

JAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE
PLACEMENT – FCP) FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC SECURITE

(für den Berichtszeitraum zum
31. Dezember 2019)

Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	3
Merkmale des OGA	7
Anlagepolitik	16
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen.....	21

KPMG AUDIT

2, avenue Gambetta – 92066 Paris La Défense

Tel.: 01 55 68 68 68

INVESTMENTFONDS (FCP) FRANZÖSISCHEN RECHTS CARMIGNAC SECURITE

**Bericht des Abschlussprüfers
Für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr**

Geschäftsjahr zum **31. Dezember 2019**

An die Anteilshaber

Stellungnahme

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen **CARMIGNAC SECURITE**, gegründet in der Form eines Fonds Commun de Placement (Investmentfonds), für das am **31. Dezember 2019** abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

Begründung der Beurteilungen

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

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

Überprüfung des von der Verwaltungsgesellschaft erstellten Anlageberichts

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

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss der im 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 Investmentfonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu prüfen, gegebenenfalls in seinem Abschluss die Informationen anzugeben, die sich auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit beziehen, und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, es ist vorgesehen, den Investmentfonds zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

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

Paris La Défense, den 13. März 2020

KPGM S.A.



Isabelle Bousquié
Associé

JAHRESBERICHT 2019 VON CARMIGNAC SECURITE

Merkmale des OGA

Klassifizierung

Schuldverschreibungen und andere Forderungspapiere, die auf Euro lauten.

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

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über den empfohlenen Anlagezeitraum von 2 Jahren zu übertreffen.

Referenzindikator

Der Referenzindikator ist der Euro MTS 1-3 Jahre Index (mit Wiederanlage der Erträge). Dieser Index bildet die Wertentwicklung des Marktes für auf Euro lautende Staatsanleihen mit wiederangelegten Erträgen und einer Laufzeit von ein bis drei Jahren ab (Bloomberg-Code EMTXART Index). Er umfasst die Kurse von über 250 Marktteilnehmern.

Dieser Indikator legt das Anlageuniversum nicht einschränkend fest und kann die Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, nicht kontinuierlich widerspiegeln. Er stellt jedoch einen Indikator dar, anhand dessen der Anleger die Wertentwicklung und das Risikoprofil des Fonds über seinen empfohlenen Anlagehorizont vergleichen kann.

Anlagestrategie

WICHTIGE MERKMALE DER VERWALTUNG DES OGAW

Bandbreite der modifizierten Duration	[-3; 4]
Geographische Region der Emittenten	Alle geografischen Regionen

Die modifizierte Duration wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte. Die Bandbreite der modifizierten Duration für Kreditspreads Ihres Fonds kann erheblich von der Bandbreite der unten aufgeführten modifizierten Duration für Zinssätze abweichen, insbesondere aufgrund der Anlagen auf dem Kreditmarkt.

ANGEWANDTE STRATEGIEN

Der Fonds strebt danach, den Referenzindikator zu übertreffen, indem er das Portfolio dem Zinsrisiko der Eurozone und in geringem Umfang dem Zinsrisiko außerhalb der Eurozone aussetzt und indem er das Portfolio über Anlagen in Forderungspapieren oder Geldmarkttiteln, die von internationalen öffentlichen und privaten Emittenten begeben werden, oder über Derivate den internationalen Anleihenmärkten aussetzt.

Der Fonds kann sein Exposure am Währungsmarkt in Höhe von bis zu 10% des Nettovermögens variieren.

Aufgrund der flexiblen und aktiven Verwaltung des Fonds kann seine Portfoliostrukturierung deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Ebenso kann die modifizierte Duration des Fonds deutlich von der seines Referenzindikators abweichen, wobei die vorstehend definierte Spanne zu berücksichtigen ist.

Der Verwaltungsansatz beruht im Wesentlichen auf der Analyse der Renditespannen zwischen den verschiedenen Laufzeiten (Kurven), den verschiedenen Ländern und den verschiedenen Bonitäten der privaten oder öffentlichen Emittenten durch den Fondsmanager. Die Auswahl der Emissionen beruht somit auf der Kenntnis der Fundamentaldaten der emittierenden Gesellschaft und der Schätzung quantitativer Elemente wie dem Renditeplus gegenüber Staatsanleihen.

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. Die modifizierte Duration des Portfolios kann zwischen -3 und +4 schwanken.

Der Fonds ist überwiegend auf den Märkten der Eurozone und in begrenztem Umfang auf den 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 Anleihenmärkten getätigt werden, basiert sowohl auf den erwarteten internationalen makroökonomischen 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 Anleihenmärkten 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 entsteht;
- die Aufteilung der Währungen auf die verschiedenen geografischen Regionen direkt über Währungsderivate.

Schwellenländer sind Teil des Anlageuniversums sämtlicher Strategien.

Das Portfolio berücksichtigt stets die Obergrenze eines Nettoexposures von insgesamt 30% in Kreditderivaten (als Exposure), in „Contingent Convertible“-Anleihen, im Währungsrisiko und in jedem anderen sogenannten „spekulativen“ Anleiheinstrument.

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

AKTIEN

Keine.

FORDERUNGSPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

Der Fonds ist hauptsächlich in handelbaren (kurz- und mittelfristigen) Forderungspapieren, in Geldmarktinstrumenten, in festverzinslichen oder variabel verzinslichen, besicherten (einschließlich Covered Bonds) oder unbesicherten, und/oder an die Inflation der Länder der Eurozone gebundenen Anleihen angelegt. Der Fonds kann in privaten oder öffentlichen Emittenten anlegen.

Er kann bis zu 20% in Wertpapieren anlegen, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, wobei in diesem Fall nur ein geringes Wechselkurs- und Zinsrisiko eingegangen werden kann.

Das durchschnittliche Rating der vom Fonds über OGA oder unmittelbar gehaltenen Schuldtitel liegt bei mindestens einer der großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Der Fonds behält sich jedoch das Recht vor, bis zu jeweils maximal 10% des Nettovermögens in sogenannte „spekulative“ Anleihen von privaten Emittenten und Staaten zu investieren.

Der Fonds kann 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.

Es gibt bei physischen Wertpapieren weder Auflagen bezüglich der modifizierten Duration, noch bezüglich der Aufteilung zwischen Staats- und Unternehmensanleihen.

WÄHRUNGEN

Das Nettoexposure in Währungen, bei denen es sich nicht um die Bewertungswährung des Fonds handelt, darunter Schwellenländerwährungen, das durch physische Wertpapiere oder Derivate entsteht, ist auf 10% des Nettovermögens begrenzt.

Der Fonds nutzt diese als Exposure oder zur Absicherung.

DERIVATE

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Fonds im Hinblick auf Exposure oder Absicherung Terminkontrakte nutzen, die an regulierten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter Schwellenländer, gehandelt werden. Die vom Fondsmanager mitunter verwendeten Derivate sind Optionen, fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards), Swaps, CDS (Credit Default Swaps) mit einem oder mehreren zugrunde liegenden Titeln (physische Wertpapiere, Indizes, Körbe), mit denen der Fondsmanager Geschäfte tätigen kann.

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

- Zinsen
- Anleihen (bis zu maximal zu 30% des Nettovermögens; maximal 10% als Exposure)
- Währungen

STRATEGIE DES EINSATZES VON DERIVATEN ZUR ERREICHUNG DES ANLAGEZIELS

Zinsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, sich gegen das Zinsrisiko abzusichern oder um die Gesamtduration des Portfolios anzupassen.

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 an das Kreditrisiko anzupassen.

Währungsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, das Exposure einer Währung abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds im Wechselkursrisiko 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.

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

Der Umfang des Exposures an den Derivatmärkten darf das Gesamtvermögen des Fonds nicht übersteigen (siehe Abschnitt VI. Gesamtrisiko).

DERIVATE ENTHALTENDE TITEL

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

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

- Zinsen
- Anleihen (bis zu maximal zu 30% des Nettovermögens; maximal 10% als Exposure)
- Währungen

Im Umfang von bis zu 8% 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 so 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.

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

STRATEGIE DES EINSATZES VON DERIVATE ENTHALTENDEN TITELN 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. Auf jeden Fall darf die Höhe der Anlagen in Derivate enthaltende Titel, mit Ausnahme von Callable- und Puttable-Anleihen sowie Contingent Convertible“-Anleihen, 10% des Nettovermögens nicht übersteigen.

Der Fonds kann auch bis zur Höhe 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 SOWIE INDEX-TRACKER ODER EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF)

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. Um die Interessen des Anlegers zu wahren, kann das Limit für den Bestand von Barmitteln bis zu 20% des Nettofondsvermögens betragen, wenn außergewöhnliche Marktbedingungen dies rechtfertigen.

Die Vergabe von Darlehen ist untersagt.

AUFNAHME VON BARMITTELN

Der Fonds kann Barmittel aufnehmen, ohne dass dies zu seinen strukturellen Maßnahmen gehört. Der Fonds kann sich vorübergehend infolge von Transaktionen in Verbindung mit seinen Zahlungsströmen (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungs-/Rücknahmegeschäfte usw.) in Höhe von bis zu 10% seines Nettovermögens in einer Sollposition befinden.

BEFRISTETE KÄUFE UND ABTRETUNGEN VON WERTPAPIEREN

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

- Wertpapierpensionsgeschäfte
- Wertpapierleihegeschäfte

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

Die Gegenpartei bei diesen Geschäften ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch, wobei CACEIS Bank, Luxembourg Branch keinerlei Befugnisse hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios hat.

Im Rahmen dieser Transaktionen kann der Fonds finanzielle Garantien („Sicherheiten“) erhalten/gewähren, deren Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verwaltung der finanziellen Garantien“ aufgeführt sind.

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

Kontrakte, die finanzielle Garantien darstellen

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit OTC-Derivaten und Transaktionen zum befristeten Erwerb bzw. zur befristeten Abtretung von Wertpapieren als Garantien 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 die Gegenpartei 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 Gegenparteiisiko 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 erfüllen jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung (mindestens täglich), Bonität des Emittenten (Rating von mindestens AA-), geringe Korrelation mit der Gegenpartei und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.
- Die in Barmitteln gehaltenen finanziellen Garantien werden hauptsächlich in bei zulässigen Stellen getätigten Einlagen platziert und/oder zum Zweck von Transaktionen zur Wertpapierindepensionsnahme genutzt und im geringeren Umfang in hochwertigen Staatsanleihen oder Schatzanweisungen sowie kurzfristigen Geldmarkt-OGA angelegt.

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

Risikoprofil

Der Fonds legt in Finanzinstrumenten und gegebenenfalls in OGA an, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Finanzinstrumente und OGA sind sensibel gegenüber Entwicklungen und Risiken des Marktes.

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) 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.

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

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

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

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

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

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

f) 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.

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

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

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

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

hochverzinsliche Anleihen kann die Liquidität von Contingent Convertible-Anleihen im Falle eines schwierigen Marktumfelds deutlich beeinträchtigt werden.

k) Risiko 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.

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

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

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

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

Außer diesem Fall steht der Fonds allen Zeichnern offen.

Bei den möglichen Zeichnern handelt es sich um Institutionen (einschließlich Vereinigungen, Pensionskassen, Urlaubs- und Lohnausgleichskassen sowie aller gemeinnützigen Einrichtungen) sowie natürliche und juristische Personen, die ein Verwaltungsprofil mit geringem Risiko anstreben. Die Ausrichtung der Anlagen entspricht den Bedürfnissen einiger Schatzmeister von Unternehmen, einiger institutioneller Kunden, die der Steuer unterliegen, und vermögender Privatpersonen.

Der Betrag, der für eine Anlage in diesem Fonds als angemessen zu betrachten ist, hängt von der finanziellen Situation des Inhabers ab. Bei der Festlegung dieses Betrags sind sein Vermögen, sein derzeitiger und zukünftiger Finanzbedarf sowie der Grad seiner Risikobereitschaft zu berücksichtigen. Darüber hinaus wird ihm empfohlen, die Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Fonds auszusetzen.

Anlagepolitik

2019 verzeichnete der Carmignac Sécurité eine positive Wertentwicklung von +3,57% (Anteil A EUR Acc – ISIN FR0010149120) und übertraf seinen Referenzindikator (Euro MTS 1-3 Y (EUR)), der um +0,07% zulegte.

Bei Betrachtung der Jahresergebnisse lässt sich feststellen, dass alle Schlüsselfaktoren der Wertentwicklung 2019 wirkten, so dass wir unsere Verluste aus dem Jahr 2018 vollständig wettmachen konnten. Denn wir hatten uns für eine Europäische Zentralbank positioniert, die ihr Mandat im Großteil des Jahres nicht erfüllen wollte oder konnte. Dies schlug sich in einem Einbruch der langfristigen Inflationserwartungen nieder. Wir waren der Auffassung, dass dieses Umfeld bestimmte Positionen stützen würde. Daher waren wir in diesen Positionen übergewichtet. Wir bevorzugten das lange Ende der Renditekurve und setzten auf deren Abflachung. Überdies konzentrierten wir uns auf eine Strategie für die Verengung der Zinsdifferenzen bei Anleihen der europäischen Semi-Kernländer und Peripherieländer sowie für die Verengung der Zinsdifferenzen im Universum der Investment-Grade- und Hochzinsunternehmensanleihen. Wir bevorzugten hierbei Unternehmen in Ausnahmesituationen mit Vorhaben zur Entschuldung oder Übernahme.

2019 war durch eine Richtungsänderung der weltweiten Zentralbanken gekennzeichnet, die bei allen Anleihen eine umfangreiche Rallye auslöste. In Europa machte Mario Draghi beispielsweise im Juni den Weg für eine neuerliche Senkung des Einlagesatzes frei und nahm auf der September-Sitzung der Europäischen Zentralbank sein Programm der quantitativen Lockerung wieder auf. Dies konnte den Rückgang der langfristigen Inflationserwartungen jedoch nicht aufhalten.

Dieses Umfeld kam den wichtigsten Anlagestrategien des Fonds zugute, allen voran durch die Abflachung der Renditekurve in Deutschland und die Verengung der Zinsdifferenzen in Semi-Kernländern wie beispielsweise Belgien, Frankreich und Österreich. Diese relativ hohen Zinsdifferenzen sollten sich verengen. Zudem sollten sich die Renditekurven in dieser außergewöhnlich langen Phase finanzieller Repression in Europa, die durch ein unbefristetes Wertpapierkaufprogramm der Europäischen Zentralbank mit immer solideren Aussichten gestützt wird, in dem Maße abflachen, wie sich der Markt anpasst.

Darüber hinaus bevorzugten wir ein Exposure am langen Ende der Renditekurve südeuropäischer Länder wie etwa Spanien, Griechenland, Zypern und Italien. Unsere griechischen Staatsanleihen verzeichneten nach dem guten Abschneiden der „Nea Dimokratia“ bei den Europawahlen und ihrem folgenden Sieg bei den vorgezogenen Parlamentswahlen im Juli einen starken Anstieg. Der neue Premierminister Mitsotakis ist ein Befürworter neuer Reformen und möchte das Wachstum ankurbeln. Sein ehrgeiziges Ziel ist es, in den kommenden 18 Monaten wieder das Rating „Anlagequalität“ zu erreichen. Auch wenn dies sehr knapp wird, dürfte die einzuschlagende Richtung für die Finanzgläubiger vorteilhaft sein. Ab Ende Mai investierten wir in italienische Staatsanleihen. Nach unserer Auffassung sollten die unerwartet guten Daten bei Einnahmen und Ausgaben ein Disziplinarverfahren der Europäischen Kommission auf kurze Sicht vermeiden helfen, und einhergehend mit der erwarteten Lockerung der EZB-Politik konnten sich die Spreads der Staatsanleihen erheblich verringern. Die starke Outperformance wurde durch die Bildung einer neuen Regierungskoalition aus Fünf-Sterne-Bewegung und Demokratischer Partei noch beschleunigt. Dies nährte die Zuversicht im Hinblick auf ein konstruktiveres Verhältnis zwischen Rom und Brüssel.

Im Bereich Unternehmensanleihen ermöglichte uns der Verkauf von Risikoanlagen 2018 die Neupositionierung in überverkauften Unternehmen mit „Anlagequalität“ und in spezifischen Hochzinsanleihen, deren Fundamentaldaten sich verbessert hatten. Altice beispielsweise verringerte seine Verschuldung weiter, indem es Vermögenswerte zu höheren Preisen, als der Markt es erwartet hatte, zu Geld machte, und rief unsere umfangreiche Beteiligung an seinen Unternehmenspapieren mit Fälligkeit 2022 teilweise zurück. Wir nahmen auch auf Euro lautende Unternehmensanleihen von Pemex auf, weil die unerwartet hohe Kapitalspritze und die Verlängerung der Laufzeiten belegen, dass das Ausmaß der staatlichen Unterstützung vom Markt unterschätzt wurde.

Bedingt durch mehrere fundamentale, politische und technische Faktoren lagen die deutschen Renditen im August auf außerordentlich niedrigen Niveaus. Daher verringerten wir das Risiko im Spätsommer, um uns auf eine Erholung der Renditen vorzubereiten. Unsere modifizierte Duration wird auf kurze Sicht vermutlich gering bleiben, und wir bleiben bei einem Portfolio, das auf bestimmte Märkte konzentriert ist, in denen die Laufzeit- und Bonitätsprämien überhöht sind.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jedes über das gesamte Jahr 2019 offenen Anteils des Portfolios des Carmignac Sécurité

Anteil	ISIN	Währung	Wertentwicklung 2019	Referenzindikator
A USD Acc Hdg	FR0011269109	USD	+6,50%	+0,07%
A EUR Ydis	FR0011269083	EUR	+3,54%	+0,07%
A EUR Acc	FR0010149120	EUR	+3,57%	+0,07%

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

Die wichtigsten Veränderungen des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres

Titel	Veränderungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
SPAIN GOVERNMENT BOND 2,35% 30-07-33	431.913.394,40	459.633.620,83
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,0% 01-08-29	402.409.276,40	348.520.043,58
ITALY 300419 FIX 0,0	317.895.730,76	317.828.000,00
SPAI GOVE BON 1,3% 31-10-26	298.737.924,50	307.424.670,76
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,25% 15-08-28	0,00	586.818.718,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,75% 01-07-24	251.093.542,20	257.151.051,10
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-01-20	333.272.114,29	157.527.249,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,35% 01-04-30	390.667.200,00	0,00
ITALIEN 2,5% 01-12-24	192.075.337,50	195.334.512,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,85% 01-09-49	202.506.173,90	155.536.382,35

JAHRESBERICHT 2019 VON CARMIGNAC SECURITE

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

a) Exposure, das mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und mit Derivaten erzielt wurde, zum 31.12.2019

- 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: **2.108.716.965,71**
 - Devisentermingeschäfte: **448.207.481,71**
 - Futures: **1.158.391.070,00**
 - Optionen: **0,00**
 - Swap: **502.118.414,00**

b) Identität der Gegenpartei(en) bei Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten zum 31.12.2019

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
	CACEIS BANK LUXEMBOURG CREDIT AGRICOLE CIB NEWEDGE GROUP GOLDMAN SACHS INTL LTD

(*) Außer börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Garantien zur Verringerung des Gegenparteirisikos zum 31.12.2019

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

d) Betriebliche Erträge und Kosten im Zusammenhang mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

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

(**) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften und echten Wertpapierpensionsgeschäften

JAHRESBERICHT 2019 VON CARMIGNAC SECURITE

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

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

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Auswahl der Intermediäre

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

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

Im Rahmen unseres Engagements bezüglich der PRI („Principles for Responsible Investment“) werden unsere Portfolios anhand der drei Hauptkriterien für verantwortungsbewusstes Investment, nämlich Umwelt (Kohlenstoffemissionen, Umweltverschmutzung, Abfall oder Wasserverbrauch), Soziales (Missbrauch im Rahmen von Arbeitsverhältnissen, Personalfluktuations, Diversität, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, Einkommensverteilung oder Produktsicherheit) und Unternehmensführung (Betrug und Korruption, Verstrickungen von Regierungen und Einfluss auf die Führung des Unternehmens, Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vergütung der Führungskräfte oder unlauterer Wettbewerb), von MSCI analysiert. Carmignac setzt eine Ausschlusspolitik um, mit der Sektoren ausgeschlossen werden sollen, die eine negative Auswirkung auf die Umwelt oder die Bevölkerung haben. Unternehmen, deren Tätigkeit mit dem umstrittenen Sektor der Herstellung von Waffen, insbesondere von Antipersonenminen und Streumunition, zusammenhängt, werden systematisch ausgeschlossen. Bei der Titelauswahl werden auch weitere einschränkende Listen berücksichtigt, beispielsweise der US Patriot Act oder die Liste von Unternehmen, die die Menschenrechte verletzen. Weltweit werden alle Unternehmen, die Tabak herstellen, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Auch Unternehmen, die mehr als 25% ihres Umsatzes mit der Kohleproduktion erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

Im Hinblick auf die ESG-Kriterien messen wir unsere ESG-Leistungen schon seit mehreren Jahren an den ESG-Benchmarks von MSCI. 2019 hatte der Fonds eine leicht schwächere Wertung als sein Referenzindikator, schnitt aber beim Kriterium Umwelt besser ab. Zudem übertraf der Fonds seinen Referenzindikator in den Sektoren Basiskonsumgüter und Versorger, da wir bei diesen Anlagethemen sehr selektiv vorgehen.

Zudem litt der Fonds unter dem schlechten ESG-Rating in den Sektoren Gesundheit und Energie. Schließlich bevorzugt der Fonds Anlagen in Staatsanleihen von Ländern, die eine solide Governance oder eine echte Entschlossenheit zu Verbesserungen unter Beweis stellen, wie etwa Griechenland.

Anlagestrategie und Transparenz im Hinblick auf Kohlenstoffemissionen

Carmignac hat ihre Engagements im Hinblick auf die Berücksichtigung von Faktoren im Zusammenhang mit Klimaveränderungen in ihrem Anlageprozess formalisiert, indem sie ihre Bemühungen im Rahmen der „Cop21“-Initiativen gebündelt hat und die Grundsätze von Artikel 173 des Gesetzes über die Energiewende des Code Monétaire et Financier (Währungs- und Finanzgesetz) der französischen Regierung einhält (L533-22-1 des Code Monétaire et Financier). Angesichts seines Anlageuniversums (das auf Zins- und Anleiheinstrumenten basiert) und aufgrund der Tatsache, dass sich nur schwer eine angemessene Methodik für die Ermittlung des Kohlenstoff-Fußabdrucks eines Portfolios in dieser Anlageklasse festlegen lässt, hält Carmignac es jedoch nicht für sinnvoll, den Kohlenstoff-Fußabdruck des Portfolios detailliert darzulegen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Der OGAW verwendet die Methode zur Berechnung des Exposures, um sein Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten zu berechnen.

Vergütungspolitik

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

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

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

Variabler Anteil: Festlegung und Bewertung

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

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

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

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

Geschäftsjahr 2018

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wurde im Geschäftsjahr 2018 einer internen und unabhängigen Beurteilung unterzogen, in deren Rahmen die Einhaltung der vom Verwaltungsrat von Carmignac Gestion festgelegten Vergütungsrichtlinien und -verfahren überprüft wurde.

Geschäftsjahr 2019

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

Jahr 2019	
Anzahl der Mitarbeiter	171
Im Jahr 2019 gezahlte feste Gehälter	11.369.549,05 EUR
Summe der im Jahr 2019 gezahlten variablen Vergütungen	21.104.346,27 EUR
Summe der im Jahr 2019 gezahlten Vergütungen	32.473.895,32 EUR
⇒ davon Risikoträger	20.091.489,07 EUR
⇒ davon Nicht-Risikoträger	12.382.406,25 EUR

Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Ab dem zum 31.12.2019 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurde das alleinige Prüfungsmandat der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG verlängert. Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG übernimmt allein diese Funktion.

BILANZ – CARMIGNAC SECURITE

AKTIVA IN EUR

	31.12.2019	31.12.2018
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	8.247.090.524,39	9.911.102.641,57
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	7.008.342.500,62	9.769.609.191,68
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	7.008.342.500,62	9.769.609.191,68
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Forderungspapiere	1.090.253.769,48	119.128.909,06
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1.090.253.769,48	119.128.909,06
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	<i>1.090.253.769,48</i>	<i>119.128.909,06</i>
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	139.101.250,61	0,00
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	139.101.250,61	0,00
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind	0,00	0,00
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nicht europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente	9.393.003,68	22.364.540,83
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	7.446.802,20	22.364.540,83
Sonstige Transaktionen	1.946.201,48	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	515.729.934,89	199.038.239,31
Devisentermingeschäfte	448.207.481,71	106.292.651,09
Sonstige	67.522.453,18	92.745.588,22
Finanzkonten	430.407.844,09	961.168.270,47
Liquide Mittel	430.407.844,09	961.168.270,47
Aktiva insgesamt	9.193.228.303,37	11.071.309.151,35

BILANZ – CARMIGNAC SECURITE

PASSIVA IN EUR

	31.12.2019	31.12.2018
Eigenkapital		
Kapital	8.349.448.487,28	11.097.225.429,23
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	16.971,60	31.406,62
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-103.763.157,09	-321.938.530,50
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	61.614.186,78	121.539.076,44
Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)	8.307.316.488,57	10.896.857.381,79
Finanzinstrumente	27.148.420,57	22.364.596,40
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	27.148.420,57	22.364.596,40
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	7.446.802,20	22.364.596,40
Sonstige Transaktionen	19.701.618,37	0,00
Verbindlichkeiten	858.616.196,02	151.992.640,25
Devisentermingeschäfte	451.291.395,95	107.117.791,12
Sonstige	407.324.800,07	44.874.849,13
Finanzkonten	147.198,21	94.532,91
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	147.198,21	94.532,91
Kredite	0,00	0,00
Passiva insgesamt	9.193.228.303,37	11.071.309.151,35

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

AUßERBILANZIELLE POSTEN – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2019	31.12.2018
Absicherungsgeschäfte		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Future-Kontrakte		
EUR XEUR FGBX B 0320	89.667.760,00	0,00
XEUR FGBL BUN 0319	0,00	2.924.912.900,00
XEUR FGBL BUN 0320	393.490.920,00	0,00
XEUR FGBM BOB 0319	0,00	2.971.363.440,00
XEUR FGBM BOB 0320	675.232.390,00	0,00
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Zinsswaps		
E3R/-0,026/FIX/1,25	64.409.384,00	0,00
E6R/0,0/FIX/0,085	345.000.000,00	0,00
Credit Default Swap		
ITRAXX EUR XOVER S32	78.365.000,00	0,00
Devisen-Swaps		
FIX/0,542/FIX/3,001	14.344.030,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Transaktionen		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2019	31.12.2018
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	13.282,47	78.307,59
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	151.583.822,96	256.772.263,11
Erträge aus Forderungspapieren	1.465.255,79	212.728,36
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	0,00	-857,53
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	131.639,26	593.152,71
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
Gesamt (1)	153.194.000,48	257.655.594,24
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	8.973.894,33	7.394.344,38
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	2.077.672,84	2.375.414,26
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
Gesamt (2)	11.051.567,17	9.769.758,64
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)	142.142.433,31	247.885.835,60
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	73.218.579,49	105.281.433,08
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	68.923.853,82	142.604.402,52
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-7.309.667,04	-21.065.326,08
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)	0,00	0,00
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	61.614.186,78	121.539.076,44

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS – CARMIGNAC SECURITE

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 jeglicher externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt.

Abweichungen zwischen den zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ verbucht.

Werte, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden gemäß dem unten aufgeführten 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.

OAT („Obligations assimilées du Trésor“) werden auf der Grundlage des gemittelten Kurses eines Kursdatenanbieters (vom französischen Finanzministerium ausgewählter „Spécialiste des valeurs du Trésor“, kurz SVT) bewertet. Die Zuverlässigkeit dieses Kurses wird anhand eines Vergleichs mit den Kursen einiger anderer Kursdatenanbieter überprüft.

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

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

HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE:

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

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von unter oder gleich 1 Jahr: Interbankensatz in Euro (Euribor)
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssätze französischer Schatzanweisungen mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder französischer Staatsschuldverschreibungen (OAT) mit naher Fälligkeit für die längsten Laufzeiten

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

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

GEHALTENE OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN:

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

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

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

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

TERMINFINANZINSTRUMENTE:

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Fixe Termingeschäfte: Diese Transaktionen werden je nach Markt zum Abrechnungskurs bewertet. Die Verpflichtung wird folgendermaßen berechnet: $\text{Kurs des Terminkontrakts} \times \text{Nennwert des Kontrakts} \times \text{Stückzahl}$.

Bedingte Termingeschäfte: Diese Transaktionen werden je nach Markt zum Tageseröffnungs- oder zum Abrechnungskurs bewertet. Die Verpflichtung ergibt sich aus dem Wert des der Option zugrunde liegenden Basiswerts. Sie berechnet sich wie folgt: $\text{Delta} \times \text{Stückzahl} \times \text{Mindestschluss oder Nennwert} \times \text{Kurs des Basiswerts}$.

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

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

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines von der Gegenpartei 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
XEUR FG BM BOB 0320	Futures auf EUREX BOBL EURO
XEUR FG BL BUN 0320	Futures auf EUREX EURO BUND
EUR XEUR FG BX B 0320	Futures auf EUREX EURO BUXL
E6R/0,0/FIX/0,085 FÄLLIGKEIT: 09.07.29	Zinsswap
E3R/-0,026/FIX/1,25 FÄLLIGKEIT: 25.05.34	Zinsswap
FIX/0,542/FIX/3,001 FÄLLIGKEIT: 20.09.21	Devisen-Swap
ITRAXX EUR XOVER S32 FÄLLIGKEIT: 20.12.24	Credit Default Swap (CDS)

Verwaltungsgebühren

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

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

Die Verwaltungsgebühren umfassen nicht die Transaktionskosten. Der auf der Grundlage des Nettovermögens angewandte Satz beträgt:

- 0,80% inkl. Steuern auf den Anteil AC EUR
- 0,80% inkl. Steuern auf den Anteil A USD Acc Hdg
- 0,80% inkl. Steuern auf den Anteil A EUR Ydis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

DEFINITION DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

Die ausschüttungsfähigen Beträge bestehen aus:

DAS ERGEBNIS:

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

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

GEWINNE UND VERLUSTE:

Die im Laufe des Geschäftsjahres verbuchten realisierten Nettogewinne, abzüglich Kosten, vermindert um die realisierten Nettoverluste, abzüglich Kosten, erhöht um die Nettogewinne derselben Art aus vorangegangenen

Geschäftsjahren, auf die keine Ausschüttung oder Thesaurierung erfolgt ist, und vermindert oder erhöht um die Rechnungsabgrenzungsposten der Gewinne.

VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

<i>Ausschüttungsfähige Beträge</i>	<i>Anteile A EUR Acc, A USD Acc Hdg</i>	<i>Anteil A EUR Ydis</i>
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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10.896.857.381,79	13.381.238.882,51
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	1.648.372.954,57	5.512.601.014,05
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-4.558.263.970,22	-7.598.176.773,80
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	214.748.921,25	47.154.516,96
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-180.215.226,30	-236.528.112,94
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	389.522.285,83	343.842.101,49
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-537.173.462,78	-505.775.563,28
Transaktionskosten	-7.220.442,44	-8.253.777,99
Wechselkursdifferenzen	5.966.866,91	-1.476.874,09
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	333.062.349,10	-123.451.178,26
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>142.357.942,46</i>	<i>-190.704.406,64</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>190.704.406,64</i>	<i>67.253.228,38</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	36.363.633,95	-48.997.943,26
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-9.244.112,45</i>	<i>-45.607.746,40</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>45.607.746,40</i>	<i>-3.390.196,86</i>
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-3.628.656,91	-7.923.312,12
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	68.923.853,82	142.604.402,52
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8.307.316.488,57	10.896.857.381,79

AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE – CARMIGNAC SECURITE

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Mortgages	572.878.457,13	6,90
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	5.699.310.365,40	68,61
Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz. An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz	736.153.678,09	8,86
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT	7.008.342.500,62	84,36
Forderungspapiere		
Schatzwechsel	1.090.253.769,48	13,12
Forderungspapiere INSGESAMT	1.090.253.769,48	13,12
PASSIVA		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten INSGESAMT	0,00	0,00
AUßERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Aktien		
Währungsprodukte	14.344.030,00	0,17
Anleihen	78.365.000,00	0,94
Zinsen	1.567.800.454,00	18,87
Absicherungsgeschäfte INSGESAMT	1.660.509.484,00	19,99
Sonstige Transaktionen		
Sonstige Transaktionen INSGESAMT	0,00	0,00

AUFGLIEDERUNG NACH DER ART DER ZINSSÄTZE DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN – CARMIGNAC SECURITE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	5.765.113.723,08	69,40	0,00	0,00	1.243.228.777,54	14,97	0,00	0,00
Forderungspapiere	1.090.253.769,48	13,12	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	430.407.844,09	5,18
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	147.198,21	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	409.409.384,00	4,93	0,00	0,00	0,00	0,00	1.158.391.070,00	13,94
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN – CARMIGNAC SECURITE

	< 3 Monate	%	[3 Monate – 1	%	[1 – 3 Jahre]	%
Aktiva						
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	369.208.127,03	4,44	726.044.186,51	8,74	1.720.732.672,86	20,71
Forderungspapiere	752.082.736,74	9,05	338.171.032,74	4,07	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	430.407.844,09	5,18	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	147.198,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	[3 – 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva				
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.398.506.872,17	16,83	2.793.850.642,05	33,63
Forderungspapiere	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva				
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte	675.232.390,00	8,13	892.568.064,00	10,74
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN – CARMIGNAC SECURITE

	USD		AUD		GBP		Sonstige	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	89.045.676,60	1,07	300.760.061,36	3,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungspapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	61.626.231,94	0,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	411.290,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	81.306.497,83	0,98	308.120.677,58	3,71	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	2.100,17	0,00	63.857,19	0,00	80.545,02	0,00	695,83	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	14.344.030,00	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART – CARMIGNAC SECURITE

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	31.12.2019
Forderungen	Devisenterminkäufe	61.481.899,60
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	386.725.582,11
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	144.332,34
	Forderungen aus Zeichnungen	15.376.496,67
	Garantiedepots in bar	16.473.538,00
	Sicherheiten	35.528.086,17
Forderungen insgesamt		515.729.934,89
Verbindlichkeiten	Devisenterminverkäufe	- 389.272.364,84
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	- 62.019.031,11
	Käufe mit verzögerter Abrechnung	- 392.156.486,89
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 13.532.293,70
	Verwaltungsgebühren	- 1.308.886,37
	Sonstige Verbindlichkeiten	- 327.133,11
Verbindlichkeiten insgesamt		- 858.616.196,02

ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE – CARMIGNAC SECURITE

	Anteile	Betrag
Anteil A EUR Acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	923.116,190	1.601.280.875,78
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.531.423,777	-4.365.140.911,75
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.608.307,587	-2.763.860.035,97
Anteil A USD Acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	55.130,456	5.868.171,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-310.766,711	-32.302.424,84
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-255.636,255	-26.434.252,90
Anteil A EUR Ydis		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	420.076,823	41.223.906,85
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.642.320,336	-160.820.633,63
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.222.243,513	-119.596.726,78

AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN – CARMIGNAC SECURITE

	Betrag
Anteil A EUR Acc	
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Anteil A USD Acc Hdg	
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Anteil A EUR Ydis	
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

VERWALTUNGSgebÜHREN – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2019
Anteil A EUR Acc	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	70.173.260,27
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Variable Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00
Anteil A USD Acc Hdg	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	550.127,96
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Variable Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00
Anteil A EUR Ydis	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	2.495.191,26
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Variable Verwaltungsgebühren	0,00
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00

ERHALTENE UND GELEISTETE SICHERHEITEN – CARMIGNAC SECURITE

Vom OGA erhaltene Garantien

Keine.

Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

BÖRSENWERT DER WERTPAPIERE, DIE GEGENSTAND EINES BEFRISTETEN ERWERBS SIND – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2019
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

BÖRSENWERT DER ALS SICHERHEIT HINTERLEGTEN WERTPAPIERE – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2019
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 SECURITE

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2019
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Handelbare Forderungspapiere			0,00
OGA			39.141.218,96
	FR0010149161	CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	39.141.218,96
Terminfinanzinstrumente			0,00

TABELLE ZUR VERWENDUNG DES ANTEILS DER DEM ERGEBNIS ZUZUSCHREIBENDEN AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2019	31.12.2018
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag	16.971,60	31.406,62
Ergebnis	61.614.186,78	121.539.076,44
Gesamt	61.631.158,38	121.570.483,06

	31.12.2019	31.12.2018
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	59.186.497,92	116.425.464,26
Gesamt	59.186.497,92	116.425.464,26

	31.12.2019	31.12.2018
Anteil A USD Acc Hdg		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	450.181,15	871.491,01
Gesamt	450.181,15	871.491,01

	31.12.2019	31.12.2018
Anteil A EUR Ydis		
Verwendung		
Vertrieb	1.980.048,76	4.248.803,73
Saldovortrag des Geschäftsjahres	14.430,55	24.724,06
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	1.994.479,31	4.273.527,79
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	2.675.741,563	3.897.985,076
Ausschüttung je Anteil	0,74	1,09
Steuergutschriften		
Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

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

	31.12.2019	31.12.2018
Zu verwendendes Ergebnis		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-103.763.157,09	-321.938.530,50
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Gesamt	-103.763.157,09	-321.938.530,50

	31.12.2019	31.12.2018
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-102.876.021,56	-313.311.689,54
Gesamt	-102.876.021,56	-313.311.689,54

	31.12.2019	31.12.2018
Anteil A USD Acc Hdg		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.558.457,02	2.674.039,96
Gesamt	2.558.457,02	2.674.039,96

	31.12.2019	31.12.2018
Anteil A EUR Ydis		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.445.592,55	-11.300.880,92
Gesamt	-3.445.592,55	-11.300.880,92

ERGEBNISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DER LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHRE – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Netto-Gesamtvermögen in EUR	7.045.910.012,45	12.266.066.346,98	13.381.238.882,51	10.896.857.381,79	8.307.316.488,57
CARMIGNAC SECURITE A EUR Acc					
Nettovermögen in EUR	6.750.671.298,24	11.854.992.688,87	12.859.288.674,31	10.437.085.361,42	7.980.418.809,50
Anzahl der Titel	3.935.852,928	6.771.755,023	7.342.629,220	6.144.195,251	4.535.887,664
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	1.715,17	1.750,65	1.751,31	1.698,69	1.759,39
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	13,03	2,71	-10,88	-50,99	-22,68
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	28,98	21,42	17,33	18,94	13,04
CARMIGNAC SECURITE A CHF ACC HDG					
Nettovermögen in CHF	37.315.381,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Anzahl der Titel	350.236,390	0,000	0,000	0,000	0,000
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	106,54	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	12,25	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,69	0,00	0,00	0,00	0,00
CARMIGNAC SECURITE A USD Acc Hdg					
Nettovermögen in USD	109.948.487,10	118.983.619,58	106.151.038,58	93.784.809,71	68.849.660,76
Anzahl der Titel	1.009.784,294	1.057.573,496	925.663,007	822.892,294	567.256,039
Nettoinventarwert je Anteil in USD	108,88	112,50	114,67	113,96	121,37
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	13,05	6,83	-11,73	3,24	4,51
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,65	1,23	0,99	1,05	0,79
CARMIGNAC SECURITE F GBP ACC HDG					
Nettovermögen in GBP	3.955.050,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Anzahl der Titel	35.437,298	0,000	0,000	0,000	0,000
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	111,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	12,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,26	0,00	0,00	0,00	0,00

ERGEBNISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DER LETZTEN 5 GESCHÄFTSJAHRE – CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Netto-Gesamtvermögen in EUR	7.045.910.012,45	12.266.066.346,98	13.381.238.882,51	10.896.857.381,79	8.307.316.488,57
CARMIGNAC SECURITE A EUR Ydis					
Nettovermögen in EUR	154.342.768,02	298.266.244,43	433.549.942,89	377.731.334,80	265.561.678,39
Anzahl der Titel	1.516.718,852	2.920.988,705	4.263.377,574	3.897.985,076	2.675.741,563
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	101,76	102,11	101,69	96,90	99,24
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR	0,00	0,15	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	0,79	0,00	-0,47	-2,89	-1,28
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,74	0,46	1,80	1,09	0,74
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis	0,00	0,80	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil in EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	*

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

BESTANDSAUFSTELLUNG VON CARMIGNAC SECURITE ZUM 31. DEZEMBER 2019

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
DA 0,25% 11-05-20 EMTN	EUR	28.338.000	28.443.243,15	0,34
DEUT POS 0,375% 01-04-21 EMTN	EUR	30.905.000	31.166.552,56	0,38
EON SE ZCP 24-10-22	EUR	7.833.000	7.830.924,26	0,09
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 0,25% 29-11-23	EUR	18.466.000	18.470.414,69	0,22
MERC FINA S 4,5% 24-03-20 EMTN	EUR	12.467.000	13.036.255,48	0,16
SANTANDER CONSUMER BANK AG 0,75% 17-10-22	EUR	10.600.000	10.782.249,62	0,13
SCHAEFFLER AG 1,125% 26-03-22	EUR	9.084.000	9.366.183,29	0,11
VOLK 0,75% 11-08-20 EMTN	EUR	9.095.000	9.175.821,00	0,11
VOLKSWAGEN BANK 0,625% 08-09-21	EUR	7.900.000	8.001.182,81	0,10
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0,25% 16-10-20	EUR	4.010.000	4.024.895,62	0,05
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0,625% 01-04-22	EUR	39.506.000	40.109.659,24	0,48
VOLKSWAGEN LEASING E3R+0,45% 06-07-21	EUR	2.400.000	2.401.754,67	0,03
VOLKSWAGEN LEASING 0,25% 05-10-20	EUR	4.756.000	4.775.046,61	0,06
VOLKSWAGEN LEASING 0,25% 16-02-21	EUR	4.010.000	4.034.295,11	0,05
DEUTSCHLAND INSGESAMT			191.618.478,11	2,31
AUSTRALIEN				
AUSTRALIE 2,75% 04/24	AUD	444.961.000	300.760.061,36	3,62
CNOOC 2 3/4 10/03/20	EUR	6.678.000	6.861.862,49	0,08
AUSTRALIEN INSGESAMT			307.621.923,85	3,70
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 1,5% 20-02-47	EUR	40.165.000	49.481.568,86	0,60
AUSTRIA GOVERNMENT BONDT 2,1% 20-09-17	EUR	18.000.000	28.636.372,62	0,34
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4,5% PERP	EUR	3.800.000	3.684.579,05	0,04
ÖSTERREICH INSGESAMT			81.802.520,53	0,98
KANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0,5% 30-04-24	EUR	39.107.000	39.663.413,54	0,48
KANADA INSGESAMT			39.663.413,54	0,48
CHINA				
EXPORT IMPORT BANK CHINA 0,25% 14-03-20	EUR	99.623.000	99.890.490,48	1,20
CHINA INSGESAMT			99.890.490,48	1,20
ZYPERN				
C 3,875% 06-05-22 EMTN	EUR	19.763.000	22.135.579,47	0,27
CYPR GOV 3,75% 26-07-23 EMTN	EUR	7.658.000	8.823.286,47	0,11
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 0,625% 03-12-24	EUR	17.727.000	18.169.454,78	0,22
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 2,375% 25-09-28	EUR	76.150.000	88.365.150,76	1,06

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 2,75% 03-05-49	EUR	44.302.000	57.606.265,84	0,69
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 2,75% 26-02-34	EUR	46.579.000	58.411.533,56	0,70
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 2,75% 27-06-24	EUR	3.840.000	4.363.203,67	0,05
CYPRUS 4,625% 03/02/2020	EUR	7.900.000	8.280.795,15	0,10
ZYPERN INSGESAMT			266.155.269,70	3,20
DÄNEMARK				
DANS 0,5% 06-05-21 EMTN	EUR	12.772.000	12.922.147,77	0,16
DANSKE BK 0,5% 27-08-25	EUR	57.776.000	57.261.926,20	0,69
DANSKE BK 1,375% 24-05-22 EMTN	EUR	104.240.000	107.823.281,33	1,29
DANSKE BK 1,625% 15-03-24 EMTN	EUR	13.594.000	14.352.046,01	0,17
DANSKE BK 3,001% 20-09-22	USD	15.800.000	14.319.321,04	0,17
NYKREDIT 0,375% 16-06-20 EMTN	EUR	28.588.000	28.713.627,86	0,35
NYKREDIT 0,75% 14-07-21	EUR	20.894.000	21.230.081,70	0,26
DÄNEMARK INSGESAMT			256.622.431,91	3,09
SPANIEN				
B BILB VIZC ARGE 6,75% PERP	EUR	26.400.000	26.856.918,00	0,33
BANKIA 0,875% 25-03-24	EUR	25.100.000	25.855.249,40	0,31
BANKIA 1,0% 25-06-24 EMTN	EUR	13.100.000	13.338.056,11	0,16
BBVA E3R+0,6% 12-04-22	EUR	39.100.000	39.416.299,45	0,48
CAIXABANK 5,25% PERP	EUR	16.200.000	16.614.015,92	0,20
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0,5% 04-07-23	EUR	16.100.000	16.126.806,50	0,19
NT CONS FIN 0,875% 24-01-22	EUR	23.000.000	23.621.036,23	0,28
NT CONS FIN 1,0% 27-02-24 EMTN	EUR	5.200.000	5.386.774,38	0,06
SANT CONS FIN 0,9% 18-02-20	EUR	7.100.000	7.167.916,85	0,09
SPANIEN INSGESAMT			174.383.072,84	2,10
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AT T E3R+0,4% 03-08-20	EUR	77.904.000	78.019.297,92	0,94
FIDELITY NATL INFORMATION SCES 0,125% 21-05-21	EUR	14.945.000	15.007.773,08	0,18
FIDELITY NATL INFORMATION SCES 0,4% 15-01-21	EUR	6.388.000	6.446.632,21	0,08
FIDELITY NATL INFORMATION SCES 0,75% 21-05-23	EUR	27.929.000	28.646.821,09	0,34
FIDELITY NATL INFORMATION 0,125% 03-12-22	EUR	32.000.000	32.072.187,98	0,39
FIDELITY NATL INFORMATION 0,625% 03-12-25	EUR	19.600.000	19.750.417,68	0,24
FISERV 0,375% 01-07-23	EUR	8.278.000	8.352.963,40	0,10
FORD MOTOR CREDIT E3R+0,43% 14-05-21	EUR	18.088.000	17.981.722,95	0,22
G E3R+0,7% 29-05-20 EMTN	EUR	2.406.000	2.412.211,49	0,03
G E3R+1,0% 27-07-21 EMTN	EUR	4.092.000	4.146.174,90	0,05
GOLDMAN SACHS 4,75% 10/21	EUR	10.980.000	12.017.575,50	0,14
GS 2 5/8 08/19/20	EUR	4.011.000	4.124.654,97	0,05
IBM 1 7/8 11/06/20	EUR	12.586.000	12.854.538,82	0,15
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04-12-20	EUR	42.899.000	42.924.310,41	0,52
LGATE 0,0% 12-11-21 EMTN	EUR	8.500.000	8.540.545,00	0,10

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
LIBERTY MUTUAL GROUP 3,625% 23-05-59	EUR	21.341.000	22.801.041,02	0,27
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0,0000010% 23-09-22	EUR	9.460.000	9.457.067,40	0,11
NETFLIX 3,625% 15-06-30	EUR	33.283.000	34.504.560,06	0,42
PEMEX PROJECT 5,50% 02/25	EUR	3.978.000	4.739.406,64	0,06
PFIZER ZCP 06-03-20	EUR	13.197.000	13.201.618,95	0,16
STANDARD INDUSTRIES 2,25% 21-11-26	EUR	14.225.000	14.727.475,97	0,18
STRYKER CORP 0,25% 03-12-24	EUR	26.757.000	26.755.842,72	0,32
THE PRIC GRP 2,15% 25-11-22	EUR	7.833.000	8.287.086,71	0,10
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			427.771.926,87	5,15
FINNLAND				
NESTE OYJ 2,125% 17-03-22	EUR	23.900.000	25.219.842,89	0,30
SATO OYJ 2,375% 24-03-21	EUR	4.799.000	4.999.712,67	0,06
FINNLAND INSGESAMT			30.219.555,56	0,36
FRANKREICH				
ACCOR SA 2,625% PERP	EUR	6.900.000	7.063.060,01	0,09
ATOS ORIGIN 2,375% 02-07-20	EUR	53.700.000	54.673.569,26	0,66
BURE VERI 1,25% 07-09-23	EUR	13.700.000	14.168.129,75	0,17
BVIFP 3 1/8 01/21/21	EUR	6.200.000	6.588.082,21	0,08
CAPGEMINI 1,75% 01-07-20	EUR	23.400.000	23.723.702,56	0,29
CASA 6,50% PERP	EUR	4.364.000	4.732.863,98	0,06
CHRI DIOR 0,75% 24-06-21	EUR	8.300.000	8.398.312,82	0,10
COVIVIO SA 1,625% 17-10-24	EUR	17.189.000	18.141.839,81	0,22
DASSAULT SYSTEMES 0,0% 16-09-22	EUR	40.900.000	40.975.869,50	0,49
ESSILORLUXOTTICA 0,0% 27-05-23	EUR	51.000.000	51.087.720,00	0,61
ESSILORLUXOTTICA 0,125% 27-05-25	EUR	37.600.000	37.543.087,37	0,45
FRAN E3R+0,57% 28-06-21	EUR	29.200.000	29.286.393,07	0,35
FRAN GOVE BON 1,25% 25-05-36	EUR	63.360.025	71.328.569,52	0,85
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1,25% 25-05-34	EUR	63.355.384	71.497.255,37	0,85
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	7.600.000	7.808.256,20	0,09
IPSOS 2,875% 21-09-25	EUR	23.400.000	24.218.166,93	0,29
KERFP 2 1/2 07/15/20	EUR	600.000	615.818,18	0,01
LA POSTE 3,125% PERP	EUR	8.300.000	9.077.659,97	0,11
PSA BANQUE FRANCE 0,5% 12-04-22	EUR	9.678.000	9.811.884,29	0,12
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2,625% 18-02-30	EUR	9.400.000	9.556.493,26	0,12
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0,75% 10-04-23	EUR	30.034.000	30.394.311,99	0,37
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0,75% 12-01-22	EUR	24.586.000	25.014.166,87	0,30
SCHNEIDER ELECTRIC SA 3,625%10-200720 EMTN	EUR	2.500.000	2.595.225,75	0,03
SG 1,25% 15-02-24 EMTN	EUR	16.100.000	16.834.842,60	0,20
SG 6,75% PERP	USD	18.670.000	18.671.704,84	0,22
SOCI FONC LYO 1,875% 26-11-21	EUR	38.300.000	39.557.454,93	0,48
SOCI FONC LYO 2,25% 16-11-22	EUR	14.300.000	15.142.567,72	0,18

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
SOCIETE FONCIERE FINANCIERE ET DE PARTIC 1,875% 30-10-26	EUR	7.900.000	7.926.582,85	0,10
TIKEHAU CAPITAL 3,0% 27-11-23	EUR	25.300.000	27.059.306,01	0,33
UNIBAIL RODAMCO SE 0,125% 14-05-21	EUR	3.100.000	3.114.133,46	0,04
WORLDLINE 0,25% 18-09-24	EUR	22.500.000	22.398.994,67	0,27
FRANKREICH INSGESAMT			709.006.025,75	8,53
GRIECHENLAND				
EFG EUROBANK 2,75% 02-11-20	EUR	37.879.000	38.889.364,37	0,47
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1,875% 23-07-26	EUR	50.746.000	54.162.811,37	0,65
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3,375% 15-02-25	EUR	50.710.000	59.270.556,55	0,71
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3,75% 29-01-28	EUR	15.754.436	19.208.848,60	0,23
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3,875% 12-03-29	EUR	30.864.000	38.284.312,76	0,46
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3,9% 30-01-33	EUR	63.705.343	80.753.534,20	0,98
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4,0% 30-01-37	EUR	33.112.659	42.738.048,57	0,51
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4,2% 29-01-42	EUR	34.945.001	47.604.636,61	0,57
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4,375% 01-08-22	EUR	149.233.000	168.192.008,83	2,03
GRIECHENLAND INSGESAMT			549.104.121,86	6,61
KAIMANINSELN				
CARLYLE GLOBAL MARKET STR2016 2 X E3R+1,7% 18-01-30 A2	EUR	9.846.000	9.946.416,72	0,12
KAIMANINSELN INSGESAMT			9.946.416,72	0,12
BRITISCHE JUNGFERNINSELN				
SINOPEC GROUP OVERS DEV 2013 2,625% 17-10-20	EUR	9.107.000	9.347.827,90	0,11
BRITISCHE JUNGFERNINSELN INSGESAMT			9.347.827,90	0,11
IRLAND				
ADAGIO V CLO DAC E3R+1,75% 15-10-31	EUR	7.500.000	7.548.648,83	0,09
ADAGIO VI CLO DAC E3R+1,25% 30-04-31	EUR	10.355.000	10.226.299,39	0,12
AIB GROUP 4,263% 10-04-25 EMTN	USD	13.234.000	12.603.349,30	0,15
ALLI IRIS BA 7,375% PERP EMTN	EUR	8.400.000	8.999.479,31	0,11
AVOCA XIV E3R+0,81% 12-01-31	EUR	17.665.000	17.713.939,51	0,21
BAIN CAPITAL EURO CLO 20182 DAC E3R+1,0% 20-01-32	EUR	31.854.000	32.072.403,00	0,40
BANK OF IRELAND 7,375% PERP	EUR	20.563.000	21.300.061,07	0,26
BLACK DIAMOND CLO E3R+0,86% 20-01-32	EUR	9.500.000	9.531.212,23	0,11
BLACK DIAMOND CLO E3R+1,4% 20-01-32	EUR	16.300.000	16.312.079,90	0,20
BLACK DIAMOND CLO E3R+1,95% 20-01-32	EUR	8.200.000	8.164.197,60	0,10
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC E3R+0,85% 15-07-30	EUR	20.730.000	20.781.955,83	0,25
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC 2,05% 15-07-30	EUR	16.761.000	16.845.050,83	0,20
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0,85% 15-04-27	EUR	4.597.000	2.591.958,38	0,03
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0,73% 21-09-29	EUR	23.235.000	23.240.003,86	0,28
FCA BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0,33% 17-06-21	EUR	38.847.000	38.844.280,71	0,48
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0,25% 12-10-20	EUR	25.258.000	25.350.366,99	0,31
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0,5% 13-09-24	EUR	18.609.000	18.590.578,11	0,22
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0,625% 24-11-22	EUR	24.413.000	24.703.223,21	0,30

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1,375% 17-04-20	EUR	7.743.000	7.854.463,02	0,09
FCA CAPI 1,25% 21-01-21 EMTN	EUR	13.040.000	13.382.020,44	0,16
FCA CAPI 1,25% 23-09-20 EMTN	EUR	11.058.000	11.211.690,79	0,13
GE CAPITAL EURO FUNDING 5,375%09-230120 EMTN	EUR	19.295.000	20.336.540,14	0,24
GE CAPITAL 2,25% 20/07/2020	EUR	34.995.000	35.795.559,39	0,44
GLG EURO CLO II DAC E3R+1,7% 15-01-30	EUR	7.707.000	7.749.154,98	0,09
HARVEST CLO XII E3R+0,87% 18-11-30	EUR	6.614.000	6.630.262,37	0,08
HARVEST CLO XII E3R+1,35% 18-11-30	EUR	5.446.000	5.419.130,05	0,07
HARVEST CLO XII E3R+1,85% 18-11-30	EUR	2.866.000	2.851.351,31	0,03
HARVEST CLO XV 1,7% 22-11-30	EUR	21.000.000	21.109.922,63	0,25
HARVEST CLO XVI E3R+1,75% 15-10-31	EUR	10.098.000	10.116.958,10	0,12
HARVEST CLO XVI E3R+2,5% 15-10-31	EUR	4.660.000	4.699.764,14	0,06
HARVT VIII E3R+1,15% 15-01-31	EUR	4.900.000	4.841.540,93	0,06
HARVT VIII E3R+1,65% 15-01-31	EUR	2.600.000	2.546.312,57	0,03
OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTN E3R+1,75% 20-10-31	EUR	9.709.000	9.713.730,64	0,12
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+0,82% 15-01-32	EUR	5.823.000	5.835.285,62	0,07
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1,35% 15-01-32	EUR	8.627.000	8.521.724,05	0,10
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1,8% 15-01-32	EUR	3.020.000	3.018.224,91	0,04
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+5,0% 15-01-32	EUR	5.176.000	5.136.390,31	0,06
ORWELL PARK E3R+0,78% 18-07-29	EUR	16.876.000	16.897.509,91	0,20
ORWELL PARK E3R+1,45% 18-07-29	EUR	2.660.000	2.676.461,44	0,03
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+0,85% 17-04-30	EUR	12.791.000	12.828.103,98	0,15
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1,9% 17-04-30	EUR	4.411.000	4.379.067,84	0,05
PROVIDUS CLO E3R+1,01% 15-07-31	EUR	7.680.000	7.735.089,15	0,09
RYANAIR LTD 1,875% 17-06-21	EUR	15.598.000	16.208.051,84	0,20
ST PAULS CLO IV DAC E3R+0,85% 25-04-30	EUR	12.190.000	12.225.855,63	0,15
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1,3% 25-04-30	EUR	7.000.000	6.920.954,58	0,08
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1,85% 25-04-30	EUR	6.650.000	6.587.365,26	0,08
ST PAULS CLO IV DAC 2,05% 25-04-30	EUR	7.400.000	7.464.417,16	0,09
ST PAULS CLO IX DAC E3R+0,82% 15-11-30	EUR	24.000.000	24.078.295,79	0,29
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+1,65% 15-10-30	EUR	5.064.000	5.107.645,55	0,06
TYMON PARK CLO E3R+1,45% 21-01-29	EUR	4.500.000	4.502.052,34	0,05
WILLOW PARK CLO DAC E3R+0,84% 15-01-31	EUR	9.926.000	9.959.436,61	0,12
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1,35% 15-01-31	EUR	12.274.000	12.211.806,69	0,15
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1,8% 15-01-31	EUR	6.176.000	6.110.940,92	0,07
IRLAND INSGESAMT			658.082.169,14	7,92
ITALIEN				
FINEBANK BANCA FINE 5,875% PERP	EUR	3.972.000	4.293.835,64	0,05
INTE E3R+0,7% 14-10-22 EMTN	EUR	23.600.000	23.571.550,20	0,28
INTE 1,125% 14-01-20 EMTN	EUR	37.623.000	38.060.779,68	0,46
INTESA SANPAOLO 7,75% PERP	EUR	12.647.000	15.824.877,67	0,19

Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,35% 01-04-30	EUR	392.000.000	391.336.427,54	4,71
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,0% 01-08-29	EUR	70.969.000	82.678.237,02	1,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,85% 01-09-49	EUR	38.534.000	50.389.577,93	0,61
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0,75% 17-02-20	EUR	32.261.000	32.512.001,63	0,39
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1,625% 07-01-25	EUR	14.166.000	14.948.213,53	0,18
MERCEDESBEZ FINANCIAL SERVICES ITALIA E3R+0,35% 22-06-20	EUR	26.300.000	26.325.774,00	0,32
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 1,0% 22-07-22	EUR	5.477.000	5.566.895,08	0,07
UCGIM 0 05/03/25	EUR	14.990.000	15.123.810,73	0,18
UNICREDIT SPA FIX PERP	EUR	4.013.000	4.700.365,50	0,06
UNICREDIT SPA 6,95% 31/10/2022	EUR	14.467.000	17.080.579,37	0,21
UNICREDIT SPA 7,5% PERP	EUR	8.674.000	10.224.238,61	0,12
UNICREDIT 5,375% PERP	EUR	5.356.000	5.430.676,54	0,07
UNICREDIT 5,75% 10/25	EUR	6.677.000	7.028.383,51	0,08
ITALIEN INSGESAMT			745.096.224,18	8,98
JAPAN				
MERCEDESBEZ FINANCE 0,0% 21-08-22	EUR	39.200.000	39.019.288,00	0,47
NIDEC 0,487% 27-09-21	EUR	3.896.000	3.933.066,50	0,05
JAPAN INSGESAMT			42.952.354,50	0,52
LUXEMBURG				
ACTAVIS FUNDING SCS 0,5% 01-06-21	EUR	20.306.000	20.526.742,86	0,25
ALTI FINA SA 6,625% 15-02-23	USD	10.944.000	10.121.913,59	0,12
ALTICE EUROPE NV 6,25% 15-02-25	EUR	33.902.000	35.742.275,90	0,43
ALTICE EUROPE N.V. 7,625% 15-02-25	USD	13.875.000	13.080.646,81	0,16
ALTICE FIN 4,75% 15-01-28	EUR	8.574.000	8.879.720,26	0,11
ALTICE LUXEMBOURG NV 8,0% 15-05-27	EUR	22.151.000	25.132.450,76	0,30
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0,174% 04-06-21	EUR	19.370.000	19.449.855,21	0,23
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0,632% 04-06-23	EUR	20.853.000	21.159.706,61	0,25
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 0,5% 12-09-23	EUR	27.986.000	27.959.517,29	0,34
CPI PROPERTY GROUP SA 2,125% 04-10-24	EUR	18.512.000	19.430.629,68	0,23
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	47.637.000	49.778.071,07	0,60
EURO SCIE 3,375% 30-01-23	EUR	51.184.000	55.197.256,81	0,67
EURO SCIE 4,875% PERP	EUR	6.039.000	6.562.859,00	0,08
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125% 25-07-24	EUR	40.392.000	41.452.319,80	0,50
EUROFINS SCIENTIFIC 2,875% PERP	EUR	18.735.000	18.567.039,19	0,22
EUROFINS SCIENTIFIC 3,25% PERP	EUR	23.697.000	23.374.215,78	0,28
GAZ CAPITAL 2,949% 24-01-24	EUR	24.319.000	27.139.111,86	0,33
GAZ CAPITAL 3,125% 17-11-23	EUR	13.527.000	14.900.977,68	0,18
GLENCORE 1,25% 17-03-21 EMTN	EUR	25.491.000	26.032.752,00	0,31
INTE BANK LUXEMBOURG E3R+0,35% 13-04-20	EUR	49.500.000	49.501.485,00	0,60
MOHAWK CAPITAL FINANCE E3RJ+0,3% 18-05-20	EUR	6.800.000	6.800.145,93	0,08

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
MOHAWK CAPITAL FINANCE SA E3R+0,2% 04-09-21	EUR	23.900.000	23.935.252,50	0,29
LUXEMBURG INSGESAMT			544.724.945,59	6,56
MEXIKO				
PEME PET 1,875% 21-04-22 EMTN	EUR	15.956.000	16.518.624,25	0,20
PEMEX PETROLEOS MEXICAN 3,75% 16/04/2026	EUR	1.589.000	1.684.370,61	0,02
PETROLEOS MEXICANOS 2,5% 21-08-21	EUR	60.743.000	63.103.248,93	0,76
PETROLEOS MEXICANOS 2,75% 21/04/27 EMTN	EUR	7.899.000	7.735.254,59	0,09
PETROLEOS MEXICANOS 3,625% 24-11-25	EUR	26.976.000	28.109.848,45	0,34
PETROLEOS MEXICANOS 3,75% 21-02-24	EUR	11.878.000	13.086.476,67	0,16
PETROLEOS MEXICANOS 4,75% 26-02-29	EUR	51.007.000	56.329.968,24	0,68
PETROLEOS MEXICANOS 4,875% 21-02-28	EUR	26.091.000	29.132.179,47	0,35
MEXIKO INSGESAMT			215.699.971,21	2,60
NORWEGEN				
AKER BP A 4,75% 15-06-24	USD	13.731.000	12.796.313,40	0,15
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0,125% 11-09-24	EUR	10.500.000	10.419.510,61	0,13
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0,375% 17-02-20	EUR	10.800.000	10.845.172,85	0,13
NORWEGEN INSGESAMT			34.060.996,86	0,41
NEUSEELAND				
BNZ INTL FUNDING LTD LONDON 0,375% 14-09-24	EUR	75.000.000	75.530.047,13	0,91
NEUSEELAND INSGESAMT			75.530.047,13	0,91
NIEDERLANDE				
ABN AMRO BANK NV 5,75% PERP	EUR	24.600.000	25.875.770,87	0,31
BM 0,125% 15-04-20 EMTN	EUR	17.897.000	17.937.236,47	0,22
BMW FIN E3R+0,48% 15-01-21	EUR	39.900.000	40.012.828,33	0,48
BMW FIN 0,125% 03-07-20 EMTN	EUR	2.406.000	2.413.250,28	0,03
BMW FIN 0,125% 12-01-21 EMTN	EUR	25.964.000	26.098.602,00	0,31
CAIRN CLO VIII BV E3R+0,86% 30-10-30	EUR	7.400.000	7.416.143,81	0,09
CAIRN CLO VIII BV E3R+1,3% 30-10-30	EUR	9.525.000	9.465.418,65	0,11
CAIRN CLO VIII BV E3R+1,85% 30-10-30	EUR	4.000.000	3.971.370,38	0,05
DAIMLER INTL FINANCE BV E3R+0,5% 09-04-20	EUR	40.400.000	40.446.215,36	0,49
DAIMLER INTL FINANCE BV 0,25% 09-08-21	EUR	85.848.000	86.357.859,72	1,05
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+0,87% 15-10-31	EUR	13.329.000	13.366.249,96	0,16
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1,35% 15-10-31	EUR	3.545.000	3.525.423,53	0,04
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1,9% 15-10-31	EUR	9.749.000	9.631.381,67	0,12
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV 2,05% 15-10-31	EUR	10.635.000	10.842.970,26	0,13
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+0,81% 15-01-32	EUR	6.906.000	6.926.748,54	0,08
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+1,75% 15-01-32	EUR	5.413.000	5.320.179,02	0,06
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV 2,1% 15-01-32	EUR	9.496.000	9.540.996,80	0,11
FERRARI NV 0,25% 16-01-21	EUR	25.806.000	25.941.119,16	0,31
GROSVENOR PLACE CLO 20151 BV E3R+1,2% 30-10-29	EUR	6.200.000	6.241.697,39	0,08
IMCD NV 2,5% 26-03-25	EUR	16.674.000	17.537.473,11	0,21

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ING GROEP NV 0,75% 09-03-22	EUR	39.000.000	39.887.154,10	0,48
JUBILEE CLO 2015XV BV E3R+1,35% 12-07-28	EUR	1.572.000	1.587.621,14	0,02
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+0,8% 15-07-30	EUR	8.763.000	8.791.115,87	0,11
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1,25% 15-07-30	EUR	13.774.000	13.682.892,91	0,16
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1,75% 15-07-30	EUR	6.134.000	6.071.370,62	0,07
NATLENERLANDEN BANK NV 0,375% 31-05-23	EUR	20.000.000	20.220.367,21	0,24
NE PROPERTY BV 2,625% 22-05-23	EUR	17.402.000	18.586.450,01	0,22
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1,75% 23-11-24	EUR	32.986.000	33.660.246,46	0,41
NOMURA 1 1/8 06/03/20	EUR	2.406.000	2.435.949,57	0,03
PENTA CLO 2015 2X ANE E3R+0,79% 04-08-28	EUR	11.834.000	10.923.274,16	0,13
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0,0% 05-09-21	EUR	15.000.000	15.071.775,00	0,18
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0,0% 05-09-24	EUR	13.530.000	13.518.702,45	0,16
TEVA PHAR FIN 0,375% 25-07-20	EUR	14.042.000	8.538.026,12	0,10
TEVA PHAR FIN 1,125% 15-10-24	EUR	5.536.000	4.861.432,95	0,06
TEVA PHAR FIN 1,25% 31-03-23	EUR	53.664.000	50.673.816,99	0,61
TEVA PHAR FIN 1,625% 15-10-28	EUR	3.919.000	3.079.518,51	0,04
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3,25% 15-04-22	EUR	18.500.000	18.887.050,83	0,23
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6,0% 31-01-25	EUR	21.472.000	22.890.619,25	0,28
TIKEHAU CLO III BV E3R+0,87% 01-12-30	EUR	11.573.000	11.604.821,61	0,14
TIKEHAU CLO III BV E3R+1,4% 01-12-30	EUR	13.252.000	13.226.839,13	0,16
TIKEHAU CLO III BV E3R+1,85% 01-12-30	EUR	7.951.000	7.893.020,14	0,10
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0,452% 25-09-23	EUR	31.500.000	31.633.244,14	0,38
NIEDERLANDE INSGESAMT			726.594.244,48	8,75
REPUBLIK KOREA				
LG CHEM 0,5% 15-04-23	EUR	31.069.000	31.443.316,09	0,38
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			31.443.316,09	0,38
RUMÄNIEN				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2,875% 20-06-22	EUR	14.780.000	15.801.072,26	0,19
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4,625% 03-04-49	EUR	22.607.000	28.748.772,17	0,35
ROU 3,875% 29-10-35 EMTN	EUR	7.876.000	9.230.575,16	0,11
RUMÄNIEN INSGESAMT			53.780.419,59	0,65
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BARCLAYS PLC 8% 12/15/2049	EUR	12.701.000	13.628.427,02	0,16
BARCLAYS 1,875% 08-12-23 EMTN	EUR	23.465.000	24.867.666,54	0,30
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1,761% 30-06-50	EUR	21.600.000	21.733.565,90	0,26
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2,706% 30-06-50	EUR	16.960.000	17.783.674,91	0,21
CS 1 1/8 09/15/20	EUR	8.617.000	8.734.244,17	0,11
FCE BANK 0,869% 13-09-21 EMTN	EUR	18.029.000	18.177.995,89	0,22
FCE BANK 1,114% 13-05-20 EMTN	EUR	19.326.000	19.541.344,44	0,24
GSK CAP 0,0000010% 12-09-20	EUR	29.770.000	29.820.906,70	0,36
LBG CAPITAL 6,375% 09-120520	EUR	7.943.000	8.163.147,88	0,10

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0,25% 04-10-22	EUR	14.170.000	14.240.943,31	0,17
NATWEST MARKETS PLC E3R+0,4% 02-03-20	EUR	78.486.000	78.512.894,54	0,94
NATWEST MARKETS PLC E3R+0,43% 08-06-20	EUR	4.010.000	4.013.185,17	0,05
NATWEST MARKETS PLC 0,625% 02-03-22	EUR	23.465.000	23.854.811,99	0,29
NATWEST MKTS E3R+0,6% 01-03-21	EUR	58.751.000	58.886.740,92	0,71
NATWEST MKTS E3R+0,72% 18-06-21	EUR	15.851.000	15.916.211,01	0,19
ROYA BK 2,5% 22-03-23 EMTN	EUR	23.465.000	25.547.608,51	0,31
SANTANDER UK GROUP E3R+0,78% 18-05-23	EUR	23.465.000	23.575.915,14	0,28
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			406.999.284,04	4,90
RUSSLAND				
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 2,875% 04-12-25	EUR	7.900.000	9.025.209,30	0,11
RUSSLAND INSGESAMT			9.025.209,30	0,11
SINGAPUR				
ICBC SGP 0,25% 25-04-22 EMTN	EUR	13.134.000	13.194.720,35	0,16
SINGAPUR INSGESAMT			13.194.720,35	0,16
SLOWAKEI				
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 0,75% 09-04-30	EUR	33.878.000	35.982.917,89	0,43
SLOWAKEI INSGESAMT			35.982.917,89	0,43
SCHWEDEN				
AB SAGAX 2,0% 17-01-24	EUR	35.600.000	37.852.336,41	0,46
INTRUM JUSTITIA AB 2,75% 15-07-22	EUR	12.388.000	6.376.960,44	0,08
INTRUM JUSTITIA AB 3,125% 15-07-24	EUR	9.025.000	9.364.144,46	0,11
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1,125% 04-09-26	EUR	13.650.000	13.548.297,43	0,16
SCANIA CV AB E3R+0,4% 19-10-20	EUR	47.779.000	47.827.256,79	0,57
SCANIA CV AB E3R+0,4% 20-04-20	EUR	21.000.000	21.011.970,00	0,25
SWEDBA 1,0% 01-06-22 EMTN	EUR	12.766.000	13.148.234,97	0,16
VOLVO CAR AB 2,125% 02-04-24	EUR	7.510.000	7.959.470,42	0,10
VOLVO TREASURY AB E3R+0,5% 09-08-21	EUR	23.900.000	24.000.486,22	0,29
VOLVO TREASURY AB E3R+0,52% 08-02-21	EUR	24.100.000	24.183.821,09	0,29
SCHWEDEN INSGESAMT			205.272.978,23	2,47
TÜRKEI				
REPUBLIC TURQ 5,125% 10-20	EUR	7.910.000	8.310.097,96	0,10
TURKEY GOVERNMENT BOND 2,2% 13-03-20	EUR	40.600.000	40.986.700,84	0,49
YAPI VE KREDI BANKASI AS 13,875% PERP	USD	7.000.000	7.452.427,62	0,09
TÜRKEI INSGESAMT			56.749.226,42	0,68
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			7.008.342.500,62	84,37
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			7.008.342.500,62	84,37
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
SPANIEN				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 14-02-20	EUR	78.424.000	78.474.101,35	0,94

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
SPAI LETR DEL TESO ZCP 17-04-20	EUR	78.424.000	78.553.112,95	0,96
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 060320	EUR	78.424.000	78.500.141,96	0,94
SPANIEN INSGESAMT			235.527.356,26	2,84
GRIECHENLAND				
GRECE ZCP 04-05-20	EUR	62.500.000	62.488.161,96	0,76
HELLENIC TBILL ZCP 05-06-20	EUR	39.396.000	39.384.394,73	0,47
HELLENIC TBILL ZCP 07-02-20	EUR	37.621.000	37.624.093,84	0,45
HELLENIC TBILL ZCP 10-01-20	EUR	31.437.000	31.437.322,90	0,38
HELLENIC TBILL ZCP 28-02-20	EUR	40.650.000	40.641.161,68	0,49
HELLENIC TBILL ZCP 31-01-20	EUR	47.547.000	47.544.979,52	0,57
GRIECHENLAND INSGESAMT			259.120.114,63	3,12
ITALIEN				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-03-20	EUR	79.434.000	79.496.338,03	0,96
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-02-20	EUR	23.845.000	23.853.749,87	0,29
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 28-02-20	EUR	158.869.000	158.956.613,39	1,91
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 29-05-20	EUR	157.573.000	157.745.363,10	1,90
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-01-20	EUR	175.503.000	175.554.234,20	2,10
ITALIEN INSGESAMT			595.606.298,59	7,16
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			1.090.253.769,48	13,12
Forderungspapiere INSGESAMT			1.090.253.769,48	13,12
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind				
FRANKREICH				
BNPP MONEY 3M IC	EUR	4.321,021	99.960.031,65	1,20
CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	EUR	10.540,534	39.141.218,96	0,47
FRANKREICH INSGESAMT			139.101.250,61	1,67
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind, INSGESAMT			139.101.250,61	1,67
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			139.101.250,61	1,67
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUR XEUR FGBX B 0320	EUR	-452	3.109.760,00	0,04
XEUR FGBL BUN 0320	EUR	-2.308	1.002.062,20	0,01
XEUR FGBM BOB 0320	EUR	-5.053	3.334.980,00	0,04
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten				0,09
INSGESAMT			7.446.802,20	
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			7.446.802,20	0,09

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUR XOVER S32	EUR	-78.365.000	-10.804.571,76	-0,12
Credit Default Swap INSGESAMT			-10.804.571,76	-0,12
Zinsswaps				
E3R/-0,026/FIX/1,25	EUR	64.409.384	-8.897.046,61	-0,11
E6R/0,0/FIX/0,085	EUR	345.000.000	1.826.767,78	0,02
Zinsswaps INSGESAMT			-7.070.278,83	-0,09
Devisen-Swaps				
FIX/0,542/FIX/3,001	EUR	14.344.030	14.610.959,65	0,17
FIX/0,542/FIX/3,001	USD	0	-14.491.525,95	-0,17
Devisen-Swaps INSGESAMT			119.433,70	0,00
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-17.755.416,89	-0,21
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-10.308.614,69	-0,12
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in EUR	EUR	-7.446.802,2	-7.446.802,20	-0,09
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-7.446.802,20	-0,09
Forderungen			515.729.934,89	6,21
Verbindlichkeiten			-858.616.196,02	-10,34
Finanzkonten			430.260.645,88	5,18
Nettovermögen			8.307.316.488,57	100,00

CARMIGNAC SECURITE A EUR Acc	EUR	4.535.887,664	1.759,39
CARMIGNAC SECURITE A EUR Ydis	EUR	2.675.741,563	99,24
CARMIGNAC SECURITE A USD Acc Hdg	USD	567.256,039	121,37

INFORMATIONSBELIAGE FÜR DIE BESTEUERUNG VON KUPONS

AUFGLIEDERUNG DER KUPONZAHLUNGEN

	Netto gesamt	Währung	Netto je Anteil	Währung
Erträge, die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	53.514,83	EUR	0,00	EUR
Aktien, für die ein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Sonstige Erträge, für die kein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen	1.926.533,93	EUR	0,00	EUR
Nicht erklärungs- und steuerpflichtige Erträge				
GESAMT	1.980.048,76	EUR	0,00	EUR



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme – 75001 Paris

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

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

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

www.carmignac.com