit Schwellenländern: Anleger sollten beachten, dass der Fonds ein Exposure an den Schwellenmärkten aufweisen kann, deren Handels- und Aufsichtsbedingungen von den in den großen internationalen Finanzzentren geltenden Standards abweichen können und an denen es starke Kursschwankungen geben kann.

Risiken in Zusammenhang mit der Anlage in „Contingent Convertible“-Anleihen (CoCos): Risiko in Verbindung mit der auslösenden Schwelle: Diese Wertpapiere haben die für sie typischen Merkmale. Das Eintreten des auslösenden Ereignisses kann eine Umwandlung in Aktien oder eine vorübergehende oder dauerhafte Herabschreibung der gesamten Schuldverschreibung oder eines Teils davon zur Folge haben. Das Umwandlungsrisiko kann sich zum Beispiel entsprechend dem Abstand zwischen einer Kapitalquote des Emittenten und einer im Emissionsprospekt festgelegten Schwelle ändern. Kupon-Kündigungsrisiko: Bei bestimmten Arten von CoCos liegen Kuponzahlungen im Ermessen des Emittenten und können von diesem gekündigt werden. Risiko in Verbindung mit der Komplexität des Instruments: Da diese Wertpapiere noch relativ neu sind, wurde ihr Verhalten in Stresszeiten noch nicht vollständig getestet. Risiko in Verbindung mit der aufgeschobenen Rückzahlung und/oder Nicht-Rückzahlung: Contingent-Convertible-Anleihen sind ewige Anleihen, die nur mit der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde in der vorher festgelegten Höhe rückzahlbar sind. Kapitalstrukturrisiko: Konträr zur klassischen Kapitalhierarchie können Anleger in dieser Art von Instrumenten einen Kapitalverlust erleiden, wohingegen Eigenkapitalgebern desselben Emittenten keine Verluste entstehen. Liquiditätsrisiko: Wie auch auf dem Markt für hochverzinsliche Anleihen kann die Liquidität von „Contingent Convertible“-Anleihen in Phasen von Marktturbulenzen stark eingeschränkt sein.

Kreditrisiko: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, in Schuldverschreibungen anzulegen, deren Rating unter „Investment Grade“ liegt, d.h. die ein hohes Kreditrisiko aufweisen. - Das Kreditrisiko entspricht dem Risiko, dass der Emittent möglicherweise seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von privaten Emittenten verschlechtert, z.B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können Unternehmensanleihen bzw. die mit diesen Emittenten verbundenen derivativen Instrumente (Credit Default Swaps, CDS) an Wert verlieren und ein Sinken des Nettoinventarwerts des Fonds nach sich ziehen.

Darüber hinaus besteht ein spezifischeres Kreditrisiko, das mit dem Einsatz von Kreditderivaten (Credit Default Swaps) verbunden ist. CDS können sich auch auf Indizes beziehen.

Zweck der Verwendung von CDS durch den Fondsmanager	Wertverlust der CDS-Position
Verkauf von Schutz	Im Falle der Bonitätsverschlechterung des Emittenten des Basiswertes
Kauf von Schutz	Im Falle der Bonitätsverbesserung des Emittenten des Basiswertes

Das Kreditrisiko wird durch eine qualitative Analyse der Solvabilitätsbewertung der Unternehmen überwacht (durch das Kreditanalytistenteam).

Währungsrisiko: Das Währungsrisiko des Fonds ist durch seine Anlagen und durch den Einsatz von Terminfinanzinstrumenten mit dem Exposure in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. Bei Anteilen, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, verbleibt aufgrund der systematischen Risikoabsicherung ein Restrisiko von Kursschwankungen des Euro gegenüber der Bewertungswährung. Diese Deckung kann zu einer Abweichung der Wertentwicklung von auf unterschiedliche Währungen lautenden Anteilen führen.

Volatilitätsrisiko: Eine Zu- oder Abnahme der Volatilität kann zu einer Abnahme des Nettoinventarwerts führen. Der Fonds ist diesem Risiko ausgesetzt, insbesondere durch Derivate, deren Basiswert die Volatilität oder die Varianz ist.

Risiken in Verbindung mit Rohstoffindizes: Schwankende Rohstoffpreise und die Volatilität dieses Sektors können zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen.

Liquiditätsrisiko: An den Märkten, an denen der Fonds tätig ist, unter anderem an Märkten für Titel mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, kann es zu einem zeitweiligen Liquiditätsmangel kommen. Diese Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Fonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss, und können einen Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds nach sich ziehen.

Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum: Der Verwaltungsstil beruht auf einem diskretionären Ansatz bei der Auswahl der Anlagen entsprechend der Vorwegnahme der Entwicklung der verschiedenen Märkte (Aktien-, Rentenmärkte usw.). Es besteht somit das Risiko, dass der Fonds nicht zu jedem Zeitpunkt an den Märkten mit der besten Wertentwicklung investiert ist.

Gegenparteirisiko: Das Ausfallrisiko misst den möglichen Verlust für den Fall, dass eine Gegenpartei bei außerbörslichen Finanzkontrakten oder bei befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ihren vertraglichen Pflichten nicht nachkommen kann. Der Fonds ist diesem Risiko durch außerbörsliche Finanzkontrakte ausgesetzt, die mit verschiedenen Gegenparteien abgeschlossen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann zugunsten des Fonds eine Garantie hinterlegen, um das Ausfallrisiko des Fonds zu reduzieren.

Risiken in Verbindung mit Anlagen in China: Der Fonds kann im Rahmen seines Exposures in Schwellenländern bis zu 10% seines Nettovermögens direkt auf dem chinesischen Binnenmarkt anlegen. Anlagen in China sind politischen und gesellschaftlichen Risiken ausgesetzt (verbindliche Bestimmungen, die einseitig geändert werden können, soziale Instabilität usw.) sowie wirtschaftlichen Risiken aufgrund eines weniger weit entwickelten rechtlichen und regulatorischen Rahmens als in Europa und dem Marktrisiko (volatile und instabile Börsen, Risiko von abrupten Aussetzungen von Notierungen usw.). Der Fonds ist dem Risiko im Zusammenhang mit dem RQFII-Status und der RQFII-Lizenz ausgesetzt. Die RQFII-Lizenz wurde Carmignac Gestion 2014 für die von den Verwaltungsgesellschaften der Gruppe verwalteten OGA erteilt. Ihr Status unterliegt der ständigen Prüfung durch die chinesischen Behörden und kann jederzeit geändert, verringert oder entzogen werden, was den Nettoinventarwert des Fonds beeinträchtigen kann. Der Fonds ist letztendlich dem Risiko in Verbindung mit Anlagen ausgesetzt, die über die Plattform Hongkong Shanghai Connect („Stock Connect“) getätigt werden, über die der Fonds auf dem Markt von Hongkong in über 500 in Schanghai notierte Aktien anlegen kann. Dieses System birgt aufgrund seiner Strukturierung höhere Risiken im Hinblick auf Gegenparteien und die Lieferung von Titeln.

Risiken im Zusammenhang mit befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren: Die Nutzung dieser Transaktionen und die Verwaltung ihrer Garantien können mit bestimmten spezifischen Risiken verbunden sein, beispielsweise mit operationellen Risiken oder dem Verwahrungsrisiko. Daher kann sich die Nutzung dieser Transaktionen negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken.

Rechtliches Risiko: Hierbei handelt es sich um das Risiko einer unangemessenen Abfassung der mit Gegenparteien im Rahmen des/der befristeten Erwerbs/Abtretung von Wertpapieren oder mit Gegenparteien der OTC-Terminkontrakte abgeschlossenen Verträge.

Risiko im Zusammenhang mit der Weiterverwendung finanzieller Garantien: Der Fonds beabsichtigt nicht, erhaltene finanzielle Garantien weiterzuverwenden. Sollte dies jedoch der Fall sein, besteht das Risiko, dass der sich hieraus ergebende Wert geringer ist als der ursprünglich erhaltene Wert.

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile dieses Fonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Folglich dürfen sie im Namen oder zugunsten einer „U.S.-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Regulation S“ weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Darüber hinaus können die Anteile des Fonds weder direkt noch indirekt „US-Personen“ und/oder anderen Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer „US-Personen“ im Sinne der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)“ befinden, angeboten oder verkauft werden.

Außer diesem Fall steht der Fonds allen Zeichnern offen.

Der Fonds kann zur Unterlegung von Lebensversicherungsverträgen in Rechnungseinheiten dienen.

Der angemessene Betrag der Anlage in diesem Fonds hängt von Ihrer persönlichen Situation ab. Um ihn festzulegen, wird dem Anleger empfohlen, fachliche Beratung einzuholen, um seine Anlagen zu diversifizieren und den in diesem Fonds anzulegenden Anteil des Finanzportfolios oder seines Vermögens insbesondere im Hinblick auf die empfohlene Anlagedauer und die o.g. Risiken, das persönliche Vermögen, seine Bedürfnisse und seine Ziele festzulegen.

Die empfohlene Mindestanlagedauer beträgt 3 Jahre.

Anlagepolitik

Dank eines Zusammenspiels des Anziehens der Weltkonjunktur, einer geringen Inflation und akkommodierender Zentralbanken konnten risikoreiche Anlagen vor dem Hintergrund einer historisch niedrigen Volatilität kräftig zulegen. Doch trotz dieses unverkennbaren Konjunkturaufschwungs wirkten die Anleihemärkte wie versteinert. Ein aufschlussreiches Beispiel: Die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen legten um 20 Basispunkte zu, während sich das jährliche Wachstum der deutschen Wirtschaft von 1,8 Prozent auf 2,8 Prozent beschleunigte, die extremen politischen Parteien bei den jüngsten Wahlen in der Eurozone eine Schlappe hinnehmen mussten und die EZB bestätigte, dass sie ihr Anleihenkaufvolumen ab Januar 2018 von monatlich 60 auf 30 Milliarden Euro herunterfahren werde.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Carmignac Patrimoine (A EUR Acc – Thesaurierend – ISIN-Code: FR0010135103) eine neutrale Performance von +0,09%, gegenüber +1,47% für seinen Referenzindikator*. Im Folgenden sind die wichtigsten positiven und negativen Beiträge zur Performance näher beschrieben.

Im Berichtszeitraum waren folgende positive Beiträge zur Performance zu verzeichnen:

- Unser starkes Exposure im Energiesektor zahlte sich aus, ebenso wie unsere Titelauswahl in diesem Sektor. Demzufolge stammten die besten Beiträge von Facebook und Service Now in den USA sowie von Tencent in China.
- Die Schwellenländer legten seit Jahresbeginn am stärksten zu. Unsere Auswahl von Aktien und Anleihen in der Region, insbesondere in Indien und Lateinamerika, war eine bedeutende Triebkraft für die Performance.
- Unsere langfristigen Überzeugungen bei nachrangigen europäischen Bankanleihen machten sich weiterhin bezahlt und leisteten einen positiven Beitrag zur Performance des Fonds.
- Schließlich haben die jüngsten Entwicklungen bestätigt, dass unsere Entscheidung richtig war, wieder auf den Markt für Staatsanleihen der Peripherieländer der Eurozone zurückzukehren, insbesondere nach den französischen Wahlen.

Im Berichtszeitraum waren folgende negative Beiträge zur Performance zu verzeichnen:

- Bei den Währungen belastete der Höhenflug des Euros unsere auf US-Dollar lautenden internationalen Anlagen. Wenngleich wir dank unserer aktiven Verwaltung des Währungsexposures den Euro während des starken Anstiegs von April bis August mit einem durchschnittlichen Nettoexposure von 73% im richtigen Moment übergewichteten konnten, wurde die absolute Performance des Fonds von den verbleibenden 27% des Exposures in Fremdwährungen belastet.
- In der ersten Jahreshälfte war unsere Übergewichtung im Energiesektor von Nachteil für die Performance des Fonds. Erdöl war aufgrund der Sorgen am Markt im Hinblick auf das Angebot von erheblicher Volatilität geprägt. Daher litt der Carmignac Patrimoine unter seiner Titelauswahl, die auf amerikanische Explorations- und Fördergesellschaften aus dem Permian-Schieferölbecken konzentriert war, die zu einer stärkeren Anfälligkeit gegenüber Schwankungen des Ölpreises neigen als die großen Ölgesellschaften. Doch der günstige Hintergrund für Rohstoffe und die solide Disziplin der OPEC hat den anfänglichen Verlust dank der guten Entwicklung des Erdölsektors in der zweiten Jahreshälfte 2017 zum Teil ausgeglichen, was uns veranlasst hat, an unserer positiven Einstellung gegenüber dem Sektor festzuhalten.
- Unser Aktienportfolio hatte aufgrund von speziellen Nachrichten zu einigen unserer Einzeltitel ebenfalls zu leiden. Die Sanktion des Marktes für Altice war in dieser Hinsicht brutal. Obwohl wir unser Exposure ab März stark verringert hatten, war die Kurskorrektur dennoch im November eine Belastung für die Performance des Fonds. Aufgrund der Enttäuschung über mangelnde Fortschritte bei den Aktivitäten von SFR in Frankreich haben wir unsere Position letztendlich liquidiert. Zudem litten wir unter dem Rückgang von Celgene, der von Befürchtungen der Anleger im Zusammenhang mit mangelnder Transparenz bei den in der Entwicklung befindlichen Produkten ausgelöst wurde.

- Unsere zurückhaltende Positionierung in Zinsen der Kernländer, insbesondere der deutschen, aber zu Jahresbeginn auch der amerikanischen, die in den Hausse-Phasen der Zinsen seit ihrem Tiefststand vom Juli 2016 gute Dienste geleistet hatte, litt 2017 unter der übermäßigen Vorsicht. Trotz einer schwungvollen Konjunktur, sowohl in den USA als auch in Europa, die das Niveau der langfristigen Zinsen mit den derzeitigen Wachstumsaussichten unvereinbar macht, verharrten die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer auf niedrigen Niveaus, was durch ein Verblässen der Reflationsthematik an den Märkten, die geopolitischen Spannungen, eine weiterhin enttäuschende Inflation und geduldige und vorsichtige Zentralbanken bedingt war.

* 50% MSCI ACWI (EUR) (Wiederanlage der Nettodividenden) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Wird jedes Quartal neu gewichtet.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jedes über das gesamte Jahr 2017 offenen Anteils des Portfolios des Carmignac Patrimoine

Anteile	ISIN-Code	Währung	Jahres-performance 2017	Performance der Benchmark
A EUR Acc	FR0010135103	EUR	0,09%	1,47%
A CHF Acc Hdg	FR0011269596	CHF	-0,49%	1,47%
A EUR Ydis	FR0011269588	EUR	0,08%	1,47%
A USD Acc Hdg	FR0011269067	USD	1,85%	1,47%
E EUR Acc	FR0010306142	EUR	-0,41%	1,47%
B JPY Inc	FR0011443860	JPY	10,60%	11,58%
A JPY Inc	FR0011443852	JPY	0,81%	1,47%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf.

Die wichtigsten Veränderungen des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres

Titel	Veränderungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,2% 01-06-27	1.085.817.715,64	7.344.234,00
SPAI LETR DEL TESO ZCP 18-08-17	237.350.997,31	581.748.009,49
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2,125% 15-05-25	0,00	811.177.524,32
ANADARKO PETROLEUM CORP	102.093.382,60	565.480.581,44
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-10-17	331.177.269,00	330.874.000,00
SPAI LETR DEL TESO ZCP 14-07-17	307.871.813,97	307.450.000,00
UNIT STAT OF AMER ZCP 22-06-17	305.580.758,24	294.787.759,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,05% 01-08-27	591.991.291,95	1.496.250,00
UNIT STAT 0,625% 15-01-26 IND	0,00	587.287.400,95
UNIT STAT TREA BIL ZCP 21-06-18	557.689.715,45	0,00

JAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC PATRIMOINE

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

a) Exposure, das durch Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und durch Derivate erzielt wurde

- Exposure, das durch Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt wurde: **16.741.753,33**
 - Wertpapierverleihgeschäfte: **16.741.753,33**
 - Wertpapierentleihgeschäfte:
 - In Pension genommene Wertpapiere:
 - In Pension gegebene Wertpapiere:
- Exposure Basiswerte, das durch Derivate erzielt wurde: **52.810.345.190,47**
 - Devisentermingeschäfte: **19.602.505.059,45**
 - Future: **4.294.544.160,00**
 - Optionen: **20.660.635.392,93**
 - Swap: **7.772.301.262,47**
 - CFD **480.359.315,62**

b) Identität der Gegenpartei(en) bei Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
CACEIS BANK LUXEMBOURG	SOCIETE GENERALE CACEIS BANK (FRANCE) HSBC HOLDING LONDON CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED UBS LIMITED CREDIT SUISSE INTERNATIONAL BNP PARIBAS FRANKREICH MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GLOBAL FOREIGN EXCHANGE) COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (LONDON BRANCH) STANDARD CHARTERED PLC CREDIT AGRICOLE CIB JP MORGAN SECURITIES LONDON DEUTSCHE BANK AG LONDON GREAT WINCH ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES NEWEDGE GROUP (UK BRANCH)

(*) Außer börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Garantien zur Verringerung des Gegenparteirisikos

Arten von Instrumenten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	
Termineinlagen	
Aktien	
Anleihen	17.791.145,16
OGAW	
Barmittel	137.609,81
Gesamt	17.928.754,97
Derivate	
Termineinlagen	
Aktien	
Anleihen	
OGAW	
Barmittel	116.510.000,00
Gesamt	116.510.000,00

d) Betriebliche Erträge und Kosten im Zusammenhang mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung

Betriebliche Erträge und Kosten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
Erträge (**)	1.334.556,52
Sonstige Erträge	
Erträge insgesamt	1.334.556,52
Direkte betriebliche Kosten	133.455,65
Indirekte betriebliche Kosten	
Sonstige Kosten	
Kosten insgesamt	133.455,65

(**) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften und echten Wertpapierpensionsgeschäften

JAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC PATRIMOINE

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten (SFTR-Verordnung) in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

	Wertpapierverleihgeschäfte	Wertpapierentleihgeschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	----------------------------	----------------------------	---------------------------------	----------------------------------	-----

a) Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag	16.741.753,33				
% des Nettovermögens*	0,08%				

*% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

b) Für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS eingesetzte Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert

Betrag	16.741.753,33				
% des Nettovermögens	0,08%				

c) Die 10 bedeutendsten Emittenten von erhaltenen Garantien (ohne Barmittel) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften

FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	17.791.145,16				
----------------------------	---------------	--	--	--	--

d) Die 10 bedeutendsten Gegenparteien nach absolutem Wert der Aktiva und Passiva ohne Verrechnung

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBURG	16.741.753,33				
----------------------------------	---------------	--	--	--	--

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen	17.791.145,16				
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					
- EUR	17.791.145,16				

	Wertpapierverleihgeschäfte	Wertpapierentleihgeschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	----------------------------	----------------------------	---------------------------------	----------------------------------	-----

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr	17.791.145,16				
Offen					

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen	16.741.753,33				

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Maximaler Betrag (%)					
Verwendeter Betrag (%)					
Erträge für den OGA nach Wiederanlage der Bargarantien in Euro					

j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

Caceis Bank					
Titel	17.791.145,16				
Cash					

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

	Wertpapierverleihgeschäfte	Wertpapierentleihgeschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	----------------------------	----------------------------	---------------------------------	----------------------------------	-----

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	1.334.556,52				
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA					
- Verwalter					
- Dritte	133.455,65				

e) Angaben zur Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften als Garantien betrachtete und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen bei Geschäften mit OTC-Derivaten zum überwiegenden Teil aus Barmitteln und bei Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen und müssen folgende Kriterien erfüllen:

- sie werden in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden;
- sie werden von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist;
- sie erfüllen jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität der Emittenten, Korrelation und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.

Überdies müssen Schuldtitel ein Rating von mindestens „AA-“ oder ein gleichwertiges Rating von mindestens einer der großen Rating-Agenturen aufweisen (einschließlich all derer, die von der Europäischen Union anerkannt sind) und dürfen höchstens 10% einer Emission ausmachen.

Bei der Annahme von Garantien wird von den Teams von Carmignac bei ihrer Bewertung ferner ein Abschlag angewendet. Dieser Abschlag wird mit jeder Gegenpartei vertraglich festgelegt.

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Die Weiterverwendung von erhaltenen Garantien durch die Portfoliomanager auf Rechnung der betreffenden Portfolios im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften ist gemäß der internen Politik von Carmignac nicht zulässig.

Die erhaltenen Garantien werden zudem auf speziellen und von den Wertpapier- und Bargeldkonten der betreffenden Portfolios getrennten Konten hinterlegt.

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Wie bereits erwähnt werden erhaltene oder gegebene finanzielle Garantien als Volleigentum übertragen und müssen von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten werden, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist.

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft oder der „Verwalter“ erhält für die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften keinerlei Vergütung. Alle aus diesen Geschäften resultierenden Erträge werden dem Fonds erstattet, mit Ausnahme der Betriebskosten von Wertpapierleihegeschäften 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 Wertpapierleihegeschäften erzielten Erträge ausmachen.

Bei Pensionsgeschäften mit Lieferung ist der Fonds unmittelbar Gegenpartei der Transaktion und erhält die volle Vergütung.

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Auswahl der Intermediäre

„In ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft wählt Carmignac Gestion Dienstleister aus, deren Ausführungsgrundsätze es ermöglichen, bei der Erteilung von Aufträgen für Rechnung ihrer OGAW oder ihrer Kunden das bestmögliche Ergebnis zu gewährleisten. Sie wählt ebenfalls die Dienstleister zur Unterstützung bei der Anlageentscheidung und Auftragsausführung aus. In beiden Fällen hat Carmignac Gestion eine Politik der Auswahl und Beurteilung ihrer Vermittler nach einer Reihe von Kriterien festgelegt, deren aktualisierte Version Sie auf der Internetseite www.carmignac.com finden. Auf dieser Seite finden Sie auch den Bericht über die Vermittlungsgebühren.

Kommunikation der ESG-Kriterien (Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung)

Im Rahmen unseres Engagements bezüglich der PRI („Principles for Responsible Investments“) werden unsere Portfolios anhand der drei Hauptkriterien für verantwortungsbewusstes Investment (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) von MSCI analysiert. Erwähnenswert ist zudem, dass der Carmignac Patrimoine eine Anlagepolitik betreibt, die die Segmente Antipersonenminen und Streubomben ausschließt.

Schließlich berücksichtigen wir als engagierte Anleger bei der Auswahl von Unternehmen in vollem Umfang die Chancen und Risiken im Zusammenhang mit den ESG-Kriterien. 2017 hielten wir Unternehmen wie Anadarko Petroleum, Chipotle, Ryanair, Intuitive Surgical und Altice, die in der Vergangenheit Gegenstand von Kontroversen waren. Unter solchen Umständen nehmen wir jedoch einen transparenten Dialog mit der Geschäftsführung des Unternehmens auf. Auf der Grundlage der von ihm gegebenen Antworten und ergriffenen Maßnahmen können wir entscheiden, ob wir unsere Anlagen verkaufen, wenn diese nicht zu unserer Zufriedenheit ausfallen.

Im Hinblick auf diese ESG-Kriterien von MSCI verfügt unser Fonds über eine schwächere allgemeine Bewertung als sein Referenzindikator*. Wenngleich der Carmignac Patrimoine gegenüber seinem Referenzindikator bei den drei ESG-Kriterien schlechter abschneidet, hat sich der relative Abstand beim Kriterium Umwelt gegenüber 2016 allerdings verringert. Unsere relative Note beim Kriterium Governance war eine Belastung. Dieses schlechtere Abschneiden ist insbesondere durch unsere schwachen Bewertungen in den Bereichen Ethik, Betrugsrisiko und Beitrag zur Instabilität des Finanzsystems bedingt. Denn das Exposure des Fonds im Finanzsektor und insbesondere unsere Anlage in Wells Fargo, die Gegenstand zahlreicher Skandale war, erwies sich in diesen Punkten als Nachteil. Die Kontroverse um die Erstellung gefälschter Konten wurde durch einen Wechsel der Geschäftsleitung und des CEO Tim Sloan, durch einen neuen Vergütungsplan, der nicht mit der Erstellung von Konten verbunden ist, und durch die Einrichtung eines Ethikbüros gelöst. Trotz eines Skandals von recht bedeutendem Ausmaß glauben wir nach wie vor, dass die Bank im Hinblick auf Unternehmensführung und Arbeitspolitik auf solideren Grundlagen arbeitet und sich in diesen Punkten weiter verbessern wird.

Zudem wurde unsere Wertung beim Kriterium Soziales von unserem Exposure im Energiesektor beeinträchtigt. Die Explosion eines Hauses in Colorado im Laufe des Jahres, die von den lokalen Behörden einer von Anadarko betriebenen Förderstätte zugeschrieben wird, und ein Unfall bei einem von dem Unternehmen betriebenen Reservoir, bei dem vier Menschen ums Leben kamen, haben uns als Aktionär des Unternehmens im Laufe des Jahres beunruhigt. Die Fondsmanager haben diese Sorgen bei mehreren Kontakten mit dem Unternehmen ausgeräumt und die oben erwähnten Ereignisse näher geprüft. Trotz der von dem Unternehmen gemachten Versprechungen (der erste Unfall hing mit einem alten Brunnen zusammen, der kürzlich gekauft und durch Bauarbeiten außerhalb von Anadarko destabilisiert wurde; das Unternehmen hat nach diesen Unfällen 90% ihrer überirdischen und unterirdischen Infrastrukturen getestet usw.) haben wir unsere Beteiligung an Anadarko Petroleum aufgegeben. Denn wir haben all unsere Titel aufgrund der oben erwähnten Sicherheitsbedenken und mangelnder Transparenz bei der Vergütung der Führungskräfte verkauft. Als Anleger im Energiesektor bleiben wir bezüglich der Probleme im Zusammenhang mit Fracking und Horizontalbohrungen besonders wachsam. Wir unterstützen uneingeschränkt die Schieferölproduktion, sofern sie unter extrem strengen Sicherheitsbedingungen und Umweltstandards und mit Respekt für die lokalen Gemeinschaften erfolgt.

Anlagestrategie und Transparenz im Hinblick auf Kohlenstoffemissionen

Carmignac Gestion hat ihre Engagements im Hinblick auf die Berücksichtigung von Faktoren im Zusammenhang mit Klimaveränderungen in ihrem Anlageprozess formalisiert, indem sie ihre Bemühungen im Rahmen der „COP21“-Initiativen vereint hat und die Grundsätze von Artikel 173 des Gesetzes über die Energiewende des Code Monétaire et Financier (Währungs- und Finanzgesetz) der französischen Regierung einhält (L533-22-1 des Code Monétaire et Financier). Carmignac Patrimoine ist von einem verantwortungsbewussten Ansatz des nachhaltigen Investierens geprägt. Angesichts seines Anlageuniversums (das auf Zins- und Anleiheinstrumenten basiert) und aufgrund der Tatsache, dass sich nur schwer eine angemessene Methodik für die Ermittlung des Kohlenstoff-Fußabdrucks eines Portfolios in dieser Anlageklasse festlegen lässt, hält Carmignac Gestion es jedoch nicht für sinnvoll, den Kohlenstoff-Fußabdruck des Portfolios detailliert darzulegen. Einzelheiten zur Beurteilung von Kohlenstoffemissionen der Aktienkomponente von Carmignac Patrimoine finden Sie im Jahresbericht von Carmignac Investissement.

* 50% MSCI ACWI (EUR) (Wiederanlage der Nettodividenden) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR).
Wird jedes Quartal neu gewichtet.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Das Gesamtrisiko wird gemäß der relativen Value-at-Risk-Methode auf Grundlage der vergangenen beiden Jahre und mit einem Konfidenzniveau von 99% über 20 Tage berechnet. Das Referenzportfolio ist der Referenzindikator des Fonds. Die erwartete Hebelwirkung, die sich aus der Bruttosumme der Nominalbeträge der derivativen Finanzinstrumente ohne Verrechnung und ohne Absicherung errechnet, beträgt 2. Sie kann jedoch unter bestimmten Marktbedingungen (geringe/hohe Volatilität, niedrige Zinssätze, Maßnahmen der Zentralbanken usw.) höher sein.

Die im Verlauf des Geschäftsjahres erreichten Höchst-, Mindest- und Durchschnittsniveaus des VaR (Value at Risk) sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

	VaR (99%, 20 Tage)		
	Min.	Mittel	Max.
Carmignac Patrimoine	5,08	7,23	10,62

Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von Carmignac Gestion SA wurde im Einklang mit den europäischen und nationalen Regeln für Vergütungspolitik und Governance festgelegt, die von der OGAW-Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 und Nr. 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 sowie von den ESMA-Leitlinien vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und von der AIFM-Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates Nr. 2011/61/EU vorgegeben werden.

Sie fördert ein gesundes und effizientes Risikomanagement und regt nicht zum Eingehen übermäßiger Risiken an. Sie fördert insbesondere die Verknüpfung der Mitarbeiter mit den Risiken, um sicherzustellen, dass die identifizierten Mitarbeiter in vollem Umfang in die langfristige Leistung der Gesellschaft eingebunden sind.

Die Vergütungspolitik ist vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt worden. Die Grundsätze dieser Politik werden mindestens einmal jährlich durch den Vergütungs- und Nominierungsausschuss und den Verwaltungsrat geprüft und an die sich ständig ändernden regulatorischen Rahmenbedingungen angepasst. Einzelheiten zur Vergütungspolitik mit einer Erläuterung zur Berechnungsweise der Vergütung und der sonstigen Leistungen sowie Informationen über den Vergütungs- und Nominierungsausschuss und seine Ernennung stehen auf der Website www.carmignac.com zur Verfügung. Auf Anfrage ist ein kostenloses Exemplar der Vergütungspolitik in Papierform verfügbar.

Variabler Anteil: Festlegung und Bewertung

Die variable Vergütung hängt sowohl vom individuellen Erfolg des Mitarbeiters als auch von der Leistung der Gesellschaft als Ganzes ab.

Das Budget der variablen Vergütungen wird in Abhängigkeit vom Ergebnis von Carmignac Gestion SA im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres festgelegt, wobei darauf geachtet wird, dass die Höhe der Eigenmittel ausreichend hoch bleibt. Sie wird dann zwischen den verschiedenen Abteilungen in Abhängigkeit von der Bewertung ihrer Leistungen verteilt und innerhalb jeder Abteilung in Abhängigkeit von den Leistungen der einzelnen Mitarbeiter.

Der Betrag der variablen Vergütung, der jedem Mitarbeiter zufließt, spiegelt seine Leistung und das Erreichen der Ziele wider, die ihm von der Gesellschaft vorgegeben wurden.

Diese Ziele können quantitativer und/oder qualitativer Art sein und sind mit der Funktion des Mitarbeiters verknüpft. Sie berücksichtigen das persönliche Verhalten, um insbesondere das kurzfristige Eingehen von Risiken zu vermeiden. Es werden insbesondere die Nachhaltigkeit der vom Mitarbeiter ausgeführten Handlungen und deren lang- und mittelfristiger Nutzen für das Unternehmen, das persönliche Engagement des Mitarbeiters sowie die Erledigung der ihm übertragenen Aufgaben berücksichtigt.

Geschäftsjahr 2017

Im Geschäftsjahr 2017 belief sich der gesamte Betrag der Vergütungen (einschließlich fixe sowie aufgeschobene und nicht aufgeschobene variable Vergütungen), die von Carmignac Gestion an ihr gesamtes Personal (174 Personen) gezahlt wurden, auf 50.878.992 Euro. Dieser Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

- Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr gezahlten fixen Vergütungen: 11.603.101 EUR
- Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr gezahlten aufgeschobenen variablen Vergütungen: 39.275.891 EUR

Es gibt eine begrenzte Anzahl von Fondsmanagern, die eine an die Performance gebundene Provision erhalten. Diese Provisionen sind jedoch fester Bestandteil ihrer variablen Vergütung und werden von Begleitmaßnahmen abgedeckt, insbesondere bezüglich des Aufschubs und der Zahlung in Form von Wertpapieren.

Der Gesamtbetrag der im Jahr 2017 gezahlten Vergütungen lässt sich nach den verschiedenen Gruppen wie folgt aufschlüsseln:

- Risikoträger: 35.141.190 EUR
- Nicht-Risikoträger: 15.737.801 EUR

Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Ab dem zum 29.12.2017 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurde das alleinige Prüfungsmandat der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG verlängert. Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG übernimmt allein diese Funktion.

Per 17.02.2017 wurde der Verkaufsprospekt des Portfolios aktualisiert, um die Konformität mit den relevanten aufsichtsrechtlichen Veränderungen herzustellen (Richtlinie „OGAW V“ und Verordnung „SFTR“).

BILANZ - CARMIGNAC PATRIMOINE

AKTIVA IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Nettoanlagevermögen		
Einlagen		
Finanzinstrumente Aktien	22.108.946.209,67	24.665.151.336,48
und ähnliche Wertpapiere	10.588.252.074,30	11.765.613.859,29
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	10.588.252.074,30	11.765.613.859,29
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	10.772.862.797,75	11.933.896.326,07
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	10.772.862.797,75	11.933.896.326,07
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Forderungspapiere	583.403.872,61	670.689.133,27
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	583.403.872,61	670.689.133,27
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	<i>583.403.872,61</i>	<i>670.689.133,27</i>
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	14.789.353,00	
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	14.789.353,00	
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind		
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen		
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Andere nicht europäische Organismen		
Befristete Wertpapiertransaktionen	16.749.702,96	136.931.947,83
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	16.749.702,96	136.931.947,83
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Transaktionen		
Terminfinanzinstrumente	132.888.409,05	158.020.070,02
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	35.107.873,28	78.699.377,44
Sonstige Transaktionen	97.780.535,77	79.320.692,58
Sonstige Finanzinstrumente		
Forderungen	19.922.494.877,23	20.622.334.566,22
Devisentermingeschäfte	19.602.505.059,45	20.156.592.675,37
Sonstige	319.989.817,78	465.741.890,85
Finanzkonten	234.054.231,38	272.039.979,88
Liquide Mittel	234.054.231,38	272.039.979,88
Aktiva insgesamt	42.265.495.318,28	45.559.525.882,58

BILANZ - CARMIGNAC PATRIMOINE

PASSIVA IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Eigenkapital		
Kapital	21.449.354.287,64	23.614.994.468,60
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	31.252.061,38	
Saldo vortrag (a)	7.979.622,87	6.066.470,37
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	597.352.767,62	840.260.517,88
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	82.984.967,63	209.550.949,99
Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)	22.168.923.707,14	24.670.872.406,84
Finanzinstrumente	195.921.943,35	238.202.269,18
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiertransaktionen	17.791.145,16	142.769.256,17
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		-7,17
Sonstige befristete Transaktionen	17.791.145,16	142.769.263,34
Terminfinanzinstrumente	178.130.798,19	95.433.013,01
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	35.107.873,28	78.699.377,44
Sonstige Transaktionen	143.022.924,91	16.733.635,57
Verbindlichkeiten	19.881.301.070,73	20.314.537.188,28
Devisentermingeschäfte	19.506.504.685,35	19.955.503.706,55
Sonstige	374.796.385,38	359.033.481,73
Finanzkonten	19.348.597,06	335.914.018,28
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	19.348.597,06	335.914.018,28
Kredite		
Passiva insgesamt	42.265.495.318,28	45.559.525.882,58

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Absicherungsgeschäfte		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
ES S&P 500 H7		24.381.417,40
TY CBOT YST 1 0317		9.218.669.975,11
US US TBOND 3 0317		421.080.469,31
XEUR FGBL BUN 0317		3.095.048.250,00
XEUR FGBL BUN 0318	4.294.544.160,00	
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Zinsswaps		
BUBO6R/0,0/FIX/1,347	32.602.146,97	
BUBO6R/0,0/FIX/1,349	41.493.605,84	
BUBO6R/0,0/FIX/1,349	8.891.497,56	
BUBO6R/0,0/FIX/1,365	41.492.216,44	
BUBO6R/0,0/FIX/1,375	41.493.563,93	
BUBO6R/0,0/FIX/1,87	95.662.545,74	
BUBO6R/0,0/FIX/1,87	45.131.445,33	
BUBO6R/0,0/FIX/1,877	95.662.545,74	
BUBO6R/0,0/FIX/1,895	89.618.155,74	
BUBO6R/0,0/FIX/1,895	45.131.445,33	
BUBO6R/0,0/FIX/1,915	35.860.156,99	
BUBO6R/0,0/FIX/1,95	44.847.761,96	
BUBO6R/0,0/FIX/1,96	95.633.532,66	
E3M/0,0/FIX/0,1212	13.843.000,00	
E3M/0,0/FIX/0,3002	16.151.000,00	
FIX/2,264/L3MUSD/0,0	1.589.091.439,04	
L3MUSD/0,0/FIX/2,349	1.653.477.681,55	
L3MUSD/0,0/FIX/2,357	1.653.408.560,96	
L3MUSD/0,0/FIX/2,47	3.687.541,64	
L3MUSD/0,0/FIX/2,84	539.973.351,10	
Credit Default Swap		
CDX EM S26 V1 MKT 5Y		88.000.948,09
CDX EM S26 V1 MKT 5Y		87.982.934,34
CDX EM S26 V1 MKT 5Y		176.060.677,89
CDX EM S26 V1 MKT 5Y		88.017.065,66
CDX EM S26 V1 MKT 5Y		44.008.532,83
Sonstige Geschäfte		

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Sonstige Transaktionen		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
DJES BANKS 0317		690.831.450,00
MTAA SPMI FTS 0317		278.856.600,00
XEUR FSTS DJ 0317		185.960.670,00
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Terminkontrakte		
BK34 JP JPUS 0317		120.602.697,70
BK35 JP JPUS 0317		60.783.375,06
BK36 JP JPUS 0317		24.150.400,39
Optionen		
07/2017 PUT 17,25		7.603.223,51
EURIBOR 1 MONAT REV 06/2024 CALL 2,88	48.547.027,58	
EURIBOR 1 MONAT REV 06/2024 PUT 1,5	58.898.869,09	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 CALL 1	9.423.608,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	9.468.848,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	4.705.076,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1		
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1		
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT 1	26.678.724,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT 1	53.240.288,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2021 PUT 1	122.875.949,56	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2021 PUT 1	123.356.840,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2022 PUT 1	122.606.545,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2022 PUT 1,25	169.380.584,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2022 PUT 1,25	168.407.908,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 CALL 1		
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 CALL 1		
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT 1	18.219.192,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT 1	9.093.008,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT 1	31.537.384,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT 1	63.056.904,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2021 PUT 1	135.295.079,92	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2021 PUT 1	136.572.120,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2022 PUT 1	136.239.895,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2022 PUT 1,25	177.920.178,00	

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2022 PUT 1,25	178.046.462,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT 1	14.460.444,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT 1	28.946.176,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT 1	36.143.048,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT 1	72.002.128,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2021 PUT 1	148.652.434,84	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2021 PUT 1	148.922.645,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2022 PUT 1	149.088.515,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2022 PUT 1,25	185.663.026,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2022 PUT 1,25	185.844.258,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	2.035.336,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	4.079.024,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	4.090.856,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT 1	21.147.380,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT 1	42.224.232,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	76.490.925,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	153.338.010,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	153.326.880,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 PUT 1	108.242.938,44	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 PUT 1	108.439.695,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	468.423.700,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	470.860.150,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	469.426.698,99	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 PUT 1	107.424.105,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 PUT 1,25	159.388.242,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 PUT 1,25	159.767.094,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2022 CALL 1,25	641.752.715,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2022 CALL 1,25	639.007.555,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 03/2020 PUT 1	53.189.480,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	35.025.320,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	34.946.200,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	35.025.320,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	35.025.320,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	34.967.360,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	34.995.880,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	35.025.320,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	1.846.509,00	

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	1.846.509,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	1.852.788,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	1.846.509,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	1.853.915,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	1.856.169,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	1.846.509,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2019 PUT 1	18.134.744,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2020 PUT 1	63.088.456,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	9.197.244,60	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	4.662.020,54	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	9.197.230,80	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	9.196.044,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	4.595.917,50	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	4.595.620,80	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	4.767.472,20	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	2.419.797,57	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	2.381.224,50	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	2.380.907,10	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	4.764.105,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	4.761.814,20	
EURIBOR 6 MONATE REV 09/2019 PUT 1	28.918.568,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 09/2020 PUT 1	72.303.032,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 12/2019 PUT 1	42.191.288,00	
EUR/USD C 1,16		4.162.680,00
EUR/USD C 1,165		3.722.540,00
EUR/USD C 1,205	673.641.600,00	
EUR/USD C 1,21	736.850.136,55	
EUR/USD P 1,16	20.543.460,00	
EUR/USD P 1,175	110.856.080,00	
EUR/USD P 1,175	166.210.412,50	
LIBOR USD 3 MONATE 12/2018 CALL 1	516.893.337,77	
LIBOR USD 3 MONATE 12/2018 PUT 1	171.731.732,18	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	1.909.928.034,64	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	1.281.254.282,97	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	893.676.683,38	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	893.606.662,23	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	635.242.020,60	

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	629.411.867,09	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	950.918.115,47	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	1.427.351.345,77	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2037 CALL 2,5	17.733.756,50	
LIBOR 3 MONATE USD 06/2037 PUT 2,5	8.355.293,30	
LIBOR 3 MONATE USD 09/2019 CALL 1	817.172.118,59	
LIBOR 3 MONATE USD 09/2019 PUT 1	674.715.589,61	
LIBOR 3 MONATE USD 12/2018 CALL 1	516.893.337,77	
LIBOR 3 MONATE USD 12/2018 PUT 1	171.731.732,18	
USD/IDR P 13580,0	42.211.147,79	
USD/IDR P 13580,0	21.087.483,34	
USD/IDR P 13580,0	21.087.483,34	
USD/IDR P 14745,0	95.074.938,11	
USD/IDR P 14745,0	47.496.722,51	
USD/IDR P 14745,0	47.496.722,51	
USD/MXN P 15,85		979.127,76
USD/MXN P 16,0		674.330,41
USD/MXN P 16,0		10.789,29
USD/MXN P 17,25		8.153.590,90
Performance-Swap		
SWAP INFL 28/06/2026		134.723.868,22
SWAPINFL 28/06/2026		44.560.322,35
SWAPINFL 28/06/2026		87.224.460,77
Zinsswaps		
E6M/0,0/FIX/0,556		189.400.000,00
E6M/0,0/FIX/0,59		94.800.000,00
E6M/0,0/FIX/0,596		94.800.000,00
E6M/0,0/FIX/0,6425		94.800.000,00
E6M/0,0/FIX/0,645		189.625.000,00
E6M/0,0/FIX/0,647		94.800.000,00
E6M/0,0/FIX/0,649		187.200.000,00
E6M/0,0/FIX/1,795		261.600.000,00
E6M/0,0/FIX/2,185		119.350.000,00
FIX/0,23/L6RJPY/0,0		230.424.448,55
FIX/0,23/L6RJPY/0,0		230.424.448,55
FIX/0,9425/E6M/0,0		185.700.000,00
FIX/0,96/E6M/0,0		118.170.000,00

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
FIX/0,96/E6M/0,0		185.887.000,00
FIX/0,96/E6M/0,0		92.944.000,00
FIX/0,96/E6M/0,0		92.946.000,00
FIX/1,001/E6M/0,0		111.560.000,00
FIX/1,795/E6M/0,0		130.800.000,00
FIX/2,185/E6M/0,0		238.700.000,00
FIX/2,264/L3MUSD/0,0	1.589.148.067,95	
L6RJPY/0,0/FIX/0,462		307.874.765,89
L6RJPY/0,0/FIX/0,462		307.874.765,89
Sonstige Geschäfte		
CFD		
AAPL MS APPLE 1230		50.882.397,08
CFD BK OZARKS 1230	18.396.555,38	11.325.485,23
CFD GS CNK 1230	11.026.816,62	
CFD MER OMC 1230	10.756.981,30	7.822.615,63
CFD ML AAL 1230	12.814.034,02	
CFD MS BBY 1230		27.555.009,64
CFD MS CMCSA 1230	26.111.846,23	
CFD MS NTES 1230	37.401.932,69	
CFD UB CIBC	28.198.535,02	
CFD UB MICHA 1230	12.337.222,32	
CFD UBS AZN 1230		64.702.815,28
CFD UBS DIS 1230	47.599.945,06	
CFD UBS GPS 1230	73.528.556,68	
CFD UBS HSY 1230	22.178.311,29	
CFDJPM LLOY	36.863.866,89	
DRI1 DARDEN R 1230	5.718.739,46	
ML KINGFISH 1230	21.216.298,77	25.403.250,41
MS CBS MCB 1230		20.669.276,97
OLB MS LIBERT 1230	26.827.141,37	
ORC ORCL US 1230		24.486.790,00
UBS BURBERRY1230		12.707.172,96
UBS CHINA MER	16.237.380,22	
UBS CHINA MIN	11.889.241,56	
UBS GRAINGER 1230	27.573.845,56	
UBS INTER UBS 1230	33.682.065,18	
UBS INTERCONT 1230		15.224.620,85

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016

ERGEBNISRECHNUNG - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	976.728,56	666.627,58
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	74.656.280,08	58.276.516,78
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	398.467.324,71	505.082.366,11
Erträge aus Forderungspapieren	1.486.416,35	1.226.482,81
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	1.341.941,37	12.482.787,94
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
Gesamt (1)	476.928.691,07	577.734.781,22
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	14.176,69	-7,73
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	1.177.790,52	-18.440.280,70
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	3.614.098,48	4.017.070,42
Sonstige Finanzaufwendungen		
Gesamt (2)	4.806.065,69	-14.423.218,01
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)	472.122.625,38	592.157.999,23
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	381.569.685,90	378.128.755,58
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	90.552.939,48	214.029.243,65
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-7.009.615,74	-3.850.386,67
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)	558.356,11	-627.906,99
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	82.984.967,63	209.550.949,99

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS - CARMIGNAC PATRIMOINE

Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wird in der von der Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt, die die geänderte Verordnung CRC 2003-02 aufhebt.

Die folgenden allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze finden Anwendung:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Regelmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Kontinuität der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Die Erfassung der Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen.

Wertpapierzu- und -abgänge werden ohne Kosten verbucht. Die Rechnungswährung des Portfolios ist der EURO. Das Geschäftsjahr beträgt 12 Monate.

Vorschriften zur Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Anschaffungskosten verbucht und sind in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, in Ermangelung eines Marktes, mit Hilfe jeglicher externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ verbucht.

Werte, die nicht auf die Portfoliowährung lauten, werden gemäß dem unten aufgeführten Grundsatz bewertet. Anschließend werden sie zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Portfoliowährung umgerechnet.

EINLAGEN:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von unter oder gleich 3 Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

AN EINEM ORGANISIERTEN ODER GLEICHWERTIGEN MARKT GEHANDELTE AKTIEN, ANLEIHEN UND SONSTIGE WERTPAPIERE:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und sonstige Wertpapiere, die an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf Grundlage des Tagesschlusskurses bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu dem von verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskurs bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Feststellung des Nettoinventarwerts berechnet.

NICHT AN EINEM ORGANISIERTEN ODER GLEICHWERTIGEN MARKT GEHANDELTE AKTIEN, ANLEIHEN UND SONSTIGE WERTPAPIERE:

Nicht an einem organisierten Markt gehandelte Wertpapiere werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft nach Methoden bewertet, die auf dem Vermögenswert und der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der Preise, die zuletzt bei umfangreichen Transaktionen verwendet wurden.

HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines unten angegebenen Referenzzinssatzes bewertet, der gegebenenfalls entsprechend den immanenten Merkmalen des Emittenten erhöht wird:

Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von unter oder gleich 1 Jahr: Interbankensatz in Euro (Euribor);

Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssätze französischer Schatzanweisungen mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder französischer Staatsschuldverschreibungen (OAT) mit naher Fälligkeit für die längsten Laufzeiten

Handelbare Forderungspapiere mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzanweisungen werden auf Grundlage des täglich von der Banque de France veröffentlichten Marktpreises bewertet.

GEHALTENE OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zu dem im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen verbucht.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert im Kaufportfolio verbucht. Die Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden zu dem im Vertrag festgelegten Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten im Verkaufsportfolio verbucht.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Preis bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsen verbucht.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Entliehene Wertpapiere“ zu dem im Vertrag festgelegten Betrag erfasst und auf der Passivseite unter „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ zu dem im Vertrag festgelegten Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten verbucht.

TERMINFINANZINSTRUMENTE:

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

Zinsswaps und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der durch Abzinsung zukünftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem geschätzten Wert entsprechend den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten bewertet.

Außerbilanzielle Geschäfte:

Fixe Termingeschäfte werden als außerbilanzielle Geschäfte zu ihrem Marktwert auf Grundlage des im Portfolio angewandten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden zu ihrem entsprechenden Basiswert bewertet.
 Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, in Ermangelung eines Nennwertes, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Finanzinstrumente

BEZEICHNUNG	BESCHREIBUNG
CFD BK OZARKS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS CNK 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MER OMC 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD ML AAL 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MS CMCSA 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MS NTES 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UB CIBC	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UB MICHA 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS DIS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS GPS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS HSY 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFDJPM LLOY	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
DRI1 DARDEN R 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
ML KINGFISH 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
OLB MS LIBERT 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS CHINA MER	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS CHINA MIN	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS GRAINGER 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS INTER UBS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
XEUR FGBL BUN 0318	FUTURE AUF EUREX EURO BUND
EURIBOR 1 MONAT REV 06/2024 CALL 2,88	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 1 MONAT REV 06/2024 PUT 1,5	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2022 CALL 1,25	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2022 CALL 1,25	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EUR/USD C 1,205	WÄHRUNGSOPTION
EUR/USD C 1,21	WÄHRUNGSOPTION
EUR/USD P 1,16	WÄHRUNGSOPTION
EUR/USD P 1,175	WÄHRUNGSOPTION
EUR/USD P 1,175	WÄHRUNGSOPTION
USD/IDR P 14745,0	WÄHRUNGSOPTION
USD/IDR P 14745,0	WÄHRUNGSOPTION
USD/IDR P 14745,0	WÄHRUNGSOPTION
USD/IDR P 13580,0	WÄHRUNGSOPTION
USD/IDR P 13580,0	WÄHRUNGSOPTION
USD/IDR P 13580,0	WÄHRUNGSOPTION
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2021 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2021 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2022 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE

EURIBOR 6 MONATE REV 09/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 09/2020 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 12/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2037 PUT 2,5	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR USD 3 MONATE 12/2018 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR USD 3 MONATE 12/2018 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 06/2037 CALL 2,5	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 09/2019 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 09/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 12/2018 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
LIBOR 3 MONATE USD 12/2018 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
BUBO6R/0,0/FIX/1,347	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,349	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,349	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,365	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,375	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,87	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,87	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,877	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,895	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,895	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,915	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,95	ZINSSWAP
BUBO6R/0,0/FIX/1,96	ZINSSWAP
E3M/0,0/FIX/0,1212	ZINSSWAP
E3M/0,0/FIX/0,3002	ZINSSWAP
L3MUSD/0,0/FIX/2,349	ZINSSWAP
L3MUSD/0,0/FIX/2,357	ZINSSWAP
L3MUSD/0,0/FIX/2,47	ZINSSWAP
L3MUSD/0,0/FIX/2,84	ZINSSWAP
FIX/2,264/L3MUSD/0,0	ZINSSWAP
FIX/2,264/L3MUSD/0,0	ZINSSWAP

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühren werden an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens berechnet. Diese Gebühren werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungsgebühren werden vollständig der Verwaltungsgesellschaft übertragen, die die gesamten Betriebskosten der OGA übernimmt.

Die Verwaltungsgebühren umfassen nicht die Transaktionskosten.

Der auf der Grundlage des Nettovermögens angewandte Satz beträgt:

- 1,50% inkl. Steuern für den Anteil A EUR acc,
- 2,00% inkl. Steuern für den Anteil E EUR acc,
- 1,50% inkl. Steuern für den Anteil A CHF acc,
- 1,50% inkl. Steuern für den Anteil A USD acc,
- 1,50% inkl. Steuern für den Anteil A EUR Ydis,
- 1,00% inkl. Steuern für den Anteil A JPY inc,
- 1,00% inkl. Steuern für den Anteil B JPY inc.

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf dem Vergleich zwischen der Wertentwicklung jedes Fondsanteils (ausgenommen nicht abgesicherte Anteile) und des Referenzindikators des Fonds über das Geschäftsjahr. Für die nicht abgesicherten Anteile wird die erfolgsabhängige Provision auf der Grundlage der Wertentwicklung des jeweiligen Anteils berechnet, verglichen mit der Wertentwicklung des in die Anteilswährung umgerechneten Referenzindikators.

Ab dem Zeitpunkt, an dem die Wertentwicklung seit Beginn des Geschäftsjahres positiv ist und über der Wertentwicklung des Referenzindikators liegt, der sich wie folgt zusammensetzt: 50% aus dem weltweiten Aktienindex Morgan Stanley MSCI AC WORLD NR (USD) und 50% aus dem weltweiten Anleihenindex Citigroup WGBI All Maturities Eur; täglich wird eine Rückstellung in Höhe von maximal 10% dieser überdurchschnittlichen Wertentwicklung gebildet. Liegt die Wertentwicklung unter der dieses Index, so wird täglich eine Kürzung der Rückstellung in Höhe von maximal 10% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung auf den seit Jahresbeginn bestehenden Betrag vorgenommen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem ‚Kristallisationsprinzip‘. Die gesamte erfolgsabhängige Provision wird von der Verwaltungsgesellschaft am Abschlusstag des Geschäftsjahres vereinnahmt.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

DEFINITION DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

Die ausschüttungsfähigen Beträge bestehen aus:

DAS ERGEBNIS:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, rückständigen Zinsen, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder sowie aller sonstigen Erlöse im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios erhöht um den Betrag der momentan verfügbaren Beträge, abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Aufwendungen aus Finanzgeschäften.

Es erhöht sich um den Vortrag auf neue Rechnung und erhöht bzw. vermindert sich um die abgegrenzten Erträge im abgelaufenen Geschäftsjahr.

GEWINNE UND VERLUSTE:

Die im Laufe des Geschäftsjahres verbuchten realisierten Nettogewinne, abzüglich Kosten, vermindert um die realisierten Nettoverluste, abzüglich Kosten, erhöht um die Nettogewinne derselben Art aus vorangegangenen Geschäftsjahren, auf die keine Ausschüttung oder Thesaurierung erfolgt ist, und vermindert oder erhöht um die Rechnungsabgrenzungsposten der Gewinne.

VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteil A EUR acc, E EUR acc, A CHF acc Hdg und A USD acc Hdg	Anteil A EUR Y dis, A JPY inc und B JPY inc
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS VON CARMIGNAC

PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	24.670.872.406,84	25.168.220.146,63
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	3.746.041.800,88	3.919.238.216,42
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-6.222.786.993,06	-5.331.164.932,22
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.825.855.012,18	1.795.333.894,85
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-757.507.233,94	-848.955.610,26
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	3.497.891.602,00	5.038.889.404,30
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-3.603.131.374,82	-5.441.894.923,18
Transaktionskosten	-85.025.861,78	-91.802.668,31
Wechselkursdifferenzen	-1.670.198.433,02	523.815.477,53
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	740.565.036,43	-435.213.959,65
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>2.301.959.156,55</i>	<i>1.561.394.120,12</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-1.561.394.120,12</i>	<i>-1.996.608.079,77</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	-55.176.918,98	164.886.741,05
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-91.239.661,63</i>	<i>-36.062.742,65</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>36.062.742,65</i>	<i>200.949.483,70</i>
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-4.037.025,04	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-3.757.231,23	-3.265.044,73
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	90.552.939,48	214.029.243,65
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	-1.016.507,80	-1.243.579,24
Sonstige Elemente *	-217.511,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	22.168.923.707,14	24.670.872.406,84

* Ecart de réconciliation broker inactif RBC.

AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
Andere Anleihen (indexiert, Anteilscheine)	669.718.779,52	3,02
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Mortgages	1.146.616.759,53	5,17
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	8.869.780.908,01	40,01
Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz. An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz	53.008.295,69	0,24
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Wandelanleihen	33.738.055,00	0,15
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT	10.772.862.797,75	48,59
Forderungspapiere		
Schatzwechsel	583.403.872,61	2,63
Forderungspapiere INSGESAMT	583.403.872,61	2,63
PASSIVA		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Zinsen	10.477.697.354,52	47,26
Absicherungsgeschäfte INSGESAMT	10.477.697.354,52	47,26
Sonstige Transaktionen		
Sonstige	480.359.315,62	2,17
Währungen	1.982.556.186,65	8,94
Zinsen	20.267.227.274,23	91,42
Sonstige Transaktionen INSGESAMT	22.730.142.776,50	102,53

AUFGLIEDERUNG NACH DER ART DER ZINSSÄTZE DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	8.836.151.734,02	39,86			1.176.323.156,31	5,31	760.387.907,42	3,43
Forderungspapiere	583.403.872,61	2,63						
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten							234.054.231,38	1,06
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen	17.791.145,16	0,08						
Finanzkonten							19.348.597,06	0,09
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	4.594.061.755,48	20,72			1.589.091.439,04	7,17	4.294.544.160,00	19,37
Sonstige Transaktionen					1.589.148.067,95	7,17	18.678.079.206,28	84,25

AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	< 3 Monate	%	[3 Monate - 1 Jahr]	%	[1 -3 Jahre]	%
Aktiva						
Einlagen						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	116.451.436,21	0,53	95.209.423,67	0,43	954.174.707,66	4,30
Forderungspapiere			583.403.872,61	2,63		
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	234.054.231,38	1,06				
Passiva						
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	19.348.597,06	0,09				
Außerbilanzielle Posten						
Absicherungsgeschäfte					1.589.091.439,04	7,17
Sonstige Transaktionen			1.645.414.983,90	7,42	13.020.435.244,74	58,73

	[3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva				
Einlagen				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.482.696.622,72	6,69	8.124.330.607,49	36,65
Forderungspapiere				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
Passiva				
Befristete Wertpapiertransaktionen	17.791.145,16	0,08		
Finanzkonten				
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte	4.034.249.862,74	18,20	4.854.356.052,74	21,90
Sonstige Transaktionen	5.404.922.700,31	24,38	196.454.345,28	0,89

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	USD		JPY		HUF		Sonstige Währungen	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	7.261.379.565,90	32,75					2.339.504.058,62	10,55
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	2.835.613.879,11	12,79					1.160.461.988,95	5,23
Forderungspapiere	548.688.575,60	2,48						
OGA								
Befristete Wertpapiertransaktionen	16.749.702,96	0,08						
Forderungen	2.270.699.805,50	10,24	751.759.134,07	3,39	36.186.221,85	0,16	3.861.396.915,53	17,42
Finanzkonten	43.004.488,93	0,19	1.369,54				9.697.813,53	0,04
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Verbindlichkeiten	11.949.184.756,39	53,90	10.996.997,86	0,05			5.224.062.930,35	23,56
Finanzkonten	5.598.484,53	0,03	1.349.196,42	0,01	6.898.273,16	0,03	5.032.642,95	0,02
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	5.439.638.574,29	24,54			713.520.620,23	3,22		
Sonstige Transaktionen	13.712.490.403,58	61,85					148.087.387,64	0,67

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2017
Forderungen	Devisenterminkäufe	4.285.480.216,14
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	15.317.024.843,31
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	74.537.447,09
	Forderungen aus Zeichnungen	9.713.428,91
	Garantiedepots in bar	138.102.811,32
	Kupons und Bardividenden	6.900.569,82
	Sicherheiten	90.735.560,64
Forderungen insgesamt		19.922.494.877,23
Verbindlichkeiten	Devisenterminverkäufe	- 15.142.559.111,33
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	- 4.363.945.574,02
	Käufe mit verzögerter Abrechnung	- 136.212.419,39
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 80.405.030,15
	Verwaltungsgebühren	- 7.550.395,32
	Variable Verwaltungsgebühren	- 3.770.011,79
	Sicherheiten	- 116.647.609,81
	Sonstige Verbindlichkeiten	- 30.210.918,92
Verbindlichkeiten insgesamt		- 19.881.301.070,73

ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Anteile	Betrag
Anteil A JPY Inc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	196.213,000	17.999.123,22
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-592.183,000	-54.925.827,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-395.970,000	-36.926.704,15
Anteil A EUR Acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4.977.650,469	3.273.989.568,92
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-8.231.822,120	-5.397.091.542,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.254.171,651	-2.123.101.973,12
Anteil A CHF Acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	196.250,973	20.394.010,45
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-343.097,519	-35.122.270,09
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-146.846,546	-14.728.259,64
Anteil B JPY Inc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	127.655,000	12.148.419,88
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-280.544,000	-26.710.259,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-152.889,000	-14.561.839,56
Anteil A USD Acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	326.720,147	34.295.337,22
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-530.800,420	-55.788.300,45
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-204.080,273	-21.492.963,23
Anteil A EUR Y dis		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	828.492,018	93.776.281,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-870.423,641	-97.583.870,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-41.931,623	-3.807.588,93
Anteil E EUR Acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.785.690,970	293.439.059,33
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.396.181,781	-555.564.922,88
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.610.490,811	-262.125.863,55

AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Betrag
Anteil A JPY Inc Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A CHF Acc Hdg Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A EUR Acc Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil B JPY Inc Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A USD Acc Hdg Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil E EUR Acc Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A EUR Y dis Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	

VERWALTUNGSGEBÜHREN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017
Anteil A JPY Inc Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren 1.937.044,39 Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren 1,00 Variable Verwaltungsgebühren 61.412,62 Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A EUR Acc Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren 315.243.683,03 Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren 1,50 Variable Verwaltungsgebühren 3.274.647,33 Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A CHF Acc Hdg Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren 1.134.592,04 Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren 1,50 Variable Verwaltungsgebühren 19.630,95 Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A USD Acc Hdg Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren 1.930.867,13 Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren 1,50 Variable Verwaltungsgebühren 111.702,89 Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil B JPY Inc Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren 1.000.993,15 Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren 1,00 Variable Verwaltungsgebühren 27.626,41 Rückübertragene Verwaltungsgebühren	

VERWALTUNGSGEBÜHREN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017
Anteil A EUR Y dis	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	6.702.033,27
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Variable Verwaltungsgebühren	52.416,74
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil E EUR Acc	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	49.843.290,58
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Variable Verwaltungsgebühren	229.745,37
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	

ERHALTENE UND GELEISTETE SICHERHEITEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

Vom OGA erhaltene Garantien

Keine.

Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

BÖRSENWERT DER WERTPAPIERE, DIE GEGENSTAND EINES BEFRISTETEN ERWERBS SIND - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	
Entliehene Wertpapiere	

BÖRSENWERT DER WERTPAPIERE, DIE GEGENSTAND EINES BEFRISTETEN ERWERBS SIND - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017
Als Sicherheit geleistete und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	

BÖRSENWERT DER ALS SICHERHEIT HINTERLEGTEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	ISIN-Code	Bezeichnung	29.12.2017
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Forderungspapiere			
OGA			14.789.353,00
	FR0010149161	CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	14.789.353,00
Terminfinanzinstrumente			

IM PORTFOLIO BEFINDLICHE FINANZINSTRUMENTE DER GRUPPE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Datum	Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuergutschriften insgesamt	Steuergutschriften je Anteil
Abschlagszahlungen	19.04.2017	A JPY Inc	369.820,68	0,17		
Abschlagszahlungen	23.10.2017	A JPY Inc	305.185,65	0,15		
Abschlagszahlungen	19.04.2017	B JPY Inc	188.535,43	0,17		
Abschlagszahlungen	23.10.2017	B JPY Inc	152.966,04	0,15		

TABELLE ZUR VERWENDUNG DES ANTEILS DER DEM ERGEBNIS ZUZUSCHREIBENDEN AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag	7.979.622,87	6.066.470,37
Ergebnis	82.984.967,63	209.550.949,99
Gesamt	90.964.590,50	215.617.420,36

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	80.356.202,00	189.368.490,39
Gesamt	80.356.202,00	189.368.490,39

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A CHF Acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	264.987,76	725.867,06
Gesamt	264.987,76	725.867,06

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A JPY Inc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres	6.483.724,95	6.575.887,02
Thesaurierung		
Gesamt	6.483.724,95	6.575.887,02

TABELLE ZUR VERWENDUNG DES ANTEILS DER DEM ERGEBNIS ZUZUSCHREIBENDEN AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A USD Acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	396.842,42	1.206.225,58
Gesamt	396.842,42	1.206.225,58

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil B JPY Inc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres	3.479.399,40	3.428.416,85
Thesaurierung		
Gesamt	3.479.399,40	3.428.416,85

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil E EUR Acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-1.775.695,46	10.470.474,83
Gesamt	-1.775.695,46	10.470.474,83

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Einzelhandel	1.726.582,92	3.833.326,47
Saldovortrag des Geschäftsjahres	32.546,51	8.732,16
Thesaurierung		
Gesamt	1.759.129,43	3.842.058,63
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	3.753.441,124	3.795.372,747
Ausschüttung je Anteil	0,46	1,01
Steuergutschriften		
Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	139.450,28	114.855,16

TABELLE ZUR VERWENDUNG DES ANTEILS DER DEN NETTOGEWINNEN UND -VERLUSTEN ZUZUSCHREIBENDEN AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Zu verwendendes Ergebnis		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	31.252.061,38	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	597.352.767,62	840.260.517,88
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Gesamt	628.604.829,00	840.260.517,88

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A CHF Acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-3.950.303,80	2.689.200,72
Gesamt	-3.950.303,80	2.689.200,72

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	541.675.649,26	702.248.336,32
Gesamt	541.675.649,26	702.248.336,32

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A JPY Inc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	7.424.271,90	21.317.658,16
Thesaurierung		
Gesamt	7.424.271,90	21.317.658,16

TABELLE ZUR VERWENDUNG DES ANTEILS DER DEN NETTOGEWINNEN UND -VERLUSTEN ZUZUSCHREIBENDEN AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A USD Acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-8.993.604,89	12.200.098,34
Gesamt	-8.993.604,89	12.200.098,34

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil B JPY Inc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	5.626.094,91	3.505.974,63
Thesaurierung		
Gesamt	5.626.094,91	3.505.974,63

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil E EUR Acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	64.503.758,45	84.137.692,15
Gesamt	64.503.758,45	84.137.692,15

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Einzelhandel	450.412,93	3.567.650,38
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	21.868.550,24	10.593.907,18
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	22.318.963,17	14.161.557,56
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	3.753.441,124	3.795.372,747
Ausschüttung je Anteil	0,12	0,94

ERGEBNISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DER LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHRE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017
Netto-Gesamtvermögen in EUR	27.126.644.192,91	24.263.622.137,50	25.168.220.146,63	24.670.872.406,84	22.168.923.707,14
A EUR Acc					
Nettovermögen in EUR	22.882.115.711,35	20.808.907.962,04	21.452.598.698,39	21.162.765.016,24	19.066.544.886,60
Anzahl der Titel	40.124.122,973	33.534.368,205	34.325.840,304	32.597.366,794	29.343.195,143
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	570,28	620,52	624,96	649,21	649,77
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-8,14	37,15	1,90	21,54	18,46
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	7,28	7,01	5,16	5,80	2,73
AJPY Inc					
Nettovermögen (JPY)	32.433.546.066,00	27.632.765.656,00	28.792.806.432,00	27.032.742.914,00	22.606.634.783,00
Anzahl der Titel	3.213.317,000	2.515.790,000	2.616.261,000	2.363.103,000	1.967.133,000
Nettoinventarwert je Anteil (JPY)	10.093,00	10.983,00	11.005,00	11.439,00	11.492,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR				9,02	3,77
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-11,59	1,27	8,99		
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,92	0,24	0,30	0,34	0,32
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis		0,99	1,81	2,78	3,29
Steuergutschrift je Anteil in EUR			0,019		
A CHF Acc Hdg					
Nettovermögen in CHF	71.812.548,28	61.440.754,00	86.224.016,83	88.190.097,72	71.146.111,76
Anzahl der Titel	701.497,539	552.789,469	782.284,632	775.920,903	629.074,357
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	102,37	111,14	110,22	113,65	113,09
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-0,34	6,70	8,40	3,46	-6,27
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,03	1,03	0,86	0,93	0,42

ERGEBNISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DER LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHRE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017
Netto-Gesamtvermögen in EUR	27.126.644.192,91	24.263.622.137,50	25.168.220.146,63	24.670.872.406,84	22.168.923.707,14
A USD Acc Hdg					
Nettovermögen in USD	148.912.030,18	152.700.267,28	211.546.549,31	150.281.622,64	128.806.646,24
Anzahl der Titel	1.452.082,484	1.371.932,690	1.899.439,098	1.287.715,645	1.083.635,372
Nettoinventarwert je Anteil in USD	102,55	111,30	111,37	116,70	118,86
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-5,46	13,54	11,96	9,47	-8,29
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,93	0,94	0,83	0,93	0,36
BJPY Inc					
Nettovermögen (JPY)	11.490.309.147,00	13.657.945.020,00	13.390.648.447,00	12.995.155.573,00	12.377.519.837,00
Anzahl der Titel	966.999,000	1.052.480,000	1.135.306,000	1.125.221,000	972.332,000
Nettoinventarwert je Anteil (JPY)	11.882,00	12.976,00	11.794,00	11.548,00	12.729,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR				3,11	5,78
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-0,89	5,35	0,27		
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,01	0,24	0,30	0,34	0,32
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis		1,17	2,09	3,04	3,57
Steuergutschrift je Anteil in EUR			0,1753		
F GBP Acc Hdg					
Nettovermögen in GBP	8.490.093,91	9.181.781,90	12.616.628,92		
Anzahl der Titel	83.878,249	82.761,064	112.394,539		
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	101,21	110,94	112,25		
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	2,24	16,13	9,52		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	2,18	2,38	2,31		

ERGEBNISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DER LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHRE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017
Netto-Gesamtvermögen in EUR	27.126.644.192,91	24.263.622.137,50	25.168.220.146,63	24.670.872.406,84	22.168.923.707,14
A EUR Y dis					
Nettovermögen in EUR	255.225.428,86	267.221.113,50	402.043.909,49	427.160.086,84	415.579.509,41
Anzahl der Titel	2.501.979,358	2.437.729,102	3.679.904,595	3.795.372,747	3.753.441,124
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	102,00	109,61	109,25	112,54	110,71
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR				0,94	0,12
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR				2,79	5,82
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-1,45	6,57	0,38		
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,25	1,25	0,90	1,01	0,46
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis					
Steuergutschrift je Anteil in EUR	0,04		0,028	0,028	*
E EUR Acc					
Nettovermögen in EUR	3.508.646.982,08	2.713.174.486,45	2.698.961.417,56	2.530.824.576,43	2.260.106.657,68
Anzahl der Titel	24.237.396,698	17.311.192,724	17.183.386,256	15.588.345,607	13.977.854,796
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	144,76	156,72	157,06	162,35	161,69
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-2,07	9,40	0,49	5,39	4,61
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,14	1,03	0,47	0,67	-0,12
F GBP Qdis Hdg					
Nettovermögen in GBP	420.490,48	453.738,91	483.355,46		
Anzahl der Titel	4.141,393	4.151,241	4.428,664		
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	101,53	109,30	109,14		
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	2,25	16,05	25,49		
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,91	2,17	1,45	1,00	
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis			0,58		
Steuergutschrift je Anteil in EUR	0,05		0,043		

* Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

BESTANDSAUFSTELLUNG VON CARMIGNAC PATRIMOINE ZUM 29. DEZEMBER 2017

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
ARGENTINIEN				
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	1.674.315	161.575.301,63	0,73
GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	USD	3.234.141	177.355.250,54	0,79
PAMPA-SPON ADR	USD	1.448.360	81.150.616,92	0,37
ARGENTINIEN INSGESAMT			420.081.169,09	1,89
BRASILIEN				
BRASIL.DIST.ADR	USD	6.865.056	134.751.307,40	0,61
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	1.895.240	37.555.556,64	0,17
BRASILIEN INSGESAMT			172.306.864,04	0,78
KANADA				
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2.635.325	175.968.593,89	0,79
GOLD	USD	18.214.530	193.703.820,87	0,88
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	USD	7.969.635	137.052.767,11	0,62
SHOPIFY INC	USD	271.420	22.829.297,14	0,10
TRANSCANADA CORP	CAD	2.965.518	120.591.818,70	0,54
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	10.035.219	184.942.868,48	0,84
KANADA INSGESAMT			835.089.166,19	3,77
CHINA				
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	29.291.498	146.089.456,95	0,66
CHINA INSGESAMT			146.089.456,95	0,66
SPANIEN				
INDITEX	EUR	3.130.072	90.912.941,24	0,41
SPANIEN INSGESAMT			90.912.941,24	0,41
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	4.290.675	226.253.781,65	1,02
AMAZON.COM INC	USD	368.372	358.760.828,48	1,62
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	1.583.431	223.154.587,05	1,01
BANK OF AMERICA CORP	USD	3.504.688	86.157.886,21	0,39
CELGENE	USD	3.773.290	327.931.832,45	1,48
CLOVIS ONCOLOGY INC	USD	843.202	47.749.613,59	0,22
CONCHO RESOURCE	USD	1.856.112	232.199.487,54	1,05
EOG RESOURCES INC	USD	3.499.425	314.476.142,36	1,42
FACEBOOK INC-A	USD	3.633.675	533.975.924,80	2,40
GRUBHUB INC	USD	1.673.947	100.091.101,43	0,45
INCYTE	USD	624.618	49.265.132,23	0,22
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	6.783.683	398.614.817,19	1,80

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
INTUITIVE SURGICAL	USD	384.948	116.991.108,53	0,53
MASTERCARD INC	USD	932.339	117.520.678,75	0,53
MERCADOLIBRE	USD	1.270.154	332.833.658,93	1,50
NEWMONT MINING	USD	9.392.040	293.462.142,57	1,32
NOBLE ENERGY INC	USD	8.546.809	207.406.740,72	0,94
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	USD	2.454.063	124.195.043,73	0,56
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	2.349.900	338.258.007,16	1,53
SERVICENOW INC	USD	2.581.851	280.352.724,76	1,26
SM ENERGY	USD	3.050.521	56.092.191,61	0,25
SPLUNK INC	USD	1.876.366	129.445.502,53	0,58
STRYKER CORP	USD	754.677	97.313.613,16	0,44
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	3.484.211	112.029.802,39	0,51
TMOBILE US INC	USD	3.807.385	201.371.603,39	0,91
VISA INC CLASS A	USD	1.228.997	116.697.400,02	0,53
WAYFAIR INC	USD	513.352	34.316.093,47	0,15
WELLS FARGO & CO	USD	3.873.546	195.709.556,81	0,88
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	2.632.521	80.676.859,43	0,36
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			5.733.303.862,94	25,86
FRANKREICH				
DASSAULT AVIATION	EUR	95.807	124.347.905,30	0,56
HERMES INTERNATIONAL	EUR	854.410	381.280.462,50	1,72
RENAULT SA	EUR	657.324	55.156.056,84	0,25
FRANKREICH INSGESAMT			560.784.424,64	2,53
KAIMANINSELN				
BITAUTO HOLDINGS ADR	USD	295.714	7.831.200,20	0,04
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	3.089.768	133.635.786,32	0,60
58.COM INC	USD	2.817.089	167.903.947,14	0,76
KAIMANINSELN INSGESAMT			309.370.933,66	1,40
INDIEN				
HDFC BANK LTD	INR	14.177.415	349.671.748,32	1,57
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	INR	4.799.194	24.170.012,88	0,11
INDUSIND BANK	INR	5.572.015	119.874.791,84	0,54
UNITED SPIRITS	INR	3.500.211	167.550.393,67	0,76
INDIEN INSGESAMT			661.266.946,71	2,98
IRLAND				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	7.124.740	107.227.337,00	0,48
IRLAND INSGESAMT			107.227.337,00	0,48
MEXIKO				
CEMEX ADR	USD	13.922.843	86.959.795,55	0,39
MEXIKO INSGESAMT			86.959.795,55	0,39

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
NIEDERLANDE				
ASML HOLDING NV	EUR	1.573.846	228.443.746,90	1,03
YANDEX	USD	3.985.277	108.692.389,87	0,49
NIEDERLANDE INSGESAMT			337.136.136,77	1,52
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ASOS PLC	GBP	1.893.588	143.248.390,92	0,65
HSBC HLDGS PLC GBP	GBP	37.395.447	323.084.192,01	1,46
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	2.764.437	118.126.621,31	0,53
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	4.649.719	362.433.456,44	1,63
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			946.892.660,68	4,27
SINGAPUR				
CLSA PNote United Spirits	USD	1.322.935	63.327.140,11	0,29
SINGAPUR INSGESAMT			63.327.140,11	0,29
SCHWEIZ				
VIFOR PHARMA AG	CHF	1.100.852	117.503.238,73	0,53
SCHWEIZ INSGESAMT			117.503.238,73	0,53
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			10.588.252.074,30	47,76
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			10.588.252.074,30	47,76
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
ARGENTINIEN				
ARGENTINIEN S.up 31/12/38 *USD	USD	82.801.647	51.367.522,41	0,23
ARGENTINIEN TV 31/12/2038	EUR	43.658.663	32.227.442,50	0,15
ARGENTINIEN 7,82% 12/33	EUR	51.921.292	83.691.061,80	0,38
STONEWAY CAPITAL 10,0% 01-03-27	USD	17.550.000	16.024.004,83	0,07
ARGENTINIEN INSGESAMT			183.310.031,54	0,83
BAHRAIN				
GOUV DU BAHR 7,0% 12-10-28	USD	65.498.000	56.386.207,11	0,26
REGIERUNG BAHRAIN 6,75% 20-09-29	USD	43.113.000	36.182.624,74	0,16
BAHRAIN INSGESAMT			92.568.831,85	0,42
BELGIEN				
BELFIUS BANK 3,125% 11-05-26	EUR	13.200.000	14.770.682,47	0,07
BELGIEN INSGESAMT			14.770.682,47	0,07
BERMUDA-INSELN				
NORTH ATLANTIC DRILLING LTD 6,25% 01-02-19 - DEFAULT	USD	57.045.000	5.611.626,11	0,03
BERMUDA-INSELN INSGESAMT			5.611.626,11	0,03
BRASILIEN				
BRAZ GOVE INT 5,625% 21-02-47	USD	55.870.000	48.718.984,30	0,22
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10,0% 01-01-25	BRL	688.000	180.891.387,83	0,82
BRF BRAS FOOD 2,75% 03-06-22	EUR	47.545.000	50.179.149,31	0,23

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
NOTA DO TESOURO NACIONAL 6% 15/08/2050 INDX	BRL	245.000	206.384.021,64	0,92
BRASILIEN INSGESAMT			486.173.543,08	2,19
KANADA				
7,25% 15/05/2022	USD	500.000	442.795,08	
KANADA INSGESAMT			442.795,08	
CURACAO				
TEVA PHARM FIN 2,875% 04/19	EUR	9.187.000	9.518.244,21	0,04
CURACAO INSGESAMT			9.518.244,21	0,04
DÄNEMARK				
A E3R+1,6% 18-03-19 EMTN	EUR	14.090.000	14.341.703,76	0,07
DANSKE BA 5,875% PERP EMTN	EUR	101.000	116.401,96	
DÄNEMARK INSGESAMT			14.458.105,72	0,07
ECUADOR				
REPU DE LEQU 10,5% 24-03-20	USD	19.193.000	18.203.221,09	0,08
REPU DE LEQU 10,75% 28-03-22	USD	18.196.000	18.229.459,18	0,08
ECUADOR INSGESAMT			36.432.680,27	0,16
SPANIEN				
BANC BILB VIZC AR 8,875% PERP	EUR	38.800.000	46.844.584,29	0,21
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 9% 29/05/2049	USD	68.200.000	58.979.255,50	0,27
BANKIA S.A. 4,0% 22/05/2024	EUR	42.500.000	45.321.027,74	0,20
BANKIA 3,50% 01/19	EUR	65.300.000	69.898.917,99	0,32
BBVA 3,5% 10-02-27	EUR	46.800.000	54.276.588,49	0,24
BBVA 3,5% 11/04/2014	EUR	30.500.000	32.555.173,56	0,15
CAIXABANK SA 6,75% PERP	EUR	32.800.000	36.636.534,00	0,17
SPANIEN 5,5% 11-300421	EUR	95.406.000	116.264.600,71	0,52
ROYA DSPA 1,4% 31-01-20	EUR	83.679.000	87.657.604,03	0,40
SPAI GOVE BON 2,9% 31-10-46	EUR	90.916.000	92.478.385,23	0,42
SPAIN GOVERNMENT BOND 1,5% 30-04-27	EUR	272.764.000	276.853.218,10	1,24
SPANIEN INSGESAMT			917.765.889,64	4,14
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
ALLE C L3RUSD+1,47% 25-07-27	USD	39.237.000	32.858.197,18	0,15
ARCH S L3RUSD+1,65% 20-10-28	USD	38.135.699	32.186.719,58	0,15
BERK HATH 0,5% 13-03-20	EUR	26.603.000	27.002.970,64	0,12
CEDC FINANCE CORP INTL 10,0% 31-12-22	USD	29.241.000	21.997.310,13	0,10
CITIGROUP 4,3% 20-11-26	USD	48.316.000	42.316.177,66	0,19
CITIGROUP 4,4% 10-06-25	USD	47.501.000	41.889.770,76	0,19
EBAY 2,15% 05-06-20	USD	18.303.000	15.159.606,41	0,07
GOLUB CAPITAL PARTNERS CLO LTD L3RUSD+1,3% 20-07-29	USD	46.424.000	39.363.331,95	0,18
JPMO CHAS BAN 1,65% 23-09-19	USD	26.495.000	21.976.272,75	0,10
LEUCADIA NATIONAL CORP 5,5% 18/10/2023	USD	71.749.000	65.004.805,12	0,29
MURPHY OIL CORPORATION 5,75% 15-08-25	USD	34.304.000	30.107.202,13	0,14

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
NASSAU 2017I LTD L3RUSD+1,32% 15-10-29	USD	11.055.000	9.354.700,91	0,04
NETFLIX 3,625% 15-05-27	EUR	35.301.000	35.766.737,86	0,16
OCP CL L3RUSD+1,57% 18-10-28	USD	44.755.000	37.943.055,53	0,17
OFSI FUND V LTD L3RUSD+1,32% 16-08-29	USD	24.600.000	20.829.990,47	0,09
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRUST 20163X 3,05% 26-12-25	USD	14.000.000	6.642.906,39	0,03
TRIN C L3RUSD+1,7% 25-10-28	USD	25.174.296	21.241.957,50	0,10
TRINITAS CLO LTD L3RUSD+1,32% 25-07-29	USD	50.722.000	42.619.582,43	0,19
TRINITAS CLO LTD L3RUSD+2,7% 25-07-29	USD	7.378.000	6.224.533,89	0,03
UBS AG STAMFORD CT 7,625% 17/08/2022	USD	14.250.000	14.266.205,17	0,06
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0,375% 15-01-27 IND	USD	230.446.000	194.997.946,29	0,88
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			759.749.980,75	3,43
FRANKREICH				
CA 4,375% 17-03-25	USD	38.271.000	33.772.434,69	0,15
CREDIT MUTUEL ARKEA 3,5% 09-02-29	EUR	39.700.000	46.327.996,58	0,21
NUMERICABLE SAS 6,0% 15/05/2022	USD	64.962.000	56.052.987,54	0,25
NUMERICABLE SAS 6,25% 15/05/2024	USD	54.888.000	46.928.066,79	0,21
NUMERICABLE SAS 6,25% 15/05/2024	USD	22.781.000	19.473.853,19	0,09
FRANKREICH INSGESAMT			202.555.338,79	0,91
GRIECHENLAND				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3,75% 29-01-28	EUR	47.149.639	46.055.270,04	0,21
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3,9% 30-01-33	EUR	49.255.803	46.417.273,17	0,21
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4,0% 30-01-37	EUR	62.905.675	58.605.322,42	0,26
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4,2% 29-01-42	EUR	54.496.559	50.774.824,75	0,23
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4,375% 01-08-22	EUR	21.151.000	22.379.000,98	0,10
GRIECHENLAND INSGESAMT			224.231.691,36	1,01
GUERNESEY				
PERS SQUA HOL 5,5% 15-07-22	USD	81.346.000	72.437.547,18	0,33
GUERNESEY INSGESAMT			72.437.547,18	0,33
UNGARN				
MAGY OLAJ GAZ 2,625% 28-04-23	EUR	36.462.000	40.214.284,44	0,18
UNGARN INSGESAMT			40.214.284,44	0,18
KAIMAN-INSELN				
APEX 2017 2XA MTGE L3RUSD+1,27% 20-09-29	USD	36.500.000	30.588.505,23	0,14
BLACK DIAMOND CLO 20141 LTD L3RUSD+1,15% 17-10-26	USD	34.882.000	29.325.879,01	0,13
HALCYON LOAN ADVISORS FUNDING L3RUSD+1,28% 25-04-29	USD	24.622.159	20.663.177,29	0,09
ICG US L3RUSD+1,6% 29-07-28	USD	18.661.000	15.743.518,19	0,07
JFIN C L3RUSD+1,75% 27-07-28	USD	32.711.000	27.553.786,08	0,12
JFIN CLO LTD 161X L3RUSD+1,47% 24-04-29	USD	42.000.000	35.371.148,42	0,15
MOUN V L3RUSD+1,5% 13-10-27	USD	17.300.000	14.555.304,56	0,07
MOUNTAIN VIEW CLO L3RUSD+1,3% 16-10-29	USD	9.200.000	7.807.067,01	0,04
RISERVA CLO LTD 20163X L3RUSD+1,46% 18-10-28	USD	23.315.000	19.694.802,56	0,09

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ROCKFORD TOWER CLO LTD L3RUSD+1,27% 15-10-29	USD	10.700.000	9.063.466,81	0,04
SHACKLETON 2016IX CLO LLC L3RUSD+1,5% 20-10-28	USD	28.395.000	24.086.722,53	0,11
VENTURE CDO LTD L3RUSD+1,45% 20-01-29	USD	28.000.000	23.711.150,00	0,11
KAIMAN-INSELN INSGESAMT			258.164.527,69	1,16
INDIEN				
ICICI BANK LTD/DUBAI 4,70% 21/02/2018	USD	38.640.000	32.835.097,27	0,15
NTPC LTD EX NATLTHERMAL POWER 2,75% 01-02-27	EUR	16.550.000	17.595.547,38	0,08
INDIEN INSGESAMT			50.430.644,65	0,23
IRLAND				
ADAG V E3R+1,23% 15-10-29	EUR	15.664.000	15.856.255,06	0,07
ADAG V E3R+2,05% 15-10-29	EUR	8.960.000	9.112.703,59	0,04
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	36.032.000	38.041.855,09	0,17
ALLI IRI 4,125% 26-11-25 EMTN	EUR	11.447.000	12.518.948,83	0,06
ALME L E3R+1,45% 15-07-29	EUR	9.360.000	9.493.673,59	0,04
ALME L E3R+3,1% 15-07-29	EUR	3.613.000	3.706.989,66	0,02
ARBO C E3R+1,14% 15-01-30	EUR	14.900.000	15.303.563,35	0,07
ARBO C E3R+1,45% 15-03-29	EUR	38.150.000	38.260.928,11	0,18
AURI C E3R+1,4% 13-07-29	EUR	17.784.000	17.972.898,30	0,08
AURI C E3R+2,15% 13-07-29	EUR	6.084.000	6.179.675,43	0,03
AURI C E3R+3,1% 13-07-29	EUR	5.616.000	5.754.084,71	0,03
AURIUM CLO E3R+0,8% 26-04-29	EUR	24.687.000	24.759.731,19	0,11
BANK OF IRELAND 7,375% PERP	EUR	23.523.000	26.499.432,86	0,12
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+0,65% 03-10-29	EUR	10.547.000	10.547.000,00	0,05
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1,15% 03-10-29	EUR	16.366.000	16.366.000,00	0,07
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1,6% 03-10-29	EUR	5.364.000	5.364.000,00	0,02
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0,85% 15-04-27	EUR	29.300.000	29.413.346,45	0,13
CADOGAN SQUARE CLO X DAC 1,95% 15-10-30	EUR	12.413.000	12.413.000,00	0,06
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0,73% 21-09-29	EUR	38.011.000	38.108.593,80	0,17
CORD C E3R+2,15% 15-04-29	EUR	14.256.000	14.450.961,88	0,07
CORD C E3R+3,5% 15-04-29	EUR	5.210.000	5.321.181,28	0,02
CORD C E3R+5,0% 15-04-29	EUR	5.707.000	5.921.601,14	0,03
ELMP 1 E3R+1,5% 15-04-29	EUR	15.149.000	15.378.632,91	0,07
ELMP 1 E3R+2,1% 15-04-29	EUR	9.468.000	9.582.586,05	0,04
ELMP 1 E3R+3,15% 15-04-29	EUR	11.835.000	12.098.071,01	0,05
ELMP 1 E3R+4,35% 15-04-29	EUR	8.426.000	8.671.351,26	0,04
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1,375% 17-04-20	EUR	39.073.000	40.594.197,53	0,19
FCA CAPI 1,25% 21-01-21 EMTN	EUR	18.326.000	19.081.279,73	0,09
FGA CAPI 2,0% 23-10-19 EMTN	EUR	27.404.000	28.484.408,33	0,13
FGA CAPITAL IRE 2,625% 17/04/2019	EUR	31.990.000	33.707.240,73	0,15
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	26.808.000	27.926.910,84	0,13
GLG EURO CLO E3R+0,8% 15-04-28	EUR	15.980.000	16.059.666,33	0,07

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
HARV C E6R+0,42% 29-07-21	EUR	9.470.000	3.049.789,81	0,01
IBERDROLA FIN. 5% 11/09/2019	USD	25.379.000	22.342.640,96	0,10
IRLAND 3,9% 20/03/2023	EUR	195.100	240.027,52	
NEWH C E3R+1,45% 16-02-29	EUR	26.117.000	26.294.137,16	0,12
OAK HI E6R+1,4% 20-01-30	EUR	24.679.000	24.975.646,29	0,11
ORWELL PARK E3R+0,78% 18-07-29	EUR	30.400.000	30.462.634,78	0,14
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+0,8% 25-01-31	EUR	5.452.000	5.452.000,00	0,02
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1,3% 25-01-31	EUR	6.633.000	6.633.000,00	0,03
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1,75% 25-01-31	EUR	4.089.000	4.089.000,00	0,02
ST PAULS CLO S8X B2 FIX 17-01-30	EUR	7.470.000	7.513.631,77	0,03
IRLAND INSGESAMT			704.003.277,33	3,18
ITALIEN				
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125% 10/07/2042	EUR	10.300.000	14.750.931,95	0,07
BCO POP 2,75% 27-07-20 EMTN	EUR	10.485.000	11.065.290,17	0,05
BTPS 3 3/4 05/01/21	EUR	92.760.000	103.915.896,71	0,47
INTE 5,71% 15-01-26	USD	7.837.000	7.074.162,99	0,03
INTESA SANPAOLO SPA 5,25% 12/01/2024	USD	69.718.000	65.002.832,55	0,29
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	66.343.000	70.435.381,59	0,32
INTESA SAN PAO LO 3,875% 01/18	USD	50.506.000	42.842.433,49	0,19
ITAL BUON POL 0,45% 01-06-21	EUR	279.461.000	281.086.894,89	1,27
ITAL BUON POL 1,25% 01-12-26	EUR	302.685.000	288.825.095,31	1,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,85% 15-05-24	EUR	307.427.000	318.833.815,57	1,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,05% 01-08-27	EUR	588.313.000	596.146.099,83	2,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,2% 01-06-27	EUR	1.072.436.000	1.097.246.276,53	4,95
UNICREDIT SPA FIX PERP	EUR	20.700.000	25.283.347,37	0,11
UNICREDIT SPA 5,861% 19-06-32	USD	54.866.000	48.882.246,68	0,22
UNICREDIT SPA 6,375% 02/05/2023	USD	48.098.000	41.011.959,88	0,18
UNICREDIT SPA 6,95% 31/10/2022	EUR	75.682.000	94.146.614,44	0,42
ITALIEN INSGESAMT			3.106.549.279,95	14,00
JERSEY				
MERCURY BONDCO PLC 7,125% 30-05-21	EUR	52.693.000	55.179.363,12	0,25
MERCURY BONDCO 8,25% 30-05-21	EUR	47.055.740	49.401.586,28	0,22
SARANAC CLO V LTD L3RUSD+1,31% 26-07-29	USD	32.000.000	26.816.556,79	0,12
UBS GROU FUND 4,125% 15-04-26	USD	42.345.000	37.263.370,79	0,17
JERSEY INSGESAMT			168.660.876,98	0,76
LUXEMBURG				
ACTAVIS FUNDING SCS E3R+0,35% 01-06-19	EUR	25.595.000	25.647.194,60	0,12
ACTAVIS FUNDING SCS 0,5% 01-06-21	EUR	17.183.000	17.270.995,79	0,08
ALTI FINA REG 7,625% 15-02-25	USD	19.892.000	16.205.090,54	0,07
ALTI FINA SA 6,625% 15-02-23	USD	28.005.000	24.662.044,35	0,11
ALTI LUXE SA 6,25% 15-02-25	EUR	43.643.000	43.691.104,28	0,20

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ALTI LUXE SA 7,25% 15-05-22	EUR	127.567.000	133.289.868,23	0,60
ALTI LUXE SA 7,625% 15-02-25	USD	15.879.000	12.918.430,15	0,06
ALTI LUXE SA 7,75% 15-05-22	USD	27.125.000	22.933.553,50	0,10
ALTICE FIN 4,75% 15-01-28	EUR	9.113.000	8.826.937,87	0,04
ATENTO LUXCO 1 6,125% 10-08-22	USD	7.345.000	6.526.944,27	0,03
BANK OF NEW YORK LUX E3R 15/12/2050	EUR	48.500.000	33.738.055,00	0,15
CPI PROPERTY GROUP SA 2,125% 04-10-24	EUR	37.599.000	37.963.633,04	0,17
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	15.977.000	17.105.624,03	0,08
EURO SCIE 3,375% 30-01-23	EUR	10.259.000	11.480.163,90	0,05
EURO SCIE 4,875% PERP	EUR	18.310.000	20.872.793,01	0,09
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125% 25-07-24	EUR	16.600.000	17.146.331,01	0,08
EUROFINS SCIENTIFIC 3,25% PERP	EUR	1.244.000	1.258.767,64	0,01
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL 3,08% 07-03-19	EUR	15.615.000	16.204.847,95	0,07
LUXEMBURG INSGESAMT			467.742.379,16	2,11
MEXIKO				
BANCO SANTANDER 4,125% 11/22	USD	35.598.000	30.800.733,72	0,14
ETAT DU M 4,5% 04-12-25 IND	MXN	7.023.544	184.645.749,79	0,83
MEXICAN BONOS 8,0% 07-11-47	MXN	22.618.100	98.958.991,01	0,45
PEME PETR MEX 4,25% 15-01-25	USD	13.800.000	11.688.665,89	0,05
PEMEX PETROLEOS MEXICANOS 6,75% 21-09-47	USD	42.250.000	37.434.421,84	0,17
PEMEX PROJECT 5,5% 27/06/2044	USD	46.361.000	35.796.061,14	0,16
PETROLEOS MEXICANOS 4,875% 21-02-28	EUR	36.812.000	42.463.579,95	0,19
PETROLEOS MEXICANOS 6,75% 21-09-47	USD	74.405.000	65.776.362,20	0,30
PETROLEOS MEXICANOS 6,75% 21-09-47	USD	9.150.000	8.102.070,49	0,04
SIGMA ALIMENTOS 2,625% 07-02-24	EUR	8.880.000	9.683.221,55	0,04
MEXIKO INSGESAMT			525.349.857,58	2,37
PANAMA				
BANISTMO SA 3,65% 19-09-22	USD	22.400.000	18.669.050,27	0,08
PANAMA INSGESAMT			18.669.050,27	0,08
NIEDERLANDE				
ABN AMRO 2,875% 30/06/25 EMTN	EUR	47.530.000	51.076.662,56	0,23
ALME L E3R+1,5% 15-01-30	EUR	30.985.000	31.104.462,31	0,14
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+0,75% 15-01-32	EUR	10.909.000	10.911.181,25	0,05
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+1,2% 15-01-32	EUR	13.636.000	13.636.000,00	0,06
BABS E E3R+1,28% 27-07-30	EUR	25.079.000	25.294.293,10	0,11
BABS E E3R+2,0% 27-07-30	EUR	4.680.000	4.733.572,41	0,02
BABS E E3R+3,0% 27-07-30	EUR	2.246.000	2.291.639,36	0,01
CADO S E3R+2,1% 25-05-29	EUR	12.122.000	12.243.441,15	0,06
CADO S E3R+3,0% 25-05-29	EUR	5.682.000	5.774.464,00	0,03
CADO S E3R+4,75% 25-05-29	EUR	3.788.000	3.904.615,68	0,02
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 1,58% 15-05-30	EUR	13.843.000	14.012.673,19	0,06

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 2,39% 15-05-30	EUR	16.150.000	16.457.742,56	0,07
JUBI C E3R+1,25% 15-10-29	EUR	3.736.000	3.774.847,96	0,02
JUBI C E3R+2,05% 15-10-29	EUR	6.842.000	6.959.216,69	0,03
JUBI C E3R+3,1% 15-10-29	EUR	6.539.000	6.706.214,65	0,03
MYRIAD 6% 07/18/20	USD	71.923.000	66.152.029,77	0,30
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5,999% 27-01-28	USD	40.900.000	34.772.061,90	0,16
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6,125% 17-01-22	USD	10.200.000	9.269.896,04	0,04
TEVA PHAR FIN 0,375% 25-07-20	EUR	9.180.000	8.770.336,84	0,04
TEVA PHAR FIN 1,125% 15-10-24	EUR	4.590.000	3.999.522,91	0,02
TEVA PHAR FIN 1,25% 31-03-23	EUR	9.180.000	8.486.823,23	0,04
TEVA PHAR FIN 1,875% 31-03-27	EUR	18.259.000	16.124.903,09	0,07
NIEDERLANDE INSGESAMT			356.456.600,65	1,61
PORTUGAL				
PGB 2,2 10/17/22	EUR	68.500.000	74.652.078,84	0,34
PGB 3 7/8 02/15/30	EUR	85.609.158,39	102.432.636,29	0,46
PGB 5,65% 02/15/24	EUR	88.999.887,73	117.697.352,90	0,53
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4,125% 14-04-27	EUR	45.557.000	55.864.945,24	0,25
REPUBLIK PORTUGAL 4,1% 15-02-45	EUR	109.100.000	131.736.053,05	0,60
PORTUGAL 4,45% 2018	EUR	29.241.400	30.600.756,58	0,14
PORTUGAL 4,95% 25/10/23	EUR	266.251,56	330.879,64	
PORTUGAL INSGESAMT			513.314.702,54	2,32
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
CESKE DRAHY 1,875% 25-05-23	EUR	23.244.000	24.669.681,88	0,11
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0,0% 10-02-20	CZK	3.121.790.000	121.418.297,89	0,55
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0,0% 17-07-19	CZK	4.120.380.000	161.012.616,55	0,73
TSCHECHISCHE REPUBLIK INSGESAMT			307.100.596,32	1,39
RUMÄNIEN				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2,875% 20-06-22	EUR	17.375.000	18.313.699,85	0,08
RUMÄNIEN INSGESAMT			18.313.699,85	0,08
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BARCLAY 2,625% 11-11-25 EMTN	EUR	19.021.000	19.850.727,29	0,09
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1,761% 30-06-50	EUR	12.013.000	12.236.243,78	0,06
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2,706% 30-06-50	EUR	18.020.000	18.681.827,07	0,08
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,582% 10-12-25	USD	53.692.000	47.092.167,06	0,21
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	38.549.000	40.889.521,02	0,18
RBS 6,934% 04/18	EUR	34.314.000	36.681.756,25	0,17
ROYA BK SCOT GROU TF/TV PERP	USD	39.299.000	36.831.971,57	0,17
TLWLN 6 1/4 04/15/22	USD	62.174.000	52.814.331,15	0,24
TULLOW OIL 6% 11/20	USD	48.196.000	40.928.202,67	0,18
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			306.006.747,86	1,38

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
RUSSLAND				
PHOSRU 4,204 02/13/18	USD	48.098.000	40.773.905,45	0,18
RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	45.800.000	40.003.834,80	0,18
RUSSIE FED OF 7,75% 16-09-26	RUB	13.720.127.000	207.150.924,24	0,94
RUSSLAND INSGESAMT			287.928.664,49	1,30
SCHWEDEN				
INTRUM JUSTITIA AB E3R+2,625% 15-05-22	EUR	12.800.000	13.019.397,33	0,06
INTRUM JUSTITIA AB 2,75% 15-07-22	EUR	53.221.000	54.405.950,78	0,24
INTRUM JUSTITIA AB 3,125% 15-07-24	EUR	23.963.000	24.486.654,79	0,11
SCHWEDEN INSGESAMT			91.912.002,90	0,41
SCHWEIZ				
CS 5,75% / TV 09/18/25	EUR	11.823.000	13.641.450,28	0,06
CS 6,5% 08/08/23	USD	72.223.000	69.020.272,96	0,31
UBS GROU FUND 3,0% 15-04-21	USD	47.050.000	39.720.183,63	0,18
UBS 4,75% 12/02/2026	EUR	53.979.000	62.867.407,05	0,28
UBS 4,75% 22/05/2023	USD	82.044.000	70.949.456,77	0,32
5,125% 15/05/2024	USD	109.025.000	99.082.037,43	0,45
SCHWEIZ INSGESAMT			355.280.808,12	1,60
TÜRKEI				
REPUBLIQUE DE TURQUIE 3,25% 14-06-25	EUR	77.658.000	80.283.255,29	0,37
REPUBLIQUE DE TURQUIE 5,75% 11-05-47	USD	71.000.000	58.316.351,13	0,26
TÜRKEI 4,875% 04/43	USD	27.384.000	20.347.057,34	0,09
TÜRKEI INSGESAMT			158.946.663,76	0,72
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			10.755.071.652,59	48,51
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			10.755.071.652,59	48,51
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 21-06-18	USD	663.581.000	548.688.575,60	2,47
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			548.688.575,60	2,47
PORTUGAL				
PORT TREA BILL ZCP 18-05-18	EUR	34.671.423	34.715.119,69	0,16
PORTUGAL TREASY BILL ZCP 200718	EUR	177	177,32	
PORTUGAL INSGESAMT			34.715.297,01	0,16
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			583.403.872,61	2,63
Forderungspapiere INSGESAMT			583.403.872,61	2,63

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind				
FRANKREICH				
CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	EUR	3.950	14.789.353,00	0,07
FRANKREICH INSGESAMT			14.789.353,00	0,07
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind, INSGESAMT			14.789.353,00	0,07
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			14.789.353,00	0,07
Als Garantie erhaltene Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
FRA.EMPRUNT ETAT 3% 25/04/22 OAT	EUR	15.340.705	17.791.145,16	0,08
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			17.791.145,16	0,08
Als Garantie erhaltene Wertpapiere INSGESAMT			17.791.145,16	0,08
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
GRUBHUB INC	USD	279.993	16.741.753,33	0,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			16.741.753,33	0,08
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren INSGESAMT			16.741.753,33	0,08
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			7.949,63	
Verbindlichkeiten aus als Garantie erhaltenen Wertpapieren			-17.791.145,16	-0,08
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
XEUR FGBL BUN 0318	EUR	-26.562	35.107.873,28	0,16
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			35.107.873,28	0,16
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			35.107.873,28	0,16
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften				
EURIBOR 1 MONAT REV 06/2024 CALL 2,88	EUR	-535.455.000	-2.521.591,30	-0,01
EURIBOR 1 MONAT REV 06/2024 PUT 1,5	EUR	267.727.000	3.019.796,31	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 CALL 1	EUR	232.000.000	44.582,33	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	EUR	232.000.000	44.582,33	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	EUR	116.000.000	22.291,16	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT 1	EUR	232.000.000	472.612,91	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT 1	EUR	116.000.000	236.306,45	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2021 PUT 1	EUR	485.000.000	812.168,78	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2021 PUT 1	EUR	484.120.000	810.695,15	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2022 PUT 1	EUR	485.000.000	812.168,78	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2022 PUT 1,25	EUR	482.000.000	1.527.433,85	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2022 PUT 1,25	EUR	482.000.000	1.527.433,85	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT 1	EUR	232.000.000	105.068,23	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT 1	EUR	116.000.000	52.534,11	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT 1	EUR	232.000.000	648.449,12	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT 1	EUR	116.000.000	324.224,56	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2021 PUT 1	EUR	485.000.000	983.048,44	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2021 PUT 1	EUR	484.120.000	981.264,76	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2022 PUT 1	EUR	485.000.000	983.048,44	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2022 PUT 1,25	EUR	482.000.000	1.701.007,74	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2022 PUT 1,25	EUR	482.000.000	1.701.007,74	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT 1	EUR	232.000.000	194.554,92	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT 1	EUR	116.000.000	97.277,46	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT 1	EUR	232.000.000	848.274,78	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT 1	EUR	116.000.000	424.137,39	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2021 PUT 1	EUR	485.000.000	1.166.538,05	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2021 PUT 1	EUR	484.120.000	1.164.421,45	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2022 PUT 1	EUR	485.000.000	1.166.538,05	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2022 PUT 1,25	EUR	482.000.000	1.890.203,54	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2022 PUT 1,25	EUR	482.000.000	1.890.203,54	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	EUR	232.000.000	14.835,59	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	EUR	232.000.000	14.835,59	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	EUR	116.000.000	7.417,79	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT 1	EUR	232.000.000	322.804,68	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT 1	EUR	116.000.000	161.402,34	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	EUR	-927.500.000	-908.496,36	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	EUR	-1.855.000.000	-1.816.992,72	-0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 1	EUR	-1.855.000.000	-1.816.992,72	-0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 PUT 1	EUR	485.000.000	648.109,72	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 PUT 1	EUR	484.120.000	646.933,77	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	EUR	-1.844.368.000	-3.628.185,77	-0,02
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	EUR	-1.850.000.000	-3.639.264,87	-0,02
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 CALL 1,25	EUR	-1.850.000.000	-3.639.264,87	-0,02
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 PUT 1	EUR	485.000.000	648.109,72	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 PUT 1,25	EUR	482.000.000	1.352.101,05	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2021 PUT 1,25	EUR	482.000.000	1.352.101,05	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2022 CALL 1,25	EUR	-1.835.000.000	-6.187.583,85	-0,03
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2022 CALL 1,25	EUR	-1.835.000.000	-6.187.583,85	-0,03
EURIBOR 6 MONATE REV 03/2020 PUT 1	EUR	232.000.000	472.612,91	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	EUR	-920.000.000	-72.866,12	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	EUR	-920.000.000	-72.866,12	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	EUR	-920.000.000	-72.866,12	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	EUR	-920.000.000	-72.866,12	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	EUR	-920.000.000	-72.866,12	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	EUR	-920.000.000	-72.866,12	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 CALL 2,05	EUR	-920.000.000	-72.866,12	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	EUR	161.000.000	28.676,61	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	EUR	161.000.000	28.676,61	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	EUR	161.000.000	28.676,61	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	EUR	161.000.000	28.676,61	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	EUR	161.000.000	28.676,61	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	EUR	161.000.000	28.676,61	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2018 PUT 2	EUR	161.000.000	28.676,61	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2019 PUT 1	EUR	232.000.000	105.068,23	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2020 PUT 1	EUR	232.000.000	648.449,12	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	13.800.000	1.191.420,33	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	13.800.000	1.191.420,33	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	13.800.000	1.191.420,33	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	7.011.000	605.293,33	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	6.900.000	595.710,16	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	6.900.000	595.710,16	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	13.800.000	2.656.898,33	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	13.800.000	2.656.898,33	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	13.800.000	2.656.898,33	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	7.011.000	1.349.819,87	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	6.900.000	1.328.449,16	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	6.900.000	1.328.449,16	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 09/2019 PUT 1	EUR	232.000.000	194.554,92	
EURIBOR 6 MONATE REV 09/2020 PUT 1	EUR	232.000.000	848.274,78	
EURIBOR 6 MONATE REV 12/2019 PUT 1	EUR	232.000.000	322.804,68	
EUR/USD C 1,205	EUR	-1.504.000.000	-7.144.000,00	-0,02
EUR/USD C 1,21	EUR	-2.255.000.000	-7.115.291,70	-0,02
EUR/USD P 1,16	EUR	2.100.000.000	359.100,00	
EUR/USD P 1,175	EUR	2.255.000.000	767.827,50	
EUR/USD P 1,175	EUR	1.504.000.000	512.112,00	
LIBOR USD 3 MONATE 12/2018 CALL 1	USD	1.820.000.000	2.414.552,83	0,01
LIBOR USD 3 MONATE 12/2018 PUT 1	USD	-728.000.000	-2.627.174,73	-0,01
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	USD	4.088.000.000	6.198.085,82	0,03
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	USD	2.724.422.000	4.130.675,48	0,02
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	USD	2.730.000.000	2.395.408,81	0,01
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 CALL 1	USD	2.729.457.000	2.394.932,36	0,01
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	USD	-2.729.457.000	-2.498.419,42	-0,01
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	USD	-2.730.000.000	-2.498.916,46	-0,01
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	USD	-2.724.422.000	-4.627.052,55	-0,02
LIBOR 3 MONATE USD 06/2019 PUT 1	USD	-4.088.000.000	-6.942.900,49	-0,03

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
LIBOR 3 MONATE USD 06/2037 CALL 2,5	USD	36.900.000	1.974.882,11	0,01
LIBOR 3 MONATE USD 06/2037 PUT 2,5	USD	36.900.000	2.082.676,79	0,01
LIBOR 3 MONATE USD 09/2019 CALL 1	USD	2.730.000.000	2.579.158,63	0,01
LIBOR 3 MONATE USD 09/2019 PUT 1	USD	-2.730.000.000	-3.057.173,95	-0,01
LIBOR 3 MONATE USD 12/2018 CALL 1	USD	1.820.000.000	2.414.552,83	0,01
LIBOR 3 MONATE USD 12/2018 PUT 1	USD	-728.000.000	-2.627.174,73	-0,01
USD/IDR P 13580,0	USD	-113.500.000	-1.131.880,83	-0,01
USD/IDR P 13580,0	USD	-113.500.000	-1.131.880,83	-0,01
USD/IDR P 13580,0	USD	-227.194.739	-2.265.703,70	-0,01
USD/IDR P 14745,0	USD	227.194.739	8.877.396,03	0,05
USD/IDR P 14745,0	USD	113.500.000	4.434.893,40	0,02
USD/IDR P 14745,0	USD	113.500.000	4.434.893,40	0,02
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften INSGESAMT			22.408.973,70	0,10
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften INSGESAMT			22.408.973,70	0,10
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
Zinsswaps				
BUBO6R/0,0/FIX/1,347	HUF	10.113.349.000	-961.958,12	
BUBO6R/0,0/FIX/1,349	HUF	2.758.187.000	-263.229,43	
BUBO6R/0,0/FIX/1,349	HUF	12.871.524.000	-1.228.402,53	-0,01
BUBO6R/0,0/FIX/1,365	HUF	12.871.093.000	-1.261.098,08	-0,01
BUBO6R/0,0/FIX/1,375	HUF	12.871.511.000	-1.281.601,15	-0,01
BUBO6R/0,0/FIX/1,87	HUF	14.000.000.000	-2.495.591,20	-0,01
BUBO6R/0,0/FIX/1,87	HUF	29.675.000.000	-5.289.762,07	-0,02
BUBO6R/0,0/FIX/1,877	HUF	29.675.000.000	-5.325.143,32	-0,02
BUBO6R/0,0/FIX/1,895	HUF	14.000.000.000	-2.551.231,47	-0,01
BUBO6R/0,0/FIX/1,895	HUF	27.800.000.000	-5.066.016,79	-0,02
BUBO6R/0,0/FIX/1,915	HUF	11.124.000.000	-2.062.500,18	-0,01
BUBO6R/0,0/FIX/1,95	HUF	13.912.000.000	-2.656.829,85	-0,01
BUBO6R/0,0/FIX/1,96	HUF	29.666.000.000	-5.712.594,45	-0,03
E3M/0,0/FIX/0,1212	EUR	13.843.000	62.287,96	
E3M/0,0/FIX/0,3002	EUR	16.151.000	76.838,38	
FIX/2,264/L3MUSD/0,0	USD	1.908.181.000	-1.649.000,19	-0,01
FIX/2,264/L3MUSD/0,0	USD	1.908.249.000	-1.649.058,95	-0,01
L3MUSD/0,0/FIX/2,349	USD	1.985.496.000	-560.363,59	
L3MUSD/0,0/FIX/2,357	USD	1.985.413.000	-691.455,46	
L3MUSD/0,0/FIX/2,47	USD	4.428.000	14.413,49	
L3MUSD/0,0/FIX/2,84	USD	648.400.000	-7.960.989,10	-0,04
Zinsswaps INSGESAMT			-48.513.286,10	-0,22
CFD				
CFD BK OZARKS 1230	USD	-455.946	-87.331,43	
CFD GS CNK 1230	USD	-380.270	408.517,90	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
CFD MER OMC 1230	USD	-177.358	225.178,93	
CFD ML AAL 1230	USD	-295.735	-379.273,73	
CFD MS CMCSA 1230	USD	-782.899	-1.636.472,76	-0,01
CFD MS NTES 1230	USD	-130.154	-913.695,64	
CFD UB CIBC	CAD	-346.211	-1.012.514,72	
CFD UB MICHA 1230	USD	-612.424	-1.320.934,51	-0,01
CFD UBS DIS 1230	USD	-531.653	-630.226,32	
CFD UBS GPS 1230	USD	-2.592.281	-3.777.891,20	-0,03
CFD UBS HSY 1230	USD	-234.620	-329.472,27	
CFDJPM LLOY	GBP	-48.078.477	-1.115.773,82	-0,01
DRI1 DARDEN R 1230	USD	-71.517	-696.826,20	
ML KINGFISH 1230	GBP	-5.576.739	-232.455,74	
OLB MS LIBERT 1230	USD	-898.829	-3.053.982,61	-0,01
UBS CHINA MER	HKD	-4.901.000	-261.051,13	
UBS CHINA MIN	HKD	-14.253.500	60.736,87	
UBS GRAINGER 1230	USD	-140.151	-1.743.717,47	-0,01
UBS INTER UBS 1230	GBP	-633.564	-2.640.890,89	-0,01
CFD INSGESAMT			-19.138.076,74	-0,09
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-67.651.362,84	-0,31
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-10.134.515,86	-0,05
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	-35.107.873,28	-35.107.873,28	-0,16
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-35.107.873,28	-0,16
Forderungen			19.922.494.877,23	89,87
Verbindlichkeiten			19.881.301.070,73	-89,68
Finanzkonten			214.705.634,32	0,97
Nettovermögen			22.168.923.707,14	100,00

A EUR Acc	EUR	29.343.195,143	649,77
A CHF Acc Hdg	CHF	629.074,357	113,09
E EUR Acc	EUR	13.977.854,796	161,69
A USD Acc Hdg	USD	1.083.635,372	118,86
A JPY Inc	JPY	1.967.133,000	11.492,00
B JPY Inc	JPY	972.332,000	12.729,00
A EUR Y dis	EUR	3.753.441,124	110,71

INFORMATIONSBELAGE FÜR DIE BESTEuerung VON KUPONS

AUFGliederung DER KUPONZAHLungen FÜR ANTEILE: A EUR Y dis

	Netto gesamt	Währung	Netto je Anteil	Währung
Erträge, die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	675.619,40	EUR	0,18	EUR
Aktien, für die ein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	1.050.963,52	EUR	0,28	EUR
Sonstige Erträge, für die kein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Nicht erklärungs- und steuerpflichtige Erträge				
Betrag der in Bezug auf Gewinne und Verluste ausgeschütteten Summen	450.412,93	EUR	0,12	EUR
GESAMT	2.176.995,85	EUR	0,58	EUR



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme – 75001 Paris

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

Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)

Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR - Handelsregister Paris B 349 501 676

www.carmignac.com