

# Jahresbericht

des Investmentfonds (Fonds Commun de  
Placement – FCP)  
französischen Rechts  
CARMIGNAC PATRIMOINE

(für den Berichtszeitraum zum  
30. Dezember 2022)

Das Fondsreglement, der Verkaufsprospekt für die Schweiz, die Basisinformationblätter, die Jahres- und Halbjahresberichte für die Schweiz sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe, die für den Fonds während des Geschäftsjahres getätigt wurden, sind kostenlos bei der Vertretung für die Schweiz, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz sowie bei Carmignac Gestion erhältlich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist CACEIS Bank, Montrouge, Niederlassung von Nyon / Schweiz, route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

## Inhaltsverzeichnis

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	3
Merkmale des OGA	8
Anlagepolitik	24
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	29

**Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

**Bericht des Abschlussprüfers  
zum Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022**

**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 des Fonds erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des in der Form eines Fonds Commun de Placement (Investmentfonds) gegründeten OGAW Carmignac Patrimoine für das am 30. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss im Hinblick auf die französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätze vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der betrieblichen Tätigkeiten im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des 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 01.01.2022 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts.

---

*PriceWaterhouseCoopers Audit, 63 Rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Tel.: +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

### **Hinweis**

Ohne die obenstehende Einschätzung in Frage zu stellen, weisen wir Sie auf die Anmerkung „An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere“ in der Erläuterung zu den Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden im Anhang zum Jahresabschluss hin, in der die Bewertungsmodalitäten für Finanzinstrumente mit Exposure gegenüber Russland beschrieben werden. Diese Wertpapiere machen 3,00% des Nettovermögens des Fonds zum 30.12.2022 aus.

### **Begründung der Beurteilungen**

Wir setzen 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) – davon in Kenntnis, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und der wichtigsten vorgenommenen Einschätzungen beziehen, die bei der Darstellung des gesamten Abschlusses herangezogen wurden.

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

### **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;

---

*PriceWaterhouseCoopers Audit, 63 Rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Tel.: +33 (0) 1 56 57 58 59, Fax: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

- 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

*Durch elektronische Signatur beglaubigtes  
Dokument*  
Der Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric Sellam



2023.04.13 18:09:26 +0200

# Jahresbericht 2022 des Carmignac Patrimoine

## 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](http://www.carmignac.com) und unter [https://www.carmignac.de/de\\_DE/responsible-investment/auf-einen-blick-4672](https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/auf-einen-blick-4672) zur Verfügung.



## Referenzindikator

Der Referenzindikator setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:

- 20% €STR kapitalisiert;
- 40% MSCI AC WORLD NR (USD) (weltweiter MSCI-Index für internationale Aktien) und
- 40% ICE BofA Global Government Index mit Wiederanlage der Nettoerträge (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 mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet (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: W0G1)

Gemäß der von der Europäischen Zentralbank (EZB) verwendeten Methode wird er um 8.00 Uhr auf Grundlage der am Vortag geschlossenen Geschäfte veröffentlicht (montags bis freitags, ausgenommen Feiertage). Der €STER basiert auf den Zinssätzen der nicht garantierten Darlehen in Euro, die täglich zwischen Bankinstituten abgeschlossen werden. Diese Zinssätze stammen direkt von der EZB, die statistische Daten des Geldmarkts erhebt. Weitere Informationen über diesen Index finden Sie auf der Website des Verwalters: <https://www.ecb.europa.eu>.

Weitere Angaben zu den nachstehenden Indizes erhalten Sie wie folgt:

- MSCI AC WORLD NR (USD) Index – Website des Anbieters: <https://www.msci.com>
- ICE BofA Global Government Index – Website des Anbieters: <https://indices.theice.com/>
- €STR kapitalisiert – siehe Website <https://www.ecb.europa.eu>

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.

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. Das Ausmaß einer solchen Abweichung ist unbegrenzt. Er stellt jedoch eine Orientierung dar, anhand derer der Anleger die Wertentwicklung und das Risikoprofil des Fonds über seinen empfohlenen Anlagehorizont vergleichen kann.

## Anlagestrategie

### Angewandte Strategien

Zwischen 0% und 50% des Nettovermögens des Fonds sind in Aktienmärkten und mindestens 40% 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 über 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 (G) anwenden. Er erfüllt die Anforderungen von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen, indem er mindestens 10% des Nettovermögens in Aktien von Unternehmen investiert, deren Umsätze zu mindestens 50% mit Produkten und Dienstleistungen erzielt werden, die mit geschäftlichen Tätigkeiten in Verbindung stehen, welche auf eins der folgenden neun (von 17) Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (die „Ziele für nachhaltige Entwicklung“) ausgerichtet sind: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltige/r Konsum und Produktion. Weitere Informationen über die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung finden Sie auf der Website <https://sdgs.un.org/goals>.

### 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.

### Umsetzung der nicht-finanzbezogenen Analyse in der 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:

- **Negativ-Screening**

Unternehmen, deren ESG-Ratings ein hohes ESG-Risiko widerspiegeln, werden aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen, um das Anlageuniversum des Fonds um mindestens 20% zu verkleinern.

Das Anlageuniversum ist wie folgt aufgeteilt:

Aktien: MSCI ACWI Index;

Anleihen: ICE BofA Global Corporate Index, ICE BofA Global Non-Financial High Yield Index, ICE BofA Emerging Markets Corporate Plus Index.

Diese Ausschlüsse beruhen auf den ESG-Ratings des internen, unternehmenseigenen Research-Instruments „START“ von Carmignac und den MSCI-Ratings dieser Unternehmen: Unternehmen, deren MSCI-Ratings für die Säulen Umwelt oder Soziales unter 1,4 liegen, und Unternehmen, die ein Gesamt-Rating von MSCI von „B“ oder „CCC“ haben, werden von vornherein aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen. Unternehmen, die in unserer Plattform START ein Rating von mindestens C haben (auf einer Skala von A bis E), können jedoch nach einer qualitativen Ad-hoc-Analyse und einem Dialog mit diesen Unternehmen wieder in das Anlageuniversum des Fonds aufgenommen werden.

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 der Ausschlusspolitik auf der Website der Verwaltungsgesellschaft:

[https://www.carmignac.de/de\\_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679](https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679)

Die Reduzierung des Anlageuniversums des Fonds infolge des Negativ-Screenings wird vierteljährlich aktualisiert.

- **Positiv-Screening des Aktienuniversums:**

Darüber hinaus nimmt der Fonds ein Positiv-Screening vor:

- (1) Er strebt an, in Unternehmen zu investieren, die einen positiven Beitrag zum Erreichen der Ziele für nachhaltige Entwicklung leisten.
- (2) Es wird eine Kategorisierung erstellt, indem die Bruttoumsatzzahlen der Unternehmen nach Tätigkeit sortiert werden. Eine Investition gilt als konform, wenn mindestens 50% des Umsatzes des Zielunternehmens aus Waren und Dienstleistungen stammen, die mit geschäftlichen Tätigkeiten verbunden sind, die zum Erreichen eines der Ziele für nachhaltige Entwicklung beitragen.

#### 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen, Wasserverbrauch nach Umsatz.

Soziales: Humankapitalpolitik, Datenschutzpolitik (Kundendaten) und Cybersicherheit.

Unternehmensführung: Bestimmungen, Governance und Verhalten des Unternehmens, Mitarbeiterzufriedenheit, Personalfluktuationsrate, Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vergütungspolitik für Führungskräfte, Behandlung von Minderheitsaktionären.

(2) Anleihen öffentlicher Emittenten:

Umwelt: CO<sub>2</sub>-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.

### **Anteil der nicht-finanzbezogenen Analyse**

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

### **Grundsatz: Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen**

Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeiten das nachhaltige Investitionsziel des Fonds erheblich gefährden könnten. Dazu werden alle Investitionen geprüft, um sicherzustellen, dass diese die weltweiten Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsbedingungen und Korruptionsbekämpfung einhalten. Näheres hierzu finden Sie in der Ausschlusspolitik im Abschnitt „Verantwortliches Investieren“ auf unserer Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

### **Wichtigste nachteilige Auswirkungen**

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die in Anhang 1 des finalen Entwurfs der Technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards, „RTS“) beschriebenen Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit der SFDR. Zu diesem Zweck greift die Verwaltungsgesellschaft auf externe Datenanbieter zurück, um die entsprechenden Nachhaltigkeitsfaktoren in Erfahrung zu bringen, die sich aus den von den Emittenten bereitgestellten Rohdaten ergeben. Diese Auswirkungen werden bei Anlageentscheidungen berücksichtigt und können zur Aufnahme eines spezifischen Dialogs mit dem Portfoliounternehmen führen, um festzulegen, wie das Unternehmen solche negativen Auswirkungen künftig begrenzen kann.

### **Referenzindex**

Der Fonds hat den vorstehend im Abschnitt „Referenzindikator“ beschriebenen Indikator als Referenzindex festgelegt. Der Referenzindikator ist ein allgemeiner Marktindex und repräsentiert das Anlageuniversum sowie die ökologischen, sozialen und/oder unternehmensführungsbezogenen Merkmale des Fonds. Er wird als Vergleichsgrundlage für die Performance des Fonds bezüglich Nachhaltigkeit einschließlich CO<sub>2</sub>-Emissionen herangezogen. Die Ergebnisse werden monatlich auf der Website „Verantwortliches Investieren“ von Carmignac veröffentlicht. Beschreibung, Methodik und Zusammensetzung des Referenzindex sind vorstehend im Abschnitt „Referenzindikator“ angegeben.

### **Taxonomie**

In Bezug auf die Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie“ genannt) trägt der Fonds mit seinen Anlagen zum Erreichen folgender Ziele bei: Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel.

Unternehmen, in die der Fonds investiert, werden anhand ihrer Erlöse analysiert, die als Schlüsselindikator für die Leistung dienen, um zu beurteilen, ob ihre Aktivitäten der Taxonomie genügen. Diese Unternehmen werden einer Prüfung der Mindestgarantien unterzogen, um sich zu vergewissern, dass ihre geschäftlichen Aktivitäten mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform sind. Zudem achtet der Fonds darauf, dass sich diese Aktivitäten nicht negativ auf Umweltziele auswirken.

Der Fonds ermittelt, ob eine geschäftliche Aktivität wesentlich zur Anpassung an den Klimawandel oder zum Klimaschutz beiträgt, wenn die technischen Normen oder die für eine solche Ermittlung erforderlichen Daten vom emittierenden Unternehmen zur Verfügung gestellt werden. Wenn die technischen Normen erforderlich sind, aber von den emittierenden Unternehmen noch nicht zur Verfügung gestellt wurden, ist der Fonds nicht in der Lage, die Bewertung vorzunehmen. In diesem Fall wird aber dennoch eine Analyse der Mindestgarantien durchgeführt und geprüft, ob keine bedeutenden negativen Auswirkungen für Umweltziele gegeben sind.

Das Mindestkonformitätsniveau mit der Taxonomie, d. h. der Mindestanteil von Investitionen des Fonds, von dem derzeit angenommen werden kann, dass er zu den oben genannten Umweltzielen beiträgt, beträgt 0% des Nettovermögens. Das tatsächliche Konformitätsniveau mit der Taxonomie wird jährlich berechnet und veröffentlicht. Der Fonds plant eine Erhöhung dieses Anteils von auf die Taxonomie ausgerichteten Anlagen, wenn er in der Lage ist, mehr Unternehmen zu ermitteln, deren Aktivitäten auf die in der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltziele ausgerichtet sind, sofern die betreffenden Unternehmen dem Fonds die technischen Normen und die für diese Analyse erforderlichen Daten zur Verfügung stellen.

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

### **Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente**

Das Nettovermögen des Fonds ist zu mindestens 40% 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 Märkte 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 oder entspricht einem gleichwertigen Rating der Verwaltungsgesellschaft.

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 kann bis zu 5% des Nettovermögens in vom Fondsmanager ausgewählte nicht börsennotierte Wertpapiere investieren. 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 nach eigenem Ermessen Terminkontrakte nutzen, die an geregelten, 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 (bis zu maximal 30% des Nettovermögens)
- Währungen
- Volatilität und Varianz (bis zu 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 Gesamtexposure gegenüber Derivaten ist auf 500% begrenzt, kann aber unter bestimmten Bedingungen, die in Abschnitt VI Gesamtrisiko näher erläutert werden, höher sein. Es 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.



### Derivate enthaltende Titel

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 (bis zu 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 INTEGRIERTEN DERIVATEN 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 Wertpapierinpfändung 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.

**f) 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 Kreditanalytistenteam).

**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 im Zusammenhang 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 Zusammenhang mit der Anlage in „Contingent Convertible“-Anleihen (CoCos):** Risiko in Verbindung mit der Auslösungsschwelle: 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. Risiko des Kuponverlusts: 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 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) Risiken 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 im Zusammenhang 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 ihren 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 im Zusammenhang mit befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren:** Die Nutzung dieser Transaktionen und die Verwaltung ihrer Garantien können mit bestimmten spezifischen Risiken verbunden sein, beispielsweise mit operationellen Risiken oder dem Verwahrungsrisiko. Daher kann sich die Nutzung dieser Transaktionen negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken.

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

**s) Risiko im Zusammenhang mit nicht börsennotierten Wertpapieren:** Nicht börsennotierte Wertpapiere weisen aufgrund des fehlenden aktiven Markts und der Art der Emittenten ein Liquiditätsrisiko auf. Überdies gehen sie angesichts der fehlenden Notierung und Marktreferenz auch mit einem Bewertungs- und Volatilitätsrisiko einher. Wenn es nicht möglich ist, diese Wertpapiere zu den ursprünglich vorgesehenen Zeiten und Preisen zu verkaufen, kann dies negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Fonds haben.

**t) 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 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](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](https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679) und Informationen zum System START unter [https://www.carmignac.de/de\\_DE/responsible-investment/in-der-praxis-4675](https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/in-der-praxis-4675).

3/ Mitwirkung: 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](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](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 CO<sub>2</sub>-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.

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.

## Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

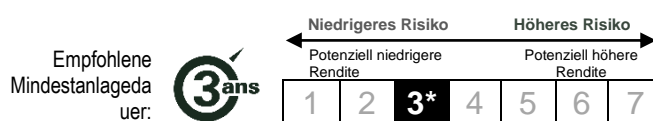
Die Anteile dieses Fonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Folglich dürfen sie im Namen oder zugunsten einer „U.S.-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Regulation S“ weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Darüber hinaus können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

Außer diesem Fall steht der Fonds allen Zeichnern offen.

Der Fonds kann zur Unterlegung von Lebensversicherungsverträgen in Rechnungseinheiten dienen.

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

# Anlagepolitik



## Erläuterungen zur Verwaltung

2022 verzeichnete der Carmignac Patrimoine (Anteil A EUR Acc – FR0010135103) einen Rückgang von -9,38%, gegenüber -10,25% für seinen Referenzindikator (40% MSCI AC World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden) + 40% ICE BofA Global Government Index (USD) (mit Wiederanlage der Erträge), 20% €STER kapitalisiert. (Wird jedes Quartal neu gewichtet.)

Nach zehn Jahren Abwesenheit kehrte die Inflation zurück, während die Nachfrage sank, da die Unterstützung der Finanzinstitute während der Pandemiejahre und das begrenzte Angebot zum Preisanstieg beitrugen. Die Zentralbanken wurden von dieser neuen Dynamik erfasst und sahen sich zu restriktiveren Geldpolitiken veranlasst, um den Spannungen auf dem Arbeitsmarkt und den anhaltenden Inflationsfaktoren entgegenzuwirken. Die geldpolitische Straffung bedeutete einen raschen Zinsanstieg, was wiederum zu einem Rückgang auf Rekordniveau an den Anleihenmärkten führte. Infolgedessen gerieten die meisten Aktienmärkte außer Tritt, wobei die teuersten Segmente am stärksten litten, allen voran die Covid-Gewinner unter den Growth-Aktien. Der Energiesektor ragte dabei aufgrund einer veränderten Angebots- und Nachfragedynamik heraus. Während die Rezessionsängste das ganze Jahr über zunahmen, nährten die Hoffnung auf einen Kurswechsel der Zentralbanken die technischen Erholungen bei risikoreichen Anlagen. Dennoch stellten die Ergebnisse der Sitzungen der Zentralbanken in den USA und Europa am Jahresende für die Märkte eine Enttäuschung dar. Angesichts einer drohenden Rezession gab China schließlich seine Null-Covid-Politik auf, um den Aufschwung seiner Wirtschaft zu unterstützen.

Das Jahr 2022 war für Vermögensverwalter besonders schwierig. Unsere negative Performance ist hauptsächlich auf unsere Positionierung in der ersten Jahreshälfte zurückzuführen. Denn unsere Performance wurde insbesondere durch unsere russischen Unternehmens- und Staatsanleihenbestände sowie durch den Schwerpunkt unseres Aktienportfolios auf Growth-Aktien beeinträchtigt. Letztendlich entwickelte sich der Fonds in der zweiten Jahreshälfte trotz der hohen Volatilität sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen recht gut. Diese Performance lässt sich auf die veränderte Allokation in Anlageklassen und Sektoren (z. B. das größere Exposure in Energie und Gold) sowie auf eine erfolgreiche Verwaltung unserer Positionen (Verringerung des Dollar-Exposures, Management der Kreditabsicherung, Hinzufügen von US-Duration) zurückführen. So konnten wir von der Erholung risikoreicher Anlagen profitieren und gleichzeitig die Korrektur zum Jahresende abmildern.

Unsere Strategie mit Blick auf 2023 beruht mehr denn je auf Diversifizierung und aktiver Verwaltung. Wir sind der Ansicht, dass die Aktienmärkte eine globale Rezession nicht vollständig einpreisen. Daher halten wir an einer Strategie mit niedrigem Beta fest, die ein geringes Aktienexposure und eine Konzentration auf den Gesundheits- und den Basiskonsumgütersektor sowie auf Gold vorsieht. Wir gleichen diese Strategie durch ein selektives Exposure in attraktiven idiosynkratischen Gelegenheiten aus. Die Anlageklasse der Unternehmensanleihen spiegelt bereits die Wachstumssorgen wider und entschädigt die Anleger dafür in hohem Maße, weshalb wir eine große, nicht abgesicherte Allokation in diesem Segment beibehalten. Ferner überwiegt in unserem Währungsexposure der Euro gegenüber dem Dollar.

2022 wird als das Jahr in Erinnerung bleiben, in dem der Zyklus wieder einsetzte. Die zahlreichen Schocks, die die Wirtschaft in der ersten Jahreshälfte trafen (Ende der Liquiditätsversorgung durch die Zentralbanken, Energieschock, Lieferketten), haben wahrscheinlich das Ende der direktionalen Märkte mit geringer Volatilität eingeläutet, die in den letzten zehn Jahren vorherrschend waren. Das Jahr markierte die Rückkehr der Inflation, die strukturell höher bleiben dürfte, und mit ihr eine Rückkehr des Konjunkturzyklus. Eine neue zyklische Wirtschaft erfordert von den Anlegern sowohl Weitblick als auch proaktive Managementfähigkeiten.



## Tabelle der jährlichen Wertentwicklungen der verschiedenen Anteile des Carmignac Patrimoine im Jahr 2022

Anteil	ISIN	Währung	Wertentwicklung 2022	Referenzindikator*
A CHF ACC HDG	FR0011269596	CHF	-9,80%	-10,26%
A EUR ACC	FR0010135103	EUR	-9,38%	-10,26%
A EUR YDIS	FR0011269588	EUR	-9,38%	-10,26%
A JPY INC	FR0011443852	JPY	-9,29%	-10,26%
A USD ACC HDG	FR0011269067	USD	-8,11%	-10,26%
B JPY INC	FR0011443860	JPY	-2,00%	-3,50%
E EUR ACC	FR0010306142	EUR	-9,74%	-10,26%

\* 40% MSCI AC World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden), 40% ICE BofA Global Government Index (USD) (mit Wiederanlage der Erträge), 20% €STER kapitalisiert. (Wird jedes Quartal neu gewichtet.)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. 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 TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-11-51	294 165 935,11	336 228 036,78
AMAZON.COM INC	209 973 631,24	329 933 819,81
UNITED KINGDOM GILT 0.125% 31-01-24	245 852 509,51	240 944 466,75
UNITED STATES OF AMERICA 0.125% 15-04-25	427 094 923,16	0,00
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140423	192 108 047,91	191 427 005,48
UNIT STAT TREA BIL ZCP 26-01-23	168 800 281,17	161 679 712,45
ALPHABET- A	120 642 022,83	204 428 718,22
US TREASURY BILL ZCP 031122	157 297 652,86	167 178 889,79
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-10-22	154 429 152,56	154 184 000,00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 23-03-23	200 535 249,58	105 656 585,33

## Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

### A. EXPOSURE, DAS MIT TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND MIT DERIVATEN ERZIELT WURDE, ZUM 30.12.2022

- **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: 10 697 801 732,913**
  - Devisentermingeschäfte: 2 358 035 043,03
  - Futures: 7 136 620 646,75
  - Optionen: 293 972,91
  - Swaps: 1 202 852 081,24

### B) IDENTITÄT DES/DER KONTRAHENTEN BEI TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATEN ZUM 30.12.2022

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
	BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3 CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH CITIBANK NA DUBLIN CREDIT AGRICOLE CIB GOLDAM SACHS INTERNATIONAL J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT NATWEST MARKETS N.V. NEWEDGE GROUP SOCIETE GENERALE SA UBS EUROPE SE

(\*) Außer börsennotierte Derivate

C) VOM OGAW ERHALTENE FINANZIELLE GARANTIE ZUR VERRINGERUNG DES AUSFALLRISIKOS ZUM 30.12.2022

Arten von Instrumenten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
<b>Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung</b>	
. Termineinlagen	0,00
. Aktien	0,00
. Anleihen	0,00
. OGAW	0,00
. Barmittel (*)	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivate</b>	
. Termineinlagen	0,00
. Aktien	0,00
. Anleihen	0,00
. OGAW	0,00
. Barmittel	13 828 424,54
<b>Gesamt</b>	<b>13 828 424,54</b>

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

D) BETRIEBLICHE ERTRÄGE UND KOSTEN IM ZUSAMMENHANG MIT TECHNIKEN ZUR EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG VOM 01.01.2022 BIS 30.12.2022

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

(\*) 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](http://www.carmignac.com) finden.“ Auf dieser Seite finden Sie auch den Bericht über die Vermittlungsgebühren.

## Nicht-finanzbezogene Merkmale

Zum 30.12.2022 war das Finanzprodukt als Artikel-8-Fonds gemäß der SFDR-Verordnung eingestuft. Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen sind im Anhang dieses Berichts enthalten.

## 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.

Am 30.12.2022 verwendet Carmignac Gestion die Relative-VaR-Daten im Einklang mit der Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Portfolios.

	VaR (99%, 20 Tage)		
	Min	Mittel	Max.
Carmignac Patrimoine	0,39	0,65	1,18

## 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 stehen auf der Website

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) zur Verfügung. Ein gedrucktes Exemplar der Vergütungspolitik ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

#### 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 2021

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wurde im Geschäftsjahr 2021 einer internen und unabhängigen Beurteilung unterzogen, in deren Rahmen die Einhaltung der vom Verwaltungsrat von Carmignac Gestion festgelegten Vergütungsrichtlinien und -verfahren überprüft wurde.

#### GESCHÄFTSJAHR 2022

Der Jahresbericht des Verwaltungsrats von Carmignac Gestion steht auf der Website von Carmignac ([www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)) zur Verfügung.

Jahr 2022	
Anzahl der Mitarbeiter	176
Im Jahr 2022 gezahlte feste Gehälter	13 051 217,29 €
Summe der im Jahr 2022 gezahlten variablen Vergütungen	37 578 333,26 €
Summe der im Jahr 2022 gezahlten Vergütungen	50 629 550,55 €
> davon Risikoträger	37 123 257,99 €
> davon Nicht-Risikoträger	13 506 292,56 €

Nachstehend ist die Tabelle der Vergütungen im Jahr 2022 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 2022	
Anzahl der Mitarbeiter	151
Im Jahr 2022 gezahlte feste Gehälter	12 853 143,93 €
Summe der im Jahr 2022 gezahlten variablen Vergütungen	38 521 950,07 €
Summe der im Jahr 2022 gezahlten Vergütungen	51 375 094,00 €
> davon Risikoträger	40 339 811,05 €
> davon Nicht-Risikoträger	11 035 282,95 €

## Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Zum 1. Januar 2022 hat das Portfolio folgende Veränderungen erfahren:

- Neuer Referenzindikator: 40% MSCI ACWI + 40% ICE BofA Global Gov + 20% €STER;
- Änderung des Satzes der erfolgsabhängigen Provision von 10% auf 20% (außer für JPY-Anteile);
- Die Mindestanlage in Anleihen, handelbaren Forderungspapieren und Geldmarktinstrumenten wurde auf mindestens 40% gesenkt (statt mindestens 50% vor Änderung);
- Der Fonds kann bis zu 5% seines Nettovermögens in nicht notierten Wertpapieren anlegen;
- Anpassung der Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Provision an die ESMA-Leitlinien.

Am 1. Oktober 2022 wurde BNP S.A. nach der konzerninternen Fusion zur Verwahrstelle des Portfolios ernannt.

# Bilanz – Carmignac Patrimoine

## Aktiva in EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>7 538 557 321,11</b>	<b>9 992 882 752,83</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>3 197 170 835,08</b>	<b>4 155 084 450,38</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	3 194 881 305,92	4 155 084 450,38
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	2 289 529,16	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>3 353 920 329,40</b>	<b>4 151 133 593,37</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	3 353 920 329,40	4 151 133 593,37
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Forderungspapiere</b>	<b>812 189 120,38</b>	<b>1 600 332 690,44</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	812 189 120,38	1 600 332 690,44
Handelbare Forderungspapiere	812 189 120,38	1 600 332 690,44
Sonstige Forderungspapiere	0,00	0,00
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>54 384 968,00</b>	<b>54 400 804,00</b>
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	54 384 968,00	54 400 804,00
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 und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nicht europäische Organismen	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiertransaktionen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Terminfinanzinstrumente</b>	<b>120 892 068,25</b>	<b>31 931 214,64</b>
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	103 455 727,15	27 470 646,16
Sonstige Transaktionen	17 436 341,10	4 460 568,48
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>2 672 580 568,43</b>	<b>4 171 577 932,26</b>
Devisentermingeschäfte	2 358 035 043,03	4 063 203 860,08
Sonstige	314 545 525,40	108 374 072,18
<b>Finanzkonten</b>	<b>96 223 156,78</b>	<b>303 919 012,31</b>
Liquide Mittel	96 223 156,78	303 919 012,31
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>10 307 361 046,32</b>	<b>14 468 379 697,40</b>



# Bilanz – Carmignac Patrimoine

## Passiva in EUR

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Eigenkapital</b>		
Kapital	7 648 151 657,35	9 603 617 834,99
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	37 207 310,78	29 496 176,86
Saldovortrag (a)	3 772 749,96	4 066 302,55
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	48 214 100,21	619 417 470,89
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	15 351 017,46	1 363 696,35
<b>Eigenkapital insgesamt*</b>	<b>7 752 696 835,76</b>	<b>10 257 961 481,64</b>
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>108 780 357,35</b>	<b>31 370 584,88</b>
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	108 780 357,35	31 370 584,88
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	103 458 993,22	27 470 646,16
Sonstige Transaktionen	5 321 364,13	3 899 938,72
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>2 407 784 235,82</b>	<b>4 140 233 366,80</b>
Devisentermingeschäfte	2 344 087 522,95	4 059 510 116,70
Sonstige	63 696 712,87	80 723 250,10
<b>Finanzkonten</b>	<b>38 099 617,39</b>	<b>38 814 264,08</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	38 099 617,39	38 814 264,08
Kredite	0,00	0,00
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>10 307 361 046,32</b>	<b>14 468 379 697,40</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

## Außerbilanzielle Posten – Carmignac Patrimoine

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Futures-Kontrakte		
SP 500 MINI 0323	368 101 897,40	0,00
NQ USA NASDAQ 0323	424 882 047,32	0,00
EURO STOXX 50 0323	455 714 000,00	0,00
EC EURUSD 0323	2 487 602 483,02	0,00
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Optionen		
DOLLAR US 03/2023 CALL 1.4	320,25	22 580 844,25
Zinsswaps		
PRIB6R/0.0/FIX/5.006	17 442 328,39	0,00
PRIB6R/0.0/FIX/5.006	19 605 199,97	0,00
Credit Default Swaps		
REPU PO 7.5 10-27_20	0,00	39 570 875,82
Sonstige Geschäfte		
<b>SONSTIGE TRANSAKTIONEN</b>		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Futures-Kontrakte		
I EURIBOR 3 1223	0,00	3 086 147 200,00
FV CBOT UST 5 0322	0,00	1 680 501 904,42
XEUR FBTP BTP 0322	0,00	103 201 020,00
XEUR FBTP BTP 0323	423 807 720,00	0,00
JAP GOVT 10 0323	1 578 366 448,11	0,00
US 10YR NOTE 0322	0,00	103 714 166,37
US 10YR NOTE 0323	1 243 288 709,30	0,00
XEUR FGBX BUX 0322	0,00	259 251 960,00
US 10Y ULT 0322	0,00	103 788 801,44
DJES BANKS 0322	0,00	117 072 450,00
E-MIN RUS 200 0322	0,00	254 316 795,64
TPX BANKS 0323	154 857 330,33	0,00
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Futures-Kontrakte		
BD UBCARSTP 0322	0,00	105 550 187,73
BOFA SECURITIES EURO	76 733 366,02	0,00
GDMNTR MERRILL 0323	38 725 565,79	0,00
UBS EUROPE SE 0323	67 592 002,20	0,00
BOFA SECURITIES EURO	15 701 327,24	0,00
Optionen		
DOLLAR US 01/2023 PUT 1,015	293 652,66	0,00

## Außerbilanzielle Posten – Carmignac Patrimoine

	30/12/2022	31/12/2021
Zinsswaps		
FIX/12.109/BZDIOV/0.	177,37	0,00
FIX/12.569/BZDIOV/0.	293 248 975,12	0,00
FIX/12.61/BZDIOV/0.0	82 362 461,84	0,00
FIX/5.006/PRIB6R/0.0	37 047 528,36	0,00
FIX/13.48/BZDIOV/0.0	125 874 656,42	0,00
FIX/13.34/BZDIOV/0.0	125 058 209,70	0,00
FIX/8.46/MXIBTI/0.0	23 694 669,63	0,00
FIX/8.47/MXIBTI/0.0	23 694 621,55	0,00
FIX/8.535/MXIBTI/0.0	24 296 992,95	0,00
FIX/8.555/MXIBTI/0.0	24 297 041,03	0,00
FIX/8.54/MXIBTI/0.0	24 296 992,95	0,00
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUR XOVER S38	71 608 000,00	0,00
Differenzkontrakte		
CFD OLPX BOFA 1230	0,00	19 245 626,43
CFD JPM KR	0,00	5 154 076,03
CFD JPM FDX	0,00	5 374 763,00
BD JPM TSCO	0,00	2 703 028,32
GS YUM BRANDS 1230	0,00	2 830 560,73
CFD JPM ALK	0,00	2 713 396,59
CFD GOLDMAN HBI	0,00	2 624 166,65
GS ABERCROMBIE & F 1	0,00	2 544 531,81
GS ALBERTSONS COS IN	0,00	2 164 112,22
GS WINGSTOP INC 1230	0,00	2 795 311,99
GS MURPHY USA 1230	0,00	2 795 702,32
PENSKE AUTO GROUP	11 284 516,06	0,00
AUTONATION INC	7 363 962,05	0,00
FORD MOTOR COMPANY	6 076 161,47	0,00
UBS VF CORP 1230	13 604 505,74	0,00
UBS CHIPOTLE 1230	20 188 645,78	0,00
DICK'S SPORTING GOOD INC	15 705 382,50	0,00
BDF KELLOGG CHASDEFX	7 523 771,71	0,00
MSF EXPD USD 1230	14 413 355,90	0,00
PERNOD RICARD	15 411 663,75	0,00
Sonstige Geschäfte		

## Ergebnisrechnung – Carmignac Patrimoine

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	2 740 888,28	245 535,43
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	41 076 455,73	24 287 069,96
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	123 311 258,44	153 942 756,51
Erträge aus Forderungspapieren	5 949 375,98	41 713,32
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	29 261,80	8 248,78
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	156 060,18	1 745 709,16
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>Gesamt (1)</b>	<b>173 263 300,41</b>	<b>180 271 033,16</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	28 313,81	24 525,63
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	450 095,04	-305 888,54
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	3 578 355,35	3 995 764,22
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>Gesamt (2)</b>	<b>4 056 764,20</b>	<b>3 714 401,31</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 – 2)</b>	<b>169 206 536,21</b>	<b>176 556 631,85</b>
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4) (*)	151 811 398,07	174 411 007,49
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>17 395 138,14</b>	<b>2 145 624,36</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-2 044 120,68	-420 252,29
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)	0,00	361 675,72
<b>Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>15 351 017,46</b>	<b>1 363 696,35</b>

(\*) 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.

## 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.

Die Krise im Zusammenhang mit dem Krieg zwischen Russland und der Ukraine schafft besondere Bedingungen für die Bewertung von Finanzinstrumenten, die ein Exposure gegenüber diesen Ländern aufweisen. Die Verwaltungsgesellschaft sah sich daher veranlasst, eine besondere Bewertungspolitik für diese Instrumente einzuführen, um Folgendes zu berücksichtigen:

- Schließung der Finanzmärkte bestimmter Länder,
- Unsicherheiten hinsichtlich der künftigen Einziehung von Schuldverschreibungen dieser Staaten,
- Unsicherheiten hinsichtlich der künftigen Einziehung von Schuldverschreibungen von Unternehmen, die ihren Geschäftssitz in diesen Ländern haben oder deren Geschäftstätigkeit in erheblichem Maße von diesen Ländern abhängt oder ihnen ausgesetzt ist,

- außergewöhnliche Maßnahmen, die im Rahmen der Sanktionen gegen Russland ergriffen wurden.

Aufgrund der Art der Wertpapiere im Portfolio des Fonds Carmignac Patrimoine hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, eine Bewertungsmethode für die betreffenden Anleihen beizubehalten, die auf Performancebeiträgen beruht (Beiträge von Finanzdienstleistern, die auf Bloomberg festgestellt werden). Die Verwaltungsgesellschaft überprüft regelmäßig, ob die Verwendung dieser Methode zweckmäßig ist. Diese Wertpapiere machen 3,00% des Nettovermögens des Fonds zum 30.12.2022 aus.

Die so erhaltenen Bewertungen sind mit Unsicherheiten behaftet und können nicht den gleichen Grad an Genauigkeit aufweisen wie Bewertungen, die sich auf Kurse stützen, die aus Notierungen an geregelten Märkten stammen. Daher könnte es zwischen den berücksichtigten Werten, die wie oben beschrieben bewertet wurden, und den Preisen, zu denen die Veräußerungen tatsächlich durchgeführt würden, zu einer erheblichen Abweichung kommen, wenn ein Teil dieser Portfolioaktiva kurzfristig veräußert werden müsste. Der Wert dieser Wertpapiere kann auch von möglichen künftigen Einziehungen abhängen.

#### **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.

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

## FINANZINSTRUMENTE

Bezeichnung	BESCHREIBUNG
DOLLAR US 03/2023 CALL 1.4	Swaption
XEUR FBTP BTP 0323	Ausländische Futures – geregelter Markt
JAP GOVT 10 0323	Ausländische Futures – geregelter Markt
US 10YR NOTE 0323	Ausländische Futures – geregelter Markt
SP 500 MINI 0323	Ausländische Futures – geregelter Markt
NQ USA NASDAQ 0323	Ausländische Futures – geregelter Markt
TPX BANKS 0323	Ausländische Futures – geregelter Markt
EURO STOXX 50 0323	Ausländische Futures – geregelter Markt
EC EURUSD 0323	Ausländische Futures – geregelter Markt
BOFA SECURITIES EURO	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
GDMNTR MERRILL 0323	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
UBS EUROPE SE 0323	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
BOFA SECURITIES EURO	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
DOLLAR US 01/2023 PUT 1.015	Devisenoptionen
ITRAXX EUR XOVER S38	Zinsswap
FIX/12.109/BZDIOV/0.	Zinsswap
FIX/12.569/BZDIOV/0.	Zinsswap
FIX/12.61/BZDIOV/0.0	Zinsswap
FIX/5.006/PRIB6R/0.0	Zinsswap
FIX/13.48/BZDIOV/0.0	Zinsswap
FIX/13.34/BZDIOV/0.0	Zinsswap
PRIB6R/0.0/FIX/5.006	Zinsswap
PRIB6R/0.0/FIX/5.006	Zinsswap
FIX/8.46/MXIBTI/0.0	Zinsswap
FIX/8.47/MXIBTI/0.0	Zinsswap
FIX/8.535/MXIBTI/0.0	Zinsswap
FIX/8.555/MXIBTI/0.0	Zinsswap
FIX/8.54/MXIBTI/0.0	Zinsswap
GOLDMAN SACHS	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS AN	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS EUROPE SE	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS VF CORP 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS CHIPOTLE 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
JP MORGAN AG 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
BDF KELLOGG CHASDEFX	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
MSF EXPD USD 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS EUROPE SE	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 – Anteil B JPY Inc: Maximaler Kostensatz von 1% inkl. Steuern

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

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

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

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

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

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

Die Rückübertragung von ausstehenden Verwaltungsgebühren wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes berücksichtigt. Der zurückgestellte Betrag entspricht dem Anteil der im betreffenden Berichtszeitraum erhaltenen Rückübertragungen.

Research-Kosten werden bei jeder Berechnung des NIW auf der Grundlage eines Jahresbudgets von 4.616.908 EUR zurückgestellt.

## Erfolgsabhängige Provision

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf dem Vergleich zwischen der Wertentwicklung jedes Fondsanteils (ausgenommen nicht abgesicherte Anteile) und des Referenzindikators des Fonds über das Geschäftsjahr. Der Referenzindikator setzt sich zusammen aus: 20% €STR kapitalisiert, 40% MSCI AC WORLD NR (USD) und 40% ICE BofA Global Government. 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 über der Wertentwicklung des Referenzindikators liegt, und wenn keine Underperformance aus der Vergangenheit mehr ausgeglichen werden muss, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von maximal 20% dieser überdurchschnittlichen Wertentwicklung gebildet. Liegt die Wertentwicklung unter der dieses Index, so wird täglich eine Kürzung der Rückstellung in Höhe von maximal 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung auf den seit Jahresbeginn bestehenden Betrag vorgenommen. Für die Anteile A, B und E beträgt der effektive Satz der erfolgsabhängigen Provision 20%, mit Ausnahme der Anteile A JPY und B JPY, für die der effektive Satz 10% beträgt. Bevor eine erfolgsabhängige Provision erhoben wird, muss eine etwaige Underperformance gegenüber dem Referenzindikator im Laufe des fünfjährigen Referenzzeitraums oder seit Auflegung des Anteils (wobei der kürzere der beiden Zeiträume berücksichtigt wird) ausgeglichen werden. Wenn es ein weiteres Jahr mit einer Underperformance innerhalb dieses ersten fünfjährigen Referenzzeitraums gegeben hat und diese Underperformance nicht bis zum Ende dieses ersten Zeitraums aufgeholt wurde, beginnt ein neuer Zeitraum von maximal fünf Jahren ab diesem neuen Jahr mit einer Underperformance. Die Performance des Fonds wird durch sein Bruttovermögen abzüglich aller Kosten und vor Rückstellung der erfolgsabhängigen Provision und unter Berücksichtigung von Zeichnungen und Rücknahmen repräsentiert. Die erfolgsabhängige Provision könnte auch fällig werden, wenn der Anteil zwar seinen Referenzindex übertroffen hat, aber dennoch eine negative Performance verzeichnet hat. 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 Provision 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 Abschlussstag des Geschäftsjahres vereinnahmt.

## Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

### DEFINITION DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Die ausschüttungsfähigen Beträge bestehen aus:

#### 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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10 257 961 481,64</b>	<b>11 289 928 665,02</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	912 048 247,95	1 989 913 119,09
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-2 474 390 023,15	-2 942 406 059,99
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	435 370 895,88	1 652 227 606,81
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-1 053 386 523,36	-285 293 094,82
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	3 068 044 021,79	1 196 400 769,27
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-2 658 407 515,79	-1 752 752 209,58
Transaktionskosten	-42 637 040,47	-58 175 494,26
Wechselkursdifferenzen	335 466 242,85	297 507 507,32
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-1 126 533 245,91	-1 159 423 198,32
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-268 818 886,05</i>	<i>857 714 359,86</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-857 714 359,86</i>	<i>-2 017 137 558,18</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	82 132 385,66	28 249 922,46
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>93 877 042,27</i>	<i>11 744 656,61</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-11 744 656,61</i>	<i>16 505 265,85</i>
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-68 492,82	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	17 395 138,14	2 145 624,36
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	-299 099,85	-361 675,72
Sonstige Elemente	363,20 (*)	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 752 696 835,76</b>	<b>10 257 961 481,64</b>

(\*) 30.12.2022: Ergebnis der Fusion infolge der Übernahme des Fonds ERES am 30.05.22.

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

	Betrag	%
<b>Aktiva</b>		
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	2 423 835 517,43	31,26
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Wandelanleihen	2 653 746,04	0,03
Andere Anleihen (indexiert, Anteilscheine)	477 788 344,52	6,17
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Mortgages	449 642 721,41	5,80
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>	<b>3 353 920 329,40</b>	<b>43,26</b>
<b>Forderungspapiere</b>		
Schatzanweisungen	812 189 120,38	10,48
<b>Forderungspapiere insgesamt</b>	<b>812 189 120,38</b>	<b>10,48</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Abtretungen von Finanzinstrumenten</b>		
<b>Abtretungen von Finanzinstrumenten insgesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Außerbilanzielle Posten</b>		
<b>ABSICHERUNGSGESCHÄFTE</b>		
Aktien	1 248 697 944,72	16,11
Währungsprodukte	2 487 602 803,27	32,08
Zinsen	37 047 528,36	0,48
<b>Absicherungsgeschäfte insgesamt</b>	<b>3 773 348 276,35</b>	<b>48,67</b>
<b>Sonstige Transaktionen</b>		
Aktien	465 181 556,54	6,00
Währungsprodukte	293 652,66	0,00
Anleihen	71 608 000,00	0,93
Zinsen	4 029 335 204,33	51,97
<b>Sonstige Transaktionen insgesamt</b>	<b>4 566 418 413,53</b>	<b>58,90</b>

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	2 444 006 319,06	31,52	0,00	0,00	444 181 449,53	5,73	465 732 560,81	6,01
Forderungspapiere	812 189 120,38	10,48	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	96 223 156,78	1,24
<b>Passiva</b>								
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	38 099 617,39	0,49
<b>Außerbilanzielle Posten</b>								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	37 047 528,36	0,48	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	4 029 335 204,33	51,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Aufgliederung nach der Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Patrimoine<sup>(\*)</sup>

	< 3 Monate	%	]3 Monate – 1 Jahr]	%	]1 -3 Jahre]	%	]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	87 505 816,39	1,13	45 428 014,41	0,59	541 892 525,37	6,99	884 874 574,58	11,41	1 794 219 398,65	23,14
Forderungspapiere	337 325 138,21	4,35	474 863 982,17	6,13	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	0,00	0,00
Finanzkonten	96 223 156,78	1,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	38 099 617,39	0,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzielle Posten</b>										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 047 528,36	0,48	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	626 544 480,45	8,08	37 047 528,36	0,48	3 365 743 195,52	43,41

(\*) 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 JPY		Währung 2 USD		Währung 3 BRL		Währung N SONSTIGE(S)	
	Betrag		Betrag		Betrag		Betrag	
<b>Aktiva</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	2 007 806 283,04	25,90	0,00	0,00	470 227 269,02	6,07
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	1 149 663 692,72	14,83	0,00	0,00	20 662 432,85	0,27
Forderungspapiere	0,00	0,00	268 790 780,69	3,47	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	408 952 936,68	5,27	515 892 061,74	6,65	0,00	0,00	404 390 889,85	5,22
Finanzkonten	1 979 203,17	0,03	25 465 983,93	0,33	172 610,93	0,00	10 268 351,58	0,13
<b>Passiva</b>								
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	165 378,20	0,00	1 422 056 343,70	18,34	0,00	0,00	169 695 684,78	2,19
Finanzkonten	9 991 825,69	0,13	314 945,85	0,00	0,00	0,00	6 208 797,28	0,08
<b>Außerbilanzielle Posten</b>								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	3 280 586 427,74	42,32	0,00	0,00	37 047 528,36	0,48
Sonstige Transaktionen	1 733 223 778,44	22,36	1 461 467 905,74	18,85	626 544 480,45	8,08	157 327 846,47	2,03

## Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art – Carmignac Patrimoine

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30/12/2022
<b>Forderungen</b>		
	Devisenterminkäufe	760 852 901,29
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	1 597 182 141,74
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	35 295 075,45
	Forderungen aus Zeichnungen	1 085 322,52
	Garantiedepots in bar	225 278 951,79
	Kupons und Bardividenden	3 875 635,52
	Sicherheiten	49 010 540,12
<b>Forderungen insgesamt</b>		<b>2 672 580 568,43</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
	Devisenterminverkäufe	1 587 265 170,78
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	756 822 352,17
	Käufe mit verzögerter Abrechnung	1 558 509,97
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	23 389 584,58
	Fixe Verwaltungsgebühr	2 750 858,50
	Variable Verwaltungsgebühren	18 136 890,01
	Sicherheiten	16 523 640,16
	Sonstige Verbindlichkeiten	1 337 229,65
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>		<b>2 407 784 235,82</b>
<b>Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt</b>		<b>264 796 332,61</b>



## Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere – Carmignac Patrimoine

	Anteile	Betrag
<b>Anteil A CHF Acc Hdg</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	8 234,551	900 134,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-33 314,699	-3 671 475,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-25 080,148	-2 771 341,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	156 400,426	
<b>Anteil A EUR Acc</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 324 600,267	879 856 006,85
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 487 428,534	-2 294 220 536,61
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 162 828,267	-1 414 364 529,76
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	10 448 099,530	
<b>Anteil A EUR Y dis</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	41 659,996	4 591 264,87
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-191 874,749	-20 991 971,26
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-150 214,753	-16 400 706,39
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	885 686,264	
<b>Anteil A JPY Inc</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	13 600	1 155 786,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-64 837	-5 361 178,63
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-51 237	-4 205 392,25
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	666 126	
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	14 633,351	1 721 062,33
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-78 074,356	-9 348 682,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-63 441,005	-7 627 620,58
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	244 396,457	
<b>Anteil B JPY Inc</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	9 574	893 994,04
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-36 309	-3 397 113,77
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-26 735	-2 503 119,73
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	357 752	
<b>Anteil E EUR Acc</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	145 332,657	22 929 999,08
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-870 672,264	-137 399 064,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-725 339,607	-114 469 065,49
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5 120 633,069	

## Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren – Carmignac Patrimoine

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

## Verwaltungsgebühren – Carmignac Patrimoine

	30/12/2022
<b>Anteil A CHF Acc Hdg</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	268 857,37
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	22 330,92
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,12
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	12,63
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	-2,94
<b>Anteil A EUR Acc</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	108 760 082,40
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	16 318 420,76
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,23
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	107 442,59
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	-1 117,72
<b>Anteil A EUR Y dis</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	1 556 584,33
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	234 723,33
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,23
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	1 388,27
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	-16,27
<b>Anteil A JPY Inc</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	580 570,41
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	64 161,41
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,11
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	-0,13
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	-9,20

„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

	30/12/2022
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	495 305,65
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	172 018,46
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,52
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	1 940,36
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,01
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	-5,29
<b>Anteil B JPY Inc</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	349 656,24
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	56 885,49
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,16
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	106,59
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	-5,52
<b>Anteil E EUR Acc</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	17 046 802,48
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	1 151 084,77
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,14
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	4 825,49
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	-133,30

„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.“

Der Fonds übernahm Anwaltshonorare im Rahmen eines Verfahrens zur Rückforderung von Quellensteuern. Diese Honorare beliefen sich im Berichtsjahr auf 24.000 EUR. Sie sind nicht in den im Anhang aufgeführten Verwaltungskosten enthalten.

# 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

	30/12/2022
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

## Börsenwert der als Sicherheit hinterlegten Wertpapiere – Carmignac Patrimoine

	30/12/2022
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	30/12/2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Handelbare Forderungspapiere			0,00
OGA			54 384 968,00
	FR0010149161	Carmignac Court Terme CCT – A EUR ACC EUR	54 384 968,00
Terminfinanzinstrumente			0,00
<b>Wertpapiere der Gruppe insgesamt</b>			<b>54 384 968,00</b>



## Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr – Carmignac Patrimoine

	Datum	Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuergutschriften insgesamt	Steuergutschriften je Anteil
Abschlagszahlungen	19/04/2022	A JPY Inc	101 526,61	0,144	0,00	0,00
Abschlagszahlungen	18/10/2022	A JPY Inc	92 791,21	0,136	19 079,03	0,028
Abschlagszahlungen	19/04/2022	B JPY Inc	54 727,31	0,144	0,00	0,00
Abschlagszahlungen	18/10/2022	B JPY Inc	50 054,72	0,136	12 129,71	0,033
Abschlagszahlungen insgesamt			299 099,85	0,56	31 208,74	0,061

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Zu verwendendes Ergebnis</b>		
Saldovortrag	3 772 749,96	4 066 302,55
Ergebnis	15 351 017,46	1 363 696,35
<b>Gesamt</b>	<b>19 123 767,42</b>	<b>5 429 998,90</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A CHF Acc Hdg</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	59 843,14	12 735,11
<b>Gesamt</b>	<b>59 843,14</b>	<b>12 735,11</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A EUR Acc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	15 682 522,24	5 525 991,98
<b>Gesamt</b>	<b>15 682 522,24</b>	<b>5 525 991,98</b>

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A EUR Y dis</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	221 421,57	72 513,07
Saldovortrag des Geschäftsjahres	6 072,30	4 834,45
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>227 493,87</b>	<b>77 347,52</b>
<b>Informationen über Ausschüttungsanteile</b>		
Anzahl der Anteile	885 686,264	1 035 901,017
Ausschüttung je Anteil	0,25	0,07
<b>Steuergutschrift</b>		
<b>Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>44 733,14</b>	<b>36 256,53</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A JPY Inc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	2 849 118,72	2 754 902,49
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>2 849 118,72</b>	<b>2 754 902,49</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-29 576,65	22 970,76
<b>Gesamt</b>	<b>-29 576,65</b>	<b>22 970,76</b>

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil B JPY Inc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1 667 342,12	1 608 835,85
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>1 667 342,12</b>	<b>1 608 835,85</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil E EUR Acc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 332 976,02	-4 572 784,81
<b>Gesamt</b>	<b>-1 332 976,02</b>	<b>-4 572 784,81</b>

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Zu verwendendes Ergebnis</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	37 207 310,78	29 496 176,86
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	48 214 100,21	619 417 470,89
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>85 421 410,99</b>	<b>648 913 647,75</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A CHF Acc Hdg</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	828 963,59	2 039 843,29
<b>Gesamt</b>	<b>828 963,59</b>	<b>2 039 843,29</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A EUR Acc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	43 597 531,38	538 799 260,30
<b>Gesamt</b>	<b>43 597 531,38</b>	<b>538 799 260,30</b>

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A EUR Y dis</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	1 239 960,77	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	17 340 373,98	21 000 787,00
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>18 580 334,75</b>	<b>21 000 787,00</b>
<b>Informationen über Ausschüttungsanteile</b>		
Anzahl der Anteile	885 686,264	1 035 901,017
<b>Ausschüttung je Anteil</b>	<b>1,40</b>	<b>0,00</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A JPY Inc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	7 866 106,32	13 526 874,83
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>7 866 106,32</b>	<b>13 526 874,83</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2 375 232,53	5 166 214,38
<b>Gesamt</b>	<b>2 375 232,53</b>	<b>5 166 214,38</b>

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

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil B JPY Inc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	6 909 001,85	7 191 121,03
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>6 909 001,85</b>	<b>7 191 121,03</b>

	30/12/2022	31/12/2021
<b>Anteil E EUR Acc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	5 264 240,57	61 189 546,92
<b>Gesamt</b>	<b>5 264 240,57</b>	<b>61 189 546,92</b>

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

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Netto-Gesamtvermögen in EUR</b>	<b>14 454 828 270,70</b>	<b>11 585 078 944,79</b>	<b>11 289 928 665,02</b>	<b>10 257 961 481,64</b>	<b>7 752 696 835,76</b>
<b>Anteil A CHF Acc Hdg in CHF</b>					
Nettovermögen in CHF	42 350 518,94	25 197 970,73	24 049 299,77	22 021 661,60	17 118 920,80
Anzahl der Titel	424 632,386	229 684,890	195 791,665	181 480,574	156 400,426
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	99,73	109,70	122,83	121,34	109,45
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste in EUR	0,09	6,27	7,66	11,24	5,30
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,23	0,16	-0,40	0,07	0,38
<b>Anteil A EUR Acc in EUR</b>					
Nettovermögen	12 441 498 555,41	10 091 092 804,22	9 877 857 506,19	8 952 723 387,96	6 721 315 353,73
Anzahl der Titel	21 584 662,014	15 836 705,892	13 792 406,205	12 610 927,797	10 448 099,530
Nettoinventarwert pro Anteil	576,40	637,19	716,18	709,91	643,30
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste	-17,37	17,61	48,69	42,72	4,17
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,55	1,03	-2,85	0,43	1,50
<b>Anteil A EUR Y dis in EUR</b>					
Nettovermögen	231 346 389,59	134 688 243,02	125 670 904,39	124 078 245,87	96 069 266,54
Anzahl der Titel	2 367 864,736	1 250 799,205	1 040 028,837	1 035 901,017	885 686,264
Nettoinventarwert pro Anteil	97,70	107,68	120,83	119,77	108,46
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste	0,04	0,00	0,00	0,00	1,40
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil	2,85	4,84	13,06	20,27	19,57
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,27	0,17	0,00	0,07	0,25
Steuergutschrift je Anteil	0,00	0,03	0,00	0,035	0,00 (*)
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,00	0,00	-0,47	0,00	0,00



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

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Anteil A JPY Inc in JPY</b>					
Nettovermögen (JPY)	15 415 192 210,00	12 599 001 914,00	10 639 588 784,00	9 121 456 013,00	7 656 437 777,00
Anzahl der Titel	1 508 908	1 113 090	833 961	717 363	666 126
Nettoinventarwert je Anteil (JPY)	10 216,00	11 318,00	12 757,00	12 715,00	11 493,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR	5,03	12,12	15,55	18,85	11,80
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,30	0,32	0,333	0,304	0,28
Steuergutschrift je Anteil in EUR	0,00	0,00	0,027	0,027	0,028
Saldovortrag je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,63	3,90	3,58	3,84	4,27
<b>Anteil A USD Acc Hdg in USD</b>					
Nettovermögen in USD	78 354 790,63	50 564 424,99	49 091 522,46	42 895 218,04	31 292 853,81
Anzahl der Titel	725 595,396	412 247,234	351 533,190	307 837,462	244 396,457
Nettoinventarwert je Anteil in USD	107,98	122,65	139,64	139,34	128,04
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste in EUR	3,57	8,85	-0,95	16,78	9,71
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,23	0,17	-0,63	0,07	-0,12
<b>Anteil B JPY Inc in JPY</b>					
Nettovermögen (JPY)	8 395 973 089,00	7 207 882 103,00	6 075 556 933,00	5 207 449 814,00	4 734 114 410,00
Anzahl der Titel	800 603	638 384	461 947	384 487	357 752
Nettoinventarwert je Anteil (JPY)	10 487,00	11 290,00	13 152,00	13 543,00	13 232,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR	3,41	5,41	12,48	18,70	19,31
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,30	0,32	0,333	0,304	0,28
Steuergutschrift je Anteil in EUR	0,00	0,00	0,027	0,029	0,033
Saldovortrag je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,96	4,22	3,89	4,18	4,66

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

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
<b>Anteil E EUR Acc in EUR</b>					
Nettovermögen	1 486 008 651,14	1 128 702 555,18	1 091 723 975,85	1 012 767 291,29	800 665 061,45
Anzahl der Titel	10 412 517,439	7 190 178,847	6 215 506,397	5 845 972,676	5 120 633,069
Nettoinventarwert pro Anteil	142,71	156,97	175,64	173,24	156,36
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste	-4,29	4,34	11,97	10,46	1,02
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,39	-0,49	-1,42	-0,78	-0,26

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

# Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
PUMA SE	EUR	1 235 630	70 060 221,00	0,90
<b>Deutschland insgesamt</b>			<b>70 060 221,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	964 040	54 246 530,80	0,70
<b>Belgien insgesamt</b>			<b>54 246 530,80</b>	<b>0,70</b>
<b>Kanada</b>				
AGNICO EAGLE MINES	USD	2 470 316	120 338 935,43	1,55
BARRICK GOLD CORP	USD	6 595 443	106 169 792,21	1,37
<b>Kanada insgesamt</b>			<b>226 508 727,64</b>	<b>2,92</b>
<b>Dänemark</b>				
NOVO NORDISK AS	DKK	981 173	123 760 702,22	1,60
ORSTED	DKK	444 047	37 696 329,71	0,49
<b>Dänemark insgesamt</b>			<b>161 457 031,93</b>	<b>2,09</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	917 522	55 683 204,44	0,72
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USD	425 449	41 255 298,21	0,54
CENTENE CORP	USD	524 167	40 278 225,04	0,51
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	161 923	35 161 073,09	0,46
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	58 295	24 934 802,06	0,33
DANAHER CORP	USD	321 475	79 949 303,82	1,04
DEERE & CO	USD	49 240	19 781 815,32	0,26
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	143 526	21 106 962,47	0,27
ELEVANCE HEALTH INC	USD	199 086	95 689 993,37	1,23
ELI LILLY & CO	USD	276 481	94 774 241,31	1,22
EMERSON ELECTRIC	USD	298 000	26 822 094,17	0,34
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	113 430	33 570 391,00	0,43
HUMANA INC	USD	134 100	64 356 691,50	0,83
INGERSOLL RAND INC	USD	350 910	17 179 711,88	0,22
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	813 308	78 179 683,97	1,00
MASTERCARD INC	USD	92 260	30 060 032,61	0,39
MICROSOFT CORP	USD	513 717	115 436 505,92	1,49
NEWMONT CORP	USD	2 292 711	101 397 010,26	1,31
ORACLE CORP COM	USD	1 288 298	98 669 926,00	1,27
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	71 401	56 467 168,92	0,73
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	304 406	39 800 246,65	0,51
SCHLUMBERGER LTD	USD	2 525 757	126 518 593,79	1,63
SP GLOBAL	USD	326 284	102 399 215,70	1,32
STRYKER CORP	USD	317 083	72 638 671,98	0,93
TMOBILE US INC	USD	388 179	50 920 646,52	0,66
<b>Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt</b>			<b>1 523 031 510,00</b>	<b>19,64</b>

## Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	56 858	7 527 999,20	0,10
ESSILORLUXOTTICA	EUR	467 215	79 052 778,00	1,02
HERMES INTERNATIONAL	EUR	107 908	155 927 060,00	2,02
L'OREAL	EUR	148 830	49 649 688,00	0,64
SAFRAN SA	EUR	544 836	63 702 225,12	0,82
TOTALENERGIES SE	EUR	1 063 418	62 369 465,70	0,80
<b>Frankreich insgesamt</b>			<b>418 229 216,02</b>	<b>5,40</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	1 480 071	122 163 930,09	1,57
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	4 553 498	55 922 116,89	0,72
JD.COM INC-ADR	USD	1 094 298	57 552 538,52	0,74
KE HOLDINGS INC	USD	2 866 031	37 488 679,09	0,49
<b>Kaimaninseln insgesamt</b>			<b>273 127 264,59</b>	<b>3,52</b>
<b>Jersey</b>				
FERGUSON PLC	USD	205 978	24 505 061,29	0,32
GLENCORE XSTRATA	GBP	13 756 208	85 645 864,18	1,10
<b>Jersey insgesamt</b>			<b>110 150 925,47</b>	<b>1,42</b>
<b>Niederlande</b>				
AIRBUS SE	EUR	1 100 173	122 141 206,46	1,58
NXP SEMICONDUCTO	USD	96 347	14 266 307,25	0,18
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	2 419 374	54 460 108,74	0,70
<b>Niederlande insgesamt</b>			<b>190 867 622,45</b>	<b>2,46</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	406 643	51 414 158,06	0,66
DIAGEO	GBP	1 813 195	74 591 848,41	0,97
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>			<b>126 006 006,47</b>	<b>1,63</b>
<b>Schweiz</b>				
NESTLE NOM.	CHF	379 683	41 196 249,55	0,53
<b>Schweiz insgesamt</b>			<b>41 196 249,55</b>	<b>0,53</b>
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>3 194 881 305,92</b>	<b>41,21</b>
<b>Nicht an einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	USD	1 810	2 289 529,16	0,03
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>			<b>2 289 529,16</b>	<b>0,03</b>
<b>Nicht an einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>2 289 529,16</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>3 197 170 835,08</b>	<b>41,24</b>

# Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	2 709 000	2 385 269,86	0,03
<b>Deutschland insgesamt</b>			<b>2 385 269,86</b>	<b>0,03</b>
<b>Österreich</b>				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% PERP	EUR	21 200 000	17 382 343,60	0,22
<b>Österreich insgesamt</b>			<b>17 382 343,60</b>	<b>0,22</b>
<b>Belgien</b>				
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-31	EUR	30 356 000	23 364 102,52	0,30
<b>Belgien insgesamt</b>			<b>23 364 102,52</b>	<b>0,30</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31	USD	18 696 000	15 031 725,60	0,19
<b>Brasilien insgesamt</b>			<b>15 031 725,60</b>	<b>0,19</b>
<b>Côte d'Ivoire</b>				
COTE IVOIRE 5.75% 31/12/2032 / MULTI-CPON & SINKABLE	USD	8 803 000	4 682 611,45	0,06
IVORY COAST	EUR	11 104 000	9 288 538,59	0,12
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 5.25% 22-03-30	EUR	8 906 000	7 921 404,49	0,10
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	31 653 000	24 042 905,52	0,31
<b>Elfenbeinküste insgesamt</b>			<b>45 935 460,05</b>	<b>0,59</b>
<b>Dominikanische Republik</b>				
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 5.875% 30-01-60	USD	17 762 000	12 679 858,67	0,16
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.0% 19-07-28	USD	13 204 000	12 269 956,44	0,16
<b>Dominikanische Republik insgesamt</b>			<b>24 949 815,11</b>	<b>0,32</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
SHELF DRILL 8.25% 15-02-25	USD	21 526 000	18 134 986,88	0,24
<b>Vereinigte Arabische Emirate insgesamt</b>			<b>18 134 986,88</b>	<b>0,24</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	5 600 000	5 366 027,33	0,07
BBVA 5.875% PERP	EUR	22 400 000	21 612 571,56	0,28
<b>Spanien insgesamt</b>			<b>26 978 598,89</b>	<b>0,35</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
BOEING 5.705% 01-05-40	USD	16 628 000	15 040 067,33	0,20
CARNIVAL CORPORATION 4.0% 01-08-28	USD	10 321 000	8 055 274,69	0,10
CITADEL FINANCE LLC 3.375% 09-03-26	USD	43 701 000	37 039 591,77	0,48
FIDELITY NATL INFORMATION SCES 0.75% 21-05-23	EUR	3 145 000	3 136 931,14	0,04
HP ENTERPRISE 4.45% 02-10-23	USD	33 600 000	31 642 356,83	0,41
LIBERTY MUTUAL GROUP 3.625% 23-05-59	EUR	19 446 000	17 658 152,07	0,23
MERCADOLIBRE 2.375% 14-01-26	USD	2 878 000	2 453 518,41	0,03
MERCADOLIBRE 3.125% 14-01-31	USD	4 390 000	3 240 558,92	0,04
MURPHY OIL CORPORATION 5.75% 15-08-25	USD	7 457 000	7 086 100,57	0,09
MURPHY OIL CORPORATION 5.875% 01-12-27	USD	18 596 000	16 876 255,72	0,22

# Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
MURPHY OIL CORPORATION 6.375% 15-07-28	USD	19 240 000	18 103 267,09	0,23
UNITED STATES OF AMERICA 0.125% 15-04-25	USD	403 126 000	415 309 562,42	5,36
<b>Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt</b>			<b>575 641 636,96</b>	<b>7,43</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	17 500 000	14 853 398,29	0,19
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	21 000 000	21 293 097,86	0,28
BNP PAR 7.75% PERP	USD	10 960 000	10 540 732,43	0,13
BNP PAR 9.25% PERP	USD	16 640 000	16 475 111,51	0,21
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	4 200 000	3 033 497,92	0,03
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	6 800 000	5 933 441,62	0,08
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-36	EUR	47 396 975	50 422 998,39	0,65
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	19 413 000	18 938 772,77	0,24
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	EUR	10 700 000	8 702 971,05	0,11
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	12 700 000	11 551 248,47	0,15
LA POSTE 5.3% 01-12-43	USD	12 000 000	11 036 751,77	0,15
ORPEA 0.375% 17-05-27 CV	EUR	76 899	2 653 746,04	0,03
ORPEA 2.0% 01-04-28	EUR	29 300 000	7 271 234,50	0,09
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	23 700 000	22 229 562,72	0,29
SG 9.375% PERP	USD	16 818 000	16 346 388,19	0,22
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	16 960 000	14 776 508,03	0,19
TOTALENERGIES SE FR 3.25% PERP	EUR	25 381 000	19 585 081,76	0,26
<b>Frankreich insgesamt</b>			<b>255 644 543,32</b>	<b>3,30</b>
<b>Griechenland</b>				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	6 240 000	5 325 628,01	0,07
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.75% 18-06-31	EUR	27 308 000	20 289 135,11	0,26
PUBLIC POWER CORPORATION OF GREECE 3.375% 31-07-28	EUR	3 291 000	2 856 962,35	0,04
PUBLIC POWER CORPORATION OF GREECE 3.875% 30-03-26	EUR	37 151 000	35 084 305,35	0,45
<b>Griechenland insgesamt</b>			<b>63 556 030,82</b>	<b>0,82</b>
<b>Guernsey</b>				
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	21 400 000	17 813 062,45	0,23
PERSHING SQUARE 3.25% 01-10-31	USD	21 400 000	15 304 154,22	0,20
PERSHING SQUARE 3.25% 15-11-30	USD	35 656 000	26 022 242,70	0,34
<b>GUERNSEY INSGESAMT</b>			<b>59 139 459,37</b>	<b>0,77</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 22-02-27	EUR	15 421 000	15 406 433,49	0,20
MAGY OLAJ GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	10 491 000	10 648 726,44	0,13
<b>Ungarn insgesamt</b>			<b>26 055 159,93</b>	<b>0,33</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 5.875% PERP	USD	17 000 000	14 440 329,89	0,19
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	22 939 000	21 812 059,90	0,28
<b>Kaimaninseln insgesamt</b>			<b>36 252 389,79</b>	<b>0,47</b>

# Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Irland</b>				
ADAGIO CLO E3R+1.65% 15-04-34	EUR	10 491 000	9 874 212,78	0,13
ADAGIO CLO E3R+2.4% 15-04-34	EUR	8 743 000	8 171 385,87	0,11
ADAGIO CLO E3R+3.45% 15-04-34	EUR	6 994 000	6 211 621,55	0,08
ARBOUR CLO V DAC E3R+1.4% 15-09-31	EUR	2 700 000	2 556 398,94	0,03
AURIUM CLO VI DAC E3R+1.55% 22-05-34	EUR	6 988 000	6 485 231,10	0,08
AURIUM CLO VI DAC E3R+2.2% 22-05-34	EUR	7 425 000	6 842 707,49	0,09
AURIUM CLO VI DAC E3R+3.3% 22-05-34	EUR	7 500 000	6 503 625,75	0,08
AVOCA CLO XII DAC E3R+1.5% 15-04-34	EUR	9 606 000	8 928 492,34	0,12
AVOCA CLO XII DAC E3R+3.2% 15-04-34	EUR	4 803 000	4 251 329,82	0,05
BAIN CAPITAL EURO CLO 20181 DAC E3R+1.7% 20-04-32	EUR	2 698 000	2 536 154,26	0,03
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+1.6% 15-07-34	EUR	8 670 000	8 081 563,05	0,11
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+2.1% 15-07-34	EUR	8 672 000	7 929 330,50	0,10
BAIN CAPITAL EURO CLO 20211 DAC E3R+3.3% 15-07-34	EUR	7 805 000	6 828 444,38	0,09
BAIN CAPITAL EURO CLO 20221 DAC E3R+4.6% 19-10-34	EUR	7 447 000	6 772 217,73	0,08
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+0.65% 03-10-29	EUR	10 547 000	300 998,89	0,01
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1.15% 03-10-29	EUR	16 366 000	16 106 433,60	0,21
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1.6% 03-10-29	EUR	5 364 000	5 187 044,32	0,07
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+1.65% 15-04-34	EUR	8 471 000	8 035 250,63	0,10
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+2.35% 15-04-34	EUR	3 292 000	3 069 881,96	0,04
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+3.5% 15-04-34	EUR	1 223 000	1 083 536,78	0,01
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC E3R+0.85% 15-07-30	EUR	9 869 000	9 688 397,37	0,13
CADOGAN SQUARE CLO X DAC 1.95% 25-10-30	EUR	12 413 000	10 930 689,61	0,14
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+1.65% 15-04-34	EUR	6 988 000	6 600 202,10	0,09
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+2.4% 15-04-34	EUR	8 735 000	8 187 434,88	0,10
FAIR OAKS LOAN FUNDING I DAC E3R+3.4% 15-04-34	EUR	6 988 000	6 174 237,15	0,07
GLG EURO CLO IV DAC E3R+0.7% 15-05-31	EUR	11 800 000	11 545 288,53	0,15
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.05% 15-05-31	EUR	5 400 000	5 103 614,22	0,06
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.6% 15-05-31	EUR	4 500 000	4 186 279,15	0,06
HARVEST CLO XV E3R+1.8% 22-11-30	EUR	2 500 000	2 343 442,50	0,03
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4 100 000	3 893 136,69	0,05
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2 200 000	2 039 452,73	0,03
INVESCO EURO CLO E3R+1.65% 15-07-34	EUR	8 672 000	8 152 077,76	0,10
INVESCO EURO CLO E3R+2.15% 15-07-34	EUR	8 672 000	8 021 637,29	0,10
INVESCO EURO CLO E3R+3.05% 15-07-34	EUR	5 637 000	4 828 802,45	0,06
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+1.6% 25-05-34	EUR	5 036 500	4 685 587,57	0,06
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+2.15% 25-05-34	EUR	8 672 500	8 059 405,42	0,11
MADISON PARK EURO FUNDING XVI DAC E3R+3.2% 25-05-34	EUR	4 960 000	4 363 438,98	0,06
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+1.65% 27-07-34	EUR	6 894 000	6 452 190,73	0,09
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+2.15% 27-07-34	EUR	6 102 000	5 636 032,30	0,08
MADISON PARK EURO FUNDING XVII E3R+3.1% 27-07-34	EUR	6 678 000	5 819 635,48	0,08

# Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+1.7% 15-07-34	EUR	8 211 000	7 715 042,46	0,10
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+2.1% 15-07-34	EUR	8 211 000	7 452 245,03	0,10
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+3.1% 15-07-34	EUR	8 211 000	7 165 686,60	0,09
OCP EURO CLO 20193 DAC E3R+2.3% 20-04-33	EUR	2 710 000	2 528 485,28	0,03
OCP EURO CLO 20193 DAC E3R+3.3% 20-04-33	EUR	2 360 000	2 131 624,29	0,03
PENTA CLO 6 DAC E3R+1.7% 25-07-34	EUR	8 642 000	8 150 525,43	0,11
PENTA CLO 6 DAC E3R+2.3% 25-07-34	EUR	6 050 000	5 665 336,77	0,08
PENTA CLO 6 DAC E3R+3.3% 25-07-34	EUR	8 642 000	7 516 434,33	0,10
PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 2.6% 16-09-28	USD	16 352 000	11 117 255,54	0,14
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+1.63% 20-04-34	EUR	8 741 000	8 183 168,32	0,10
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+2.2% 20-04-34	EUR	6 556 000	6 078 321,75	0,08
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+3.25% 20-04-34	EUR	7 255 000	6 494 081,57	0,08
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+0.8% 25-01-31	EUR	5 452 000	5 203 166,74	0,07
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1.3% 25-01-31	EUR	6 633 000	6 373 447,76	0,08
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1.75% 25-01-31	EUR	4 089 000	3 842 881,68	0,05
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.15% 15-01-32	EUR	11 321 000	10 579 173,74	0,13
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.6% 15-01-32	EUR	7 943 000	7 403 464,84	0,09
ST PAULS CLO S8X B2 FIX 17-01-30	EUR	7 470 000	6 586 365,98	0,09
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+1.85% 25-07-34	EUR	4 062 000	3 838 001,01	0,05
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+2.45% 25-07-34	EUR	4 062 000	3 771 831,71	0,05
VOYA EURO CLO II DAC E3R+1.67% 15-07-35	EUR	3 885 000	3 626 173,53	0,04
VOYA EURO CLO II DAC E3R+2.15% 15-07-35	EUR	5 611 000	5 261 518,87	0,07
VOYA EURO CLO II DAC E3R+3.2% 15-07-35	EUR	4 748 000	4 148 820,44	0,05
<b>Irland insgesamt</b>			<b>393 299 898,32</b>	<b>5,08</b>
<b>Israel</b>				
MIZRAHI TEFAHOT BANK 3.077% 07-04-31	USD	14 061 000	11 696 368,42	0,15
<b>Israel insgesamt</b>			<b>11 696 368,42</b>	<b>0,15</b>
<b>Italien</b>				
ENELIM 8.75% 24/09/2073	USD	4 486 000	4 326 725,46	0,06
ENI 2.0% PERP	EUR	17 788 000	15 083 357,75	0,19
ENI 2.75% PERP	EUR	16 351 000	12 939 709,91	0,17
ENI 3.375% PERP	EUR	43 912 000	36 842 703,37	0,48
FINEBANK BANCA FINE 5.875% PERP	EUR	6 202 000	6 023 434,71	0,07
INTE 5.71% 15-01-26	USD	13 654 000	12 675 244,78	0,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	200 000 000	182 119 195,65	2,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-23	EUR	87 360 000	87 505 816,39	1,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-01-26	EUR	294 831 000	295 175 503,61	3,80
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 17-02-26	USD	56 400 000	46 213 503,24	0,60
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	14 276 000	12 285 389,76	0,15
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	42 365 000	43 658 151,00	0,57
UNICREDIT SPA 5.861% 19-06-32	USD	4 843 000	4 007 627,43	0,05
<b>Italien insgesamt</b>			<b>758 856 363,06</b>	<b>9,78</b>



# Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Jersey</b>				
SARANAC CLO V LTD L3RUSD+1.31% 26-07-29	USD	32 000 000	17 785 711,56	0,23
<b>Jersey insgesamt</b>			<b>17 785 711,56</b>	<b>0,23</b>
<b>Luxemburg</b>				
B2W DIGITAL LUX SARL 4.375% 20-12-30	USD	6 183 000	3 710 784,07	0,05
GAZPROM 7.288% 16/08/37 *USD	USD	11 448 000	8 681 061,76	0,11
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	3 922 000	3 138 151,23	0,04
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	5 431 000	3 938 337,97	0,05
SBB TREASURY OYJ 0.75% 14-12-28	EUR	51 494 000	33 119 702,83	0,43
SBB TREASURY OYJ 1.125% 26-11-29	EUR	6 669 000	4 272 636,45	0,06
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+1.6% 17-07-34	EUR	5 117 000	4 779 974,59	0,07
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+2.1% 17-07-34	EUR	7 805 000	7 160 239,62	0,09
SCULPTOR EUROPEAN CLO VIII DAC E3R+3.1% 17-07-34	EUR	6 071 000	5 327 832,09	0,06
<b>Luxemburg insgesamt</b>			<b>74 128 720,61</b>	<b>0,96</b>
<b>Mexiko</b>				
PEMEX PETROLEOS MEXICAN 3.75% 16/04/2026	EUR	45 310 000	41 208 892,59	0,53
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/27 EMTN	EUR	15 697 000	12 653 242,04	0,16
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	28 966 000	23 912 522,20	0,31
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	77 566 000	66 904 590,49	0,86
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	37 518 000	25 624 830,13	0,33
PETROLEOS MEXICANOS FIX 28-01-60	USD	27 660 000	17 253 998,58	0,23
SEAMEX 12.0% 31-08-24	USD	515 302,3	518 828,91	0,00
<b>Mexiko insgesamt</b>			<b>188 076 904,94</b>	<b>2,42</b>
<b>Norwegen</b>				
ADEVINTA A 3.0% 15-11-27	EUR	2 481 000	2 211 947,96	0,03
AKER BP A 4.0% 15-01-31	USD	3 035 000	2 559 582,69	0,03
VAR ENERGI A 8.0% 15-11-32	USD	24 558 000	24 106 456,48	0,31
<b>Norwegen insgesamt</b>			<b>28 877 987,13</b>	<b>0,37</b>
<b>Niederlande</b>				
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+1.2% 15-01-32	EUR	13 636 000	12 926 202,11	0,16
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	8 818 000	8 873 551,59	0,12
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+1.0% 15-04-31	EUR	5 000 000	4 752 185,17	0,06
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+1.5% 15-04-31	EUR	2 950 000	2 784 820,26	0,04
CAIRN CLO E3R+2.25% 20-10-33	EUR	6 557 000	6 164 948,01	0,08
CAIRN CLO E3R+3.4% 20-10-33	EUR	6 557 000	5 778 165,22	0,07
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	19 111 000	16 161 939,70	0,21
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	4 496 000	4 214 756,11	0,05
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	33 433 000	27 332 853,29	0,35
PROSUS NV 1.985% 13-07-33	EUR	2 587 000	1 775 827,37	0,02
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	EUR	27 075 000	19 467 426,07	0,25

# Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettvermögens
PROSUS NV 3.832% 08-02-51	USD	25 128 000	14 961 065,09	0,20
PROSUS NV 4.027% 03-08-50	USD	11 317 000	6 979 364,54	0,09
PROSUS NV 4.987% 19-01-52	USD	8 480 000	5 940 455,41	0,08
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	8 475 000	8 059 635,03	0,11
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	7 627 000	6 846 805,12	0,08
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	10 517 000	7 893 130,96	0,11
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	17 734 000	15 492 245,06	0,20
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	11 457 000	11 610 523,80	0,15
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	EUR	9 578 000	8 012 835,08	0,10
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.0% 18-11-25	EUR	3 994 000	3 616 866,55	0,05
<b>Niederlande insgesamt</b>			<b>199 645 601,54</b>	<b>2,58</b>
<b>Portugal</b>				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	7 300 000	5 999 011,90	0,08
<b>Portugal insgesamt</b>			<b>5 999 011,90</b>	<b>0,08</b>
<b>Rumänien</b>				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 2.95% 29-07-26	EUR	2 632 000	2 124 365,80	0,03
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 3.0% 29-03-25	EUR	12 337 000	11 109 205,71	0,14
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	69 749 000	53 069 983,74	0,69
ROU 3.875% 29-10-35 EMTN	EUR	22 561 000	16 833 706,26	0,21
<b>Rumänien insgesamt</b>			<b>83 137 261,51</b>	<b>1,07</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
BARCLAYS 8.0% PERP	USD	19 208 000	17 621 506,49	0,23
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	9 127 000	8 570 919,40	0,11
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	5 993 000	2 506 695,80	0,03
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	12 171 000	11 626 609,51	0,15
NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33	GBP	6 300 000	7 204 932,18	0,09
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 5.125% PERP	GBP	14 170 000	13 457 500,67	0,18
SCC POWER 4.0% 17-05-32	USD	4 350 702	139 524,25	0,00
SCC POWER 8.0% 31-12-28	USD	8 032 066	2 608 923,04	0,03
SEADRILL NEW FINANCE AUTRE V+0.0% 15-07-26	USD	13 587 272	12 055 783,71	0,15
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	21 200 000	17 182 022,08	0,23
VODAFONE GROUP 6.25% 03-10-78	USD	50 492 000	46 170 906,70	0,60
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>			<b>139 145 323,83</b>	<b>1,80</b>
<b>Russland</b>				
GAZPROM 1.5% 17-02-27	EUR	69 079 000	49 160 248,22	0,63
GAZPROM 1.85% 17-11-28	EUR	39 550 000	26 413 104,11	0,34
GAZPROM 2.95% 15-04-25	EUR	32 972 000	23 969 944,15	0,31
GAZPROM 3.0% 29-06-27	USD	58 037 000	38 008 066,86	0,49
GAZPROM 3.25% 25-02-30	USD	58 049 000	38 392 125,65	0,49
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 1.85% 20-11-32	EUR	61 600 000	25 174 101,57	0,33
<b>Russland insgesamt</b>			<b>201 117 590,56</b>	<b>2,59</b>

# Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Singapur</b>				
VENA ENERGY CAPITAL PTE 3.133% 26-02-25	USD	18 002 000	15 756 367,99	0,20
<b>Singapur insgesamt</b>			<b>15 756 367,99</b>	<b>0,20</b>
<b>Schweden</b>				
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.0% 12-08-27	EUR	7 230 000	5 084 679,74	0,06
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.125% 04-09-26	EUR	3 453 000	2 587 969,81	0,03
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.624% PERP	EUR	18 683 000	7 736 013,76	0,10
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP	EUR	9 224 000	3 862 510,83	0,05
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.875% PERP	EUR	35 066 000	14 932 971,39	0,20
<b>Schweden insgesamt</b>			<b>34 204 145,53</b>	<b>0,44</b>
<b>Ukraine</b>				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.375% 27-01-32	EUR	41 437 000	7 689 878,46	0,10
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.253% 15-03-35	USD	13 559 000	2 459 105,21	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 25-09-34	USD	8 802 000	1 592 566,13	0,02
<b>Ukraine insgesamt</b>			<b>11 741 549,80</b>	<b>0,15</b>
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>3 353 920 329,40</b>	<b>43,26</b>
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>3 353 920 329,40</b>	<b>43,26</b>
<b>Forderungspapiere</b>				
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere</b>				
<b>Spanien</b>				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-07-23	EUR	68 000 000	67 151 702,39	0,87
SPAI LETR DEL TESO ZCP 09-06-23	EUR	160 908 000	159 279 105,68	2,05
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-05-23	EUR	89 226 000	88 538 088,56	1,14
<b>Spanien insgesamt</b>			<b>314 968 896,63</b>	<b>4,06</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 09-03-23	USD	200 000 000	185 938 262,93	2,40
UNIT STAT TREA BIL ZCP 23-03-23	USD	89 272 000	82 852 517,76	1,07
<b>Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt</b>			<b>268 790 780,69</b>	<b>3,47</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC TBILL ZCP 10-03-23	EUR	68 791 000	68 534 357,52	0,89
<b>Griechenland insgesamt</b>			<b>68 534 357,52</b>	<b>0,89</b>
<b>Italien</b>				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-04-23	EUR	76 431 000	75 896 143,01	0,98
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140423	EUR	84 518 000	83 998 942,53	1,08
<b>Italien insgesamt</b>			<b>159 895 085,54</b>	<b>2,06</b>
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere insgesamt</b>			<b>812 189 120,38</b>	<b>10,48</b>
<b>Forderungspapiere insgesamt</b>			<b>812 189 120,38</b>	<b>10,48</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind</b>				

## Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Frankreich</b>				
CARMIGNAC COURT TERME CCT – A EUR ACC EUR	EUR	14 800	54 384 968,00	0,70
<b>Frankreich insgesamt</b>			<b>54 384 968,00</b>	<b>0,70</b>
<b>OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind, insgesamt</b>			<b>54 384 968,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt</b>			<b>54 384 968,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Terminfinanzinstrumente</b>				
<b>Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften</b>				
<b>Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an regulierten oder gleichwertigen Märkten</b>				
EC EURUSD 0323	USD	19 750	14 708 568,46	0,19
EURO STOXX 50 0323	EUR	-12 040	17 458 000,00	0,23
JAP GOVT 10 0323	JPY	-1 528	21 755 605,43	0,28
NQ USA NASDAQ 0323	USD	-2 057	32 342 801,66	0,41
SP 500 MINI 0323	USD	-2 035	16 053 580,17	0,21
TPX BANKS 0323	JPY	11 258	1 137 171,43	0,01
US 10YR NOTE 0323	USD	11 816	-824 970,51	-0,01
XEUR FBTP BTP 0323	EUR	3 891	-10 372 351,22	-0,13
<b>Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an regulierten oder gleichwertigen Märkten insgesamt</b>			<b>92 258 405,42</b>	<b>1,19</b>
<b>Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften</b>				
BOFA SECURITIES EURO	USD	16 873	-75 183,09	0,00
BOFA SECURITIES EURO	EUR	-903 458	3 102 236,02	0,04
GDMNTR MERRILL 0323	USD	41 620	-603 756,76	-0,01
UBS EUROPE SE 0323	USD	741 792	-794 373,96	-0,01
<b>Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften insgesamt</b>			<b>1 628 922,21</b>	<b>0,02</b>
<b>Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften insgesamt</b>			<b>93 887 327,63</b>	<b>1,21</b>
<b>Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften</b>				
<b>Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften</b>				
DOLLAR US 01/2023 PUT 1.015	EUR	20 500 000	6 539,50	0,00
DOLLAR US 03/2023 CALL 1.4	EUR	52 500 000	36,75	0,00
<b>Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften insgesamt</b>			<b>6 576,25</b>	<b>0,00</b>
<b>Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften insgesamt</b>			<b>6 576,25</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Terminfinanzinstrumente</b>				
<b>Zinsswaps</b>				
FIX/12.109/BZDIOV/0.	BRL	999,46	-2,44	-0,01
FIX/12.569/BZDIOV/0.	BRL	1 652 399 325	-784 542,02	-0,01
FIX/12.61/BZDIOV/0.0	BRL	464 096 000	-140 759,16	0,00
FIX/13.34/BZDIOV/0.0	BRL	704 678 000	1 545 562,49	0,02
FIX/13.48/BZDIOV/0.0	BRL	709 278 513,97	1 891 654,12	0,02
FIX/5.006/PRI6R/0.0	CZK	894 846 000	-529 179,49	-0,01
FIX/8.46/MXIBTI/0.0	MXN	492 797 000	-474 213,80	0,00
FIX/8.47/MXIBTI/0.0	MXN	492 796 000	-458 418,26	0,00
FIX/8.535/MXIBTI/0.0	MXN	505 324 000	-361 825,08	0,00
FIX/8.54/MXIBTI/0.0	MXN	505 324 000	-353 731,35	-0,01

## Bestandsaufstellung des Carmignac Patrimoine zum 30. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FIX/8.555/MXIBTI/0.0	MXN	505 325 000	-329 450,80	-0,01
PRIB6R/0.0/FIX/5.006	CZK	421 302 000	249 142,73	0,00
PRIB6R/0.0/FIX/5.006	CZK	473 544 000	280 036,76	0,01
<b>Zinsswaps insgesamt</b>			<b>534 273,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Default Swap</b>				
ITRAXX EUR XOVER S38	EUR	71 608 000	827 314,27	0,01
<b>Credit Default Swaps insgesamt</b>			<b>827 314,27</b>	<b>0,01</b>
<b>CFD</b>				
AUTONATION INC	USD	-73 245	1 140 695,69	0,02
BDF KELLOGG CHASDEFX	USD	-112 714	256 384,98	0,00
DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	-139 343	-415 927,92	-0,01
FORD MOTOR COMPANY	USD	-557 591	1 185 974,77	0,02
MSF EXPD USD 1230	USD	-148 024	957 930,33	0,02
PENSKE AUTO GROUP	USD	-104 789	1 131 102,63	0,01
PERNOD RICARD	EUR	-83 873	114 219,89	0,00
UBS CHIPOTLE 1230	USD	-15 529	3 226 439,66	0,04
UBS VF CORP 1230	USD	-525 875	1 521 070,51	0,02
<b>CFD insgesamt</b>			<b>9 117 890,54</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Terminfinanzinstrumente insgesamt</b>			<b>10 479 478,51</b>	<b>0,13</b>
<b>Terminfinanzinstrumente insgesamt</b>			<b>104 373 382,39</b>	<b>1,34</b>
<b>Aufforderungen zur Nachschusszahlung</b>				
APPEL MARGE B.P.S.S.	JPY	-3 223 721 904	-22 892 776,75	-0,30
APPEL MARGE B.P.S.S.	EUR	-7 086 633,71	-7 086 633,71	-0,09
APPEL MARGE B.P.S.S.	GBP	-0,01	-0,01	0,00
APPEL MARGE B.P.S.S.	USD	-66 470 743,07	-62 282 261,02	-0,80
<b>Aufforderungen zur Nachschusszahlung insgesamt</b>			<b>-92 261 671,49</b>	<b>-1,19</b>
<b>Forderungen</b>			<b>2 672 580 568,43</b>	<b>34,48</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>-2 407 784 235,82</b>	<b>-31,06</b>
<b>Finanzkonten</b>			<b>58 123 539,39</b>	<b>0,75</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>7 752 696 835,76</b>	<b>100,00</b>

Anteil A JPY Inc	JPY	666 126	11 493,00
Anteil B JPY Inc	JPY	357 752	13 232,00
Anteil A EUR Y dis	EUR	885 686,264	108,46
Anteil A EUR Acc	EUR	10 448 099,530	643,30
Anteil E EUR Acc	EUR	5 120 633,069	156,36
Anteil A CHF Acc Hdg	CHF	156 400,426	109,45
Anteil A USD Acc Hdg	USD	244 396,457	128,04

# 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	221 421,57	EUR	0,25	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	1 239 960,77	EUR	1,40	EUR
Gesamt	1 461 382,34	EUR	1,65	EUR

# ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: CARMIGNAC PATRIMOINE  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500YXGX7FIV0U3F31

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __ %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _____ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>10%</u> an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>

Der Mindestanteil von Investitionen, die ökologische/soziale Merkmale bewerben, betrug im Berichtszeitraum 2022 10% und wird im Berichtszeitraum 2023 unverändert bleiben. Die Mindestniveaus für Anlagen, die ökologische/soziale Merkmale bewerben und ökologische und soziale Ziele verfolgen, werden 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Fonds betragen; diese Obergrenze wird ab dem 1. Januar 2023 gelten.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds verfolgt die Ansätze „Best-in-Universe“ (Identifizierung von Unternehmen mit einer nachhaltigen Geschäftstätigkeit) und „Best-Efforts“ (Bevorzugung von Emittenten, die mit der Zeit eine Verbesserung oder vielversprechende Entwicklungen bei ihren ESG-Praktiken und ihrer ESG-Leistung vorweisen können), um über eine auf vier Säulen beruhenden Strategie nachhaltig zu investieren: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Positiv-Screening und 4) Verantwortung der Aktionäre bei der Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale. Darüber hinaus trägt er über Investitionen, die den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel fördern, zur Umwelt bei, und über einen Ansatz, der auf den UN-Nachhaltigkeitszielen beruht, leistet er zudem teilweise positive Beiträge zur Umwelt und zur Gesellschaft.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Im Laufe des Jahres wurden kein Versäumnis bei den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Dieser Fonds verwendet die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines auf vier Säulen beruhenden Ansatzes, um die Erreichung der einzelnen von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

- 1) Abdeckungsgrad der ESG-Analyse:** Die ESG-Integration erfolgt über eine ESG-Bewertung in der unternehmenseigenen ESG-Plattform „START“ (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*) von Carmignac und betrifft mindestens 90% der Wertpapiere. Zum 30.12.2022 betrug der Abdeckungsgrad der ESG-Analyse 99,43% der Wertpapiere des Portfolios (außer Barmittel und Derivate).
- 2) Reduzierung des Anlageuniversums** (mindestens 20% der Aktien- und der Anleihenkomponente des Portfolios): Das Negativ-Screening und Ausschlüsse von nicht nachhaltigen Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Ratings in START und von MSCI und ISS („Institutional Shareholder Services“) ESG widerspiegeln, erfolgen auf Grundlage der folgenden Indikatoren: (a) Praktiken, die der Gesellschaft und der Umwelt schaden, (b) Kontroversen bezüglich der Leitsätze der OECD und der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, (c) umstrittene Waffen, (d) Produktion von Kraftwerkskohle, (e) Energieerzeuger ohne Ziel zur Einhaltung des Übereinkommens von Paris, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen im Bereich Erwachsenenunterhaltung. Zum 30.12.2022 wurde das Anlageuniversum des Portfolios in der Aktienkomponente um 21,17% und in der Anleihenkomponente um 21,77% reduziert.
- 3) Positiv-Screening:** Mindestens 10% des Nettofondsvermögens (d.h. sein Nettovermögen ohne Barmittel, zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate und zum Liquiditätsmanagement verwendete OGA) wurden in Aktien von Unternehmen investiert, deren Umsätze zu mindestens 50% mit Produkten und Dienstleistungen erzielt werden, die mit geschäftlichen Tätigkeiten in Verbindung stehen, welche auf mindestens eins der neun (von 17) UN-Nachhaltigkeitsziele ausgerichtet sind. Weitere Informationen über die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen finden Sie auf der Website <https://sdgs.un.org/goals>. Zum 30.12.2022 waren 24,7% des Nettovermögens des Fonds in Aktien von Unternehmen investiert, die auf eines der neun oben beschriebenen SDGs ausgerichtet sind.
- 4) Verantwortung der Aktionäre:** Die ökologischen und sozialen Verpflichtungen der Unternehmen zur Verbesserung ihrer Nachhaltigkeitsrichtlinien werden anhand der folgenden Indikatoren gemessen: (a) Umfang des aktiven Engagements und Abstimmungspolitik, (b) Zahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre (oder Anleihehaber).

2022 traten wir bei Carmignac in den Dialog mit 81 Unternehmen, mit 19 davon setzten wir uns auf Ebene des Carmignac Patrimoine auseinander. Somit haben wir in fast 100% aller Fälle bei Beteiligungsunternehmen von unserem Stimmrecht Gebrauch gemacht (98,21%).

Bezüglich der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (*Principal Adverse Impacts – „PAI“*) und gemäß Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 nutzt der Fonds darüber hinaus 16 verbindliche und zwei freiwillige ökologische und soziale Indikatoren, um die Auswirkungen nachhaltiger Investitionen bezüglich dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgas-Emissionen (THG), CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird, Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen,



Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (freiwillig), Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen, Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (freiwillig). Emittenten von Staatsanleihen werden in Bezug auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen sowie ihre THG-Emissionsintensität überwacht.

Nachfolgend finden Sie die Leistungsangaben der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022, basierend auf dem Durchschnitt der Daten zum Quartalsende, für die Aktien- und die Unternehmensanleihenkomponente des Portfolios:

PAI-Indikatoren	Auf der Grundlage der vom Unternehmen gemeldeten Daten	Fonds	Absicherung
Scope-1-THG	Scope-1-THG-Emissionen	<b>345252,5</b>	58%
Scope-2-THG	Scope-2-THG-Emissionen	<b>59752,5</b>	58%
Scope-3-THG	Ab dem 1. Januar 2023: Scope-3-THG-Emissionen	<b>2762720</b>	58%
THG insgesamt	THG-Emissionen insgesamt	<b>3167727,5</b>	58%
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	<b>399,07</b>	58%
THG-Emissionsintensität	THG-Intensität der Unternehmen	<b>968,4025</b>	58%
Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<b>8%</b>	58%
Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	<b>68%</b>	58%
Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	<b>22%</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – Insgesamt	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – Insgesamt	<b>0,345</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	<b>K. A.</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	<b>0,89</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt C (Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren)	<b>0,2375</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt D (Energieversorgung)	<b>5,8075</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	<b>K. A.</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren –	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven	<b>K. A.</b>	58%

NACE Abschnitt F	Sektoren – NACE Abschnitt F (Baugewerbe/Bau)		
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt G (Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	<b>0,03</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt H (Verkehr und Lagerei)	<b>1,7675</b>	58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren – NACE Abschnitt L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	<b>0,505</b>	58%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	<b>1%</b>	58%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	<b>201,57</b>	58%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	<b>118,265</b>	58%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Menge (in Kubikmetern) des von den Unternehmen verbrauchten und zurückgewonnenen Wassers pro einer Million EUR Umsatz	<b>2982,885</b>	58%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	<b>1%</b>	58%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	<b>24%</b>	58%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen	<b>85%</b>	58%
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Verwaltungsräten der Unternehmen	<b>33%</b>	58%
Exposure in umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	<b>0</b>	58%
Überhöhte Vergütung der CEOs	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen	<b>90,3</b>	58%

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht relevant

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds investiert mindestens 10% seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen, deren Umsätze zu mindestens 50% mit Produkten und Dienstleistungen erzielt werden, die mit geschäftlichen Tätigkeiten in Verbindung stehen, welche auf eins der neun (von 17) für diesen Fonds ausgewählten UN-Nachhaltigkeitsziele ausgerichtet sind: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltige/r Konsum und Produktion.

Ein Unternehmen gilt als „konform“, wenn mindestens 50% seiner Umsätze aus Tätigkeiten stammen, die zu einem der neun oben genannten SDGs beitragen. Die 50%-Schwellen stellen eine deutliche Intentionalität des Unternehmens in Bezug auf die beitragende Tätigkeit und seine Wachstumsprojekte dar.

Zur Ermittlung der ausgerichteten Unternehmen hat die Verwaltungsgesellschaft ein System zur Klassifizierung robuster Unternehmen erstellt und 1.700 verschiedene geschäftliche Tätigkeiten ermittelt. Darüber hinaus verwendet die Verwaltungsgesellschaft den „SDG Compass“, eine von der GRI („Global Reporting Initiative“), dem Global Compact der Vereinten Nationen und dem Weltwirtschaftsrat für Nachhaltige Entwicklung erstellte Ressource, mit der geschäftliche Tätigkeiten ermittelt werden können, die zu den einzelnen Nachhaltigkeitszielen beitragen. Carmignac hat zudem je nach geschäftlicher Tätigkeit „anlagefähige Themen“ definiert. Auf Grundlage dieser Themen filtert die Verwaltungsgesellschaft jede geschäftliche Tätigkeit im Klassifizierungssystem, indem sie die geeigneten geschäftlichen Tätigkeiten anhand der „anlagefähigen Themen“ von Carmignac ausrichtet und für die Prüfung ihrer Eignung die Nachhaltigkeitsziele verwendet. Sobald für einen Emittenten die Umsatz- oder Investitionsschwelle von 50% erreicht wird, gilt die gesamte Beteiligung als „ausgerichtet“.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Alle (nicht nur die nachhaltigen) Investitionen des Fonds werden anhand eines Kontroversen-Screenings auf Einhaltung der weltweiten Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsbedingungen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Im Einzelnen werden diese Investitionen einer Prüfung der Mindestgarantien unterzogen, um sicherzustellen, dass ihre geschäftlichen Aktivitäten mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform sind.

Zudem achtet der Fonds darauf, dass seine Aktivitäten den ökologischen Zielen nicht wesentlich schaden.

Der Dialog in Bezug auf kontroverse Verhaltensweisen soll verhindern, dass ein Unternehmen die OECD- und/oder UNGC-Leitsätze für multinationale Unternehmen verletzt, und angemessene Managementsysteme schaffen, um zu verhindern, dass sich derartige Verletzungen wiederholen. Ist der Dialog nicht erfolgreich, wird das Unternehmen ausgeschlossen. Fälle, die einen verstärkten Dialog erfordern, werden vierteljährlich je nach Notwendigkeit einer Überprüfung ausgewählt. Die Bedeutung des Dialogs kann zwischen den verschiedenen Investmentexposures schwanken.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vierteljährlich überprüft. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Grad und Schwere unterschieden. Nach Gesprächen mit dem betreffenden Investmentteam wird ein Handelsplan erstellt, der einen Zeitplan für die Ausführung umfasst.

Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel der bevorzugte Weg, um eine Minderung der nachteiligen Auswirkungen durch das Unternehmen zu erreichen. In diesem Fall werden die Verpflichtungen des Unternehmens gemäß der Politik des aktiven Dialogs von Carmignac in den vierteljährlichen Mitwirkungsplan von Carmignac aufgenommen. Desinvestitionen sind im Rahmen dieser Politik mit einer vorher festgelegten Exitstrategie möglich.

## Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Verwaltungsgesellschaft setzt bei allen Investitionen des Fonds auf ein Verfahren zum Screening von Kontroversen anhand der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

Die Verwaltungsgesellschaft handelt im Einklang mit den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und den Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), anhand derer multinationale Unternehmen die für sie geltenden Normen beurteilen können, einschließlich u. a. in Bezug auf Menschenrechtsverletzungen, das Arbeitsrecht und Klimastandards.

Der Fonds wendet bei all seinen Investitionen ein Verfahren zum Screening von Kontroversen an. Unternehmen, die in erhebliche Kontroversen in Bezug auf die Umwelt, die Menschenrechte und das internationale Arbeitsrecht – um die häufigsten Verstöße zu nennen – verwickelt sind, werden ausgeschlossen. Das Screening-Verfahren beruht auf der Ermittlung von Kontroversen in Bezug auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und wird gewöhnlich als „normatives Screening“ bezeichnet. Es umfasst restriktive Filter, die über das unternehmenseigene ESG-System „START“ von Carmignac kontrolliert und gemessen werden. Die Bewertung von und die Suche nach Kontroversen erfolgen durch Nutzung von Daten aus ISS ESG, das als Research-Datenbank dient.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Vermögenswerte berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich verpflichtet, die technischen Regulierungsstandards („RTS“) gemäß Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 anzuwenden, die 16 verbindliche und zwei freiwillige ökologische und soziale Indikatoren nennen, um die Auswirkungen nachhaltiger Investitionen bezüglich dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgas-Emissionen (THG), CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird, Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (freiwillig), Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen, Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (freiwillig). Emittenten von Staatsanleihen werden in Bezug auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen sowie ihre THG-Emissionsintensität überwacht.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die hinsichtlich der PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als der Referenzindikator. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für jeden PAI-Indikator zu verfolgen.

Die Identifizierung von Unternehmen mit einer unterdurchschnittlichen PAI-Leistung im Vergleich zum Index ermöglicht es uns, einen Dialog mit den Unternehmen zu führen, um sicherzustellen, dass sie sich verpflichten, ihre Auswirkungen zu reduzieren. Wie wir feststellten, war Ryanair einer der Hauptfaktoren für die unterdurchschnittliche Leistung des Carmignac Patrimoine beim Energieverbrauch. Folglich traten wir 2022 mit Ryanair in Dialog. Aufgrund der hohen Kohlenstoffintensität von Ryanair war es wichtig, den Kontakt bezüglich der Klimaschutzverpflichtungen, aber auch bezüglich aller anderen Entwicklungen im Bereich ESG wieder aufzunehmen. Ryanair hat kürzlich seinen Aktionsplan für Netto-Null-Emissionen bis 2050 angekündigt, der nach unserer Diskussion sehr konkret erscheint. Seine Anstrengungen zur Dekarbonisierung werden schrittweise erfolgen, aber die kurz- und mittelfristigen Pläne entsprechen unseren Erwartungen.

Wir werden diesen PAI-Indikator bei Ryanair weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen umgesetzt werden.

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Nachfolgend finden Sie die 15 größten Investitionen des Jahres 2022 in der Aktien- und Anleihenkomponente des Portfolios, basierend auf dem Durchschnitt der Daten zum Monatsende:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen nswerte	Land
HERMES INTERNATIONAL	Nicht-Basiskonsumgüter	1.77%	Frankreich
UNITED STATES 1.88% 15/11/2051	Staatsanleihen	1.62%	USA
SCHLUMBERGER	Energie	1.58%	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1.45%	USA
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	1.31%	Dänemark
ELI LILLY & CO.	Gesundheitswesen	1.29%	USA
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	1.19%	USA
T-MOBILE US INC	Telekommunikation	1.13%	USA
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	1.12%	USA

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

ESSILOR INTL	Nicht-Basiskonsumgüter	1.05%	Frankreich
PALO ALTO NETWORKS INC	Informationstechnologie	0.99%	USA
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Finanzwesen	0.99%	USA
JD.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter Industrie	0.97%	China
AIRBUS GROUP	Grundstoffe	0.96%	Frankreich
AGNICO EAGLE MINES		0.92%	Kanada

### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30. Dezember 2022 betrug nachhaltigen Investitionen (in Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung) 24,7% des Nettovermögens des Fonds.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Mindestens 90% der Investitionen des Fonds sollen die von ihm gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweisen. Zum 30.12.2022 betrug der Abdeckungsgrad der ESG-Analyse 99,4% der Wertpapiere des Portfolios (außer Barmittel und Derivate).

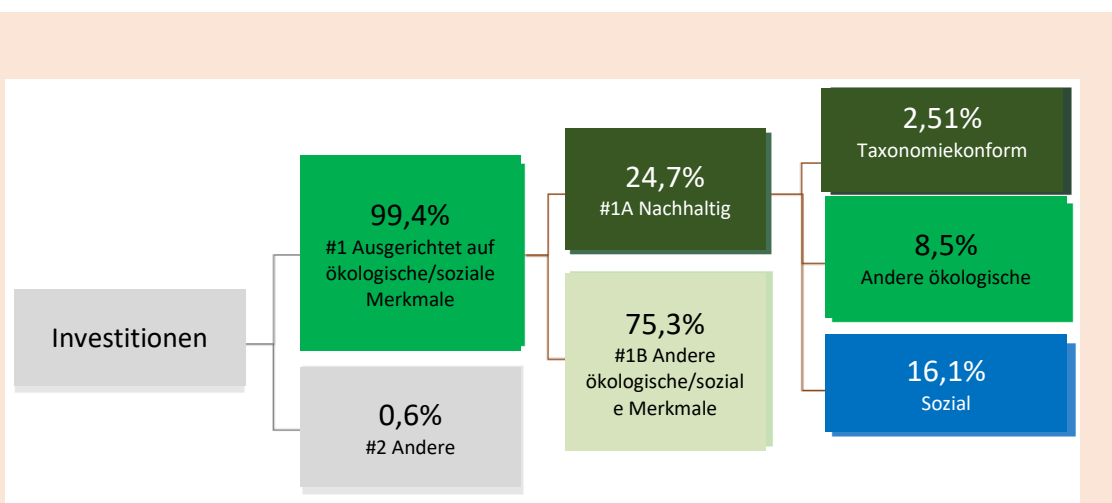
#### Mindestanteil nachhaltiger Investitionen:

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen, indem er mindestens 10% seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen investiert, deren Umsätze zu mindestens 50% mit Produkten und Dienstleistungen erzielt werden, die mit geschäftlichen Tätigkeiten in Verbindung stehen, welche mindestens eins der neun (von 17) UN-Nachhaltigkeitsziele ausgerichtet sind. Neben diesem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 10% des Nettovermögens kann der Fonds in Unternehmen anlegen, deren Umsätze zu weniger als 50% bzw. gar nicht auf die UN-Nachhaltigkeitsziele ausgerichtet sind. Zum 30. Dezember 2022 betrug nachhaltige Investitionen (in Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung) 24,7% des Nettovermögens des Fonds.

Ab dem 1. Januar 2023 werden die Mindestniveaus für Anlagen, die ökologische/soziale Merkmale bewerben und ökologische und soziale Ziele verfolgen, 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Fonds betragen. Zum 30. Dezember 2022 beliefen sich diese Anteile auf 8,5% bzw. 16,1% des Nettovermögens des Fonds.

#### Anteil der Investitionen unter „#2 Andere Investitionen“:

Wenn die Anlagen nicht im Rahmen der Mindestgrenze von 90% für Investitionen, die ökologische und soziale Merkmale berücksichtigen, getätigt werden, erfolgt unter Umständen keine ESG-Analyse. Zum 30.12.2022 betrug dieser Anteil 0,6% des Nettovermögens des Fonds.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.**

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend finden Sie die wichtigsten Wirtschaftssektoren, in die 2022 in der Aktienkomponente des Portfolios investiert wurde, basierend auf dem Durchschnitt der Daten zum Monatsende:

Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	22.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	20.4%
Informationstechnologie	13.1%
Grundstoffe	9.0%
Industrie	7.4%
Basiskonsumgüter	7.3%
Telekommunikation	6.9%
Finanzwesen	6.7%
Energie	5.7%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	4.04%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	1.66%
Versorger	1.3%
Immobilien	0.10%

\* Quelle: Carmignac, 30.12.2022.

Nachfolgend finden Sie die wichtigsten Wirtschaftssektoren, in die 2022 in der Anleihenkomponente des Portfolios investiert wurde, basierend auf dem Durchschnitt der Daten zum Monatsende:

Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Energie	31.59%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	21.50%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	5.18%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	2.69%
Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	1.62%
Erdöl- & Erdgasförderung	0.61%
Finanzwesen	30.83%
Telekommunikation	10.28%
Nicht-Basiskonsumgüter	6.59%
Immobilien	6.20%
Gesundheitswesen	5.88%
Industrie	3.60%
Informationstechnologie	2.47%
Grundstoffe	1.24%
Versorger	1.14%
Basiskonsumgüter	0.17%

\* Quelle: Carmignac, 30.12.2022.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Umweltziel des Fonds bezieht sich auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung und nicht auf die EU-Taxonomie. Zum 30.12.2022 betrug seine Taxonomiekonformität 2,51%.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

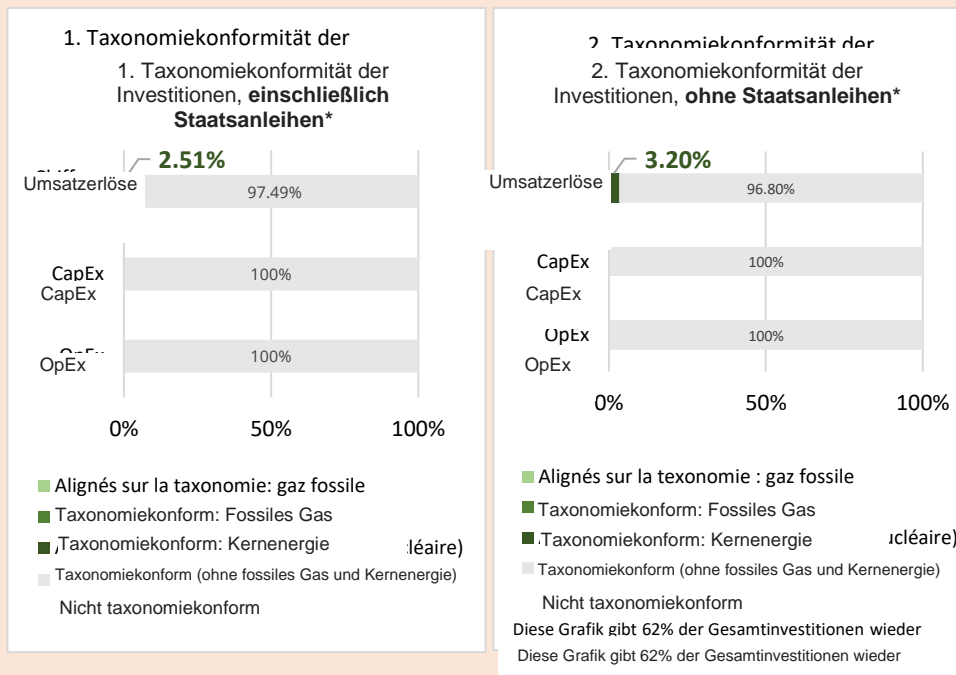
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht relevant

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht relevant



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 8,5% des Nettovermögens.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Zum 30.12.2022 betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel 16,1% des Nettovermögens.




- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der verbleibende Teil des Portfolios (d. h. abseits des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische oder soziale Merkmale bewerben, unterliegt jedoch keiner systematischen ESG-Analyse. Diese Vermögenswerte können Derivate oder an die Börse gebrachte Titel umfassen, die erst nach dem Erwerb durch den Fonds einer ESG-Analyse unterzogen werden. Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen außerdem Barmittel (und Barmitteläquivalente) sowie Derivate (Einsatz zu Absicherungs- oder Exposurezwecken).

Auf das gesamte Fondsvermögen (außer Barmittel und Derivate) werden sektorbezogene und normative Filter und Ausschlüsse angewandt, die die Einhaltung von ökologischen und sozialen Mindeststandards garantieren.

Darüber hinaus werden auf das gesamte Fondsvermögen das Ausschlussverfahren zur Einhaltung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen und die Überwachung nachteiliger Auswirkungen angewandt.

Auf Ebene der Emittenten (Aktien und Unternehmensanleihen) werden Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen gelten, anhand eines Kontroversen-Screenings analysiert, um sicherzustellen, dass diese die weltweiten Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsbedingungen und Korruptionsbekämpfung einhalten („normenbasierter“ Ansatz). Diese Investitionen werden einer Prüfung der Mindestgarantien unterzogen, um sicherzustellen, dass ihre geschäftlichen Aktivitäten mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte konform sind.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die unten aufgelisteten Maßnahmen wurden von Carmignac im Jahr 2022 durchgeführt, um den Anlageprozess unter Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale zu unterstützen:

### Säule 1: ESG-Integration

- Berücksichtigung zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Zufriedenheit von Mitarbeitern und Verbrauchern) im exklusiven ESG-Ratingprozess START, um die Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlagethese auswirken können.
- Verbesserung der Möglichkeiten zur Verfolgung von grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsbezogenen Anleihen, um die Verfolgung und Erstellung zukünftiger Berichte innerhalb des Global Portfolio Monitoring-Systems mit einem von Portfoliomanagern genutzten Dashboard zu erleichtern, das die Fondspositionen enthält.
- Entwicklung firmeneigener ESG-Ratingmodelle für Staatsanleihen (Impact-Modell und Global-Modell) in der START-Schnittstelle, wodurch die Effizienz und die für die Investmentteams zugängliche ESG-Datenbank verbessert wurden.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Politik, um diese Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in die Anlagelogik zu integrieren.
- Erhöhte Transparenz und automatisierte Überwachung des Prozesses der Verkleinerung des Anlageuniversums.
- Hinzufügen zum firmeneigenen ESG-System in START einer Bestandsaufnahme der Konformität mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Prozent der Einnahmen für jedes Unternehmen, bei dem Verbindungen zwischen den Geschäftstätigkeiten, die direkt mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs in Verbindung stehen, vorhanden sind.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestprozentsatzes an nachhaltigen Investitionen, die im Rahmen der internen ESG-Überwachung an die Investmentteams weitergegeben wird.

### Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des Prozesses der vierteljährlichen Überprüfung der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die eventuell von Sektor- oder auf Kontroversen beruhenden harten Ausschlüssen betroffen sind, sowie Unternehmen, die gegebenenfalls in den Prozess der Verkleinerung des Universums einbezogen werden.

### Säule 3: Abstimmungen und Engagement

- Einführung eines auf „Schlüsselabstimmungen“ ausgerichteten Ansatzes, um für Unternehmen gezieltere Stimmempfehlungen und potenzielle Verpflichtungen im Zusammenhang mit Abstimmungen und insbesondere „Say on climate“-Abstimmungen zu erteilen.
- Erstellung von vierteljährlichen Informationen über verantwortungsvolles Management, um gegenüber den Kunden offenzulegen, wie wir aktives Eigentum fördern.
- Fortsetzung unseres vierteljährlichen Plans für das Engagement bei Unternehmen, das zu fast 58% Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen betraf.

Was speziell die Engagements betrifft, so beinhaltet unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Aktionärsrechte und das Engagement in Bezug auf die Unternehmen, in die wir investiert sind. Der Dialog wird von den Finanzanalysten, den Portfoliomanagern und dem ESG-Team 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 beträchtliche Verbesserung ihres ESG-Profiles bewirken und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt gewährleisten. Unser Engagement kann sich auf eine der folgenden fünf Überlegungen beziehen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine erwünschte Auswirkung, 4) kontroverses Verhalten oder 5) eine

Abstimmungsentscheidung bei einer Hauptversammlung. Carmignac kann mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammenarbeiten, wenn auf diese Weise 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.

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 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.

2022 traten wir bei Carmignac in den Dialog mit 81 Unternehmen, mit 19 davon setzten wir uns auf Ebene des Carmignac Portfolio Patrimoine auseinander. Zu diesen Unternehmen gehörten beispielsweise Essilor, L'Oreal oder TEVA Pharmaceuticals.

Wir führen seit 2020 einen regelmäßigen Dialog mit TEVA PHARMACEUTICAL, insbesondere aufgrund der Verwicklung des Unternehmens in branchenweite Kontroversen. Im Oktober 2022 besprachen wir die jüngste Einwilligung des Emittenten bezüglich der Kosten der die gesamte Branche betreffenden Opioidkrise in Höhe von über 4 Mrd. US-Dollar, die über einen Zeitraum von 13 Jahren zu zahlen sind.

In Sachen Opiode wurde inzwischen eine Einigung erzielt, aber andere Rechtsstreitigkeiten sind noch anhängig. Daher erwarten wir, dass der Emittent auch in Zukunft in Kontroversen verwickelt sein wird. Wir stellen auch fest, dass seine kostengünstigen Medikamente aufgrund ihrer Erschwinglichkeit soziale Vorteile mit sich bringen.

Nach unserem Meinungsaustausch mit dem Emittenten kam der ESG-Analyst zu dem Schluss, dass das ESG-Start-Rating des Emittenten (Rating B) weiterhin angemessen sei, sodass keine Änderung vorgenommen wurde. Wir überwachen weiterhin die Reaktionen des Emittenten auf die laufenden Kontroversen sowie unser Engagement bei ihm als Anleiheinvestor.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten nachhaltigen Referenzwert abgeschnitten?

Nicht relevant

### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht relevant

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht relevant

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht relevant
  
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht relevant

## TER am 31 Dezember 2022

ISIN	Fonds / Anteilsklassen	Jährlich
		TER 2022*
FR0011269596	Carmignac Patrimoine (A CHF ACC HDG)	2.03%
FR0010135103	Carmignac Patrimoine (A EUR ACC)	2.14%
FR0011269588	Carmignac Patrimoine (A EUR YDIS)	2.14%
FR0011443852	Carmignac Patrimoine (A JPY INC)	1.52%
FR0011269067	Carmignac Patrimoine (A USD ACC HDG)	2.44%
FR0011443860	Carmignac Patrimoine (B JPY INC)	1,57%
FR0010306142	Carmignac Patrimoine (E EUR ACC)	2.55%

\*Performance fee included

## Performance

ISIN	Fonds / Anteilsklassen	Währung	Gewinn 2020 (%)	Gewinn 2021 (%)	Gewinn 2022 (%)
FR0011269596	Carmignac Patrimoine (A CHF ACC HDG)	CHF	11.97%	-1.21%	-9.80%
FR0010135103	Carmignac Patrimoine (A EUR ACC)	EUR	12.40%	-0.88%	-9.38%
FR0011269588	Carmignac Patrimoine (A EUR YDIS)	EUR	12.40%	-0.88%	-9.44%
FR0011443852	Carmignac Patrimoine (A JPY INC)	JPY	13.11%	-0.33%	-9.61%
FR0011269067	Carmignac Patrimoine (A USD ACC HDG)	USD	13.85%	-0.21%	-8.11%
FR0011443860	Carmignac Patrimoine (B JPY INC)	JPY	16.91%	2.97%	-2.30%
FR0010306142	Carmignac Patrimoine (E EUR ACC)	EUR	11.89%	-1.37%	-9.74%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die gegenwärtige oder zukünftige performance dar; in den Performancedaten sind die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.



Carmignac Gestion

24, place Vendôme – 75001 Paris

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

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

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

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)