

JAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum zum
30. Dezember 2016)

Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	3
Merkmale des OGA	6
Anlagepolitik	14
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	22

CABINET VIZZAVONA

64, boulevard Maurice Barrès – F-92200 Neuilly sur Seine

Tel.: 01 47 22 01 04

KPMG AUDIT

2, avenue Gambetta – 92066 Paris La Défense

Tel.: 01 55 68 68 68

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

**Bericht des Abschlussprüfers
Für das am 30. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr**

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Ausführung des uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erteilten Auftrags legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht über das am 30. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr vor, enthaltend:

- die Prüfung des Jahresabschlusses des Investmentfonds **CARMIGNAC INVESTISSEMENT**, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist,
- die Begründung unserer Beurteilungen,
- die gesetzlich vorgeschriebenen besonderen Prüfungen und Informationen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt. Unsere Aufgabe besteht darin, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung eine Stellungnahme zum Jahresabschluss abzugeben.

I - STELLUNGNAHME ZUM JAHRESABSCHLUSS

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt; diese Grundsätze verlangen besondere Sorgfaltsmaßnahmen, die mit hinreichender Sicherheit gewährleisten, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Unstimmigkeiten aufweist. Eine Abschlussprüfung besteht in der Prüfung der Grundlagen der im Jahresabschluss enthaltenen Zahlen und Angaben durch Stichproben oder sonstige Auswahlmethoden. Da es sich um einen Fonds handelt, berücksichtigt sie nicht die von unabhängigen Dritten zur Verfügung gestellten Datenbanken zur Erstellung der außerbilanziellen Posten und der Aufgliederungstabellen, die im Jahresabschluss enthalten sind. Sie umfasst ferner die Würdigung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der wesentlichen Bewertungen sowie der Präsentation des Jahresabschlusses als Ganzes. Unserer Ansicht nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme.

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 Fonds am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

II – BEGRÜNDUNG DER BEURTEILUNGEN

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L.823-9 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie über Folgendes:

Im Rahmen unserer Würdigung der vom Fonds angewandten Rechnungslegungsgrundsätze, die in der Anmerkung „Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden“ im Anhang beschrieben sind, haben wir insbesondere die korrekte Anwendung der gewählten Bewertungsmethoden für die im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente geprüft.

Diese auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil unserer Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und somit in die Bildung unseres Urteils, das wir im ersten Teil dieses Berichts abgegeben haben, eingeflossen.

III - BESONDERE PRÜFUNGEN UND INFORMATIONEN

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

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

Paris La Défense, den 22. März 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Isabelle Bousquié
Associé

Neuilly-sur-Seine, den 22. März 2017

Cabinet Vizzavona



Patrice Vizzavona
Associé

JAHRESBERICHT 2016 VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Merkmale des OGA

Klassifizierung

Internationale Aktien

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

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

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

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

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

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI AC World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden) über einen empfohlenen Anlagehorizont von 5 Jahren zu übertreffen.

Referenzindikator

Der Referenzindikator ist der weltweite Aktienindex MSCI AC WORLD NR (USD), der mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet wird. Er wird von MSCI in US-Dollar berechnet und anschließend in Euro umgerechnet (Bloomberg-Code: NDUEACWF). Dieser Index definiert das Anlagespektrum nicht einschränkend, sondern gestattet dem Anleger, die Performance und das Risikoprofil zu kalkulieren, die er bei Anlagen im Fonds erwarten kann.

Der MSCI AC WORLD NR (USD) ist ein Index, der die internationalen Blue Chips aus den Industrie- und den Schwellenländern repräsentiert.

Anlagestrategie

ANGEWANDTE STRATEGIEN

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in internationale Aktien der weltweiten Finanzplätze. Darüber hinaus können auch Anlagen in anderen Wertpapieren getätigt werden.

Bei der Anlagepolitik besteht keine grundsätzliche Beschränkung auf eine bestimmte Region, einen Sektor, Typ oder Umfang von Werten.

Die Anlagen von Carmignac Investissement bestehen zu mindestens 60% des Nettovermögens aus Aktien der Eurozone, anderer Länder und der Schwellenländer.

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

Aufgrund der aktiven Verwaltung des Fonds mit eigenem Ermessensspielraum kann seine Asset-Allokation deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Gleichmaßen kann das auf der Grundlage einer gründlichen Finanzanalyse in jeder Anlageklasse gebildete Portfolio sowohl in geographischer und sektorieller Hinsicht als auch im Hinblick auf die Währungen, das Rating oder die Laufzeit von den Gewichtungen des Referenzindikators abweichen.

Insbesondere kann die Gesamtduration des Portfolios aus Zinsprodukten und -instrumenten erheblich von derjenigen des Referenzindikators abweichen. Die modifizierte Duration ist als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte definiert. Die modifizierte Duration des Portfolios kann zwischen 4 und 5 schwanken.

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

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

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

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

Die Entscheidungen des Fondsmanagers im Hinblick auf das Währungsrisiko ergeben sich aus einer globalen Analyse des makroökonomischen Umfelds, insbesondere der Wachstums- und Inflationsaussichten sowie der Erwartungen hinsichtlich der Geld- und Haushaltspolitik verschiedener Länder und Wirtschaftsräume.

Zudem kann der Fonds über zulässige Finanzkontrakte bis zu 20% seines Vermögens im Rohstoffsektor anlegen.

Darüber hinaus sichert der Fonds Positionen, die nicht in Euro notiert sind, durch an OTC-Märkten gehandelte fixe Devisentermingeschäfte gegen Währungsrisiken ab.

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

AKTIEN

Der Investmentfonds ist ständig zu mindestens 60% des Nettovermögens Risiken aus Aktien und anderen Titeln, die direkt oder indirekt eine Beteiligung am Kapital oder Stimmrechte verleihen oder verleihen können und an den Märkten der Eurozone und anderer Länder zum Handel zugelassen sind, ausgesetzt, wobei es sich insbesondere zu einem bedeutenden Teil um Schwellenländer handeln kann.

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

WÄHRUNGEN

Der Fonds kann als Exposure und zur Absicherung Währungen einsetzen, die nicht der Bewertungswährung des Fonds entsprechen. Der Fonds kann an regulierten oder organisierten Märkten oder außerbörslich (OTC, over the counter) feste oder bedingte Termingeschäfte abschließen, um Engagements in einer anderen Währung als der Bewertungswährung aufzubauen oder um den Fonds gegen Währungsrisiken abzusichern. Das Nettowährungsengagement kann bis zu 125% vom Nettovermögen betragen und kann von dem seines Referenzindikators und/oder dem des reinen Aktien- und Anleihenportfolios abweichen.

Darüber hinaus sichert der Fonds abgesicherte Positionen, die nicht in Euro notiert sind, durch an OTC-Märkten gehandelte fixe Devisentermingeschäfte gegen Währungsrisiken ab.

FORDERUNGSPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

Zur Erreichung des Anlageziels können die Vermögenswerte des Fonds in festverzinsliche Schuldverschreibungen, handelbare Forderungspapiere, variabel verzinsliche und an die Inflation der Märkte der Eurozone und/oder anderer Länder und/oder der Schwellenländer gebundene Schuldverschreibungen investiert werden.

Aufgrund des Ermessensspielraums der Fondsverwaltung unterliegt die Verteilung keiner grundsätzlichen Beschränkung.

Das durchschnittliche Rating des vom Fonds über OGA oder unmittelbar gehaltenen Anleihebestands liegt bei mindestens einer der großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Der Fonds darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, die kein Rating aufweisen oder deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt.

Im Umfang von bis zu 10% 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 verbinden sie die Eigenschaften von Anleihen und Aktien. Ein Sicherheitsmechanismus sorgt dafür, dass sie im Falle eines auslösenden Ereignisses, das die emittierende Bank bedroht, in Stammaktien umgewandelt werden.

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

Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich der Duration und der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Anleihen der ausgewählten Titel.

DERIVATE

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

- Art der Märkte, an denen Geschäfte getätigt werden: Der Fondsmanager investiert in Terminkontrakte, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.

- Risiken/Finanzinstrumente, mit denen der Fondsmanager Geschäfte tätigen möchte (entweder direkt oder über Indizes):

- Währungen,
- Zinsen,
- Aktien,
- Dividenden,
- Volatilität und Varianz (bis zu maximal 10% des Nettovermögens),
- Rohstoffe (ausschließlich über Indizes, bis zu maximal 20% des Nettovermögens),
- und ETF (Finanzinstrumente).

- Art der verwendeten Derivate: Die vom Fondsmanager verwendeten Derivate sind Optionen (einfach, mit Barrier, binär), fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards), Swaps (darunter Performance-Swaps) und CFD (Contract for Difference) mit einem oder mehreren Basiswerten.

- Art der Transaktionen:

- Absicherung,
- Exposure,
- Arbitrage.

STRATEGIE DES EINSATZES VON DERIVATEN ZUR ERREICHUNG DES ANLAGEZIELS

- Aktienderivate und Aktienindizes werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das globale Exposure des Portfolios an den Aktienmärkten und andererseits die geografische Allokation zwischen den verschiedenen Branchen, Ländern oder Regionen anzupassen (zu erhöhen, zu reduzieren oder auszugleichen). Aktienderivate können eingesetzt werden, um das Exposure gegenüber einem Unternehmen abzusichern oder um ein Exposure in einem Unternehmen einzugehen.

- Währungsderivate werden eingesetzt, um die Währungsallokation des Portfolios (Management des Währungsrisikos) durch Eingehen eines Exposures in einer Währung oder durch Absicherung des Exposures des Portfolios oder in umfassendem Umfang zum Management der Zahlungsflüsse anzupassen.

- Zinsderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das globale Exposure des Portfolios an den Zinsmärkten und andererseits die geografische Allokation zwischen den verschiedenen Segmenten der Zinskurve, Ländern oder Regionen anzupassen.

- Volatilitäts- oder Varianzderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das Exposure des Portfolios gegenüber der Volatilität oder der Varianz der Märkte und andererseits die Allokation zwischen den verschiedenen Anlageklassen, Ländern oder Regionen anzupassen.

- Aktienderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative-Value“-Strategien, bei denen Kauf- und Verkaufspositionen an den Aktienmärkten eingegangen werden, und von „Short-only“-Strategien, bei denen ausschließlich Verkaufspositionen eingegangen werden.

- Währungsderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative-Value“-Strategien, bei denen Kauf- und Verkaufspositionen an den Devisenmärkten eingegangen werden, und von „Short-only“-Strategien, bei denen ausschließlich Verkaufspositionen eingegangen werden.

- Zinsderivate ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative-Value“-Strategien, bei denen Kauf- und Verkaufspositionen an den Zinsmärkten eingegangen werden, und von „Short-only“-Strategien, bei denen ausschließlich Verkaufspositionen eingegangen werden.

- Dividendenderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um das Dividendenrisiko zu steuern oder abzusichern. Das Dividendenrisiko ist das Risiko, dass die Dividende einer Aktie oder eines Aktienindex nicht wie vom Markt erwartet ausgezahlt wird.

Darüber hinaus sichert der Fonds Positionen, die nicht in Euro notiert sind, durch an OTC-Märkten gehandelte fixe Devisentermingeschäfte gegen Währungsrisiken ab.

Das globale Engagement in derivativen Instrumenten wird bestimmt durch die voraussichtliche Hebelwirkung der Stufe 2 in Verbindung mit dem VaR-Limit des Fonds, das höchstens doppelt so hoch sein darf wie jenes des Referenzindikators.

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

DERIVATE ENTHALTENDE TITEL

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

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

Die Höhe der Anlagen in Titel, die Derivate umfassen, darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen. Das mit solchen Anlagen verbundene Risiko beschränkt sich auf den für den Kauf der Titel mit integrierten Derivaten angelegten Betrag.

OGA UND INVESTMENTFONDS

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

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

Vorausgesetzt, dass die OGAW, AIF oder Investmentfonds ausländischen Rechts die Anforderungen des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) erfüllen.

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

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

EINLAGEN UND LIQUIDE MITTEL

Der Fonds kann auf Einlagen zurückgreifen, um die Zahlungsflüsse des Fonds zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten der Zeichnung/der Rücknahme der zugrunde liegenden OGA zu verwalten. Bei diesen Geschäften werden die gesetzlich vorgeschriebenen Limits eingehalten. Solche Geschäfte werden nur in Ausnahmefällen durchgeführt.

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

AUFNAHME VON BARMITTELN

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

BEFRISTETE KÄUFE UND ABTRETUNGEN VON WERTPAPIEREN

Der Fonds kann befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren tätigen, um seine Erträge zu optimieren, seine Barmittel anzulegen oder um das Portfolio an Schwankungen der Bestände anzupassen. Der Fonds kann folgende Transaktionen tätigen:

- Wertpapierpensionsgeschäfte;
- Entleihen/Verleihen von Wertpapieren.

Transaktionen des befristeten Erwerbs bzw. der befristeten Abtretung von Wertpapieren erfolgen stets unter Einhaltung des Anlageziels des Fonds. Das Exposure gegenüber den Basiswerten dieser Transaktionen darf die im Prospekt festgelegten Grenzen nicht überschreiten und ist immer konform mit den Anlageregeln des Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier). Im Rahmen dieser Operationen kann der Fonds Finanzgarantien (Collateral) vereinnahmen/zahlen, deren Funktionsweise und Eigenschaften unter „Verwaltung von Finanzgarantien“ beschrieben werden.

Weitere Angaben 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 und zulässigen Staatsanleihen für den befristeten Erwerb bzw. die befristete Abtretung von Wertpapieren. Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen.

Das kombinierte Ausfallrisiko aus Geschäften mit OTC-Derivaten und dem 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 Gegenparteiirisiko zu verringern, folgende Anforderungen erfüllen:

- Sie wird in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.
- Sie 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.
- Gemäß den geltenden Bestimmungen erfüllen sie jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität des Emittenten, Korrelation und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% des Nettovermögens betragen.
- Die in Barmitteln gehaltenen finanziellen Garantien werden hauptsächlich in bei zulässigen Stellen getätigten Einlagen platziert und/oder zum Zweck von Transaktionen zur Wertpapierpensionsnahme genutzt und im geringeren Umfang in hochwertigen Staatsanleihen oder Schatzanweisungen sowie kurzfristigen Geldmarkt-OGA angelegt.

Als finanzielle Garantie erhaltene Staatsanleihen und Schatzanweisungen werden mit einem Abschlag zwischen 1% und 10% ausgewiesen.

Risikoprofil

Der Fonds wird hauptsächlich in Finanzinstrumente angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Instrumente sind den Entwicklungen und Risiken des Marktes unterworfen.

Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als 5 Jahren ausgelegt.

Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass der Wert der Vermögenswerte des Fonds den Entwicklungen an den internationalen Aktien-, Renten-, und Devisenmärkten unterliegt und daher stark schwanken kann.

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.

Aktienrisiko: Der Fonds ist zu mindestens 60% des Nettovermögens dem Aktienrisiko der Märkte der Eurozone, der internationalen und der Schwellenländermärkte ausgesetzt. Sinken die Aktien oder Indizes, denen das Portfolio ausgesetzt ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken. An den Märkten für Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung ist das Volumen der börsennotierten Titel begrenzt, so dass die Marktschwankungen schneller und nach unten ausgeprägter sind als bei Titeln mit großer Marktkapitalisierung. Der Nettoinventarwert des Fonds kann demzufolge rasch und stark sinken.

Kapitalverlustrisiko: Für den Fonds besteht keine Garantie und kein Schutz.

Schwellenländerrisiko: Die Handels- und Aufsichtsbedingungen an diesen Märkten können von den an den großen internationalen Finanzplätzen geltenden Standards abweichen.

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

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.

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

Kreditrisiko: Der Fonds ist in Titel mit dem Rating „Investment Grade“ und in spekulative Titel investiert. Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von privaten Emittenten verschlechtert, z.B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können Unternehmensanleihen an Wert verlieren. Der Nettoinventarwert des Fonds kann sinken. Der Fondsmanager behält sich das Recht vor, in Schuldverschreibungen anzulegen, die kein Rating haben oder deren Rating unter „Investment Grade“ liegt.

Volatilitätsrisiko: Das Steigen oder Fallen der Volatilität kann mit dem Fallen des Nettoinventarwerts verbunden sein. Der Fonds ist diesem Risiko ausgesetzt, insbesondere durch Derivate, deren Basiswert die Volatilität oder die Varianz ist.

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.

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.

Ausfallrisiko: Es besteht ein Gegenparteirisiko in Verbindung mit allen OTC-Finanzkontrakten, die mit derselben Gegenpartei abgeschlossen werden, wie etwa befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren und allen anderen OTC-Kontrakten. Das Gegenparteirisiko misst das Verlustrisiko des Fonds, das sich aus der Tatsache ergibt, dass die Gegenpartei einer Transaktion mitunter ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, bevor das Geschäft in Form eines Mittelflusses definitiv glattgestellt wurde. Die Verwaltungsgesellschaft kann zugunsten des Fonds eine Garantie hinterlegen, um das Gegenparteirisiko des OGAW zu verringern.

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

Risiken 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.

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile dieses Fonds sind nicht gemäß den gesetzlichen Bestimmungen des 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. Im Übrigen dürfen die Anteile dieses Fonds auch nicht direkt oder indirekt „US Persons“ oder irgendwelchen Organisationen, die von einer oder mehreren „US Persons“ gemäß der Definition in den amerikanischen Bestimmungen („Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA“) gehalten werden, angeboten oder an sie verkauft werden.

Außer diesem Fall steht der Fonds allen Zeichnern offen.

Der Fonds kann zur Unterlegung von Lebensversicherungsverträgen in Rechnungseinheiten dienen.

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

Anlagepolitik

Im Berichtsjahr 2016 erzielte der Carmignac Investissement eine Performance von +2,13% (Anteil A EUR Acc – ISIN-Code: FR0010148981) und blieb damit hinter seinem Referenzindikator* (+11,09%) zurück.

Nach Jahren der quantitativen Lockerung und beispiellos niedriger Zinsen konnten die Zentralbanken dennoch nicht verhindern, dass das Wachstum seit acht Jahren fast überall auf der Welt Jahr für Jahr enttäuschend ausfällt. Anfang Januar 2016 kamen erneut Sorgen über das weltweite Wachstum auf und zogen einen Einbruch der Ölpreise und der Aktienmärkte nach sich. Vor diesem Hintergrund profitierte der Fonds im ersten Monat des Jahres deutlich von seiner vorsichtigen Positionierung und seinem reduzierten Aktienexposure.

Ausgehend von den Tiefstständen im Januar/Februar 2016 erlebten die Aktienmärkte eine Outperformance des Industriesektors und des zyklischen Sektors, was von einer Stabilisierung der Weltwirtschaft und anschließend von der Erwartung eines Wechsels von geldpolitischer zu haushaltspolitischer Unterstützung getragen wurde. Dieses Phänomen hat sich mit dem Anziehen von Wachstum und Inflation im vierten Quartal und dann mit der Wahl von Donald Trump noch verstärkt. Wir haben seit Sommer 2016 mit einer Umschichtung des Aktienportfolios in Rohstoffe, in mit Infrastrukturausgaben verknüpfte Werte und ganz allgemein in Titel, die vom Binnenwachstum abhängen, begonnen, was sich bei dem Rückgang angesichts der deutlichen Intensivierung des Phänomens seit der US-Wahl natürlich als unzureichend erwies.

Wenngleich das Aktienportfolio im Laufe des Jahres 2016 einen positiven Beitrag leistete, waren unsere Anlagen im Gesundheitssektor die größte Belastung für die Performance. Der Sektor litt ganz besonders unter der Sektorrotation, die zum Ziel hat, die zyklischsten Sektoren zu bevorzugen. Zudem sind die Pharmaunternehmen damit konfrontiert, dass ihre Fähigkeit, die Preise festzusetzen, von den populistischen Regierungen immer mehr in Frage gestellt wird. Des Weiteren hat Novo Nordisk, eine unserer bedeutendsten Positionen, die wir seit 2008 im Portfolio haben, ab August nach der Senkung ihres Wachstumsziels stark nachgegeben. Vor diesem Hintergrund haben wir unser globales Exposure im Gesundheitssektor reduziert (von 26% am 31.12.2015 auf 8% am 31.12.2016).

Die Neugewichtung unseres Portfolios zugunsten zyklischerer Sektoren zahlte sich aus. Die Aufstockung unserer Positionen in den Sektoren Energie und Gold seit Jahresbeginn unterstützte die Wertentwicklung, wobei ihre Performancebeiträge zu den besten des Portfolios gehörten. Um vom Anziehen des Wachstums und der Inflation zu profitieren, haben wir die Gewichtung unserer Finanzwerte erhöht, insbesondere in Japan, wo sie ein attraktives Risiko-Rendite-Profil aufweisen. Unser Exposure im Finanzsektor leistete einen positiven Beitrag.

Wie schon 2015 kamen dem Fonds seine langfristigen Anlagen im Technologiesektor zugute (LinkedIn, Facebook und Amazon).

Unsere Derivate auf Einzeltitel minderten zwar die Performance, aber unsere Aktienindexderivate unterstützten den Fonds. Denn die Derivate auf europäische Indizes, die wir aufgenommen hatten, um uns an diese neue Gangart anzupassen, lieferten einen positiven Performancebeitrag.

Die Selbstgefälligkeit der Anleihen Anleger, die immer noch in historisch niedrigen Renditen in den bedeutendsten Industrieländern investiert waren, hat Zinsprodukte anfällig gemacht für eine Anpassung der beispiellosen Interventionen der Zentralbanken in Richtung einer weniger akkommodierenden Haltung, für eine Stärkung der „Anti-Establishment“-Bewegungen und ein Anziehen der Inflation in den USA. Diese Feststellung hat uns dazu veranlasst, ab Ende Oktober 2016 eine Verkaufsposition auf amerikanische und deutsche Staatsanleihen aufzubauen, die sich bezahlt gemacht hat.

Bei unseren Währungsderivaten erwies sich unsere taktische Verwaltung im Euro/Dollar für die Fondsp performance im Laufe des Jahres als nachteilig. Vor allem im vierten Quartal, in dem wir eine verspätete Rückkehr in den Dollar vorgenommen haben.

Im Jahr 2017 dürften wir die Rückkehr eines eher klassischen Konjunkturzyklus erleben, bei dem die Titelauswahl zum wichtigsten Performancetreiber wird, im Gegensatz zu den vergangenen Jahren, in denen der Einfluss der Zentralbanken auf die Märkte Veränderungen der Aktienindizes entsprechend den Liquiditätserwartungen begünstigte.

* MSCI AC World NR (EUR)

Jährliche Performance aller Anteile des Portfolios zum 30.12.2016

Portfolio	Anteilsklasse	ISIN	Performance des Portfolios	Performance der Benchmark
Carmignac Investissement	A CHF acc Hdg	FR0011269190	1,40%	11,09%
Carmignac Investissement	A EUR acc	FR0010148981	2,13%	11,09%
Carmignac Investissement	A EUR Ydis	FR0011269182	2,13%	11,09%
Carmignac Investissement	E EUR acc	FR0010312660	1,37%	11,09%

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

Die wichtigsten Veränderungen des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres

Titel	Veränderungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
AMAZON.COM INC	0,00	265.570.936,68
NOVO NORDISK AS	0,00	234.819.033,16
HDFC BANK FOREIGN	96.711.236,49	96.711.236,49
UNILEVER	95.655.506,97	90.534.851,29
OCCIDENTAL PETRLM COM	93.050.473,24	91.108.234,35
NOVARTIS AG NOMINATIF	9.877.714,16	155.196.627,07
HESS	99.794.491,86	59.110.908,66
LINKEDIN	57.939.317,13	98.894.821,16
THERMO FISHER SCIEN SHS	0,00	152.975.436,90
MICROSOFT CORP	109.436.764,60	42.950.477,44

JAHRESBERICHT 2016 VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

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

- Exposure, das durch Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt wurde: **66.341.615,64**
 - Wertpapierleihgeschäfte: **66.341.615,64**
 - Wertpapierleihe:
 - In Pension genommene Wertpapiere:
 - In Pension gegebene Wertpapiere:

- Exposure Basiswerte, das durch Derivate erzielt wurde: **6.810.580.675,01**
 - Devisentermingeschäfte: **3.479.141.017,05**
 - Future: **3.331.439.657,96**
 - Optionen:
 - Swap:

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

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
CACEIS BANK LUXEMBOURG	HSBC BANK PLC CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED BNP PARIBAS FRANKREICH CACEIS BANK (FRANCE) UBS LIMITED LONDON STANDARD CHARTERED PLC GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD CREDIT AGRICOLE CIB

(*) Außer börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Garantien zur Verringerung des Gegenparteirisikos

Arten von Instrumenten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	
. Termineinlagen	
. Aktien	
. Anleihen	72.157.868,49
. OGAW	
. Barmittel	
Gesamt	72.157.868,49
Derivate	
. Termineinlagen	
. Aktien	
. Anleihen	
. OGAW	
. Barmittel	53.907.000,00
Gesamt	53.907.000,00

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

Betriebliche Erträge und Kosten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
. Erträge (**)	1.785.472,64
. Sonstige Erträge	
Erträge insgesamt	1.785.472,64
. Direkte betriebliche Kosten	178.547,26
. Indirekte betriebliche Kosten	
. Sonstige Kosten	
Kosten insgesamt	178.547,26

(**) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierleihgeschäften und echten Wertpapierpensionsgeschäften

JAHRESBERICHT 2016 VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT

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

	Wertpapierleihgeschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	-------------------------	-----------------	---------------------------------	----------------------------------	-----

a) Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag	66.341.615,64				
% des Nettovermögens*	1,29%				

*% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

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

Betrag	66.341.615,64				
% des Nettovermögens	1,30%				

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

FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE FRANKREICH	72.157.868,49				
--	---------------	--	--	--	--

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	66.341.615,64				
--------------------------------------	---------------	--	--	--	--

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen	72.157.868,49				
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					
- EUR	72.157.868,49				

	Wertpapierleihgeschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	-------------------------	-----------------	---------------------------------	----------------------------------	-----

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen

< 1 Tag					
[1 Tag - 1 Woche]					
]1 Woche - 1 Monat]					
]1 Monat - 3 Monate]					
]3 Monate - 1 Jahr]	18.082.466,27				
> 1 Jahr	54.075.402,22				
Offen					

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen

< 1 Tag					
[1 Tag - 1 Woche]	25.680.653,26				
]1 Woche - 1 Monat]					
]1 Monat - 3 Monate]					
]3 Monate - 1 Jahr]					
> 1 Jahr					
Offen	40.660.962,38				

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

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

j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

Caceis Bank France					
Titel	72.157.868,49				
Cash					

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

	Wertpapierleih- geschäfte	Wertpapierleihe	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	------------------------------	-----------------	---------------------------------------	--	-----

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	1.781.231,55	4.241,09			
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA					
- Verwalter					
- Dritte	178.123,15	424,11			

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

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

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

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

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

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

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

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

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

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

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

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

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft oder der „Verwalter“ erhält für die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften keinerlei Vergütung. Alle aus diesen Geschäften resultierenden Erträge werden dem Fonds erstattet, mit Ausnahme der Betriebskosten von Wertpapierleihegeschäften im Zusammenhang mit der Vermittlung von CACEIS Bank Luxembourg (oder „Dritter“), die als Verleiher fungiert.

Die vom Verleiher in Rechnung gestellten Beträge dürfen höchstens 15% der mit den betreffenden Wertpapierleihegeschäften erzielten Erträge ausmachen.

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

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Auswahl der Intermediäre

„In ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft wählt Carmignac Gestion Dienstleister aus, deren Ausführungsgrundsätze es ermöglichen, bei der Erteilung von Aufträgen für Rechnung ihrer OGAW oder ihrer Kunden das bestmögliche Ergebnis zu gewährleisten. Sie wählt ebenfalls die Dienstleister zur Unterstützung bei Anlageentscheidungen 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 Website finden Sie auch den Bericht über die Vermittlungsgebühren.

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

In Bezug auf die ESG-Kriterien von MSCI hat Carmignac Investissement eine geringere Wertung als sein Referenzindikator, da er aufgrund seines verstärkten Exposures in Rohstoffen infolge der veränderten makroökonomischen Lage strukturell benachteiligt ist. Ansonsten liegt er bei zwei der drei Hauptkriterien, nämlich Soziales und Unternehmensführung, gleichauf mit dem Referenzindikator. Auf Sektorebene haben wir in den Bereichen Gesundheit und Basiskonsumgüter eine bessere Bewertung als unser Referenzindikator. Novo Nordisk und Grupo Pao de Acucar sind gute Beispiele für die Veranschaulichung dieser Selektivität in den jeweiligen Themenbereichen. Auch im Bereich Umwelt übertrifft der Fonds seinen Referenzindikator beim Kohlenstoff-Fußabdruck. Insgesamt bleiben wir hinsichtlich der Kriterien in den Bereichen Soziales, Unternehmensführung und Umwelt weiter wachsam. Die starke regionale Präsenz unseres Managementteams erlaubt es uns, die Titel, in denen wir anlegen, eingehend zu analysieren. Zudem richten wir in den Schwellenländern besonderes Augenmerk auf die Unternehmensführung sowie auf die Qualität der Führungsteams.

Anlagestrategie und Transparenz im Hinblick auf Kohlenstoffemissionen

Carmignac Gestion hat ihre Engagements im Hinblick auf die Berücksichtigung von Faktoren im Zusammenhang mit Klimaveränderungen in ihrem Anlageprozess formalisiert, indem sie ihre Bemühungen im Rahmen der „Cop21“-Initiativen vereint hat und die Grundsätze von Artikel 173 des Gesetzes über die Energiewende des Code Monétaire et Financier (Währungs- und Finanzgesetz) der französischen Regierung einhält (L533-22-1 des Code Monétaire et Financier).

Carmignac Investissement ist von einem verantwortungsbewussten Ansatz des nachhaltigen Investierens geprägt, der sich an den ethischen Überzeugungen des Verwaltungsteams orientiert. Dank seines diversifizierten und indexunabhängigen Ansatzes gegenüber dem Anlageuniversum konnte der Fonds Sektoren mit hohen Kohlenstoffemissionen strukturell untergewichten, insbesondere den Kohlesektor und Versorgungsunternehmen. Das Verwaltungsteam legt strenge Maßstäbe zugrunde, um die Unternehmen zu ermitteln, die in Form von Zielen für die Reduzierung von Kohlenstoffemissionen, aber auch von unternommenen Anstrengungen, um diese zu erreichen, die besten Praktiken beim Risikomanagement aufweisen. In saubereren und nachhaltigeren Technologien anzulegen, ist und bleibt auch in Zukunft von vorrangiger Bedeutung. Bei jeder Anlage verpflichtet sich das Verwaltungsteam einzuschreiten, sobald Umweltprobleme im Spiel sind, und zögert nicht, die Verantwortlichen des Unternehmens direkt zu ihrer Einbindung in diese Problematik zu befragen.

Bericht „MSCI – Carbon Portfolio Analytics“ – Carmignac Investissement, 31.12.2016

Der Fonds Carmignac Investissement hat einen bedeutenderen Kohlenstoff-Fußabdruck als sein Referenzindex MSCI ACWI und der Index MSCI ACWI Low Carbon Target. Trotz dieser Gesamtwertung trifft der Fonds hinsichtlich der Kohlenstoffemissionen im Vergleich zu seinem Referenzindex eine „Best-in-Class“-Auswahl in den Sektoren Energie, Konsumgüter, Finanzen, Gesundheit, Telekommunikation und Technologie. Bei der Prüfung der 10 schlimmsten Verursacher von Emissionen im Portfolio stellt man fest, dass diese Unternehmen die Bewertung „Leader“ haben, was bedeutet, dass sie bei ihren Bemühungen um das Management von Kohlenstoffemissionen „im Durchschnitt“ liegen. Der Rohstoffsektor wird durch seine Kohlenstoffemissionen bei den Zement- und Düngemittelherstellern benachteiligt, wenngleich gerade diese Unternehmen die größten Anstrengungen

unternehmen, um Abhilfe zu schaffen. 4,5% des Fonds sind in Unternehmen investiert, die saubere Technologielösungen anbieten.

Carmignac Investissement – Kohlenstoff-Fußabdruck zum 09.02.2017

	Kohlenstoff-emissionen ¹	Gesamte Kohlenstoff-emissionen ²	Kohlenstoff-intensität ³	Gewichteter Durchschnitt der Kohlenstoff-intensität ³	Verfügbarkeit von Daten zu Kohlenstoff-emissionen ⁴
Carmignac Investissement	272,0	272.018	614,1	414,9	96,20%
Index MSCI ACWI	164,2	164.184	239,5	222,5	99,70%
Index MSCI ACWI Low Carbon Target	34,1	34.092	55,3	94,0	99,70%

1. Tonnen CO₂-Äquivalent pro Million investierte Dollar
2. Tonnen CO₂-Äquivalent auf der Basis einer Investition von 1 Million Dollar
3. Tonnen CO₂-Äquivalent pro Million Dollar Umsatz
4. In Prozent des Marktwerts

Quelle: MSCI Carbon Portfolio Analytics, Carmignac, 09.02.2017

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Seit dem 29. September 2011 wird das Gesamtrisiko gemäß der relativen Value-at-Risk-Methode auf Grundlage der vergangenen beiden Jahre und mit einem Konfidenzniveau von 99% über 20 Tage berechnet. Das Referenzportfolio ist der Referenzindikator des Fonds. Die erwartete Hebelwirkung ist Stufe 2. Sie kann jedoch bei bestimmten Marktbedingungen auch höher sein.

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

	VaR (99%, 20 Tage)			Hebel (VAR Fonds/VAR Benchmark)		
	Min.	Mittel	Max.	Min.	Mittel	Max.
Carmignac Investissement	7,48	11,78	16,30	0,63	0,99	1,40

Vergütungspolitik

Nach der Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 (auch „OGAW-V-Richtlinie“) hat die ESMA am 31. März 2016 ihre Leitlinien zu den Bestimmungen bezüglich der Vergütung von Verwaltern von OGAW verabschiedet. Die Leitlinien gelten für Verwaltungsgesellschaften von OGAW ab dem 1. Januar 2017 für 2018 gezahlte Boni.

In diesem Rahmen hat Carmignac Gestion ihre Vergütungspolitik aktualisiert. Die Vergütungspolitik wurde ausgearbeitet und umgesetzt, um den dauerhaften Erfolg und die Stabilität der Verwaltungsgesellschaft zu fördern und dabei gleichzeitig motivierte und leistungsfähige Mitarbeiter zu gewinnen, zu entwickeln und zu halten. Sie steht im Einklang mit den Zielen und Interessen der Verwalter, der verwalteten OGA und der Anleger der OGA, um mögliche Interessenkonflikte zu vermeiden. Sie regt nicht zum Eingehen übermäßiger Risiken an.

Die Vergütungspolitik ist vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt worden. Die Grundsätze dieser Politik werden in regelmäßigen Abständen durch den Vergütungs- und Nominierungsausschuss geprüft und an die sich 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 kostenlos eine Ausfertigung in Papierform verfügbar.

Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Am 30.06.2016 wurden drei Anteilsklassen des Portfolios liquidiert.

Portfolio	ISIN	Anteilsklasse
Carmignac Investissement	FR0011269554	A USD acc Hdg
Carmignac Investissement	FR0010956615	F GBP acc Hdg
Carmignac Investissement	FR0011269570	F GBP Qdis Hdg

BILANZ - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

AKTIVA IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Nettoanlagevermögen		
Einlagen		
Finanzinstrumente Aktien	5.076.270.922,85	5.380.519.000,32
und ähnliche Wertpapiere	4.915.952.923,35	5.086.620.154,91
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	4.915.952.923,35	5.086.620.154,91
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	72.157.868,49	129.565.166,10
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	72.157.868,49	129.565.166,10
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Forderungspapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>		
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind		
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind		
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen		
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Andere nicht europäische Organismen		
Befristete Wertpapiertransaktionen	66.395.726,28	123.264.356,63
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	66.395.726,28	123.264.356,63
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Transaktionen		
Terminfinanzinstrumente	21.764.404,73	41.069.322,68
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	20.348.668,62	20.717.515,33
Sonstige Transaktionen	1.415.736,11	20.351.807,35
Sonstige Finanzinstrumente		
Forderungen	3.611.043.112,49	4.077.595.320,16
Devisentermingeschäfte	3.479.141.017,05	3.966.292.687,20
Sonstige	131.902.095,44	111.302.632,96
Finanzkonten	61.693.474,81	380.406.701,94
Liquide Mittel	61.693.474,81	380.406.701,94
Aktiva insgesamt	8.749.007.510,15	9.838.521.022,42

BILANZ - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

PASSIVA IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Eigenkapital		
Kapital	4.543.375.559,66	5.383.214.514,42
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		
Saldovortrag (a)		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	610.700.246,05	264.218.923,94
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-50.670.713,06	-44.435.911,66
Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)	5.103.405.092,65	5.602.997.526,70
Finanzinstrumente	96.727.750,84	155.877.957,61
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiertransaktionen	72.157.872,36	129.565.166,10
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	3,87	
Sonstige befristete Transaktionen	72.157.868,49	129.565.166,10
Terminfinanzinstrumente	24.569.878,48	26.312.791,51
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	20.348.606,56	20.717.515,36
Sonstige Transaktionen	4.221.271,92	5.595.276,15
Verbindlichkeiten	3.490.621.310,90	4.036.088.585,21
Devisentermingeschäfte	3.410.898.610,91	3.973.046.651,39
Sonstige	79.722.699,99	63.041.933,82
Finanzkonten	58.253.355,76	43.556.952,90
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	58.253.355,76	43.556.952,90
Kredite		
Passiva insgesamt	8.749.007.510,15	9.838.521.022,42

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

AUSSERBILANZIELLE POSTEN – CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30.12.2016	31.12.2015
Absicherungsgeschäfte		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
EUR EUREX EUROS 0316		602.017.260,00
S&P500 MINI0316		382.328.426,77
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Terminkontrakte		
BS45 NOM NIF 0116		139.653.690,64
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Transaktionen		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
DJES BANKS 0317	286.549.555,00	
MTAA SPMI FTS 0317	114.653.850,00	
OSE OS NIKKEI 2 0316		301.738.836,65
TY CBOT YST 1 0317	1.857.590.809,43	
XEUR FGBL BUN 0317	965.366.150,00	
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Terminkontrakte		
BK09 GS BKXTR 0316		113.539.900,51
Optionen		
USD/CNH C 6,6		156.503.912,36
USD/CNH C 6,6		136.309.859,15
USD/CNH C 6,8		39.688.483,84
USD/CNH C 6,8		45.568.259,23
Sonstige Geschäfte		
CFD		
AAPL MS APPLE 1230	20.687.499,92	
ANF ABERCR 1230		12.966.188,90
BB2 BEST BUY 1230		652.391,88
BSY ML BRITIS 1230		12.331.017,11
CFD BK OZARKS 1230	4.816.540,97	
CFD GAP 1230		5.334.363,25
CFD JP CTRP 1230		3.099.073,11
CFD KINGFISH 1230	10.415.051,81	
CFD MER OMC 1230	4.849.999,10	24.876.838,06
CFD MER PG 1230		24.193.039,05

AUSSERBILANZIELLE POSTEN – CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30.12.2016	31.12.2015
CFD MS BBY 1230	11.007.302,48	
CFD SCRIPPS 1230		874.323,51
CFD TWITTER 1230		9.658.218,06
CFD UBS AZN 1230	25.828.319,03	
CFD UBS BBY 1230		5.149.562,28
CFD UBS DIS 1230		39.783.367,32
_MA ML APPLE 1230		35.783.167,52
ML CTRIP 1230		4.808.374,17
ML TRIPAD 1230		17.051.491,07
ML WAL-MART 1230		6.182.141,40
MNF NETFLIX 1230		22.964.025,11
MS CBS MCB 1230	8.433.487,71	
ORC ORCL US 1230	9.868.280,45	
UBS BURBERRY	5.215.701,63	
UBS INTERCONT 1230	6.157.110,43	
UTS UBS TESCO 1230		4.514.094,74

ERGEBNISRECHNUNG - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30.12.2016	31.12.2015
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	102.348,14	51.226,69
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	25.732.428,16	61.717.720,76
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	45.591,62	
Erträge aus Forderungspapieren		
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	1.606.925,38	1.321.819,08
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
Gesamt (1)	27.487.293,30	63.090.766,53
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	5.406,55	
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten		
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	724.942,81	598.465,60
Sonstige Finanzaufwendungen		
Gesamt (2)	730.349,36	598.465,60
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)	26.756.943,94	62.492.300,93
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	79.735.501,65	116.074.179,59
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-52.978.557,71	-53.581.878,66
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	2.307.844,65	9.145.967,00
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	-50.670.713,06	-44.435.911,66

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

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

Die folgenden allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze finden Anwendung:

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

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

Wertpapierzu- und -abgänge werden ohne Kosten verbucht.

Die Rechnungswährung des Portfolios ist der EURO.

Das Geschäftsjahr beträgt 12 Monate.

Vorschriften zur Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Anschaffungskosten verbucht und sind in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, in Ermangelung eines Marktes, mit Hilfe jedweder externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt.

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

Werte, die nicht auf die Portfoliwährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet. Anschließend werden sie zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Portfoliwährung umgerechnet.

EINLAGEN:

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

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

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

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

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

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

HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE:

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

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

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

Französische 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 ausstehender aufgelaufener Zinsen verbucht.

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

TERMINFINANZINSTRUMENTE:

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

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

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

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
TY CBOT YST 1 0317	FUTURES
XEUR FGBL BUN 0317	FUTURES
DJES BANKS 0317	FUTURES
MTAA SPMI FTS 0317	FUTURES
AAPL MS APPLE 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD BK OZARKS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD KINGFISH 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MER OMC 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MS BBY 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS AZN 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
MS CBS MCB 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
ORC ORCL US 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS BURBERRY	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS INTERCONT 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN

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 angewendete Satz beträgt:

Anteil CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc: 1,50% des Nettovermögens desselben Tages
 Anteil CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR acc: 2,25% des Nettovermögens desselben Tages
 Anteil CARMIGNAC INVESTISSEMENT A CHF acc Hdg: 1,50% des Nettovermögens desselben Tages
 Anteil CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis: 1,50% des Nettovermögens desselben Tages

Folgende Anteile wurden am 01.07.2016 annulliert:

Anteil CARMIGNAC INVESTISSEMENT F GBP acc Hdg: 0,85% des Nettovermögens desselben Tages
 Anteil CARMIGNAC INVESTISSEMENT A USD acc Hdg: 1,50% des Nettovermögens desselben Tages
 Anteil CARMIGNAC INVESTISSEMENT F GBP Qdis Hdg: 1,00% des Nettovermögens desselben Tages

Die variablen Verwaltungsgebühren werden gemäß der folgenden Methode berechnet:

Ab dem Zeitpunkt, wo die Wertentwicklung seit Beginn des Geschäftsjahres positiv ist und auf Jahresbasis 10% übersteigt, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 10% dieser überdurchschnittlichen Wertentwicklung gebildet. Verringert sich diese überdurchschnittliche Wertentwicklung, so wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 10% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“. Die gesamte erfolgsabhängige Provision wird von der Verwaltungsgesellschaft am Abschlusstag des Geschäftsjahres vereinnahmt.

Diese Rückstellung wird jährlich auf den letzten Nettoinventarwert im Dezember von der Verwaltungsgesellschaft erhoben.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

DEFINITION DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

Die ausschüttungsfähigen Beträge bestehen aus:

DAS ERGEBNIS:

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

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

GEWINNE UND VERLUSTE:

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

VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

<i>Ausschüttungsfähige Beträge</i>	<i>Anteile A EUR acc, E EUR acc, A CHF acc Hdg</i>	<i>Anteil A EUR Y dis</i>
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS – CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.602.997.526,70	6.372.211.611,49
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	1.081.373.787,60	1.211.297.312,22
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-1.656.661.629,18	-2.105.797.397,58
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	871.426.917,70	596.390.295,60
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-345.619.238,38	-388.983.142,23
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	1.033.737.763,50	1.095.575.741,22
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-1.041.917.315,01	-1.209.711.882,06
Transaktionskosten	-33.094.862,69	-27.436.782,20
Wechselkursdifferenzen	148.020.458,96	281.496.082,32
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-480.165.305,43	-178.117.260,69
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	661.063.405,16	1.141.228.710,59
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-1.141.228.710,59	-1.319.345.971,28
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	-23.714.453,41	9.654.827,27
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-19.508.062,72	4.206.390,69
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-4.206.390,69	5.448.436,58
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-52.978.557,71	-53.581.878,66
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis		
Sonstige Elemente		
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.103.405.092,65	5.602.997.526,70

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

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
Andere Anleihen (indexiert, Anteilscheine)	18.082.466,27	0,35
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	54.075.402,22	1,06
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT	72.157.868,49	1,41
Forderungspapiere		
Forderungspapiere INSGESAMT		
PASSIVA		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten INSGESAMT		
AUßERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Absicherungsgeschäfte INSGESAMT		
Sonstige Transaktionen		
Aktien	401.203.405,00	7,86
Sonstige	107.279.293,53	2,10
Zinsen	2.822.956.959,43	55,32
Sonstige Transaktionen INSGESAMT	3.331.439.657,96	65,28

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	54.075.402,22	1,06					18.082.466,27	0,35
Forderungspapiere								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten							61.693.474,81	1,21
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen	54.075.402,22	1,06					18.082.466,27	0,35
Finanzkonten							58.253.355,76	1,14
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Transaktionen	2.822.956.959,43	55,32						

AUFGliederung nach der Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und Außerbilanziellen Posten - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	< 3 Monate	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 -3 Jahre]	%
Aktiva						
Einlagen						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			18.082.466,27	0,35		
Forderungspapiere						
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	61.693.474,81	1,21				
Passiva						
Befristete Wertpapiertransaktionen			18.082.466,27	0,35		
Finanzkonten	58.253.355,76	1,14				
Außerbilanzielle Posten						
Absicherungsgeschäfte						
Sonstige Transaktionen						

]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva				
Einlagen				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	21.371.126,72	0,42	32.704.275,50	0,64
Forderungspapiere				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
Passiva				
Befristete Wertpapiertransaktionen	21.371.126,72	0,42	32.704.275,50	0,64
Finanzkonten				
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte				
Sonstige Transaktionen			2.822.956.959,43	55,32

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

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

	USD		CNH		HKD		Sonstige Währungen	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	3.093.013.197,75	60,61			195.267.115,50	3,83	1.041.519.417,68	20,41
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Forderungspapiere								
OGA								
Befristete Wertpapiertransaktionen	33.280.752,34	0,65					25.694.576,18	0,50
Forderungen	2.281.598.854,43	44,71	192.569.183,45	3,77	1.392.863,21	0,03	10.775.160,35	0,21
Finanzkonten	148.529,85		164.113,97				5.119.241,25	0,10
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten Befristete Wertpapiertransaktionen	1,09						2,67	
Verbindlichkeiten	1.067.519.723,31	20,92	1.519.622.143,83	29,78			559.301.106,76	10,96
Finanzkonten	30.236.582,90	0,59			4.725,30		490.458,81	0,01
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Transaktionen	1.917.253.920,06	37,57					47.616.182,90	0,93

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2016
Forderungen	Devisenterminkäufe	2.264.900.560,44
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	1.214.240.456,61
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	6.276.472,92
	Forderungen aus Zeichnungen	1.591.730,54
	Garantiedepots in bar	120.400.376,01
	Kupons und Bardividenden	3.633.515,97
Forderungen insgesamt		3.611.043.112,49
Verbindlichkeiten	Devisenterminverkäufe	- 1.211.690.326,55
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	- 2.199.208.284,36
	Käufe mit verzögerter Abrechnung	- 7.356.014,91
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 14.931.285,08
	Verwaltungsgebühren	- 1.774.731,93
	Variable Verwaltungsgebühren	- 103,96
	Sicherheiten	- 53.907.000,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	- 1.753.564,11
Verbindlichkeiten insgesamt		- 3.490.621.310,90

ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	Anteile	Betrag
Anteil A EUR acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	939.117,051	1.054.845.167,26
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.372.070,541	-1.520.046.143,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-432.953,490	-465.200.976,69
Anteil A CHF acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	11.318,018	1.313.434,81
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-25.691,237	-2.943.459,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14.373,219	-1.630.025,11
Anteil A USD acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.652,261	181.097,59
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-232.000,830	-26.299.058,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-230.348,569	-26.117.960,78
Anteil F GBP acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7.168,562	-1.002.152,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-7.168,562	-1.002.152,53
Anteil A EUR Y dis		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	26.609,069	3.419.548,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-24.835,756	-3.147.788,68
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.773,313	271.760,31
Anteil E EUR acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	133.294,863	21.614.538,95
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-638.277,613	-102.984.884,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-504.982,750	-81.370.345,90
Anteil F GBP Qdis Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.519,337	-238.140,88
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.519,337	-238.140,88

AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	Betrag
Anteil A CHF acc Hdg Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A EUR acc Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A USD acc Hdg Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil F GBP acc Hdg Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil E EUR acc Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A EUR Y dis Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil F GBP Qdis Hdg Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	

VERWALTUNGSGEBÜHREN - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30.12.2016
Anteil A EUR acc Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Variable Verwaltungsgebühren Rückübertragene Verwaltungsgebühren	 68.286.193,45 1,50 103,49
Anteil A CHF acc Hdg Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Variable Verwaltungsgebühren Rückübertragene Verwaltungsgebühren	 152.490,96 1,50
Anteil A USD acc Hdg Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Variable Verwaltungsgebühren Rückübertragene Verwaltungsgebühren	 172.070,62 1,50 1,05
Anteil F GBP acc Hdg Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Variable Verwaltungsgebühren Rückübertragene Verwaltungsgebühren	 4.359,68 0,85 0,09
Anteil A EUR Y dis Garantieprovisionen Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Variable Verwaltungsgebühren Rückübertragene Verwaltungsgebühren	 359.376,67 1,50 0,07

VERWALTUNGSGEBÜHREN - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30.12.2016
Anteil E EUR acc	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	10.759.680,51
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,25
Variable Verwaltungsgebühren	
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil F GBP Qdis Hdg	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	1.225,04
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Variable Verwaltungsgebühren	0,02
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	

ERHALTENE UND GELEISTETE SICHERHEITEN - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Vom OGA erhaltene Garantien

Keine.

Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

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

	30.12.2016
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	
Entliehene Wertpapiere	

BÖRSENWERT DER ALS SICHERHEIT HINTERLEGTEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	30.12.2016
Als Sicherheit geleistete und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	

IM PORTFOLIO BEFINDLICHE FINANZINSTRUMENTE DER GRUPPE – CARMIGNAC INVESTISSEMENT

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2016
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Forderungspapiere			
OGA			
Terminfinanzinstrumente			

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

	30.12.2016	31.12.2015
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag		
Ergebnis	-50.670.713,06	-44.435.911,66
Gesamt	-50.670.713,06	-44.435.911,66
	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A EUR acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-42.705.395,09	-35.758.221,55
Gesamt	-42.705.395,09	-35.758.221,55
	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A CHF acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-93.058,49	-105.677,07
Gesamt	-93.058,49	-105.677,07
	30.12.2016	31.12.2015
Anteil F GBP acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung		349,32
Gesamt		349,32

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

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A USD acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung		-284.517,60
Gesamt		-284.517,60
	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-236.009,40	-213.664,40
Gesamt	-236.009,40	-213.664,40
	30.12.2016	31.12.2015
Anteil E EUR acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-7.636.250,08	-8.071.094,33
Gesamt	-7.636.250,08	-8.071.094,33
	30.12.2016	31.12.2015
Anteil F GBP Qdis Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres Thesaurierung		-3.086,03
Gesamt		-3.086,03

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

	30.12.2016	31.12.2015
Zu verwendendes Ergebnis		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	610.700.246,05	264.218.923,94
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Gesamt	610.700.246,05	264.218.923,94

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A EUR acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	550.974.728,59	231.779.656,92
Gesamt	550.974.728,59	231.779.656,92

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A CHF acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	1.217.210,27	1.372.475,05
Gesamt	1.217.210,27	1.372.475,05

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A USD acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		4.418.960,43
Gesamt		4.418.960,43

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

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil F GBP acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		143.525,69
Gesamt		143.525,69

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Einzelhandel	142.290,20	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	2.902.642,61	
Thesaurierung	0,00	1.145.540,84
Gesamt	3.044.932,81	1.145.540,84
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	189.720,262	187.946,949
Ausschüttung je Anteil	0,75	

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil E EUR acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	55.463.374,38	25.324.043,17
Gesamt	55.463.374,38	25.324.043,17

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil F GBP Qdis Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		34.721,84
Gesamt		34.721,84

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

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016
Netto-Gesamtvermögen in EUR	8.110.417.173,77	8.461.162.523,44	6.372.211.611,49	5.602.997.526,70	5.103.405.092,65
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc					
Nettovermögen in EUR	7.183.486.637,17	7.457.727.385,89	5.670.928.331,35	4.997.257.941,90	4.605.218.146,86
Anzahl der Titel	8.140.087,497	7.395.528,229	5.094.355,992	4.431.824,059	3.998.870,569
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	882,48	1.008,41	1.113,17	1.127,58	1.151,62
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		57,05	153,60	52,29	137,78
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-1,05	-4,96	-6,26	-8,06	-10,67
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A CHF acc Hdg					
Nettovermögen in CHF	191.244.692,36	222.724.335,59	13.240.820,24	12.584.496,29	10.885.280,72
Anzahl der Titel	1.856.522,579	1.899.612,083	102.451,609	97.803,579	83.430,360
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	103,01	117,24	129,23	128,67	130,47
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		7,21	19,21	14,03	14,58
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-0,23	-0,86	-0,57	-1,08	-1,11
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A USD acc Hdg					
Nettovermögen in USD	21.246.324,22	30.375.201,17	26.495.926,66	29.729.589,06	
Anzahl der Titel	205.432,860	258.115,349	204.737,961	230.348,569	
Nettoinventarwert je Anteil in USD	103,42	117,68	129,41	129,06	
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		1,27	23,88	19,18	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-0,20	-0,76	-0,52	-1,23	
CARMIGNAC INVESTISSEMENT F GBP acc Hdg					
Nettovermögen in GBP	836.945,93	1.404.726,87	972.650,95	845.220,39	
Anzahl der Titel	9.185,993	13.390,725	8.355,540	7.168,562	
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	91,11	104,90	116,40	117,90	
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		10,91	27,83	20,02	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-0,02	-0,14	-0,05	0,04	

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

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016
Netto-Gesamtvermögen in EUR	8.110.417.173,77	8.461.162.523,44	6.372.211.611,49	5.602.997.526,70	5.103.405.092,65
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis					
Nettovermögen in EUR	3.336.139,09	45.562.097,12	54.039.275,39	24.686.183,30	25.450.481,17
Anzahl der Titel	32.334,518	387.378,997	416.208,702	187.946,949	189.720,262
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	103,17	117,61	129,83	131,34	134,14
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR					0,75
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR					15,29
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		6,65	17,91	6,09	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-0,30	-0,83	-0,73	-1,13	-1,24
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR acc					
Nettovermögen in EUR	747.973.454,07	752.308.020,34	612.973.539,00	540.692.682,26	462.582.284,84
Anzahl der Titel	5.601.592,248	4.963.404,786	3.689.691,993	3.236.307,811	2.731.325,061
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	133,52	151,57	166,13	167,07	169,36
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		8,59	22,99	7,82	20,30
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-1,14	-1,68	-2,01	-2,49	-2,79
CARMIGNAC INVESTISSEMENT F GBP Qdis Hdg					
Nettovermögen in GBP	1.037,09	75.945,82	83.909,85	201.355,51	
Anzahl der Titel	10.000	635.000	635.000	1.519,337	
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	103,70	119,59	132,14	132,52	
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		12,37	31,63	22,85	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR			-0,37	-2,03	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,08	0,29	0,13		
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis					
Steuergutschrift je Anteil in EUR					

BESTANDSAUFSTELLUNG VON CARMIGNAC INVESTISSEMENT ZUM 30. DEZEMBER 2016

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
BRASILIEN				
BRASIL.DIST.ADR	USD	3.490.116	54.763.137,99	1,08
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	1.161.604	18.525.974,83	0,36
BRASILIEN INSGESAMT			73.289.112,82	1,44
KANADA				
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1.052.043	59.710.850,18	1,17
GOLD	USD	6.625.290	85.426.825,31	1,67
HUDBAY MINERALS	CAD	4.944.201	26.845.391,27	0,53
ORYX PETROLEUM CORP LTD	CAD	8.279.333	3.102.298,77	0,06
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	USD	3.294.040	56.496.026,17	1,11
SILVER WHEATON CORP.	USD	3.601.319	65.965.852,65	1,29
TRANSCANADA CORP	CAD	621.699	26.609.394,08	0,52
KANADA INSGESAMT			324.156.638,43	6,35
CURACAO				
SCHLUMBERGER NV	USD	672.969	53.563.164,30	1,05
CURACAO INSGESAMT			53.563.164,30	1,05
DÄNEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	1.706.332	58.449.309,12	1,15
DÄNEMARK INSGESAMT			58.449.309,12	1,15
SPANIEN				
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	3.222.404	104.502.561,72	2,05
SPANIEN INSGESAMT			104.502.561,72	2,05
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AMAZON.COM INC	USD	142.276	101.150.513,51	1,98
AMERICAN AIRLINES	USD	841.838	37.265.149,30	0,73
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	3.984.349	263.407.116,16	5,15
BANK OF AMERICA CORP	USD	2.620.584	54.908.657,41	1,08
CELGENE	USD	2.180.811	239.325.786,44	4,69
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	309.756	9.244.957,46	0,18
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	329.503	89.945.962,32	1,76
CONCHO RESOURCE	USD	565.952	71.149.784,50	1,39
DELTA AIR LINES	USD	792.760	36.971.665,70	0,72
EOG RESOURCES INC	USD	558.549	53.538.093,29	1,05
FACEBOOK INC-A	USD	2.112.394	230.415.671,68	4,51
HALLIBURTON CO	USD	1.165.693	59.779.411,59	1,17
HESS	USD	909.766	53.727.730,87	1,05

Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermogens
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	267.472	27.552.342,07	0,54
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	3.625.070	193.909.883,29	3,80
MASTERCARD INC	USD	1.214.335	118.871.854,70	2,33
MERCADOLIBRE	USD	551.716	81.673.321,87	1,60
MICROSOFT CORP	USD	1.390.602	81.926.530,72	1,61
NEWMONT MINING	USD	3.439.904	111.114.035,82	2,18
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	1.394.671	67.211.307,83	1,32
NOBLE ENERGY INC	USD	1.762.220	63.588.616,45	1,25
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	479.125	81.797.619,10	1,60
SERVICENOW INC	USD	1.185.298	83.541.174,04	1,64
SOUTHWEST AIRLINES	USD	821.864	38.835.460,31	0,76
TMOBILE US INC	USD	1.608.594	87.708.216,11	1,72
TRIPADVISOR	USD	1.459.171	64.149.570,30	1,26
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	565.275	39.058.774,12	0,77
VISA INC CLASS A	USD	1.440.670	106.566.554,54	2,09
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			2.548.335.761,50	49,93
FRANKREICH				
CRITEO ADR	USD	1.503.197	58.545.942,41	1,15
DASSAULT AVIATION	EUR	44.810	47.570.296,00	0,93
HERMES INTERNATIONAL	EUR	344.268	134.264.520,00	2,63
SFR GROUP SA	EUR	1.935.594	51.931.987,02	1,02
TALEND SA ADR	USD	339.905	7.154.198,63	0,14
FRANKREICH INSGESAMT			299.466.944,06	5,87
HONGKONG				
AIA GROUP	HKD	23.214.619	124.196.998,07	2,43
HONGKONG INSGESAMT			124.196.998,07	2,43
KAIMANINSELN				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	3.063.714	71.070.117,43	1,39
KAIMAN-INSELN INSGESAMT			71.070.117,43	1,39
INDIEN				
GMR INFRASTRUCTURE LTD NV	INR	44.998.643	7.448.868,00	0,15
HDFC BANK LTD	INR	5.593.686	103.421.527,22	2,02
UNITED SPIRITS	INR	1.403.739	38.096.666,09	0,75
INDIEN INSGESAMT			148.967.061,31	2,92
JAPAN				
BANK OF TOKYOMITSUBISHI UFJ LT	JPY	25.244.974	147.791.513,91	2,90
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	3.971.783	62.827.503,30	1,23
MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	28.707.166	48.957.277,36	0,96
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	8.244.478	46.181.375,75	0,90
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2.800.366	101.524.558,12	1,99
JAPAN INSGESAMT			407.282.228,44	7,98

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
JERSEY				
SHIRE	GBP	904.228	49.618.134,40	0,97
JERSEY INSGESAMT			49.618.134,40	0,97
MEXIKO				
CEMEX ADR	USD	13.821.766	105.227.571,44	2,06
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	6.085.658	41.484.599,21	0,81
MEXIKO INSGESAMT			146.712.170,65	2,87
NIEDERLANDE				
ALTICE NV -A-	EUR	10.662.303	200.771.165,49	3,94
ALTICE NV -B-	EUR	2.488.783	47.112.662,19	0,92
NIEDERLANDE INSGESAMT			247.883.827,68	4,86
REPUBLIK KOREA				
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	35.719	50.525.369,94	0,99
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			50.525.369,94	0,99
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	1.744.080	59.539.000,94	1,16
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	560.837	45.242.778,61	0,89
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			104.781.779,55	2,05
SINGAPUR				
CLSA GLOB (UNITED S) 18-03-20	USD	590.976	16.050.118,14	0,31
SINGAPUR INSGESAMT			16.050.118,14	0,31
SCHWEIZ				
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	1.740.409	87.101.625,79	1,71
SCHWEIZ INSGESAMT			87.101.625,79	1,71
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			4.915.952.923,35	96,32
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			4.915.952.923,35	96,32
Als Garantie erhaltene Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
E.ETAT 5,50%98-29 OAT	EUR	9.717.089	15.380.920,62	0,30
FRANKREICH 1% 25/07/2017 INDX	EUR	15.524.000	18.082.466,27	0,35
OAT 3,5% 25/04/20	EUR	18.442.300	21.371.126,72	0,42
OAT 4% 04/2055	EUR	10.310.195	17.323.354,88	0,34
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			72.157.868,49	1,41
Als Garantie erhaltene Wertpapiere INSGESAMT			72.157.868,49	1,41
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren				
KANADA				
TRANSCANADA CORP	CAD	600.000	25.680.653,26	0,50
KANADA INSGESAMT			25.680.653,26	0,50
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	282.257	29.075.347,76	0,57

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
MERCADOLIBRE	USD	11.900	1.761.617,44	0,03
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			30.836.965,20	0,60
FRANKREICH				
SFR GROUP SA	EUR	17.094	458.632,02	0,01
FRANKREICH INSGESAMT			458.632,02	0,01
MEXIKO				
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	355.000	2.419.957,32	0,05
MEXIKO INSGESAMT			2.419.957,32	0,05
NIEDERLANDE				
ALTICE NV -A-	EUR	368.848	6.945.407,84	0,14
NIEDERLANDE INSGESAMT			6.945.407,84	0,14
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren INSGESAMT			66.341.615,64	1,30
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			54.110,64	
Forderungen aus entliehenen Wertpapieren			-3,87	
Verbindlichkeiten aus als Garantie erhaltenen Wertpapieren			-72.157.868,49	-1,41
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
DJES BANKS 0317	EUR	48.941	334.372,00	0,01
MTAA SPMI FTS 0317	EUR	1.194	3.311.707,65	0,06
TY CBOT YST 1 0317	USD	-15.765	-4.730.968,76	-0,09
XEUR FGBL BUN 0317	EUR	-5.881	-15.617.637,80	-0,31
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			-16.702.526,91	-0,33
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			-16.702.526,91	-0,33
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
AAPL MS APPLE 1230	USD	-188.397	-946.673,71	-0,02
CFD BK OZARKS 1230	USD	-96.601	-372.757,59	-0,01
CFD KINGFISH 1230	GBP	-2.537.907	83.249,06	
CFD MER OMC 1230	USD	-60.105	104.282,67	
CFD MS BBY 1230	USD	-272.087	781.629,40	0,02
CFD UBS AZN 1230	GBP	-496.835	-1.676.294,28	-0,03
MS CBS MCB 1230	USD	-139.818	-384.424,93	-0,01
ORC ORCL US 1230	USD	-270.704	446.574,98	0,01
UBS BURBERRY	GBP	-297.403	-236.918,98	
UBS INTERCONT 1230	GBP	-144.467	-604.202,43	-0,01
CFD INSGESAMT			-2.805.535,81	-0,05
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-2.805.535,81	-0,05
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-19.508.062,72	-0,38

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in USD	USD	4.989.989,28	4.730.968,74	0,09
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	11.971.620,23	11.971.620,23	0,24
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			16.702.588,97	0,33
Forderungen			3.611.043.112,49	70,76
Verbindlichkeiten			-3.490.621.310,90	-68,40
Finanzkonten			3.440.119,05	0,07
Nettovermögen			5.103.405.092,65	100,00

CARMIGNAC INVESTISSEMENT F GBP acc Hdg	GBP			
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc	EUR	3.998.870,569	1.151,62	
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A USD acc Hdg	USD			
CARMIGNAC INVESTISSEMENT F GBP Qdis Hdg	GBP			
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR Y dis	EUR	189.720,262	134,14	
CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR acc	EUR	2.731.325,061	169,36	
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A CHF acc Hdg	CHF	83.430,360	130,47	

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				
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 Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Nicht erklärungs- und steuerpflichtige Erträge				
Betrag der in Bezug auf Gewinne und Verluste ausgeschütteten Summen	142.290,20	EUR	0,75	EUR
GESAMT	142.290,20	EUR	0,75	EUR



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

