

Jahresbericht

des Investmentfonds (FCP)
französischen Rechts Carmignac
Patrimoine

(für den Berichtszeitraum zum
31. Dezember 2021)

Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	3
Merkmale des OGA.....	8
Anlagepolitik.....	22
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	28

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

**Bericht des Abschlussprüfers
zum Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021**

Carmignac Patrimoine

in der Form eines Fonds Commun de Placement (Investmentfonds) gegründeter OGAW
Geregelt durch das französische Währungs- und Finanzgesetzbuch

Verwaltungsgesellschaft

Carmignac Gestion
24, place Vendôme
F-75001 Paris

Stellungnahme

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW Carmignac Patrimoine, gegründet in der Form eines Fonds Commun de Placement (FCP, Investmentfonds), für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Der Jahresabschluss liegt diesem Bericht bei.

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 in der Form eines FCP gegründeten OGAW 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 unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den im französischen Handelsgesetzbuch (Code de Commerce) und den Berufspflichten für Abschlussprüfer festgelegten Unabhängigkeitsregeln durchgeführt, und zwar für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts.

Begründung der Beurteilungen

Aufgrund der weltweiten Krise im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie erfolgte die Erstellung und Prüfung des diesjährigen Jahresabschlusses unter besonderen Bedingungen. Denn diese Krise und die außergewöhnlichen Maßnahmen, die im Zusammenhang mit dem Gesundheitsnotstand ergriffen wurden, haben vielfältige Auswirkungen auf Organismen für gemeinsame Anlagen, ihre Anlagen und die Bewertung der entsprechenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Einige dieser Maßnahmen, wie z. B. Reisebeschränkungen und Telearbeit, haben sich auch auf das operative Management der Organismen für gemeinsame Anlagen und auf die Durchführungsbestimmungen für Prüfungen ausgewirkt.

In diesem komplexen und sich weiter entwickelnden Umfeld setzen wir Sie bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen – in Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) – über die folgenden, wichtigsten Beurteilungen in Kenntnis, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben.

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

1. Finanzwerte von Emittenten aus Schwellenländern:

Finanzwerte von Emittenten aus Schwellenländern im Portfolio werden nach den Methoden bewertet, die in der Erläuterung zu den Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden im Anhang beschrieben sind. Diese Finanzinstrumente werden anhand von Kursen bewertet, die an Finanzplätzen von Schwellenländern erfasst werden, welche mitunter besondere Handelsbedingungen aufweisen können. Wir haben uns über die Funktionsweise der Verfahren zur Einspeisung der Kurse informiert und geprüft, ob die Bewertungskurse mit einer externen Datenbank übereinstimmen. Auf der Grundlage der Elemente, die zur Bestimmung der verwendeten Bewertungen herangezogen wurden, haben wir den von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Ansatz beurteilt.

2. Finanztitel des Portfolios, die von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko begeben wurden

Finanztitel des Portfolios, die von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko ausgegeben werden, die ein niedriges oder gar kein Rating haben, werden nach den Methoden bewertet, die in der Erläuterung zu den Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden im Anhang beschrieben sind. Diese Finanzinstrumente werden anhand von notierten oder von Finanzdienstleistern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Wir haben uns über die Funktionsweise der Verfahren zur Einspeisung der Kurse informiert und geprüft, ob die Kurse mit einer externen Datenbank übereinstimmen. Auf der Grundlage der Elemente, die zur Bestimmung der verwendeten Bewertungen herangezogen wurden, haben wir den von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Ansatz beurteilt.

3. Sonstige Finanzinstrumente des Portfolios:

Die wichtigsten Beurteilungen, die wir vorgenommen haben, bezogen sich auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und der vorgenommenen wichtigsten Schätzungen.

Spezifische Prüfungen

Ferner haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes die nach den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss der im Anlagebericht der Verwaltungsgesellschaft enthaltenen Informationen 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 Fonds 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 Fonds zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Vorgehensweise bei der Prüfung

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 des Fonds 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 Fonds 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.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

<p><i>Durch elektronische Signatur beglaubigtes Dokument</i></p> <p>Der Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers Audit Frédéric Sellam</p>
--

2022.04.14 17:54:41 +0200

[Unterschrift]

Jahresbericht 2021 des Carmignac Patrimoine (FCP)

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

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

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

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

Anteile A JPY Inc: Schweiz, Frankreich und Singapur.

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

Anteile B JPY Inc: Schweiz, Frankreich und Singapur.

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

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über den empfohlenen Anlagezeitraum von 3 Jahren zu übertreffen. Die Suche nach Rendite erfolgt anhand einer aktiven und flexiblen Strategie an den Aktien-, Zins-, Währungs- und Kreditmärkten auf der Grundlage der vom Fondsmanager erwarteten Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds und der Marktbedingungen. Bestehen gegensätzliche Erwartungen in Bezug auf die Entwicklung der Märkte, kann der Fonds eine defensive Strategie anwenden.

Zudem strebt der Fonds an, nachhaltig zu investieren, und wendet einen sozial verantwortlichen Anlageansatz an. Die Modalitäten des sozial verantwortlichen Anlageansatzes sind im nachstehenden Abschnitt „Nicht-finanzbezogene Merkmale“ beschrieben und stehen auf der Website www.carmignac.com und unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/auf-einen-blick-4672 zur Verfügung.

Referenzindikator

Der Referenzindikator setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:

50% MSCI AC WORLD NR (USD) (weltweiter MSCI-Index für internationale Aktien) und 50% ICE BofA Global Government Index (USD unhedged) (weltweiter Rentenindex).

Er wird vierteljährlich neu gewichtet.

Die Indizes werden bei auf EUR lautenden und in EUR abgesicherten Anteilen in EUR umgerechnet. Sie werden bei nicht abgesicherten Anteilen in die Referenzwährung des Anteils umgerechnet.

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).

Der Index ICE BofA Global Government bildet die Performance von vom Emittenten in der Landeswährung begebenen Staatsanleihen mit „Investment Grade“-Status nach. Er wird von ICE Data Indices, LLC verwaltet (mit Wiederanlage der Erträge). Der Index wird für auf EUR lautende Aktien und abgesicherte Anteile in EUR umgerechnet, und für nicht abgesicherte Anteile in die entsprechende Referenzwährung. (Bloomberg-Code: WOG1)

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Bei einem aktiv verwalteten OGAW liegt die Zusammensetzung des Portfolios im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik. Das Anlageuniversum des Fonds ist zumindest teilweise aus dem Indikator abgeleitet. Die Anlagestrategie des Fonds ist nicht vom Indikator abhängig. Daher können die Positionen und Gewichtungen des Fonds erheblich von der Zusammensetzung des Indikators abweichen. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Er stellt jedoch einen Indikator dar, anhand dessen der Anleger die Wertentwicklung und das Risikoprofil des Fonds über seinen empfohlenen Anlagehorizont vergleichen kann.

MSCI und ICE Data Indices, die Verwalter des zur Berechnung der Outperformance des Fonds herangezogenen Referenzindikators, sind seit dem 1. Januar 2021 nicht mehr im von der ESMA geführten Register der Verwalter und der Referenzindizes eingetragen. Dies hat gemäß der Stellungnahme der ESMA Nr. 80-187-610 keine Auswirkungen auf die Nutzung des Referenzindikators durch den Fonds. Weitere Informationen zum MSCI AC WORLD NR (USD) sind auf der Website des Anbieters <https://www.msci.com> verfügbar und weitere Informationen zum ICE BofA Global Government sind auf der Website des Anbieters <https://indices.theice.com/> verfügbar.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzindikator ersetzen, wenn ein oder mehrere der Indizes, die diesen Referenzindikator bilden, Gegenstand von wesentlichen Änderungen sind oder nicht mehr angeboten werden.

Anlagestrategie

Angewandte Strategien

Zwischen 0% und 50% des Nettovermögens des Fonds sind in Aktienmärkten und mindestens 50% des Nettovermögens sind in Anleihen, handelbaren Forderungspapieren und Geldmarktinstrumenten investiert.

Aufgrund der aktiven und flexiblen Verwaltung des Fonds kann seine Portfoliostrukturierung deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Denn der Fondsmanager verwaltet sein Exposure in den verschiedenen Märkten und zugelassenen Anlageklassen dynamisch auf Grundlage der von ihm erwarteten Entwicklung ihrer Risiko-Rendite-Verhältnisse. Die Anlagepolitik basiert auf einer Streuung der Risiken über eine Anlagediversifizierung. 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 Allokation der verschiedenen Vermögensklassen (Aktien, Zinsen, Anleihen, Währungen) und Kategorien von OGA (Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds usw.) innerhalb des Portfolios basiert auf einer Fundamentalanalyse des weltweiten makroökonomischen Umfelds und dessen Entwicklungsperspektiven (Wachstum, Inflation, Defizite usw.) und kann entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Fondsmanagers variieren.

Aktienstrategie:

Die Aktienstrategie wird sowohl von einer detaillierten Finanzanalyse der Unternehmen, an denen der Fonds Beteiligungen erwirbt, unabhängig davon, ob es sich dabei um Verkaufs- oder Kaufpositionen handelt, als auch von einer makroökonomischen Analyse bestimmt. Auf der Grundlage dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Fonds in Aktien festgelegt. Der Fonds ist auf allen internationalen Märkten aktiv.

Die Transaktionen werden bestimmt durch:

- die Titelauswahl, die sich aus einer eingehenden Finanzanalyse der Gesellschaft, aus regelmäßigen Treffen mit dem Management und einer strengen Überwachung der Entwicklung des Unternehmens ergibt. Die berücksichtigten Kriterien können insbesondere die Wachstumsaussichten, die Kompetenz des Managements, die Rendite und der Vermögenswert sein.
- die Aufteilung des Aktienexposures nach den verschiedenen Wirtschaftszweigen.
- die Aufteilung des Aktienexposures nach den verschiedenen geografischen Regionen.

Zinsstrategie:

Die Auswahl der Anlagen, die auf den Zinsmärkten getätigt werden, basiert sowohl auf den erwarteten internationalen wirtschaftlichen Szenarien als auch auf einer Analyse der Geldpolitiken der verschiedenen Zentralbanken. Auf der Grundlage dieser Analysen wird die Gesamtduration des Fonds festgelegt. Der Fonds ist auf allen internationalen Märkten aktiv.

Die Transaktionen auf den Zinsmärkten werden bestimmt durch:

- die Allokation der modifizierten Duration auf die verschiedenen Zinsmärkte;
- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Segmenten der Zinsstrukturkurven.

Anleihestrategie:

Die Auswahl der Anlagen, die auf den Anleihemärkten getätigt werden, basiert sowohl auf den erwarteten internationalen wirtschaftlichen Szenarien als auch auf Finanzanalysen zur Bonität der Emittenten. Auf der Grundlage dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Fonds in Anleihen festgelegt. Der Fonds ist auf allen internationalen Märkten aktiv.

Die Transaktionen auf den Anleihemärkten werden bestimmt durch:

- die Titelauswahl auf der Grundlage einer internen Analyse basierend auf Rentabilitäts-, Bonitäts-, Liquiditäts- und Laufzeitkriterien oder auf der Rückzahlungswahrscheinlichkeit bei Emittenten, die sich in Zahlungsschwierigkeiten befinden;
- die Aufteilung zwischen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen;
- die Aufteilung der Anleihen zwischen Forderungspapieren und öffentlichen oder privaten Geldmarktinstrumenten oder Unternehmensanleihen auf der Grundlage des Ratings, des Wirtschaftszweigs oder der Nachrangigkeit.

Währungsstrategie:

Die Entscheidungen, die vom Fondsmanager in Bezug auf den Währungsmarkt 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. Auf der Grundlage dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Fonds in Währungen festgelegt. Der Fonds ist auf allen internationalen Märkten aktiv.

Diese Aktivitäten auf dem Währungsmarkt, die sich an den Erwartungen im Hinblick auf die Entwicklung der verschiedenen Währungen orientieren, werden bestimmt durch die Aufteilung der Währungen auf die verschiedenen geografischen Regionen anhand des Exposures, das durch physische Titel in Fremdwährung oder direkt durch Währungsderivate entsteht.

Neben der Aufnahme von Kaufpositionen gilt für sämtliche Strategien:

Der Fondsmanager kann Verkaufspositionen (sogenannte „Short“-Positionen) in den in Frage kommenden Basiswerten des Portfolios eingehen, wenn diese Basiswerte auf dem Markt seiner Ansicht nach überbewertet sind, indem er die in Frage kommenden Instrumente nutzt.

Der Fondsmanager setzt überdies durch die Kombination von Kauf- und Verkaufspositionen auf für das Portfolio zugelassene Basiswerte Relative-Value-Strategien um.

Das Anlageuniversum für sämtliche Strategien beinhaltet Schwellenländer im Rahmen der Grenzen, die im Abschnitt „Beschreibung der Anlagekategorien und der Finanzkontrakte und ihr Beitrag zur Erreichung des Anlageziels“ festgelegt sind.

Nicht-finanzbezogene Merkmale

Der Fonds weist umweltbezogene (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gute Praktiken der Unternehmensführung anwenden. Er erfüllt die Anforderungen von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Verwaltungsansatz

Der Fonds verfolgt entweder einen „Best-in-Universe“-Ansatz, um Unternehmen mit einer nachhaltigen Geschäftstätigkeit zu identifizieren, oder einen „Best-Efforts“-Ansatz, bei dem Emittenten bevorzugt werden, die mit der Zeit eine Verbesserung oder vielversprechende Entwicklungen bei ihren ESG-Praktiken und ihrer ESG-Performance vorweisen können.

Der Fonds setzt außerdem im Rahmen seiner Anlagetätigkeit auf eine aktive Abstimmungspolitik und ein aktives Engagement. Weitere Informationen finden Sie auch auf unserer Website: https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/die-fonds-4676.

Einbindung der nicht-finanzbezogenen Analyse in die Anlagestrategie

Der Fonds verfolgt beim Management des Nachhaltigkeitsrisikos einen ganzheitlichen Ansatz, indem er die mit seinen Anlagen und deren Stakeholdern verbundenen Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert und bewertet.

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird in die Anlagestrategie eingebunden, indem das Aktien- und Privatanleihen-Anlageuniversum des Fonds in Bezug auf die unten beschriebenen Tätigkeiten aktiv um mindestens 20% reduziert wird durch:

Filterung der Anlagen in Aktien und Anleihen privater Emittenten:

(1) Filterung mithilfe externer ESG-Studien und eigener Analysen, um zufriedenstellende ESG-Beurteilungen sicherzustellen.

Filterung von Anlagen in Anleihen öffentlicher Emittenten:

(1) Die emittierenden Länder werden zunächst aus makroökonomischer Perspektive untersucht.

(2) Alle Ausschlüsse von Ländern aufgrund von Normen oder Sanktionen kommen zur Anwendung.

(3) Ökologische, soziale und unternehmensführungsbezogene Indikatoren werden anhand eines unternehmenseigenen Index öffentlich verfügbarer Daten und Analysen Dritter berechnet.

Darüber hinaus wendet der Fonds ein obligatorisches Negativ-Screening auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft an, um gewisse Sektoren und Aktivitäten nach Maßgabe von Normen bezüglich des Umweltschutzes, der Menschenrechte, der Arbeit oder der Korruptionsbekämpfung auszuschließen. Näheres hierzu finden Sie in unserer Ausschlusspolitik auf der Website „Verantwortliches Investieren“ von Carmignac: https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679.

Beispiele für nicht-finanzbezogene Kriterien (ohne Anspruch auf Vollständigkeit)

(1) Aktien und Anleihen privater Emittenten:

Umwelt: Energieversorgung und Energieanbieter, Art der Energie und Effizienz, Abwasserwirtschaft, Daten zu CO₂-Emissionen, Wasserverbrauch nach Umsatz.

Soziales: Humankapitalpolitik, Datenschutzpolitik (Kundendaten) und Cybersicherheit.

Unternehmensführung: Bestimmungen, Governance und Verhalten des Unternehmens, Mitarbeiterzufriedenheit, Personalfuktuation, Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vergütungspolitik für Führungskräfte, Umgang mit Minderheitsaktionären.

(2) Anleihen öffentlicher Emittenten:

Umwelt: CO₂-Emissionen pro Einwohner, Anteil erneuerbarer Energien.

Soziales: BIP pro Einwohner (gemessen an der Kaufkraftparität KKP), Gini-Index, Lebenserwartung, Bildung.

Unternehmensführung: Einfache Geschäftsabwicklung, steuerliche Position, Verschuldung im Verhältnis zum Jahreseinkommen, Leistungsbilanz.

Grenzen des Ansatzes

Das Nachhaltigkeitsrisiko des Fonds kann von dem des Referenzindikators abweichen.

Anlageuniversum, das der nicht-finanzbezogenen Analyse unterliegt:

Die nicht-finanzbezogene Analyse wird bei mindestens 90% der Aktien und Anleihen privater und öffentlicher Emittenten im Portfolio angewandt.

Referenzindex

Der Fonds hat den vorstehend im Abschnitt „Referenzindikator“ beschriebenen Indikator als Referenzindex festgelegt.

Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex, der als Vergleichsgrundlage für die Performance des Fonds bezüglich der Nachhaltigkeit herangezogen wird. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

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

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente

Das Nettovermögen des Fonds ist zu mindestens 50% in handelbaren Forderungspapieren, in Geldmarktinstrumenten, in festverzinslichen oder variabel verzinslichen, besicherten (einschließlich Covered Bonds) oder unbesicherten Anleihen, die an die Inflation der Eurozone oder der internationalen Märkten gebunden sein können, angelegt. Die Anlage in Schwellenländern ist auf 25% des Nettovermögens begrenzt, wobei maximal 10% auf dem chinesischen Binnenmarkt (gemeinsame Anlagehöchstgrenze für Aktien, Forderungspapiere und Instrumente des chinesischen Binnenmarkts) angelegt sein dürfen. Der Fonds kann unter anderem unmittelbar auf dem chinesischen Interbankenmarkt (CIBM) anlegen.

Der Fonds kann in handelbare Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente von privaten oder öffentlichen Emittenten investieren.

Die gesamte modifizierte Duration des Portfolios, die definiert ist als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte, kann deutlich von der des Referenzindikators abweichen. Die modifizierte Duration des Fonds kann zwischen -4 und +10 schwanken.

Der Fonds darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt. 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 kann zudem in Zinsprodukte ohne Rating investieren. In diesem Fall kann die Gesellschaft ihre eigene Analyse und Bewertung der Bonität vornehmen.

Schließlich kann der Fonds bis zur Höhe von 10% des Vermögens in Verbriefungsinstrumente investieren. Bei den 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).

Die Verwaltungsgesellschaft führt für das gesamte Vermögen 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 der Ratings durch Rating-Agenturen) nicht ausschließlich auf dem jeweiligen Rating, sondern stützen sich ebenfalls auf eine durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommene interne Analyse der Kreditrisiken und Marktbedingungen.

In Bezug auf die Allokation gibt es keinerlei Vorgaben, weder betreffend das Verhältnis zwischen öffentlichen und privaten Schuldtiteln, noch betreffend die Laufzeit oder die modifizierte Duration der ausgewählten Titel.

Aktien

Der Fonds, der in Höhe von mindestens 25% seines Nettovermögens in Aktien angelegt ist, weist ein Exposure zwischen 0% und 50% seines Nettovermögens über physische Wertpapiere oder Derivate in den Aktienmärkten der Eurozone und/oder internationalen Aktienmärkten auf. Wir weisen darauf hin, dass der Fonds ein Exposure in Höhe von bis zu 25% seines Nettovermögens in Schwellenländeraktien aufweisen kann, wobei maximal 10% auf dem chinesischen Binnenmarkt (gemeinsame Anlagehöchstgrenze für Aktien, Forderungspapiere und Instrumente des chinesischen Binnenmarkts) angelegt sein dürfen.

Der Fonds nutzt Wertpapiere aller Wirtschaftszweige, aller geografischen Regionen und aller Kapitalisierungen.

Währungen

Der Fonds kann als Exposure, zur Absicherung oder als Relative Value andere Währungen als die Bewertungswährung des Fonds einsetzen. 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 sein Anlageziel zu erreichen, kann der Fonds im Hinblick auf Exposure, Relative Value (durch die Kombination von Kauf- oder Verkaufspositionen auf die für das Portfolio in Frage kommenden Basiswerte) oder zur Absicherung Terminkontrakte nutzen, die an regulierten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.

Die vom Fondsmanager mitunter verwendeten Derivate sind Optionen (einfach, mit Barrier, binär), fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards), Devisenterminkontrakte, Swaps (darunter Performance-Swaps), CDS (Credit Default Swaps), CDS-Indizes, Swaptions und CFD (Contract for Difference) mit einem oder mehreren zugrunde liegenden Risiken und/oder Instrumenten (physische Wertpapiere, Indizes, Körbe), mit denen der Fondsmanager Geschäfte tätigen kann.

Der Fonds kann Total Return Swaps (TRS) verwenden, bei denen ein Kontrahent die wirtschaftliche Gesamtperformance eines Basiswerts (einschließlich Zinsen und Entgelte, Wertsteigerungen und Wertminderungen aus Preisschwankungen) auf einen anderen Kontrahenten überträgt. Diese TRS werden zu Exposure- und Absicherungszwecken eingesetzt und umfassen Wertpapiere (einschließlich Wertpapierkörben) wie Aktien und Anleihen sowie geeignete Aktien- und Anleihenindizes. Der erwartete Anteil des verwalteten Vermögens, der Gegenstand derartiger Geschäfte sein kann, beträgt 10% des Nettovermögens. Dieses Exposure kann höher ausfallen, darf jedoch 20% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Der Fonds erhält 100% der mit den TRS erzielten Erträge, nach Abzug der mittelbaren und unmittelbaren Betriebskosten. Der Einsatz von TRS ist mit einem Ausfallrisiko verbunden, wie im Abschnitt „Risikoprofil“ beschrieben.

Diese derivativen Finanzinstrumente ermöglichen dem Fondsmanager, den Fonds unter Einhaltung der allgemeinen Beschränkungen für das Portfolio an folgenden Risiken partizipieren zu lassen:

- Aktien
- Zinsen
- Kredite (maximal 30% des Nettovermögens) - Währungen
- Volatilität und Varianz (maximal 10% des Nettovermögens)

- Rohstoffe (über zulässige Finanzkontrakte; maximal 20% des Nettovermögens)
- ETF (Finanzinstrumente)

Strategie des Einsatzes von Derivaten zur Erreichung des Anlageziels

Derivative Finanzinstrumente auf Aktien, Aktienindizes oder Aktienkörbe oder Körbe von Aktienindizes werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, um das Exposure eines Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftssektors oder einer geografischen Region abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds in den Aktienmärkten anzupassen.

Sie werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie je nach Land, geografischer Zone, Wirtschaftssektor, Emittent oder Gruppen von Emittenten gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Aktienmärkte sind.

Währungsderivate werden eingesetzt, um an Auf- oder Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, um das Exposure einer Währung abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds im Währungsrisiko anzupassen. Sie können überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt werden, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Devisenmärkte sind. Darüber hinaus hält der Fonds an OTC-Märkten gehandelte fixe Devisenterminkontrakte, um das Währungsrisiko von nicht auf Euro lautenden abgesicherten Anteilen abzusichern.

Zinsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, sich gegen das Zinsrisiko abzusichern oder um die Gesamtduration des Portfolios anzupassen. Zinsderivatkontrakte werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie je nach Land, geografischer Zone oder Segment der Zinskurve gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf verschiedene Zinsmärkte sind.

Kreditderivate auf einen einzelnen Emittenten und auf Anleiheindizes werden eingesetzt, um an der Aufwärts- oder Abwärtsentwicklung der Bonität eines Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftssektors, eines Landes oder einer geografischen Region zu partizipieren, um sich gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftssektors, eines Landes oder einer geografischen Region abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds gegenüber dem Kreditrisiko anzupassen. Sie können überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt werden, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Anleihemärkte entsprechend den Emittenten, Gruppen von Emittenten, Wirtschaftszweigen, Ländern und geografischen Regionen sind.

Volatilitäts- oder Varianzinstrumente werden eingesetzt, um an Auf- oder Abwärtsentwicklungen der Marktvolatilität zu partizipieren, um das Aktienexposure abzusichern oder um das Exposure des Portfolios gegenüber der Volatilität oder der Varianz der Märkte anzupassen. Sie werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Volatilität der Märkte sind.

Dividendenderivate werden eingesetzt, um an Aufwärts- und Abwärtsentwicklungen der Dividende eines Emittenten oder einer Gruppe von Emittenten zu partizipieren oder um das Dividendenrisiko eines Emittenten oder einer Gruppe von Emittenten abzusichern. Das Dividendenrisiko ist das Risiko, dass die Dividende einer Aktie oder eines Aktienindex nicht wie vom Markt erwartet ausgezahlt wird. Sie werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf Dividenden am Aktienmarkt sind.

Rohstoffderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen von Rohstoffen zu partizipieren, um das Rohstoffexposure abzusichern oder um das Exposure des Portfolios gegenüber Rohstoffen anzupassen. Sie werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf Rohstoffe sind.

Das globale Exposure in derivativen Instrumenten wird bestimmt durch die Hebelwirkung, die sich aus der Summe der Bruttonominalbeträge der Derivate, ohne Berücksichtigung des Kompensationseffekts oder der Absicherung, ergibt, in Verbindung mit dem VaR-Limit des Fonds (siehe Abschnitt „VI. Gesamtrisiko“).

Die Kontrahenten von Derivaten können von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer Politik der „Best Execution/Best Selection“ und dem Zulassungsverfahren für neue Kontrahenten ausgewählt werden. Bei diesen

Kontrahenten handelt es sich um Kreditinstitute oder Verwaltungsgesellschaften, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union befindet und deren Mindestrating BBB- (oder gleichwertig) von mindestens einer der maßgeblichen Ratingagenturen beträgt. Bei Derivaten findet ein Austausch von Sicherheiten statt, dessen Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verträge, die finanzielle Garantien darstellen“ aufgeführt sind.

Es wird darauf hingewiesen, dass diese Kontrahenten nicht dazu berechtigt sind, Ermessensentscheidungen hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios und/oder des Basiswerts der derivativen Finanzinstrumente zu treffen.

Titel, die Derivate enthalten

Der Fonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Wandelanleihen, Callable- und Puttable-Anleihen, Credit Linked Notes (CLN), EMTN, Zeichnungsscheine infolge von Wertpapiergeschäften, bei denen solche Titel zugeteilt werden), die an regulierten, organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder OTC (Over the Counter) gehandelt werden.

Diese Derivate enthaltenden Titel ermöglichen dem Fondsmanager, den Fonds unter Einhaltung der allgemeinen Beschränkungen für das Portfolio an folgenden Risiken partizipieren zu lassen:

- Aktien
- Zinsen
- Kredite (maximal 30% des Nettovermögens)
- Währungen
- Dividenden
- Volatilität und Varianz (maximal 10% des Nettovermögens)
- Rohstoffe (über zulässige Finanzkontrakte; maximal 20% des Nettovermögens)
- ETF (Finanzinstrumente)

Strategie des Einsatzes von Derivate enthaltenden Instrumenten zur Erreichung des Anlageziels

Der Fondsmanager verwendet Derivate enthaltende Titel gegenüber den anderen vorstehend genannten derivativen Instrumenten mit dem Ziel, das Exposure oder die Absicherung des Portfolios zu optimieren, indem insbesondere die mit der Nutzung dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten verringert werden, oder indem er ein Exposure gegenüber mehreren Performancefaktoren eingeht.

Das mit solchen Anlagen verbundene Risiko beschränkt sich auf den für ihren Kauf angelegten Betrag. In jedem Fall darf die Höhe der Anlagen in Derivate enthaltende Titel, mit Ausnahme von „Contingent Convertible“-Anleihen und Callable- und Puttable-Anleihen, 10% des Nettovermögens nicht übersteigen.

Im Umfang von bis zu 15% des Nettovermögens kann der Fondsmanager in sogenannte „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCos“) investieren. 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.

Der Fonds kann auch bis zu 75% seines Nettovermögens in Callable- und Puttable-Anleihen investieren. Diese handelbaren Schuldtitel enthalten ein Optionselement, das unter bestimmten Bedingungen (Haltedauer, Auftreten eines bestimmten Ereignisses usw.) auf Initiative des Emittenten (im Fall von „Callable-Anleihen“) oder auf Aufforderung durch den Anleger (im Fall von „Puttable-Anleihen“) die vorzeitige Kapitalrückzahlung ermöglicht.

OGA und Investmentfonds

Der Fonds kann bis zu 10% seines 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 seine Zahlungsflüsse zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten der Zeichnung/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.

Der Kontrahent bei diesen Geschäften ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch. CACEIS Bank, Luxembourg Branch hat keinerlei Befugnisse hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios. Im Rahmen dieser Operationen kann der Fonds Finanzgarantien („Collateral“) vereinnahmen/zahlen, deren Funktionsweise und Eigenschaften unter „Verwaltung von Finanzgarantien“ beschrieben werden.

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 betrachtete 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, Staatsanleihen, Schatzanweisungen usw. 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 der Kontrahent ein Kreditinstitut im Sinne der geltenden Bestimmungen ist, und ansonsten 5% seines Nettovermögens.

In dieser Hinsicht muss jede erhaltene Finanzgarantie (*Collateral*), die dazu dient, das Exposure gegenüber dem Ausfallrisiko zu verringern, folgende Anforderungen erfüllen:

- 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 dem Kontrahenten 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 jedem Kontrahenten 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.

a) Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum: Die Verwaltung mit Ermessensspielraum beruht auf der Einschätzung der Entwicklung der Finanzmärkte. Die Performance des Fonds hängt von den Unternehmen, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden, sowie von der von ihr festgelegten Vermögensallokation ab. Es besteht das Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft nicht die performancestärksten Unternehmen auswählt.

b) Kapitalverlustrisiko: Für das Portfolio besteht weder eine Garantie noch ein Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter dem Kaufpreis liegt.

c) Aktienrisiko: Da der Fonds dem Risiko der Aktienmärkte ausgesetzt ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds bei einem Anstieg und bei einem Rückgang der Aktienmärkte sinken.

d) 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. Die Währungsschwankungen gegenüber dem Euro können sich positiv oder negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken. Bei abgesicherten 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.

e) 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.

Kreditrisiko: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von Emittenten verschlechtert, z. B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können die Anleihen an Wert verlieren und eine Verringerung 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 Kreditanalystenteam).

g) Risiko in Verbindung mit Schwellenländern: Die Handels- und Aufsichtsbedingungen an diesen Märkten können von den an den großen internationalen Finanzplätzen geltenden Standards abweichen und die Kursschwankungen können hier hoch sein.

h) Risiko in Verbindung mit spekulativen Wertpapieren: Ein Wertpapier wird als „spekulativ“ bezeichnet, wenn sein Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt. Der Wert dieser als „spekulativ“ eingestuften Anleihen kann in stärkerem Maße und schneller abnehmen als der anderer Anleihen und sich negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken, d. h. der Nettoinventarwert kann sich verringern.

i) Risiken in Verbindung 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.

j) Liquiditätsrisiko: An den Märkten, an denen der Fonds tätig wird, kann es zu einem zeitweiligen Liquiditätsmangel kommen. Diese Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Fonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

k) Risiko in Verbindung mit Anlagen in China: 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 Kontrahenten und die Lieferung von Titeln.

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

m) Risiko in Verbindung mit der Marktkapitalisierung: Der Fonds kann ein Exposure an den Märkten für Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung haben. Da das Volumen dieser börsennotierten Titel in der Regel geringer ist, sind die Marktschwankungen ausgeprägter als bei Titeln mit großer Marktkapitalisierung. Der Nettoinventarwert des Fonds kann hiervon beeinträchtigt werden.

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

o) 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.

p) Risiken in Verbindung 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.

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

r) Risiko in Verbindung 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.

s) Nachhaltigkeitsrisiko: Bezeichnet ein Ereignis oder einen Zustand in Zusammenhang mit den Aspekten Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, das/der – sofern es/er eintritt – eine erhebliche tatsächliche oder potenzielle negative Auswirkung auf den Wert der Anlagen und letztendlich auf den Nettoinventarwert des Fonds haben kann.

✓ Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsrisikos bei den Anlageentscheidungen

Die Anlagen des Fonds sind Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt, die bei der Maximierung der langfristigen risikobereinigten Renditen ein bedeutendes potenzielles oder reales Risiko darstellen. Die Verwaltungsgesellschaft hat in ihre Anlageentscheidungen und ihren Risikomanagementprozess daher die Ermittlung und Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken anhand eines 3-stufigen Prozesses integriert:

1. Ausschluss: Anlagen in Unternehmen, bei denen die Verwaltungsgesellschaft der Auffassung ist, dass sie die Nachhaltigkeitsstandards des Fonds nicht erfüllen, werden ausgeschlossen. Die Verwaltungsgesellschaft setzt eine Ausschlusspolitik um, die unter anderem Ausschlüsse privater Emittenten und Toleranzschwellen für Tätigkeiten in Bereichen wie umstrittene Waffen, Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kraftwerkskohleproduktion und Stromerzeugung vorsieht. Weitere Informationen hierzu finden Sie in unserer Ausschlusspolitik unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679.

2. Analyse: Die Verwaltungsgesellschaft führt neben der traditionellen finanziellen Analyse eine ESG-Analyse durch, um Nachhaltigkeitsrisiken von emittierenden Unternehmen im Anlageuniversum zu ermitteln. Diese Analyse deckt mehr als 90% der Unternehmensanleihen und Aktien ab. Für die Beurteilung von Nachhaltigkeitsrisiken verwendet die Verwaltungsgesellschaft das unternehmenseigene ESG-Research-System von Carmignac „START“. Weitere Informationen hierzu finden Sie in unseren Richtlinien für ESG-Integration unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679 und unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/in-der-praxis-4675.

3. Aktiver Dialog: Die Verwaltungsgesellschaft arbeitet mit emittierenden Unternehmen oder Emittenten in ESG-Fragen zusammen, um diese zu sensibilisieren und selbst ein besseres Verständnis für die Nachhaltigkeitsrisiken in den Portfolios zu entwickeln. Dieser aktive Dialog kann spezielle Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung umfassen, ebenso wie eine nachhaltige Wirkung, umstrittene Verhaltensweisen oder Abstimmungen per Stimmrechtsvollmacht. Weitere Informationen hierzu finden Sie in unserer Politik des aktiven Dialogs unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679 und https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/in-der-praxis-4675.
Mögliche Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos auf die Renditen des Fonds

Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf die Nachhaltigkeit auswirken. Dies kann in Form von bedeutenden realen oder potenziellen Auswirkungen auf den Wert der Anlagen, den Nettoinventarwert des Fonds und letztendlich auf die Rendite der Anlagen der Anleger der Fall sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die finanzielle Bedeutung von Nachhaltigkeitsrisiken für die Rendite eines Portfoliounternehmens auf verschiedene Weise überwachen und beurteilen:

Umwelt: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass ein Unternehmen, wenn es die Umweltauswirkungen seiner Aktivitäten und der Produktion seiner Waren und Dienstleistungen nicht berücksichtigt, von einer Verschlechterung des Naturkapitals, Strafen wegen eines Verstoßes gegen Umweltauflagen oder einem Rückgang der Nachfrage der Kunden nach seinen Waren und Dienstleistungen betroffen sein kann. Folglich werden bei dem Unternehmen gegebenenfalls der CO₂-Fußabdruck, die Wasser- und Abfallwirtschaft, die Beschaffung und die Lieferanten überwacht.

Soziales: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass soziale Indikatoren für die Überwachung des langfristigen Wachstumspotenzials und der finanziellen Stabilität eines Unternehmens von großer Bedeutung sind. Diese Richtlinien im Bereich Humankapital, Sicherheitskontrollen von Produkten und Schutz von Kundendaten gehören zu den wichtigen Praktiken, die überwacht werden.

Unternehmensführung: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass eine schlechte Unternehmensführung ein finanzielles Risiko nach sich ziehen kann. Folglich gehören zu den untersuchten Schlüsselfaktoren die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Zusammensetzung und die Kompetenzen der Geschäftsleitung, die Behandlung von Minderheitsaktionären und die Vergütung. Zudem wird das Verhalten der Unternehmen in den Bereichen Rechnungslegung, Steuern und Korruptionsbekämpfung überprüft.

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile dieses Fonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ 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.

Anlagepolitik



Erläuterungen zur Verwaltung

2021 verzeichnete der Carmignac Patrimoine (Anteil A EUR acc – FR0010135103) einen Rückgang von -0,88%, gegenüber +13,34% für seinen Referenzindikator (50% MSCI AC World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD) (mit Wiederanlage der Erträge). (Wird jedes Quartal neu gewichtet.)

Rückblickend lässt sich das Jahr 2021 in zwei wesentliche Phasen unterteilen. Die erste Jahreshälfte war gekennzeichnet von einer starken Konjunkturerholung im Zuge des demokratischen Umschwungs in den USA (und den damit verbundenen Hoffnungen auf massive Unterstützungsmaßnahmen), den Impfkampagnen sowie der Freisetzung der aufgestauten Nachfrage, während eine außergewöhnliche Geld- und Fiskalpolitik die Volkswirtschaften weiter ankurbelte. Die größten Sorgen bereiteten einige Engpässe auf der Angebotsseite (zum einen aufgrund von durch den Lockdown verursachten Verwerfungen und zum anderen wegen des starken Nachfrageanstiegs während der Wiederbelebung der Wirtschaftstätigkeit) sowie der zunehmend restriktive Tonfall Chinas in Bezug auf seine geldpolitische, haushaltspolitische und aufsichtsrechtliche Gangart.

Vor diesem Hintergrund zeigte der Markt in der ersten Jahreshälfte die typische Dynamik eines Konjunkturaufschwungs: Versteilerung der Renditekurven, Outperformance zyklischer Sektoren, steigende Rohstoffpreise und sich verengende Kreditspreads.

Die Bedingungen änderten sich in der zweiten Jahreshälfte, als die Wachstumserwartungen ins Stocken gerieten und sich verschlechterten. Gründe hierfür waren die anhaltende Beschleunigung der Inflation, die allmählich restriktivere Haltung der Zentralbanken in den Industrieländern und die Enttäuschung hinsichtlich des Konjunkturpakets in denen USA auf Seiten derer, die es für unbegrenzt hielten. In China verschlechterte sich die Lage, denn die Behörden gingen weiter mit zunehmender Härte gegen große Technologiekonglomerate und den privaten Bildungssektor vor. Die Maßnahmen zur Förderung des gemeinsamen Wohlstands des Landes sorgten für Volatilitätsschübe, was auf ihre manchmal unvorhergesehene Einführung und die Ungewissheit bezüglich ihrer Auswirkungen auf die Geschäftsmodelle der Unternehmen zurückzuführen ist. Initiativen zum Schuldenabbau und Befürchtungen eines erhöhten Ausfallrisikos beim zweitgrößten Immobilienentwickler (The China Evergrande Group) sowie eines Übergreifens der Krise auf weitere Teile der Wirtschaft verstärkten das Misstrauen der Anleger gegenüber Vermögenswerten auf dem chinesischen Markt.

Im Jahr 2021 ging der Fonds ein ausgewogenes Exposure ein, das durch die Auswahl bestimmter Performancetreiber an den Aktien- und Kreditmärkten im Rahmen eines taktischen Managements des Zinsrisikos gekennzeichnet war. In der ersten Jahreshälfte gelang es dem Fonds, am Aufwärtstrend des Marktes teilzuhaben, wobei er einen zunehmend vorsichtigen Ansatz verfolgte (Abbau zyklischer Anlagen, aktive Absicherung des Zinsrisikos, Gewinnmitnahmen bei einigen Titeln mit sehr starker Kursentwicklung und Aufbau einer Liquiditätsreserve). Diese Vorsicht erwies sich als nachteilig für die relative Performance, da die Märkte weiter stiegen. Im Laufe des Jahres wurden wir auch von unserem Exposure in China und unserer Titelauswahl in Mitleidenschaft gezogen, als wir begannen, angesichts der nach unten korrigierten Wachstumserwartungen für die nächsten Quartale nach und nach wieder Positionen in mehreren Titeln mit langfristigen Wachstum aufzubauen sowie in einige Titeln zu investieren, die sich zuvor unterdurchschnittlich entwickelt hatten.

Die wichtigsten positiven und negativen Beiträge zur Performance des Jahres:

- **Chinesische Aktien:** Wir hatten ein hohes Exposure in China, da dieser Markt zahlreiche Gelegenheiten mit langfristigen Wachstumspotenzial zu bieten hat. Unsere Investitionen betrafen Aktien aus dem nationalen Internetsektor (E-Commerce mit Jd.com, Cloud-Infrastruktur mit Kingsoft Cloud und Big Data mit GDS Holdings) und dem Gesundheitssektor (Wuxi Biologics, Impfstoffe von Zhifei), die in der Vergangenheit erheblich zur Wertentwicklung beigetragen haben und langfristig von überdurchschnittlichen Wachstumsraten profitieren dürften. 2021 verzeichneten diese Titel allerdings eine negative Performance. Gründe hierfür waren aufsichtsrechtliche Unsicherheiten und eine starke Rotation zwischen den verschiedenen Stilen zugunsten von niedrig bewerteten Aktien, die sehr sensibel auf das makroökonomische Umfeld reagieren. Unsere zentralen

Überzeugungen wurden infolge dieser Korrekturen aufgestockt, während wir unsere chinesischen Anlagen an die veränderten aufsichtsrechtlichen Bedingungen anpassten. Diese Positionen belasten die Performance derzeit noch, da die Volatilität aufgrund der Nachrichtenlage bis zum Jahresende anstieg. Allerdings verfügt unser Portfolio aus sieben chinesischen Aktien, von denen wir fest überzeugt sind, über sehr gute langfristige Wachstumsaussichten.

- **Auswahl von Titeln (vorerst) über einen kurzfristigen Anlagehorizont:** Insgesamt waren neben dem offensichtlich durchgängigen Anstieg der Indizes für Growth-Aktien und zyklische Werte (ausgenommen Titel aus China) große Unterschiede bei den Wertentwicklungen einzelner Titel zu verzeichnen. So gerieten die meisten Unternehmen, die von COVID-19 profitiert hatten, 2021 in Schwierigkeiten, insbesondere in Segmenten wie FinTech, Cloud-Infrastruktur/Software sowie in Tätigkeitsfeldern, die durch den Lockdown Auftrieb erhielten (insbesondere Uber Eats, Mercado Libre und Square), da die Anleger ihnen gegenüber niedriger bewertete Titel mit weniger Merkmalen eines langfristigen Wachstumspotenzials bevorzugten. Vor diesem Hintergrund nahmen wir bei den am stärksten zyklischen Aktien (insbesondere Booking und Carnival) sowie bei Aktien, die gerade eine besonders positive Performance erzielt hatten, Gewinne mit, um bestehende Positionen auszubauen oder neue Positionen in Unternehmen zu eröffnen, die dank innovativer Produkte und Dienstleistungen vielversprechende Aussichten auf Gewinnwachstum bieten und vom Rest des Marktes vernachlässigt worden waren. Dank unserer Erfahrung und unserer umfassenden Abdeckung des Gesundheitssektors konnten wir neue interessante Anlagemöglichkeiten wahrnehmen, insbesondere bei Eli Lilly, Pfizer und Danaher. Im Berichtszeitraum wurde ein Drittel der Positionen in der Aktienkomponente erneuert, ein hoher Anteil, der in diesem kurzen Zeitraum vorerst zu nicht realisierten Verlusten geführt hat. Trotz dieser schmerzhaften Erfahrung und der negativen Auswirkungen auf die Jahresperformance bleiben unsere Anlagethesen auf einen Anlagehorizont von mehreren Jahren ausgerichtet, und wir sind nach wie vor vom Potenzial der Unternehmen überzeugt, die wir für eine empfohlene Anlagedauer von drei Jahren auswählen.

- **Begrenzte Risikobereitschaft** auf Märkten mit hohen Bewertungen: Angesichts der zunehmend angespannten Aktienbewertungen und der historischen Tiefststände von Kreditspreads und Realzinsen hielten wir unser Aktienexposure auf einem angemessenen Niveau unterhalb seines Maximalwerts. Zudem war es teilweise abgesichert (insbesondere gegen das Risiko von Schlüsselereignissen wie COVID-19-Wellen, Kurswechseln in der Politik der Zentralbanken oder Spaltungen im US-Kongress), während die Zinsvolatilität in die Höhe schnellte und die Aussichten auf eine Liquiditätsverknappung an den globalen Märkten zunahmen. Dennoch ließen sich die Märkte auch in diesem Jahr nicht von diesen Sorgen leiten. Vor dem Hintergrund der starken Aufwertung des Dollars gegenüber dem Euro (Referenzwährung des Fonds) wurde die Wertentwicklung auch durch die teilweise Absicherung des Exposures in der US-Währung belastet, das sich aus unseren Anlagen in Dollar ergab.

- Positiv zu vermerken ist, dass sich die Entscheidung, einen großen Teil des Portfolios (29% im Jahresdurchschnitt) auf den Kreditmärkten zu investieren und dort die Segmente „High Yield“ und variable Verzinsung zu bevorzugen, sowohl in relativer als auch in absoluter Hinsicht auszahlte. Auch unsere Auswahl von Unternehmensanleihen kam der Wertentwicklung des Fonds zugute, ebenso wie die Auswahl von Schwellenländeranleihen und Aktien aus dem Gesundheitssektor (Unitedhealth) und dem Konsumgütersektor (Luxusgüterwerte wie Hermès).

Tabelle der jährlichen Wertentwicklungen der verschiedenen Anteile des Carmignac Patrimoine im Jahr 2021

Anteil	ISIN	Währung	Wertentwicklung 2021	Referenzindikator*
A EUR Acc	FR0010135103	EUR	-0,88%	13,34%
E EUR Acc	FR0010306142	EUR	-1,37%	13,34%
A USD Acc Hdg	FR0011269067	USD	-0,21%	13,34%
A EUR Ydis	FR0011269588	EUR	-0,88%	13,34%
A CHF Acc Hdg	FR0011269596	CHF	-1,21%	13,34%
A JPY Inc	FR0011443852	JPY	-0,02%	13,34%
B JPY Inc	FR0011443860	JPY	3,27%	17,49%

* 50% MSCI AC World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD) (mit Wiederanlage der Erträge)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf. Sie versteht sich abzüglich von Gebühren (ausgenommen sind eventuelle Ausgabeaufschläge der Vertriebsstelle).

Die wichtigsten Veränderungen des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres

Titel	Veränderungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-10-25	610.976.683,17	614.726.812,83
SPAI LETR DEL TESO ZCP 04-03-22	356.468.988,99	355.968.962,05
CHINA GOVERNMENT BOND 3.27% 19-11-30	326.479.613,95	343.335.180,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	329.739.947,85	333.044.825,49
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-12-21	313.008.584,28	312.427.000,00
SPAI LETR DEL TESO ZCP 10-09-21	304.680.520,15	304.204.767,84
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31	296.515.637,87	298.730.612,24
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 30-07-21	264.997.364,16	64.499.000,00
SPAI LETR DEL TESO ZCP 08-10-21	254.211.066,88	253.568.320,51
UNIT STAT TREA BIL ZCP 08-04-21	235.109.972,43	235.400.591,47

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

A) Exposure, das mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und mit derivativen Finanzinstrumenten erzielt wurde, Stand 31.12.2021

- **Exposure, das mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt wurde: 0,00**
 - Wertpapierverleihgeschäfte: 0,00
 - Wertpapierentleihgeschäfte: 0,00
 - In Pension genommene Wertpapiere: 0,00
 - In Pension gegebene Wertpapiere: 0,00
- **Exposure Basiswerte, das mit Derivaten erzielt wurde: 9.989.845.341,84**
 - Devisentermingeschäfte: 4.063.203.860,08
 - Future: 5.707.994.297,78
 - Optionen: 22.580.844,25
 - CDS 39.570.875,82
 - CFD: 50.945.276,09
 - Swap: 105.550.187,72

B) Identität des/der Kontrahenten bei Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Finanzinstrumenten zum 31.12.2021

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
	BARCLAYS BANK BNP PARIBAS FRANCE BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3 CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH CITIBANK NA DUBLIN CREDIT AGRICOLE CIB CREDIT SUISSE GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD HSBC FRANCE EX CCF J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT NATWEST MARKETS N.V. STANDARD CHARTERED BANK AG UBS EUROPE

(*) Außer börsennotierte Derivate

C) Vom OGAW erhaltene finanzielle Garantien zur Verringerung des Ausfallrisikos zum 31.12.2021

Arten von Instrumenten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	
. Termineinlagen	0,00
. Aktien	0,00
. Anleihen	0,00
. OGAW	0,00
. Barmittel (*)	0,00
Gesamt	0,00
Derivate	
. Termineinlagen	0,00
. Aktien	0,00
. Anleihen	0,00
. OGAW	0,00
. Barmittel	10.410.000,00
Gesamt	10.410.000,00

(*) Das Bargeldkonto enthält auch liquide Mittel, die aus Pensionsgeschäften stammen.

D) Betriebliche Erträge und Kosten im Zusammenhang mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

Betriebliche Erträge und Kosten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
. Erträge (*)	0,00
. Sonstige Erträge	0,00
Erträge insgesamt	0,00
. Direkte betriebliche Kosten	0,00
. Indirekte betriebliche Kosten	0,00
. Sonstige Kosten	0,00
Kosten insgesamt	0,00

(*) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften und in Pension genommenen Wertpapieren

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

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden für den OGA keine Transaktionen ausgeführt, die unter die SFTR-Verordnung fallen.

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 Website 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 unserer Verpflichtung zu den PRI („Prinzipien für verantwortliches Investieren“) und als ein 2021 nach Artikel 8 (gemäß dem entsprechenden Artikel der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)) eingestuftes Finanzprodukt integriert der Fonds die Nachhaltigkeitsrisikoanalyse in dreifacher Weise in die Anlageentscheidungen: 1) durch die Berücksichtigung von ESG-Risiken (über unser firmeneigenes ESG-Research-System START¹) für mehr als 90% des Anteils der infrage kommenden Wertpapiere am Nettovermögen, 2) durch den Ausschluss von Unternehmen und Emittenten, die übermäßige Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen, indem das Anlageuniversum anhand von ESG-Kriterien² um mindestens 20% reduziert wird und 3) durch einen aktiven Dialog mit den Unternehmen mit dem Ziel, signifikante ESG-Risiken zu reduzieren.

Als verantwortungsvolle Anleger sind wir der Ansicht, dass es zu unserer treuhänderischen Verpflichtung gehört, Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Themen) explizit zu berücksichtigen, wenn wir im Namen unserer Kunden investieren. Wir sind davon überzeugt, dass wir durch die Integration von ESG-Analysen in unseren Anlageprozess die nachhaltige Performance unserer Fonds durch einen Ansatz sicherstellen können, der Risiken mindert, Wachstumschancen identifiziert und den finanziellen Wert immaterieller Faktoren aufdeckt, während wir gleichzeitig soziale und ökologische Vorteile anstreben. Wir integrieren die ESG-Analyse in unsere Anlageprozesse für Aktien und Anleihen. Dies geschieht über unser System START, das sich auf ein breites Spektrum von externen Daten und die Einschätzungen unserer Experten stützt. START ist ein vierstufiger Prozess: 1) Gruppieren: Die Unternehmen werden in 90 Branchenkategorien gruppiert. 2) Erfassen von Informationen: Große Mengen an Rohdaten zu Unternehmenspraktiken (ESG-Indikatoren) werden von spezialisierten Anbietern bezogen (siehe nachfolgende Tabelle). 3) Einstufen: Die Unternehmen werden an vergleichbaren Unternehmen gemessen. 4) Unsere Analysten übernehmen; sie vergeben ein internes Rating (das Vorrang vor dem automatisch vom System generierten Rating hat) und verfassen einen schriftlichen Kommentar, um ihre Arbeit im Detail zu

¹ Das firmeneigene ESG-System START kombiniert und aggregiert ESG-Indikatoren marktführender Datenanbieter. Aufgrund der mangelnden Standardisierung der Berichterstattung von und über einige(n) ESG-Indikatoren durch börsennotierte Unternehmen wurden nicht alle relevanten Indikatoren berücksichtigt. START stellt ein zentralisiertes System bereit, wobei Carmignacs interne Analysen und Erkenntnisse zu jedem Unternehmen unabhängig von den aggregierten externen Daten – sollten diese unvollständig sein – zum Ausdruck kommen. https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679

beschreiben und ihre Entscheidung zu begründen. Weitere Informationen zu unseren ESG-Integrationsrichtlinien finden Sie auf der Website².

ESG-Indikatoren

Umwelt	Soziales	Unternehmensführung
CO ₂ -Emissionen - Kategorie 1 und 2	Mitarbeiterzufriedenheit	Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
CO ₂ -Intensität - Kategorie 1 und 2	Mitarbeiterfluktuation	Unabhängigkeit des Vergütungsausschusses
Abfackeln von Erdgas	Zahl der weiblichen Führungskräfte	Einbeziehung des Ernennungsausschusses
Energieverbrauch/Umsatz	Anzahl Mitarbeiterschulungsstunden	Größe des Verwaltungsrats
Anteil der erneuerbaren Energien	Ausfallzeiten aufgrund von Unfällen	Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder
Gesamtenergieverbrauch	Todesfälle unter Mitarbeitern	Durchschnittliche Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder
Gesamter Abfall / Umsatz	Differenz zwischen CEO- und Durchschnittsgehalt	Parität im Verwaltungsrat
Recycelter Abfall / Gesamter Abfall	Geschlechtsspezifischer Gehaltsunterschied	Höchstes Vergütungspaket
Direkte und unbeabsichtigte Ölverschmutzungen	Kundenzufriedenheit	An langfristige Ziele gebundene Vorstandsvergütung
Gesamt-Abwasservolumen/Umsatz		Anreizprämien für nachhaltige Entwicklung
Wiederaufbereitetes Wasser		
Frischwasserentnahme insgesamt		

Carmignac wendet Ausschlussrichtlinien an, um Sektoren auszuschließen, die negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft haben. Unternehmen, deren Tätigkeit mit dem umstrittenen Sektor der Herstellung von Waffen, insbesondere von Antipersonenminen und Streumunition, zusammenhängt, werden systematisch ausgeschlossen. Bei der Titelauswahl werden zudem weitere Listen mit Beschränkungen berücksichtigt, unter anderem die Liste von Unternehmen, die Menschenrechte missachten. Tabakunternehmen, Anbieter von Erwachsenenunterhaltung und Pornografie, Kohleunternehmen sowie Kohle-, Gas- und Kernkraftwerke, deren gemessene CO₂/kWh-Emissionen das Pariser Abkommen nicht einhalten, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Weitere Informationen über unsere Ausschluss-Schwellenwerte finden Sie auf unserer Website.

Im Hinblick auf diese ESG-Kriterien verfügt unser Fonds über eine schlechtere Bewertung als sein Referenzindikator (BBB gegenüber A für den Index). Dennoch verfügen mehr als 77,4% der Positionen unseres „Corporate“-Portfolios (Aktien und Unternehmensanleihen) über ein Rating von mindestens BB und 50% über ein Rating zwischen A und AAA³.

Unsere Verpflichtungen

Unsere treuhänderische Verantwortung beinhaltet die volle Ausübung unserer Aktionärsrechte und den aktiven Dialog mit den Unternehmen, in die wir investiert sind. Der Dialog wird von den Finanzanalysten, den Portfoliomanagern und den ESG-Analysten geführt. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Engagements zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führen, wie Unternehmen ihre nicht-finanziellen Risiken steuern, eine

³ Quelle: MSCI ESG mit einer Abdeckung von 95% des Nettovermögens des Fonds zum 31.12.2021. MSCI ESG Research bietet MSCI ESG-Ratings globaler börsennotierter Unternehmen und ausgewählter privater Unternehmen auf einer Skala von AAA (führend) bis CCC (Nachzügler), basierend auf dem Exposure gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken und der Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu anderen Unternehmen zu steuern. Referenzindikator: MSCI ACWI (EUR, mit Wiederanlage der Nettodividenden). Die Gewichtungen werden berechnet, indem die Werte auf 100 umbasiert werden, um einen besseren Vergleich mit dem Referenzindikator zu ermöglichen. Der Verweis auf eine Bewertung oder einen Preis stellt keinen Hinweis auf die künftigen Bewertungen oder Preise der OGA oder der Verwaltungsgesellschaft dar.

wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles bewirken und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt erreichen. Unsere Engagements können auf fünf Arten eingeteilt werden: 1) in Verbindung mit ESG-Risiken, 2) in Verbindung mit einem ESG-Thema, 3) in Verbindung mit einer gewünschten Wirkung, 4) aufgrund eines umstrittenem Verhaltens oder 5) in Verbindung mit einer Abstimmungsentscheidung in der Generalversammlung. Carmignac kann mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammenarbeiten, wenn auf diese Weise über das Engagement Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte angemessen identifiziert, verhindert und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen über unsere Engagement-Richtlinien finden Sie auf der Website.

2021 traten wir bei Carmignac in den Dialog mit 84 Unternehmen, mit 29 davon setzten wir uns auf Ebene des Carmignac Patrimoine auseinander.

Zu diesen Unternehmen gehören beispielsweise Enel Spa, Stryker Corporation, Intercontinental Exchange Inc, Compagnie Financière Richemont SA, Diageo Plc und Carnival Corporation.

Insbesondere mit Carnival gab es im Laufe des Jahres zweimal einen Austausch aufgrund des schwachen Ratings, das das Unternehmen von einem anerkannten Datenanbieter bis Ende 2021 erhielt. Diese Auseinandersetzung mit dem Unternehmen bestärkte uns in der Auffassung, dass dieses Rating nicht seine positive Marschrichtung in Bezug auf ESG-Aspekte widerspiegelte. Aus ökologischer Sicht bemüht sich Carnival, seine Verpflichtungen zur Reduzierung der Emissionen von CO₂ und anderer Gase wie etwa Schwefeldioxid einzuhalten. Dies gestaltet sich jedoch nicht so einfach wie erwartet, da die Infrastruktur zum Tanken von Kraftstoffen, insbesondere von Flüssiggas, nicht überall auf der Welt verfügbar bzw. leicht zugänglich ist. Ziel des Unternehmens ist es, so viele Schiffe wie möglich mit Flüssiggas zu betreiben (die Mehrheit der neuen Aufträge) und in Zukunft eventuell einige Schiffe mit Wasserstoffantrieben auszurüsten sowie Versuche mit batteriebetriebenen Schiffen und mit Landstromversorgung durchzuführen. Das Problem der Abfallentsorgung wurde vor einigen Jahren gelöst, und Carnival arbeitet in Reaktion auf den Vorfall an aufsichtsrechtlichen Empfehlungen und Vorschriften. Intern wurden zahlreiche Korrekturmaßnahmen ergriffen, etwa die Beauftragung eines externen Audits sowie erhebliche Investitionen im Bereich Abfallwirtschaft. Aus sozialer Sicht hatte die Sicherheit der Beschäftigten und Kunden während einer Pandemie oberste Priorität für das Unternehmen. Das Unternehmen arbeitet weiterhin mit den lokalen Aufsichtsbehörden zusammen, um die Schiffe so weit wie möglich wieder in Betrieb zu nehmen und dabei strenge Regeln für das Personal weltweit festzulegen (mehrfache Tests, Quarantäne, usw.). Im Januar 2022 wurde das Rating von Carnival durch den erwähnten externen Research-Anbieter heraufgestuft.

Anlagestrategie und Transparenz im Hinblick auf CO₂-Emissionen

Carmignac hat seine Engagements im Hinblick auf die Berücksichtigung von Faktoren im Zusammenhang mit dem Klimawandel in ihrem Anlageprozess formalisiert, indem es seine Bemühungen im Rahmen der „Cop21“-Initiativen gebündelt hat und die Grundsätze von Artikel 173 des Gesetzes über die Energiewende einhält, an deren Stelle der Artikel L533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) bzw. die Grundsätze von Artikel 29 des französischen Energie- und Klimagesetzes treten werden. Im Januar 2020 wurde Carmignac Mitglied und Unterstützerin der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), und wir haben in unsere Klimapolitik und -berichterstattung eine Bestandsaufnahme aufgenommen, die auf die Empfehlungen der TCFD ausgerichtet ist. Gegenwärtig reichen die von den Portfoliounternehmen vorgelegten Informationen über ihr Exposure in physischen Risiken und Übergangsrisiken nicht aus, um uns eine zufriedenstellende Berichterstattung zu ermöglichen. Wir ermutigen unsere Portfoliounternehmen auch, im Rahmen unserer Initiativen zur Einbeziehung der Aktionäre mehr solcher Informationen bereitzustellen. Seit zwei Jahren hat Carmignac die Ausschlussrichtlinien für Kohleproduzenten sowie Kohle-, Atom- und Gaskraftwerke verschärft, indem ein Toleranzwert für CO₂-Emissionen/kWh in Übereinstimmung mit dem Pariser Abkommen und eine Obergrenze von 10% des Umsatzes oder 20 Mio. Tonnen aus der Kohleproduktion eingeführt wurde. Carmignac setzt sich für einen vollständigen Kohleausstieg (Bergwerke und Kraftwerke) bis 2030 in allen Regionen der Welt ein.

CO₂-Emissionen des Carmignac Patrimoine

Die CO₂-Emissionen des Portfolios des Carmignac Patrimoine (in CO₂-Emissionen pro Million Dollar Umsatz, umgerechnet in Euro) liegen 30,8% über denen seines Referenzindikators. Im Vergleich zu seinem Referenzindikator hält der Fonds einen um 99% geringeren Anteil an Wertpapieren von Unternehmen, die mit fossilen Brennstoffen verbundene Erträge erzielen. Wir haben zahlreiche Anlagen in Unternehmen getätigt, deren Produkte oder Dienstleistungen die Energieeffizienz in der Produktionskette positiv beeinflussen (Hyundai Motors, Samsung, GDS Holdings, Xpeng, Microsoft und LG Chem). Darüber hinaus hebt sich der Fonds durch Unternehmen ab, die neuartige umweltfreundliche Technologien integrieren (Orsted, Safran, Wuxi Biologics und Schrodinger).

	Gewichteter Durchschnitt der Kohlenstoffintensität ¹	Gesamte CO ₂ -Emissionen ²	Verfügbarkeit von Daten zu Kohlenstoffemissionen ³	Exposure in fossilen Brennstoffen ⁴
Fonds	243,7	86.255,1	97,9%	0,02%
MSCI ACWI ⁵	186,4	409.255,8	97,6%	1,79%
Differenz in % zwischen Fonds und Referenzindikator	+30,8%	-78,9%	k. A.	-98,9%

1. Tonnen CO₂-Äquivalent pro Million Dollar Umsatz, umgerechnet in Euro. Zur Berechnung der CO₂-Emissionen des Portfolios werden die CO₂-Intensitäten der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO₂-Emissionen je Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro (Scope 1 und 2 THG-Protokoll), S&P Trucost) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (umbasiert auf 100%) und dann aufaddiert.

2. Tonnen CO₂-Äquivalent, in Prozent des Nettovermögens des Fonds berechnet und daher nicht auf 100% umbasiert.

3. In Prozent, ohne Barmittel und Vermögenswerte außerhalb des Anwendungsbereichs: Staatsanleihen und Derivate.

4. Gewichteter Durchschnitt in % des Anteils von fossilen Brennstoffen am Umsatz für jedes Unternehmen im Portfolio.

5. Der MSCI ACWI wurde für Aktien und Unternehmensanleihen als Vergleichsmaßstab für die Berechnung der CO₂-Emissionen verwendet.

Quelle: S&P Trucost, Carmignac, 31.12.2021

Informationen zur EU-Taxonomie*

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do no significant harm) gilt nur für die dem Produkt zugrunde liegenden Vermögenswerte, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Vermögenswerte berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

* Bei der „Taxonomie“ handelt es sich um die Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomie-Verordnung“) über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Die Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos ist die relative Value-at-Risk-Methode (VaR) gegenüber einem Referenzportfolio (das Referenzportfolio ist der Referenzindikator des Fonds), auf Grundlage der vergangenen beiden Jahre und mit einem Konfidenzniveau von 99% über 20 Tage. Die erwartete Hebelwirkung, die als Summe der Nominalbeträge ohne Ausgleich oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann aber unter bestimmten Bedingungen höher sein. Die Hebelwirkung ist auf 2 begrenzt.

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	5,42	8,97	11,81

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 2020

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wurde im Geschäftsjahr 2020 einer internen und unabhängigen Beurteilung unterzogen, in deren Rahmen die Einhaltung der vom Verwaltungsrat von Carmignac Gestion festgelegten Vergütungsrichtlinien und -verfahren überprüft wurde.

Geschäftsjahr 2021

Der Jahresbericht des Verwaltungsrats von Carmignac Gestion steht auf der Website von Carmignac (www.carmignac.com) zur Verfügung.

Jahr 2021	
Anzahl der Mitarbeiter	168
Im Jahr 2021 gezahlte feste Gehälter	12.227.813,87 EUR
Summe der im Jahr 2021 gezahlten variablen Vergütungen	48.181.037,55 EUR
Summe der im Jahr 2021 gezahlten Vergütungen	60.408.851,42 EUR
> davon Risikoträger	47.582.902,80 EUR
> davon Nicht-Risikoträger	12.825.948,62 EUR

Nachstehend ist die Tabelle der Vergütungen im Jahr 2021 von Carmignac Gestion Luxembourg aufgeführt, einer von der Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Luxemburg zugelassenen Verwaltungsgesellschaft, an die die Portfolioverwaltung des FCP teilweise übertragen wurde.

Jahr 2021	
Anzahl der Mitarbeiter	145
Im Jahr 2021 gezahlte feste Gehälter	12.212.440,10 EUR
Summe der im Jahr 2021 gezahlten variablen Vergütungen	48.441.071,86 EUR
Summe der im Jahr 2021 gezahlten Vergütungen	60.653.511,96 EUR
> davon Risikoträger	50.602.599,35 EUR
> davon Nicht-Risikoträger	10.050.912,61 EUR

Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Am 14.06.2021 wurde das Portfolio nach den Grundsätzen der Europäischen Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten „Offenlegungsverordnung“, gemäß Artikel 8 eingestuft.

Mit Wirkung vom 14.06.2021 werden die Mindestbeträge für Erstzeichnungen der Anteile A EUR Acc (FR0010135103), A EUR Y dis (FR0011269588) und E EUR Acc (FR0010306142) abgeschafft. Der Mindestbetrag für Folgezeichnungen wurde für alle Anteile abgeschafft.

Am 11.02.2021 wurden außerordentliche und nicht wiederkehrende Kosten im Zusammenhang mit dem Inkasso von Forderungen oder einem Verfahren zur Geltendmachung von Ansprüchen (z. B. ein Class-Action-Verfahren), nur wenn der Ausgang dieser Verfahren zugunsten des Fonds ausfällt und wenn die Beträge vom Fonds vereinnahmt wurden, in den Abschnitt „Sonstige Kosten“ aufgenommen.

Am 11.02.2021 wurden Nachhaltigkeitsrisiken formell in die Anlagepolitik aufgenommen.

Am 01.01.2021 wurde der Referenzindikator für Anleihen des Portfolios, der FTSE Citigroup WGBI All Maturities EUR, durch den ICE BofA Global Government Index (USD unhedged) ersetzt.

Darüber hinaus wurde die Anlagepolitik des Portfolios dahingehend geändert, dass bis zu 20% TRS (Total Return Swaps) gehandelt werden können.

Ferner wurde mit Wirkung vom 01.01.2021 der Abschlussprüfer des Portfolios durch PricewaterhouseCoopers ersetzt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Verwaltungsgesellschaft teilt den Anteilshabern mit, dass das Portfolio zu Beginn des russisch-ukrainischen Konflikts am 25. Februar 2022 eine marginale Position (weniger als 5%) in russischen und ukrainischen Vermögenswerten (4,31%) hielt.

In Anbetracht der Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds und der gegen Russland verhängten Wirtschaftssanktionen, die sich insbesondere auf die Transaktionen mit russischen Finanzanlagen auswirken, hat die Verwaltungsgesellschaft begonnen, ihr Exposure in diesem Bereich zu verringern. Zudem hat sie sichergestellt, dass die Bewertung der betreffenden Anlagen diese exogenen Faktoren widerspiegelt. Zudem haben diese Vermögenswerte erhebliche Wertminderungen erlitten. Zum 15.03.2022 bestand ein Restexposure in diesen Anlagen von 1,29%.

Bilanz – Carmignac Patrimoine

Aktiva in EUR

	31.12.2021	31.12.2020
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	9.992.882.752,83	11.284.241.256,45
Aktien und ähnliche Wertpapiere	4.155.084.450,38	5.407.273.811,93
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	4.155.084.450,38	5.407.273.811,93
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	4.151.133.593,37	5.027.472.538,32
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	4.151.133.593,37	5.027.472.538,32
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Forderungspapiere	1.600.332.690,44	673.173.854,12
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1.600.332.690,44	673.173.854,12
Handelbare Forderungspapiere	1.600.332.690,44	673.173.854,12
Sonstige Forderungspapiere	0,00	0,00
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	54.400.804,00	54.737.800,00
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	54.400.804,00	54.737.800,00
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind	0,00	0,00
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nicht europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente	31.931.214,64	121.583.252,08
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	27.470.646,16	25.341.111,82
Sonstige Transaktionen	4.460.568,48	96.242.140,26
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	4.171.577.932,26	5.868.731.585,65
Devisentermingeschäfte	4.063.203.860,08	5.567.508.711,84
Sonstige	108.374.072,18	301.222.873,81
Finanzkonten	303.919.012,31	140.828.910,61
Liquide Mittel	303.919.012,31	140.828.910,61
Aktiva insgesamt	14.468.379.697,40	17.293.801.752,71

Bilanz – Carmignac Patrimoine

Passiva in EUR

	31.12.2021	31.12.2020
Eigenkapital		
Kapital	9.603.617.834,99	10.554.645.272,60
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	29.496.176,86	17.636.581,45
Saldovortrag (a)	4.066.302,55	5.219.213,55
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	619.417.470,89	761.829.290,00
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	1.363.696,35	-49.401.692,58
Eigenkapital insgesamt*	10.257.961.481,64	11.289.928.665,02
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>		
Finanzinstrumente	31.370.584,88	83.261.428,85
Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente	31.370.584,88	83.261.428,85
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	27.470.646,16	25.328.080,13
Sonstige Transaktionen	3.899.938,72	57.933.348,72
Verbindlichkeiten	4.140.233.366,80	5.893.225.335,15
Devisentermingeschäfte	4.059.510.116,70	5.547.045.840,72
Sonstige	80.723.250,10	346.179.494,43
Finanzkonten	38.814.264,08	27.386.323,69
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	38.814.264,08	27.386.323,69
Kredite	0,00	0,00
Passiva insgesamt	14.468.379.697,40	17 93.801.752,71

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

Außerbilanzielle Posten – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
Absicherungsgeschäfte		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Futures-Kontrakte		
XEUR FGBX BUX 0321	0,00	125.683.920,00
CBOT USUL 30A 0321	0,00	292.360.089,49
SP 500 MINI 0321	0,00	977.055.596,42
NQ USA NASDAQ 0321	0,00	238.637.922,44
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Optionen		
DOLLAR US 03/2023 CALL 1.4	22.580.844,25	0,00
Credit Default Swaps		
REPU PO 7.5 10-27_20	39.570.875,82	0,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Transaktionen		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Futures-Kontrakte		
I EURIBOR 3 1223	3.086.147.200,00	0,00
FV CBOT UST 5 0322	1.680.501.904,42	0,00
XEUR FBTP BTP 0322	103.201.020,00	0,00
US 10YR NOTE 0322	103.714.166,37	0,00
XEUR FGBX BUX 0322	259.251.960,00	0,00
US 10Y ULT 0322	103.788.801,44	0,00
DJES BANKS 0321	0,00	73.836.945,00
DJES BANKS 0322	117.072.450,00	0,00
E-MIN RUS 200 0322	254.316.795,64	0,00
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Futures-Kontrakte		
UBS EUROPE SE	0,00	157.979.075,11
BOFA SECURITIES EURO	0,00	297.724.564,24
BD UBCARSTP 0322	105.550.187,73	0,00
Optionen		
USD/CNH P 6.8	0,00	113.578.534,65
USD/CNH P 6.8	0,00	493.346.729,06
USD/CNH P 6.8	0,00	380.018.405,39
USD/CNH P 6.8	0,00	493.596.940,04
USD/CNH P 6.8	0,00	493.346.729,06
USD/TRY P 7.2	0,00	32.945.968,70
USD/TRY P 7.2	0,00	15.625.385,15
USD/NOK P 8.4	0,00	116.278.664,55
USD/NOK P 8.4	0,00	43.295.247,44
LIVRE STERLING 02/2021 PUT 0.885	0,00	27.830.461,57
USD/RUB P 72.0	0,00	65.005.860,00

Außerbilanzielle Posten – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
USD/RUB P 72.0	0,00	62.474.929,51
LIVRE STERLING 01/2021 PUT 0.892	0,00	190.891.500,80
LIVRE STERLING 01/2021 PUT 0.8694	0,00	43.102.928,00
LIVRE STERLING 02/2021 PUT 0.892	0,00	39.214.124,54
LIVRE STERLING 02/2021 PUT 0.885	0,00	27.830.461,57
LIVRE STERLING 02/2021 PUT 0.8694	0,00	10.042.824,96
LIVRE STERLING 02/2021 PUT 0.892	0,00	96.284.680,80
USD/BRL P 4.95	0,00	33.051.366,93
USD/BRL P 4.95	0,00	68.317.600,43
LIVRE STERLING 02/2021 PUT 0.8694	0,00	24.658.722,00
LIVRE STERLING 01/2021 PUT 0.896	0,00	168.383.523,75
LIVRE STERLING 01/2021 PUT 0.874	0,00	34.316.941,75
USD/KRW P 1050.0	0,00	83.557.386,30
USD/TRY P 7.4	0,00	31.449.993,87
USD/TRY P 7.4	0,00	15.590.503,05
USD/TRY P 7.4	0,00	15.378.693,15
Zinsswaps		
BUBO6R/0.0/FIX/1.115	0,00	76.863.326,16
BUBO6R/0.0/FIX/1.132	0,00	38.397.450,19
BUBO6R/0.0/FIX/1.14	0,00	37.903.329,87
BUBO6R/0.0/FIX/1.01	0,00	64.243.086,20
BUBO6R/0.0/FIX/1.022	0,00	64.243.086,20
BUBO6R/0.0/FIX/0.982	0,00	127.162.709,68
BUBO6R/0.0/FIX/0.982	0,00	63.415.922,00
BUBO6R/0.0/FIX/0.99	0,00	64.243.086,20
FIX/5.3925/MKP3R/0.0	0,00	133.592.420,52
FIX/5.385/MKP3R/0.0	0,00	134.580.076,25
FIX/5.301/MKP3R/0.0	0,00	68.765.355,91
FIX/2.82/CCSW01/0.0	0,00	214.443.499,65
FIX/2.813/CCSW01/0.0	0,00	321.665.374,45
FIX/2.813/CCSW01/0.0	0,00	102.777.374,82
FIX/2.775/CCSW01/0.0	0,00	20.555.374,99
FIX/2.7125/CCSW01/0.	0,00	103.332.999,80
FIX/2.635/CCSW01/0.0	0,00	199.999.374,62
FIX/2.7025/CCSW01/0.	0,00	37.222.249,90
FIX/4.5887/MXIBTI/0.	0,00	32.025.874,63
MXIBTI/0.0/FIX/4.805	0,00	32.025.874,63
FIX/2.765/CCSW01/0.0	0,00	198.393.236,00
FIX/2.735/CCSW01/0.0	0,00	198.393.360,98
FIX/2.68/CCSW01/0.0	0,00	198.393.360,98
FIX/2.673/CCSW01/0.0	0,00	198.393.485,95
WIBO6M/0.0/FIX/0.767	0,00	35.455.313,25
WIBO6M/0.0/FIX/0.77	0,00	131.609.252,40

Außerbilanzielle Posten – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
WIBO6M/0.0/FIX/0.75	0,00	48.147.051,50
WIBO6M/0.0/FIX/0.755	0,00	24.073.306,40
WIBO6M/0.0/FIX/0.754	0,00	24.073.745,10
MXIBTI/0.0/FIX/4.588	0,00	32.025.874,63
FIX/4.805/MXIBTI/0.0	0,00	32.025.874,63
WIBO6M/0.0/FIX/0.67	0,00	38.386.031,95
WIBO6M/0.0/FIX/0.7	0,00	19.193.015,98
WIBO6M/0.0/FIX/0.7	0,00	19.193.015,98
WIBO6M/0.0/FIX/0.68	0,00	19.193.015,98
WIBO6M/0.0/FIX/0.67	0,00	9.596.507,99
Contracts For Difference		
BOFA MER HENNE 1230	0,00	6.415.136,99
GS GENERAL MI	0,00	5.270.398,43
JP BEST BUY 1230	0,00	11.724.336,11
JP KONINKLIJK 1230	0,00	10.800.065,63
CFD OLPX BOFA 1230	19.245.626,43	0,00
CFD JPM KR	5.154.076,03	0,00
CFD JPM FDX	5.374.763,00	0,00
BD JPM TSCO	2.703.028,32	0,00
GS YUM BRANDS 1230	2.830.560,73	0,00
CFD JPM ALK	2.713.396,59	0,00
CFD GOLDMAN HBI	2.624.166,65	0,00
GS ABERCROMBIE & F 1	2.544.531,81	0,00
GS ALBERTSONS COS IN	2.164.112,22	0,00
GS WINGSTOP INC 1230	2.795.311,99	0,00
GS MURPHY USA 1230	2.795.702,32	0,00
Inflationsswaps		
FIX/1.9325/CPURNSA.0	0,00	155.767.234,73
FIX/1.924/CPURNSA .0	0,00	77.161.538,17
FIX/2.0835/CPURNSA.0	0,00	231.834.416,31
Sonstige Geschäfte		

Ergebnisrechnung – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	245.535,43	551.144,61
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	24.287.069,96	34.224.478,92
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	153.942.756,51	171.258.755,51
Erträge aus Forderungspapieren	41.713,32	142.057,68
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	8.248,78	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	1.745.709,16	4.865.581,82
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
Gesamt (1)	180.271.033,16	211.042.018,54
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	24.525,63	34,67
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-305.888,54	7.797.321,83
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	3.995.764,22	3.663.833,63
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
Gesamt (2)	3.714.401,31	11.461.190,13
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 – 2)	176.556.631,85	199.580.828,41
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4) (*)	174.411.007,49	249.605.891,23
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	2.145.624,36	-50.025.062,82
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-420.252,29	1.134.551,18
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)	361.675,72	511.180,94
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1.363.696,35	-49.401.692,58

(*) Research-Kosten sind im Posten „Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen“ enthalten.

Anhang zum Jahresabschluss – Carmignac Patrimoine

Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wird in der von der Verordnung ANC Nr. 2014-01 in ihrer geltenden Fassung vorgeschriebenen Form vorgelegt.

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.

Informationen zu den Auswirkungen der COVID-19-Krise

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der verfügbaren Informationen im Zusammenhang in dem veränderlichen Kontext der COVID-19-Krise erstellt.

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 jedweder 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 Portfoliwährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet. Anschließend werden sie zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Portfoliwährung 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 nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, der gegebenenfalls entsprechend den intrinsischen 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 Schatzwechsel werden auf Grundlage des täglich von der Banque de France oder den Spezialisten für Schatzwechsel 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 ausstehender 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 zahlbarer 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:

CDS:

CDS werden auf der Grundlage von mathematischen Modellen anhand von Kreditspread-Kurven bewertet, die aus Finanzdatenbanken bezogen werden.

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 von dem 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.

Swappgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, in Ermangelung eines Nennwertes, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Finanzinstrumente

Bezeichnung	Beschreibung
DOLLAR US 03/2023 CALL 1	Devisenoption – OTC (Over the Counter)
REPU PO 7	CDS
I EURIBOR 3 1223	Ausländische Futures
FV CBOT UST 5 0322	Ausländische Futures
XEUR FBTP BTP 0322	Ausländische Futures
US 10YR NOTE 0322	Ausländische Futures
XEUR FGBX BUX 0322	Ausländische Futures
US 10Y ULT 0322	Ausländische Futures
DJES BANKS 0322	Ausländische Futures
E-MIN RUS 200 0322	Ausländische Futures
BD UBCARSTP 0322	Korb auf Aktienkorb
CFD OLPX BOFA 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD JPM KR	Contract for Difference auf Aktien
CFD JPM FDX	Contract for Difference auf Aktien
BD JPM TSCO	Contract for Difference auf Aktien
GS YUM BRANDS 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD JPM ALK	Contract for Difference auf Aktien
CFD GOLDMAN HBI	Contract for Difference auf Aktien
GS ABERCROMBIE & F 1	Contract for Difference auf Aktien
GS ALBERTSONS COS IN	Contract for Difference auf Aktien
GS WINGSTOP INC 1230	Contract for Difference auf Aktien
GS MURPHY USA 1230	Contract for Difference auf Aktien

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungs- und Betriebskosten decken alle Kosten in Bezug auf den OGA ab: finanzielle und administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Prüfungskosten usw.

Diese Gebühren werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungsgebühren umfassen nicht die Transaktionskosten. Weitere Angaben zu den Kosten, die dem OGA effektiv in Rechnung gestellt werden, enthält der Verkaufsprospekt.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts pro rata temporis erfasst.

Bei der Kumulierung dieser Kosten wird der im Verkaufsprospekt oder den Vertragsbedingungen des folgenden Fonds angegebene maximale Kostensatz in % des Nettovermögens eingehalten:

FR0011443860 – B JPY Inc: Maximaler Kostensatz von 1% inkl. Steuern

FR0011443852 – A JPY Inc: Maximaler Kostensatz von 1% inkl. Steuern

FR0011269588 – A EUR Y dis: Maximaler Kostensatz von 1,50% inkl. Steuern

FR0011269067 – A USD Acc Hdg: Maximaler Kostensatz von 1,50% inkl. Steuern

FR0011269596 – A CHF Acc Hdg: Maximaler Kostensatz von 1,50% inkl. Steuern

FR0010306142 – E EUR Acc: Maximaler Kostensatz von 2% inkl. Steuern

FR0010135103 – A EUR Acc: Maximaler Kostensatz von 1,50% inkl. Steuern

Erfolgsabhängige Provision

Der Referenzindikator setzt sich zu 50% aus dem MSCI AC World NR (USD) Index und zu 50% aus dem ICE BofA Global Government Index (USD unhedged) zusammen. Die Indizes werden in EUR umgerechnet.

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, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von maximal 10% dieser überdurchschnittlichen Wertentwicklung gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von bis zu 10% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Wenn der Fonds eine Rückstellung für eine erfolgsabhängige Provision bilden darf, gilt:

- Bei Zeichnungen wird ein Mechanismus zur Neutralisierung des „Volumeneffekts“ dieser gezeichneten Anteile bei der Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr angewendet. Er besteht darin, dass systematisch von der täglichen Rückstellung der Anteil der tatsächlich angefallenen erfolgsabhängigen Provision abgezogen wird, der durch diese neu gezeichneten Anteile zustande kommt. - 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 die Kosten für Kreditaufnahmen. 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:

Anteil(e)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Anteil A CHF Acc Hdg	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteil A EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteil A EUR Y dis	Ausschüttung und/oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft	Ausschüttung und/oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Anteil A JPY Inc	Ausschüttung und/oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft	Ausschüttung und/oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Anteil A USD Acc Hdg	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteil B JPY Inc	Ausschüttung und/oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft	Ausschüttung und/oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Anteil E EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung

Entwicklung des Nettovermögens – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11.289.928.665,02	11.585.078.944,79
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	1.989.913.119,09	1.369.136.545,41
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-2.942.406.059,99	-2.945.285.405,90
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.652.227.606,81	1.300.171.791,39
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-285.293.094,82	-405.314.230,60
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	1.196.400.769,27	2.595.182.496,86
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-1.752.752.209,58	-2.580.483.664,76
Transaktionskosten	-58.175.494,26	-50.893.244,93
Wechselkursdifferenzen	297.507.507,32	-513.727.323,30
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.159.423.198,32	979.129.610,57
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>857.714.359,86</i>	<i>2.017.137.558,18</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-2.017.137.558,18</i>	<i>-1.038.007.947,61</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	28.249.922,46	7.658.072,09
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>11.744.656,61</i>	<i>-16.505.265,85</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>16.505.265,85</i>	<i>24.163.337,94</i>
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	-188.682,84
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	2.145.624,36	-50.025.062,82
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	-361.675,72	-511.180,94
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10.257.961.481,64	11.289.928.665,02

Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art der Finanzinstrumente – Carmignac Patrimoine

	Betrag	%
Aktiva		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	3.530.088.156,21	34,42
Andere Anleihen (indexiert, Anteilscheine)	114.059.585,57	1,11
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Mortgages	506.985.851,59	4,94
Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt	4.151.133.593,37	40,47
Forderungspapiere		
Schatzanweisungen	1.600.332.690,44	15,60
Forderungspapiere insgesamt	1.600.332.690,44	15,60
Passiva		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten insgesamt	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten		
Absicherungsgeschäfte		
Währungsprodukte	22.580.844,25	0,22
Anleihen	39.570.875,82	0,39
Absicherungsgeschäfte insgesamt	62.151.720,07	0,61
Sonstige Transaktionen		
Aktien	527.884.709,46	5,15
Zinsen	5.336.605.052,23	52,02
Sonstige Transaktionen insgesamt	5.864.489.761,69	57,17

Aufgliederung nach der Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Patrimoine

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	3.664.109.979,17	35,72	0,00	0,00	487.023.614,20	4,75	0,00	0,00
Forderungspapiere	1.600.332.690,44	15,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	303.919.012,31	2,96
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.814.264,08	0,38
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	2.250.457.852,23	21,94	0,00	0,00	3.086.147.200,00	30,09	0,00	0,00

Aufgliederung nach der Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Patrimoine^(*)

	< 3 Monate	%]3 Monate – 1 Jahr]	%]1 -3 Jahre]	%]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00	72.478.330,17	0,71	448.352.864,82	4,37	592.612.021,45	5,78	3.037.690.376,93	29,61
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	714.200.403,11	6,96	886.132.287,33	8,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungspapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	303.919.012,31	2,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten										
Passiva										
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	38.814.264,08	0,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	3.086.147.200,00	30,09	0,00	0,00	0,00	0,00	1.680.501.904,42	16,38	569.955.947,81	5,56

(*) Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

Aufgliederung nach der Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Patrimoine

	Währung 1 USD		Währung 2 CNY		Währung 3 KRW		Währung N Sonstige	
	Betrag		Betrag		Betrag		Betrag	
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	2.391.188.741,57	23,31	84.330.885,84	0,82	208.618.960,78	2,03	772.369.423,44	7,53
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.148.933.548,54	11,20	262.250.889,16	2,56	0,00	0,00	192.161.378,74	1,87
Forderungspapiere	146.858.388,26	1,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	1.365.880.757,41	13,32	53.681.618,97	0,52	154.047.749,16	1,50	733.450.433,24	7,15
Finanzkonten	109.267,62	0,00	153.751,79	0,00	0,00	0,00	9.861.985,35	0,10
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	1.353.486.232,40	13,19	0,00	0,00	0,00	0,00	470.607.847,24	4,59
Finanzkonten	22.037.931,24	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00	14.069.685,56	0,14
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	39.570.875,82	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	2.298.817.131,69	22,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art – Carmignac Patrimoine

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	31.12.2021
Forderungen	Devisenterminkäufe	2.260.062.857,58
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	1.803.141.002,50
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	39.923.103,16
	Forderungen aus Zeichnungen	3.305.762,99
	Garantiedepots in bar	64.765.890,42
	Kupons und Bardividenden	379.315,61
Forderungen insgesamt		4.171.577.932,26
Verbindlichkeiten	Devisenterminverkäufe	1.795.363.853,57
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	2.264.146.263,13
	Käufe mit verzögerter Abrechnung	51.784.557,26
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	10.215.354,31
	Fixe Verwaltungsgebühr	3.596.246,18
	Variable Verwaltungsgebühren	16.340,29
	Sicherheiten	10.410.000,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	4.700.752,06
Verbindlichkeiten insgesamt		4.140.233.366,80
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt		31.344.565,46

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere – Carmignac Patrimoine

	Anteile	Betrag
Anteil A CHF Acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	27.910,824	3.205.000,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-42.221,915	-4.840.902,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14.311,091	-1.635.902,45
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	181.480,574	
Anteil A EUR Acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2.596.118,963	1.885.340.580,10
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.777.597,371	-2.744.988.365,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.181.478,408	-859.647.785,34
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	12.610.927,797	
Anteil A EUR Y dis		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	137.461,352	16.905.526,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-141.589,172	-17.356.094,35
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4.127,820	-450.568,30
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1.035.901,017	
Anteil A JPY Inc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	14.651	1.469.055,77
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-131.249	-13.162.571,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-116.598	-11.693.516,15
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	717.363	
Anteil A USD Acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	18.851,767	2.268.289,28
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-62.547,495	-7.471.236,87
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-43.695,728	-5.202.947,59
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	307.837,462	
Anteil B JPY Inc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	8.216	873.017,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-85.676	-9.070.374,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-77.460	-8.197.356,42
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	384.487	
Anteil E EUR Acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	448.018,102	79.851.649,42
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-817.551,823	-145.516.514,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-369.533,721	-65.664.864,65
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5.845.972,676	

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren – Carmignac Patrimoine

	Betrag
Anteil A CHF Acc Hdg	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Anteil A EUR Acc	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Anteil A EUR Y dis	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Anteil A JPY Inc	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Anteil A USD Acc Hdg	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Anteil B JPY Inc	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Anteil E EUR Acc	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00

Verwaltungsgebühren – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021
Anteil A CHF Acc Hdg	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	323.212,16
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	63,06
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	37,91
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00
Anteil A EUR Acc	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	148.666.058,57
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	0,00
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	14.847,90
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00
Anteil A EUR Y dis	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	1.931.757,87
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	0,00
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	284,78
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00
Anteil A JPY Inc	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	780.997,23
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	-22,22
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	119,77
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

Verwaltungsgebühren – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021
Anteil A USD Acc Hdg	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	591.134,77
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	-400,70
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	142,60
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00
Anteil B JPY Inc	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	437.953,16
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	15,82
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	104,13
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00
Anteil E EUR Acc	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	21.659.194,71
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	0,00
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	795,97
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

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

	31.12.2021
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

Börsenwert der als Sicherheit hinterlegten Wertpapiere – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021
Als Sicherheit geleistete und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

Im Portfolio befindliche Finanzinstrumente der Gruppe – Carmignac Patrimoine

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Handelbare Forderungspapiere			0,00
OGA			54.400.804,00
	FR0010149161	Carmignac Court Terme CCT – A EUR ACC EUR	54.400.804,00
Terminfinanzinstrumente			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			54.400.804,00

Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr – Carmignac Patrimoine

	Datum	Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuergutschriften insgesamt	Steuergutschriften je Anteil
Abschlagszahlungen	16.04.2021	A JPY Inc	122.363,03	0,153	0,00	0,003
Abschlagszahlungen	18.10.2021	A JPY Inc	114.238,95	0,151	0,00	0,024
Abschlagszahlungen	16.04.2021	B JPY Inc	65.076,65	0,153	0,00	0,003
Abschlagszahlungen	18.10.2021	B JPY Inc	59.997,09	0,151	0,00	0,026
Abschlagszahlungen insgesamt			361.675,72	0,609	0,00	0,056

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag	4.066.302,55	5.219.213,55
Ergebnis	1.363.696,35	-49.401.692,58
Gesamt	5.429.998,90	44.182.479,03

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A CHF Acc Hdg		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	12.735,11	-80.056,41
Gesamt	12.735,11	-80.056,41

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	5.525.991,98	-39.319.736,59
Gesamt	5.525.991,98	-39.319.736,59

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Vertrieb	72.513,07	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	4.834,45	0,00
Thesaurierung	0,00	-490.170,66
Gesamt	77.347,52	-490.170,66
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	1.035.901,017	1.040.028,837
Ausschüttung je Anteil	0,07	0,00
Steuergutschrift		
Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	36.256,53	0,00

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A JPY Inc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	2.754.902,49	2.986.536,84
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	2.754.902,49	2.986.536,84

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A USD Acc Hdg		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	22.970,76	-222.711,57
Gesamt	22.970,76	-222.711,57

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil B JPY Inc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1.608.835,89	1.798.975,01
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	1.608.835,89	1.798.975,01

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil E EUR Acc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.572.784,81	-8.855.315,69
Gesamt	-4.572.784,81	-8.855.315,69

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Gewinnen und Verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
Zu verwendendes Ergebnis		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	29.496.176,86	17.636.581,45
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	619.417.470,89	761.829.290,00
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Gesamt	648.913.647,75	779.465.871,45

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A CHF Acc Hdg		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.039.843,29	1.501.202,58
Gesamt	2.039.843,29	1.501.202,58

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	538.799.260,30	671.569.443,38
Gesamt	538.799.260,30	671.569.443,38

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	21.000.787,00	13.587.353,56
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	21.000.787,00	13.587.353,56

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Gewinnen und Verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Patrimoine

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A JPY Inc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	13.526.874,83	12.975.392,00
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	13.526.874,83	12.975.392,00

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A USD Acc Hdg		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	5.166.214,38	-337.465,01
Gesamt	5.166.214,38	-337.465,01

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil B JPY Inc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	7.191.121,03	5.768.798,82
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	7.191.121,03	5.768.798,82

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil E EUR Acc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	61.189.546,92	74.401.146,12
Gesamt	61.189.546,92	74.401.146,12

Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der letzten 5 Geschäftsjahre – Carmignac Patrimoine

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Netto-Gesamtvermögen in EUR	22.168.923.707,14	14.454.828.270,70	11.585.078.944,79	11.289.928.665,02	10.257.961.481,64
Anteil A CHF Acc Hdg in CHF					
Nettovermögen in CHF	71.146.111,76	42.350.518,94	25.197.970,73	24.049.299,77	22.021.661,60
Anzahl der Titel	629.074,357	424.632,386	229.684,890	195.791,665	181.480,574
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	113,09	99,73	109,70	122,83	121,34
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste in EUR	-6,27	0,09	6,27	7,66	11,24
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,42	0,23	0,16	-0,40	0,07
Anteil A EUR Acc in EUR					
Nettovermögen	19.066.544.886,60	12.441.498.555,41	10.091.092.804,22	9.877.857.506,19	8.952.723.387,96
Anzahl der Titel	29.343.195,143	21.584.662,014	15.836.705,892	13.792.406,205	12.610.927,797
Nettoinventarwert pro Anteil	649,77	576,40	637,19	716,18	709,91
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste	18,46	-17,37	17,61	48,69	42,72
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,73	1,55	1,03	-2,85	0,43
Anteil A EUR Y dis in EUR					
Nettovermögen	415.579.509,41	231.346.389,59	134.688.243,02	125.670.904,39	124.078.245,87
Anzahl der Titel	3.753.441,124	2.367.864,736	1.250.799,205	1.040.028,837	1.035.901,017
Nettoinventarwert pro Anteil	110,71	97,70	107,68	120,83	119,77
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste	0,12	0,04	0,00	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil	5,82	2,85	4,84	13,06	20,27
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,46	0,27	0,17	0,00	0,07
Steuergutschrift je Anteil	0,039	0,00	0,03	0,00	0,00
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,00	0,00	0,00	-0,47	0,00

Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der letzten 5 Geschäftsjahre – Carmignac Patrimoine

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Anteil A JPY Inc in JPY					
Nettovermögen (JPY)	22.606.634.783,00	15.415.192.210,00	12.599.001.914,00	10.639.588.784,00	9.121.456.013,00
Anzahl der Titel	1.967.133	1.508.908	1.113.090	833.961	717.363
Nettoinventarwert je Anteil (JPY)	11.492,00	10.216,00	11.318,00	12.757,00	12.715,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR	3,77	5,03	12,12	15,55	18,85
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,32	0,30	0,32	0,333	0,304
Steuergutschrift je Anteil in EUR	0,00	0,00	0,00	0,027	0,027 (*)
Saldovortrag je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,29	3,63	3,90	3,58	3,84
Anteil A USD Acc Hdg in USD					
Nettovermögen in USD	128.806.646,24	78.354.790,63	50.564.424,99	49.091.522,46	42.895.218,04
Anzahl der Titel	1.083.635,372	725.595,396	412.247,234	351.533,190	307.837,462
Nettoinventarwert je Anteil in USD	118,86	107,98	122,65	139,64	139,34
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste in EUR	-8,29	3,57	8,85	-0,95	16,78
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,36	0,23	0,17	-0,63	0,07
Anteil B JPY Inc in JPY					
Nettovermögen (JPY)	12.377.519.837,00	8.395.973.089,00	7.207.882.103,00	6.075.556.933,00	5.207.449.814,00
Anzahl der Titel	972.332	800.603	638.384	461.947	384.487
Nettoinventarwert je Anteil (JPY)	12.729,00	10.487,00	11.290,00	13.152,00	13.543,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR	5,78	3,41	5,41	12,48	18,70
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,32	0,30	0,32	0,333	0,304
Steuergutschrift je Anteil in EUR	0,00	0,00	0,00	0,027	0,029 (*)
Saldovortrag je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,57	3,96	4,22	3,89	4,18

Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der letzten 5 Geschäftsjahre – Carmignac Patrimoine

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Anteil E EUR Acc in EUR					
Nettovermögen	2.260.106.657,68	1.486.008.651,14	1.128.702.555,18	1.091.723.975,85	1.012.767.291,29
Anzahl der Titel	13.977.854,796	10.412.517,439	7.190.178,847	6.215.506,397	5.845.972,676
Nettoinventarwert pro Anteil	161,69	142,71	156,97	175,64	173,24
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste	4,61	-4,29	4,34	11,97	10,46
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,12	-0,39	-0,49	-1,42	-0,78

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

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
Deutschland				
BIONTECH SE	EUR	37.159	7.963.173,70	0,08
PUMA SE	EUR	974.490	104.757.675,00	1,02
VOLKSWAGEN AG	EUR	1	258,40	0,00
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	280.598	49.800.533,04	0,49
Deutschland insgesamt			162.521.640,14	1,59
China				
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	2.928.304	50.341.714,51	0,49
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	418.957	33.989.171,33	0,33
GDS HOLDINGS LTD - ADR	USD	946.999	39.272.311,68	0,38
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	1.192.365	16.514.024,58	0,16
MEITUAN-CLASS B	HKD	1.197.387	30.441.298,43	0,30
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	11.213.915	117.059.969,12	1,14
China insgesamt			287.618.489,65	2,80
Dänemark				
NOVO NORDISK AS	DKK	909.238	89.852.900,13	0,87
ORSTED	DKK	555.578	62.388.236,21	0,61
Dänemark insgesamt			152.241.136,34	1,48
Spanien				
INDITEX	EUR	1.619.120	46.193.493,60	0,45
Spanien insgesamt			46.193.493,60	0,45
Vereinigte Staaten von Amerika				
ALPHABET- A	USD	42.613	108.557.479,35	1,06
AMAZON.COM INC	USD	72.431	212.372.124,99	2,07
ANTHEM	USD	376.111	153.308.558,69	1,49
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	119.093	26.282.773,66	0,26
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	83.530	41.698.892,89	0,40
DANAHERCORP	USD	315.025	91.141.729,91	0,89
ELI LILLY & CO	USD	202.301	49.137.866,88	0,48
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	USD	804.963	23.132.422,48	0,22
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	820.748	98.710.608,48	0,96
MASTERCARD INC	USD	179.713	56.783.745,30	0,56
MATCH GROUP INC	USD	228.394	26.560.944,86	0,26
MERCADOLIBRE	USD	72.421	85.870.978,19	0,84
Meta Platforms - A	USD	507.665	150.152.235,97	1,46
MICROSOFT CORP	USD	333.915	98.753.335,21	0,96
NETFLIX INC	USD	147.718	78.254.688,64	0,77
NEW YORK TIMES CO CLASS A COM USD0.10	USD	715.695	30.397.527,70	0,30
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	241.707	118.347.585,89	1,15
PFIZER INC	USD	1.155.875	60.019.713,99	0,59

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
SALESFORCE.COM INC	USD	615.971	137.650.993,87	1,34
SERVICENOW INC	USD	45.689	26.079.130,14	0,25
STRYKER CORP	USD	294.627	69.283.461,43	0,67
SUNRUN INC	USD	1.041.051	31.399.973,00	0,31
TMOBILE US INC	USD	1.198.252	122.206.530,92	1,19
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	5.323.845	196.296.887,84	1,91
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	136.211	60.145.085,77	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt			2.152.545.276,05	20,98
Frankreich				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	656.773	122.974.176,52	1,20
HERMES INTERNATIONAL	EUR	145.623	223.676.928,00	2,18
SAFRAN SA	EUR	633.189	68.169.127,74	0,66
Frankreich insgesamt			414.820.232,26	4,04
Hongkong				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	996.840	51.202.740,37	0,50
Hongkong insgesamt			51.202.740,37	0,50
Kaimaninseln				
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	3.937.600	51.918.343,78	0,51
JD.COM INC-ADR	USD	2.967.677	182.857.129,26	1,78
Kaimaninseln insgesamt			234.775.473,04	2,29
Indien				
HDFC BANK LTD	INR	3.046.666	53.318.321,87	0,52
Indien insgesamt			53.318.321,87	0,52
Irland				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.767.857	26.959.819,25	0,26
Irland insgesamt			26.959.819,25	0,26
Niederlande				
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	1.940.325	48.081.253,50	0,47
Niederlande insgesamt			48.081.253,50	0,47
Republik Korea				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	341.271	52.761.638,52	0,52
LG CHEMICAL	KRW	255.019	116.016.632,95	1,13
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	687.848	39.840.689,31	0,38
Republik Korea insgesamt			208.618.960,78	2,03
Vereinigtes Königreich				
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.769.473	182.890.503,74	1,78
DIAGEO	GBP	537.575	25.841.504,29	0,25
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	96.391.427	54.877.444,15	0,54
Vereinigtes Königreich insgesamt			263.609.452,18	2,57
Schweiz				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	199.186	26.326.808,57	0,26
Schweiz insgesamt			26.326.808,57	0,26

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1.343.000	26.251.352,78	0,26
Taiwan insgesamt			26.251.352,78	0,26
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt			4.155.084.450,38	40,50
Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt			4.155.084.450,38	40,50
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Deutschland				
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	15.400.000	16.427.839,25	0,16
Deutschland insgesamt			16.427.839,25	0,16
Argentinien				
STONEWAY CAPITAL 10.0% 01-03-27 DEFAULT	USD	17.400.000	4.141.746,66	0,04
Argentinien insgesamt			4.141.746,66	0,04
Österreich				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% PERP	EUR	23.600.000	26.069.308,20	0,25
Österreich insgesamt			26.069.308,20	0,25
Bermuda-Inseln				
SEADRILL NEW FINANCE 12.0% 15-07-25 DEFAULT	USD	5.218.243	3.755.853,48	0,04
Bermuda-Inseln insgesamt			3.755.853,48	0,04
Brasilien				
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31	USD	18.696.000	16.107.407,39	0,15
Brasilien insgesamt			16.107.407,39	0,15
Kanada				
CAN IMP BK 2.606% 22-07-23	USD	17.868.000	16.062.573,10	0,16
Kanada insgesamt			16.062.573,10	0,16
China				
CHINA GOVERNMENT BOND 2.47% 02-09-24	CNY	923.000.000	128.504.497,56	1,25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.56% 21-10-23	CNY	960.930.000	133.746.391,60	1,30
China insgesamt			262.250.889,16	2,55
Elfenbeinküste				
COTE IVOIRE 5.75% 31/12/2032 / MULTI-CPON & SINKABLE	USD	8.803.000	5.121.626,60	0,05
IVORY COAST	EUR	11.104.000	11.298.255,60	0,11
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 5.25% 22-03-30	EUR	8.906.000	9.486.311,91	0,10
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	31.653.000	33.185.447,47	0,32
Elfenbeinküste insgesamt			59.091.641,58	0,58
Dänemark				
DANSKE BA 5.875% PERP EMTN	EUR	18.032.000	18.540.522,22	0,18
Dänemark insgesamt			18.540.522,22	0,18
Dominikanische Republik				
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 4.875% 23-09-32	USD	12.395.000	11.258.959,70	0,11
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 5.875% 30-01-60	USD	43.025.000	37.455.696,91	0,37
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.0% 19-07-28	USD	13.204.000	13.303.622,16	0,13

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.5% 15-02-48	USD	13.133.000	12.596.942,42	0,12
Dominikanische Republik insgesamt			74.615.221,19	0,73
Vereinigte Arabische Emirate				
SHELF DRILL 8.25% 15-02-25	USD	21.526.000	14.419.773,10	0,14
Vereinigte Arabische Emirate insgesamt			14.419.773,10	0,14
Spanien				
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	7.000.000	7.352.800,00	0,07
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	9.600.000	9.596.650,52	0,09
BBVA 5.875% PERP	EUR	24.800.000	26.432.711,44	0,26
Spanien insgesamt			43.382.161,96	0,42
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMERICAN HONDA FIN 2.2% 27-06-22	USD	5.237.000	4.644.949,03	0,05
BOEING 5.705% 01-05-40	USD	16.628.000	18.868.638,36	0,18
CITADEL FINANCE LLC 3.375% 09-03-26	USD	43.701.000	38.845.594,86	0,38
FIDELITY NATL INFORMATION SCES 0.75% 21-05-23	EUR	6.989.000	7.100.893,41	0,07
HP ENTERPRISE 4.45% 02-10-23	USD	33.600.000	31.520.304,85	0,31
LIBERTY MUTUAL GROUP 3.625% 23-05-59	EUR	24.456.000	25.799.739,95	0,25
LYB INTL FINANCE III LLC 4.2% 01-05-50	USD	18.600.000	19.044.555,05	0,19
MERCADOLIBRE 2.375% 14-01-26	USD	2.878.000	2.485.654,29	0,02
MERCADOLIBRE 3.125% 14-01-31	USD	4.390.000	3.716.760,94	0,04
MURPHY OIL CORPORATION 5.75% 15-08-25	USD	34.187.000	31.674.273,21	0,30
MURPHY OIL CORPORATION 5.875% 01-12-27	USD	18.596.000	16.976.486,21	0,17
MURPHY OIL CORPORATION 6.375% 15-07-28	USD	19.240.000	18.570.306,61	0,18
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	38.048.000	46.057.680,00	0,45
NETFLIX INC 4.625% 15-05-29	EUR	39.386.000	49.433.374,07	0,49
ORACLE 2.95% 01-04-30	USD	28.488.000	25.540.895,69	0,25
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	16.325.000	16.092.651,64	0,16
SYSCO 1.25% 23-06-23	EUR	24.850.000	25.440.512,59	0,24
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-11-51	USD	130.242.900	114.059.585,57	1,11
Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt			495.872.856,33	4,84
Frankreich				
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	26.000.000	25.228.775,89	0,24
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	18.800.000	18.410.787,21	0,18
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	16.800.000	16.757.203,73	0,17
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	19.413.000	20.048.208,29	0,20
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	14.100.000	15.733.541,98	0,15
LA POSTE 5.3% 01-12-43	USD	12.000.000	11.254.519,87	0,10
ORPEA 2.0% 01-04-28	EUR	21.900.000	22.337.844,00	0,22
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2.625% 18-02-30	EUR	10.800.000	11.116.749,95	0,11
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	51.800.000	53.560.011,44	0,52
Frankreich insgesamt			194.447.642,36	1,89

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Griechenland				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	7.123.000	7.185.699,96	0,07
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.75% 18-06-31	EUR	27.308.000	26.057.555,46	0,25
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	98	140,33	0,00
PUBLIC POWER CORPORATION OF GREECE 3.375% 31-07-28	EUR	7.312.000	7.488.155,22	0,08
PUBLIC POWER CORPORATION OF GREECE 3.875% 30-03-26	EUR	41.279.000	43.001.492,41	0,41
Griechenland insgesamt			83.733.043,38	0,81
Guernsey				
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	21.400.000	21.144.885,62	0,21
PERSHING SQUARE 3.25% 01-10-31	USD	21.400.000	18.995.620,67	0,18
PERSHING SQUARE 3.25% 15-11-30	USD	35.656.000	31.716.144,04	0,31
Guernsey insgesamt			71.856.650,33	0,70
Ungarn				
MAGY OLAI GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	16.406.000	17.260.939,13	0,17
Ungarn insgesamt			17.260.939,13	0,17
Kaimaninseln				
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 5.875% PERP	USD	17.000.000	14.984.692,42	0,15
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	22.939.000	23.600.545,89	0,23
Kaimaninseln insgesamt			38.585.238,31	0,38
Irland				
ADAGIO CLO E3R+1.65% 15-04-34	EUR	10.491.000	10.527.105,01	0,10
ADAGIO CLO E3R+2.4% 15-04-34	EUR	8.743.000	8.851.852,30	0,08
ADAGIO CLO E3R+3.45% 15-04-34	EUR	6.994.000	7.059.845,17	0,07
AIB GROUP 6.25% PERP	EUR	8.000.000	8.894.483,52	0,09
ARBOUR CLO V DAC E3R+1.4% 15-09-31	EUR	2.700.000	2.697.273,49	0,03
AURIUM CLO VI DAC E3R+1.55% 22-05-34	EUR	6.988.000	6.983.065,08	0,07
AURIUM CLO VI DAC E3R+2.2% 22-05-34	EUR	7.425.000	7.461.940,78	0,07
AURIUM CLO VI DAC E3R+3.3% 22-05-34	EUR	7.500.000	7.558.799,84	0,07
AVOCA CLO XII DAC E3R+1.5% 15-04-34	EUR	9.606.000	9.682.810,75	0,10
AVOCA CLO XII DAC E3R+3.2% 15-04-34	EUR	4.803.000	4.851.826,93	0,05
BAIN CAPITAL EURO CLO 20181 DAC E3R+1.7% 20-04-32	EUR	2.698.000	2.698.800,25	0,03
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+1.6% 15-07-34	EUR	8.670.000	8.733.511,89	0,09
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+2.1% 15-07-34	EUR	8.672.000	8.796.655,95	0,08
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+3.3% 15-07-34	EUR	7.805.000	7.989.961,85	0,08
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+0.65% 03-10-29	EUR	10.547.000	3.202.118,48	0,03
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1.15% 03-10-29	EUR	16.366.000	16.335.808,73	0,16
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1.6% 03-10-29	EUR	5.364.000	5.360.089,64	0,06
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+1.65% 15-04-34	EUR	8.471.000	8.507.051,92	0,09
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+2.35% 15-04-34	EUR	3.292.000	3.330.960,56	0,04
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+3.5% 15-04-34	EUR	1.223.000	1.241.375,97	0,01
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC E3R+0.85% 15-07-30	EUR	9.869.000	9.892.241,72	0,10
CADOGAN SQUARE CLO X DAC 1.95% 25-10-30	EUR	12.413.000	12.453.143,64	0,12
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.73% 21-09-29	EUR	38.011.000	14.491.715,33	0,14

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
DAA FINANCE 1.601% 05-11-32	EUR	16.463.000	17.476.985,49	0,17
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+1.65% 15-04-34	EUR	6.988.000	7.024.539,71	0,07
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+2.4% 15-04-34	EUR	8.735.000	8.830.238,78	0,09
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+3.4% 15-04-34	EUR	6.988.000	7.067.343,31	0,07
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.25% 21-06-22	EUR	12.000.000	12.150.918,90	0,12
GLG EURO CLO IV DAC E3R+0.7% 15-05-31	EUR	11.800.000	11.804.212,86	0,11
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.05% 15-05-31	EUR	5.400.000	5.360.683,32	0,05
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.6% 15-05-31	EUR	4.500.000	4.429.135,00	0,04
HARVEST CLO XV E3R+1.8% 22-11-30	EUR	2.500.000	2.496.164,53	0,02
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4.100.000	4.074.539,91	0,04
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2.200.000	2.150.384,77	0,02
INVESCO EURO CLO E3R+1.65% 15-07-34	EUR	8.672.000	8.743.229,50	0,09
INVESCO EURO CLO E3R+2.15% 15-07-34	EUR	8.672.000	8.743.096,43	0,09
INVESCO EURO CLO E3R+3.05% 15-07-34	EUR	5.637.000	5.677.886,79	0,05
LUKOIL CAPITAL DAC 3.6% 26-10-31	USD	28.467.000	24.691.092,26	0,24
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+1.6% 25-05-34	EUR	5.036.500	5.078.654,27	0,04
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+2.15% 25-05-34	EUR	8.672.500	8.816.251,70	0,09
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+3.2% 25-05-34	EUR	4.960.000	5.088.022,62	0,05
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+1.65% 27-07-34	EUR	6.894.000	6.929.374,95	0,07
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+2.15% 27-07-34	EUR	6.102.000	6.155.665,94	0,06
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+3.1% 27-07-34	EUR	6.678.000	6.772.287,05	0,06
MMC NORILSK NICK VIA MMC 2.8% 27-10-26	USD	38.500.000	33.723.762,56	0,33
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+1.7% 15-07-34	EUR	8.211.000	8.243.886,06	0,08
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+2.1% 15-07-34	EUR	8.211.000	8.211.804,86	0,08
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+3.1% 15-07-34	EUR	8.211.000	8.249.538,51	0,08
OCP EURO CLO 20193 DAC E3R+2.3% 20-04-33	EUR	2.710.000	2.727.814,39	0,03
OCP EURO CLO 20193 DAC E3R+3.3% 20-04-33	EUR	2.360.000	2.386.570,27	0,02
PENTA CLO 6 DAC E3R+1.7% 25-07-34	EUR	8.642.000	8.679.844,83	0,08
PENTA CLO 6 DAC E3R+2.3% 25-07-34	EUR	6.050.000	6.078.056,52	0,06
PENTA CLO 6 DAC E3R+3.3% 25-07-34	EUR	8.642.000	8.716.888,00	0,08
PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 2.6% 16-09-28	USD	16.352.000	14.118.338,66	0,14
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+1.63% 20-04-34	EUR	8.741.000	8.774.241,43	0,08
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+2.2% 20-04-34	EUR	6.556.000	6.596.778,75	0,07
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+3.25% 20-04-34	EUR	7.255.000	7.326.971,28	0,07
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+0.8% 25-01-31	EUR	5.452.000	5.463.904,85	0,05
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1.3% 25-01-31	EUR	6.633.000	6.615.449,06	0,06
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1.75% 25-01-31	EUR	4.089.000	4.091.427,22	0,04
RYANAIR 1.125% 15-08-23 EMTN	EUR	17.294.000	17.655.214,80	0,17
RYANAIR 2.875% 15-09-25 EMTN	EUR	20.888.000	22.717.854,61	0,22
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.15% 15-01-32	EUR	11.321.000	11.268.773,09	0,11
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.6% 15-01-32	EUR	7.943.000	7.940.104,16	0,08
ST PAULS CLO S8X B2 FIX 17-01-30	EUR	7.470.000	7.509.093,75	0,07

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+1.85% 15-07-34	EUR	4.062.000	4.077.031,60	0,04
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+2.45% 15-07-34	EUR	4.062.000	4.086.004,42	0,04
VOYA EURO CLO II DAC E3R+1.67% 15-07-35	EUR	3.885.000	3.898.301,55	0,04
VOYA EURO CLO II DAC E3R+2.15% 15-07-35	EUR	5.611.000	5.610.517,58	0,06
VOYA EURO CLO II DAC E3R+3.2% 15-07-35	EUR	4.748.000	4.797.489,94	0,04
Irland insgesamt			576.728.809,64	5,62
Israel				
BANK LEUMI LE ISRAEL BM 3.275% 29-01-31	USD	12.330.000	11.029.090,31	0,11
MIZRAHI TEFAHOT BANK 3.077% 07-04-31	USD	16.626.000	14.675.333,28	0,14
Israel insgesamt			25.704.423,59	0,25
Italien				
ATLANTIA EX AUTOSTRAD 1.625% 03-02-25	EUR	8.269.000	8.539.721,96	0,08
AUTOSTRAD PER L ITALILIA SPA 6.25% 09-06-22	GBP	15.942.000	20.077.647,80	0,19
ENELIM 8.75% 24/09/2073	USD	4.486.000	4.502.787,21	0,05
ENI 2.0% PERP	EUR	17.788.000	17.964.565,39	0,18
ENI 2.75% PERP	EUR	18.167.000	18.507.658,62	0,18
ENI 3.375% PERP	EUR	48.791.000	51.658.430,36	0,50
FINEBANK BANCA FINE 5.875% PERP	EUR	7.802.000	8.547.830,90	0,08
INTE 5.71% 15-01-26	USD	13.654.000	13.615.581,95	0,13
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 17-02-26	USD	56.400.000	48.604.180,15	0,47
SOCIETA PER LA GESTIONE DI ATTIVITA 2.25% 17-07-27	EUR	17.105.000	18.360.183,65	0,18
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	28.480.000	30.360.975,25	0,30
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	51.630.000	57.655.355,38	0,56
UNICREDIT SPA 5.861% 19-06-32	USD	9.092.000	8.768.495,92	0,09
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	25.956.000	27.729.358,37	0,27
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	13.655.000	16.160.739,02	0,16
Italien insgesamt			351.053.511,93	3,42
Jersey				
SARANAC CLO V LTD L3RUSD+1.31% 26-07-29	USD	32.000.000	27.504.270,59	0,27
Jersey insgesamt			27.504.270,59	0,27
Luxemburg				
B2W DIGITAL LUX SARL 4.375% 20-12-30	USD	7.948.000	6.324.931,94	0,06
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	4.082.000	4.314.795,34	0,04
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-31	EUR	30.356.000	30.157.168,20	0,30
GAZPROM 7.288% 16/08/37 *USD	USD	11.448.000	13.728.631,77	0,14
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	3.922.000	3.519.643,22	0,03
SBB TREASURY OYJ 0.75% 14-12-28	EUR	21.950.000	21.004.866,08	0,20
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+1.6% 17-07-34	EUR	5.117.000	5.149.728,73	0,05
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+2.1% 17-07-34	EUR	7.805.000	7.889.026,55	0,08
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+3.1% 17-07-34	EUR	6.071.000	6.163.466,46	0,06
Luxemburg insgesamt			98.252.258,29	0,96

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Mexiko				
BAN NTANDER MEXI 5.375% 17-04-25	USD	27.000.000	26.221.162,72	0,26
PEMEX PETROLEOS MEXICAN 3.75% 16/04/2026	EUR	45.310.000	46.571.908,33	0,46
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/27 EMTN	EUR	15.697.000	14.900.429,93	0,14
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	28.966.000	29.776.982,53	0,29
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	77.566.000	81.161.109,72	0,79
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	37.518.000	32.898.897,76	0,32
PETROLEOS MEXICANOS FIX 28-01-60	USD	40.360.000	32.633.915,82	0,32
SEAMEX 12.0% 31-08-24	USD	2.547.944	2.254.731,78	0,02
Mexiko insgesamt			266.419.138,59	2,60
Norwegen				
ADEVINTA A 2.625% 15-11-25	EUR	7.717.000	7.927.735,19	0,08
ADEVINTA A 3.0% 15-11-27	EUR	2.756.000	2.841.789,69	0,02
AKER BP A 4.0% 15-01-31	USD	5.625.000	5.454.769,25	0,05
Norwegen insgesamt			16.224.294,13	0,15
Panama				
CARNIVAL CORPORATION 4.0% 01-08-28	USD	17.200.000	15.344.792,09	0,15
Panama insgesamt			15.344.792,09	0,15
Niederlande				
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+1.2% 15-01-32	EUR	13.636.000	13.685.708,98	0,13
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+1.0% 15-04-31	EUR	5.000.000	4.958.959,61	0,05
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+1.5% 15-04-31	EUR	2.950.000	2.921.285,95	0,03
CAIRN CLO E3R+2.25% 20-10-33	EUR	6.557.000	6.698.813,48	0,07
CAIRN CLO E3R+3.4% 20-10-33	EUR	6.557.000	6.714.432,40	0,06
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	39.348.000	40.184.932,67	0,39
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	20.000.000	21.444.639,73	0,21
JABHOL 3 3/8 04/17/35	EUR	8.900.000	10.868.555,64	0,10
JAB HOLDINGS BV 2.25% 19-12-39	EUR	5.900.000	6.132.969,18	0,06
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	29.285.000	30.174.800,66	0,29
NE PROPERTY BV 2.625% 22-05-23	EUR	17.720.000	18.575.527,67	0,18
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	4.496.000	4.631.526,07	0,04
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	33.433.000	33.997.794,20	0,33
PROSUS NV 1.985% 13-07-33	EUR	2.587.000	2.552.430,24	0,03
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	EUR	27.075.000	27.126.825,63	0,27
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	25.128.000	21.005.388,09	0,21
PROSUS NV 4.027% 03-08-50	USD	11.317.000	9.773.561,31	0,10
STEDIN HOLDING NV 0.0% 16-11-26	EUR	10.650.000	10.566.610,50	0,10
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	13.700.000	14.053.127,07	0,14
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	11.685.000	10.272.004,98	0,10
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	25.650.000	25.721.670,38	0,25
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	12.730.000	14.051.522,52	0,14
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	EUR	31.227.000	31.153.117,79	0,31
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.0% 18-11-25	EUR	8.875.000	8.846.333,75	0,08
Niederlande insgesamt			376.112.538,50	3,67

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Portugal				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	9.000.000	9.208.156,56	0,09
Portugal insgesamt			9.208.156,56	0,09
Rumänien				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 2.95% 29-07-26	EUR	11.611.000	12.445.142,19	0,13
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 3.0% 29-03-25	EUR	13.707.000	14.759.778,34	0,14
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	69.749.000	81.390.638,38	0,79
ROU 3.875% 29-10-35 EMTN	EUR	44.145.000	48.252.604,56	0,47
Rumänien insgesamt			156.848.163,47	1,53
Vereinigtes Königreich				
BARCLAYS 8.0% PERP	USD	23.483.000	22.948.111,74	0,22
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	10.141.000	10.940.435,87	0,11
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	5.993.000	4.539.925,32	0,05
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1.761% 30-06-50	EUR	12.013.000	12.050.428,75	0,12
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	14.221.000	14.596.080,44	0,14
EAS 1.75% 09-02-23 EMTN	EUR	25.151.000	25.926.253,73	0,25
EASYJET 1.125% 18-10-23 EMTN	EUR	15.081.000	15.358.703,19	0,15
INFORMA 1.25% 22-04-28 EMTN	EUR	4.387.000	4.445.133,76	0,04
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	13.523.000	14.248.234,79	0,14
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 5.125% PERP	GBP	14.170.000	17.773.079,36	0,18
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	8.106.000	8.566.329,19	0,08
UBS AG LONDON 1.75% 21-04-22	USD	8.900.000	7.875.456,07	0,08
VODAFONE GROUP 6.25% 03-10-78	USD	50.492.000	48.379.150,94	0,47
Vereinigtes Königreich insgesamt			207.647.323,15	2,03
Russland				
GAZPROM 1.5% 17-02-27	EUR	69.079.000	68.564.829,86	0,67
GAZPROM 1.85% 17-11-28	EUR	39.550.000	39.048.619,77	0,38
GAZPROM 2.95% 15-04-25	EUR	32.972.000	35.383.967,29	0,34
GAZPROM 3.0% 29-06-27	USD	58.037.000	50.334.627,95	0,49
GAZPROM 3.25% 25-02-30	USD	58.049.000	50.035.656,80	0,49
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 5.9% 12-03-31	RUB	8.493.308.000	86.253.253,29	0,84
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.1% 18-07-35	RUB	6.815.034.000	68.057.398,29	0,67
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 1.85% 20-11-32	EUR	61.600.000	61.460.260,82	0,60
Russland insgesamt			459.138.614,07	4,48
Singapur				
VENA ENERGY CAPITAL PTE 3.133% 26-02-25	USD	22.416.000	20.330.211,22	0,20
Singapur insgesamt			20.330.211,22	0,20
Schweden				
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.624% PERP	EUR	20.758.000	20.758.205,27	0,20
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.875% PERP	EUR	32.550.000	32.136.719,78	0,32
Schweden insgesamt			52.894.925,05	0,52

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Ukraine				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.375% 27-01-30	EUR	20.262.000	17.187.609,27	0,17
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.253% 15-03-33	USD	13.559.000	10.823.299,73	0,10
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 25-09-32	USD	8.802.000	7.089.946,37	0,07
Ukraine insgesamt			35.100.855,37	0,34
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt			4.151.133.593,37	40,47
Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt			4.151.133.593,37	40,47
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
Spanien				
ROYAUME D ESPAGNE ZCP 071022	EUR	155.000.000	155.731.392,48	1,52
SPAI LETR DEL TESO ZCP 06-05-22	EUR	150.625.000	150.965.195,88	1,47
SPAI LETR DEL TESO ZCP 10-06-22	EUR	111.283.000	111.595.964,68	1,09
SPAI LETR DEL TESO ZCP 11-02-22	EUR	87.400.000	87.470.301,58	0,85
Spanien insgesamt			505.762.854,62	4,93
Vereinigte Staaten von Amerika				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 27-01-22	USD	111.000.000	97.604.371,82	0,95
US TREASURY BILL ZCP 060122	USD	56.012.000	49.254.016,44	0,48
Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt			146.858.388,26	1,43
Frankreich				
FRENCH REP ZCP 23-03-22	EUR	40.427.000	40.497.448,80	0,40
Frankreich insgesamt			40.497.448,80	0,40
Italien				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-10-22	EUR	56.000.000	56.268.660,97	0,55
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140322	EUR	175.000.000	175.240.512,48	1,71
ITALY BUONI TES BOT ZCP 141222	EUR	254.000.000	255.237.483,49	2,49
ITALY BUONI TES BOT ZCP 310122	EUR	264.000.000	264.133.751,99	2,57
ITALY ZCP 29-04-22	EUR	156.000.000	156.333.589,83	1,52
Italien insgesamt			907.213.998,76	8,84
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere insgesamt			1.600.332.690,44	15,60
Forderungspapiere insgesamt			1.600.332.690,44	15,60
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind				
Frankreich				
CARMIGNAC COURT TERME CCT - A EUR ACC EUR	EUR	14.800	54.400.804,00	0,53
Frankreich insgesamt			54.400.804,00	0,53
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind, insgesamt			54.400.804,00	0,53
Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			54.400.804,00	0,53

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
DJES BANKS 0322	EUR	23.298	4.834.335,00	0,04
E-MIN RUS 200 0322	USD	2.579	-1.227.428,92	-0,01
FV CBOT UST 5 0322	USD	-15.797	-3.249.134,03	-0,03
I EURIBOR 3 1223	EUR	-3.088	998.709,00	0,01
US 10YR NOTE 0322	USD	-904	-161.719,97	0,00
US 10Y ULT 0322	USD	-806	-282.839,24	0,00
XEUR FBTP BTP 0322	EUR	-702	2.471.040,00	0,02
XEUR FGBX BUX 0322	EUR	-1.254	14.245.440,00	0,14
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten insgesamt			17.628.401,84	0,17
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften				
BD UBCARSTP 0322	USD	1.157.068	3.554.826,67	0,04
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften insgesamt			3.554.826,67	0,04
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften insgesamt			21.183.228,51	0,21
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften				
DOLLAR US 03/2023 CALL 1.4	EUR	52.500.000	478.772,18	0,00
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften insgesamt			478.772,18	0,00
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften insgesamt			478.772,18	0,00
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
Credit Default Swap				
REPU PO 7.5 10-27_20	USD	-45.000.000	-1.142.084,07	-0,01
Credit Default Swaps insgesamt			-1.142.084,07	-0,01
CFD				
BD JPM TSCO	USD	-12.883	-112.656,00	0,00
CFD GOLDMAN HBI	USD	-178.481	-38.419,72	0,00
CFD JPM ALK	USD	-59.226	-183.023,65	0,00
CFD JPM FDX	USD	-23.632	-226.422,22	0,00
CFD JPM KR	USD	-129.501	-4.170,66	0,00
CFD OLPX BOFA 1230	USD	-751.326	-1.440.283,75	-0,02
GS ABERCROMBIE & F 1	USD	-83.079	13.930,71	0,00
GS ALBERTSONS COS IN	USD	-81.518	413.038,92	0,00
GS MURPHY USA 1230	USD	-15.957	-199.289,14	0,00
GS WINGSTOP INC 1230	USD	-18.396	-299.078,15	0,00
GS YUM BRANDS 1230	USD	-23.181	-254.511,36	0,00
CFD insgesamt			-2.330.885,02	-0,02
Sonstige Terminfinanzinstrumente insgesamt			-3.472.969,09	-0,03
Terminfinanzinstrumente insgesamt			18.189.031,60	0,18
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
APPEL MARGE B.P.S.S.	EUR	-22.549.524	-22.549.524,00	-0,22
APPEL MARGE B.P.S.S.	USD	5.596.300,12	4.921.122,16	0,05
Aufforderungen zur Nachschusszahlung insgesamt			-17.628.401,84	-0,17

Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Forderungen			4.171.577.932,26	40,67
Verbindlichkeiten			-4.140.233.366,80	-40,36
Finanzkonten			265.104.748,23	2,58
Nettovermögen			10.257.961.481,64	100,00

Anteil A JPY Inc	JPY		717.363	12.715,00
Anteil B JPY Inc	JPY		384.487	13.543,00
Anteil A EUR Y dis	EUR		1.035.901,017	119,77
Anteil A CHF Acc Hdg	CHF		181.480,574	121,34
Anteil A EUR Acc	EUR		12.610.927,797	709,91
Anteil E EUR Acc	EUR		5.845.972,676	173,24
Anteil A USD Acc Hdg	USD		307.837,462	139,34

Informationsbeilage für die Besteuerung von Kupons

Zusammensetzung Kupon: Anteil A EUR Y dis

	Netto gesamt	Währung	Netto je Anteil	Währung
Erträge, die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Aktien, für die ein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	72.513,07	EUR	0,07	EUR
Sonstige Erträge, für die kein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Nicht erklärungs- und steuerpflichtige Erträge	0,00		0,00	
Betrag der in Bezug auf Gewinne und Verluste ausgeschütteten Summen	0,00		0,00	
Gesamt	72.513,07	EUR	0,07	EUR



Carmignac Gestion

24, place Vendôme – 75001 Paris (Frankreich)

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