JAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum zum 29. Dezember 2017)

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	3
Merkmale des OGA	7
Anlagepolitik	15
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	23

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 EURO-PATRIMOINE

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

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum **29. Dezember 2017**

Sehr geehrte Damen und Herren!

Stellungnahme

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

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

Begründung der Beurteilungen

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

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

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

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

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

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bezüglich des Jahresabschlusses

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

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

Neuilly-sur-Seine, den 14. März 2018

Cabinet Vizzavona

Patrice Vizzavona
Associé

Paris La Défense, den 14. März 2018

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié
Associé

JAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Merkmale des OGA

Klassifizierung

Diversifiziert

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

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

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

Anlageziel

Der Fonds wird mit Ermessensspielraum verwaltet, wobei eine aktive Portfoliostrukturierung erfolgt. Das Ziel besteht darin, die Performance des Referenzindikators zu übertreffen.

Referenzindikator

Der Referenzindikator ist der folgende zusammengesetzte Indikator: 50% Euro Stoxx 50 NR (EUR) (Bloomberg-Code: SX5T) mit Wiederanlage der Nettodividenden (seit dem 1. Januar 2013) und 50% EONIA Capitalization Index 7D (Bloomberg-Code: EONCAPL7). Er wird vierteljährlich neu gewichtet.

Der Euro Stoxx 50 NR (EUR) wird von STOXX in Euro berechnet. In diesem Index sind etwa 50 Titel von Unternehmen aus Ländern der Europäischen Gemeinschaft zusammengefasst.

Der EONIA Capitalization Index 7D entspricht dem Durchschnitt der Tagesgeldzinsen in der Eurozone. Er wird von der Europäischen Zentralbank veröffentlicht und stellt den risikofreien Zinssatz der Eurozone dar. Er drückt die Performance einer Tagesgeldanlage mit täglicher Wiederanlage der Zinsen aus.

Dieser zusammengesetzte Indikator definiert das Anlagespektrum nicht einschränkend, sondern gestattet dem Anleger, die Performance und das Risikoprofil zu kalkulieren, die er bei Anlagen im Fonds erwarten kann.

Anlagestrategie

ANGEWANDTE STRATEGIEN

Der Fonds investiert mindestens 75% seines Nettovermögens in Aktien der Märkte der Europäischen Union, Islands oder Norwegens. Die verbleibenden 25% werden entweder in Aktien der Märkte außerhalb der Europäischen Union, Islands oder Norwegens, oder in auf Euro lautende Anleihen, Schatzanweisungen und Geldmarktinstrumente investiert, die an französischen und ausländischen Märkten gehandelt werden und über das beste Wachstumspotenzial verfügen. Dabei besteht keine grundsätzliche Beschränkung auf bestimmte geographische Regionen, Branchen oder Wertpapierarten.

Das Portfolio des Fonds ist mindestens zu 75% in Wertpapieren investiert, die für einen französischen Aktiensparplan (PEA) qualifiziert sind. Das Nettoexposure am Aktienmarkt darf nicht mehr als 50% betragen.

Die Strategie des Fondsmanagers besteht darin, die Positionen des Portfolios entsprechend seiner Einschätzung der Marktentwicklung zu verändern, um die Performance des Referenzindex, bestehend zu jeweils 50% aus dem Euro Stoxx 50 NR (EUR) und dem Eonia Capitalization Index 7 D, zu übertreffen.

Um die mit der Anlage in Aktien verbundenen Kursschwankungen zu begrenzen und einen regelmäßigen Anstieg des Nettoinventarwerts zu erzielen, verfolgt der Fondsmanager gegebenenfalls eine aktive Absicherungspolitik, damit das Aktienmarktrisiko gemindert wird und der Fonds ein Risikoprofil aufweist, das mit dem seines Referenzindikators, bestehend zu jeweils 50% aus dem Euro Stoxx 50 NR (EUR) und dem Eonia Capitalization Index 7 D, vergleichbar ist.

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.

Der Fonds ist bis zu höchstens 25% des Nettovermögens dem Wechselkursrisiko in anderen Währungen als jenen der Europäischen Union, Islands oder Norwegens ausgesetzt.
In Zinsprodukte wird in Höhe von maximal 25% des Fondsvermögens investiert. Diese Anlagen dienen der Diversifizierung für den Fall, dass mit einer negativen Entwicklung an den Aktienmärkten gerechnet wird.
Darüber hinaus kann der Fonds über in Frage kommende Terminkontrakte zu maximal 20% des Nettovermögens im Rohstoffsektor engagiert sein.

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

AKTIEN

Das Portfolio ist zu mindestens 75% in Aktien der Länder der Europäischen Union, Islands oder Norwegens investiert. Der verbleibende Teil kann unabhängig vom Sektor in Aktien oder anderen Kapitalpapieren der übrigen Welt angelegt werden. Gegebenenfalls überschreitet der in Aktien der Schwellenländer investierte Anteil nicht 10% des Fondsvermögens. Ziel dieser Anlagen ist es, Anlagemöglichkeiten in wachstumsstarken Regionen zu ermitteln.

FORDERUNGSPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

Um dem Fondsmanager eine Diversifizierung des Portfolios zu ermöglichen, werden die Vermögenswerte des Fonds zwischen 0% und 25% in Forderungspapieren und Geldmarktinstrumenten investiert.

Der Fondsmanager investiert in festverzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente, variabel verzinsliche Anleihen und Anleihen, die an die Inflation der Länder der Eurozone und/oder anderer Länder gebunden sind.

Aufgrund des Ermessensspielraums der Fondsverwaltung unterliegt die Verteilung keiner grundsätzlichen Beschränkung.
Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich der Duration, der modifizierten Duration und der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Schuldtiteln bei den ausgewählten Wertpapieren.
Der Fondsmanager behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 10% des Nettovermögens in Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ zu investieren.

Die Verwaltungsgesellschaft führt eine eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profils (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.

OGA UND INVESTMENTFONDS

Der Fonds kann bis zu 10% des Nettovermögens anlegen in:
- Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts;
- Anteilen oder Aktien von AIF französischen oder europäischen Rechts;
- Investmentfonds ausländischen Rechts;

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

Der Fonds kann in OGA investieren, die von Carmignac Gestion oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.
Der Fonds kann auf Index-Tracker (Anlagefonds, bei dem versucht wird, die Wertentwicklung eines bekannten Index nachzubilden) und Exchange-Traded-Funds zurückgreifen.

DERIVATE

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

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

Risiken/Finanzinstrumente, mit denen der Fondsmanager Geschäfte tätigen möchte (entweder direkt oder über Indizes):
- Währungen,
- Zinsen,
- Aktien (alle Arten von Marktkapitalisierungen),
- ETF,
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Die Gegenparteien von Derivaten können von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer Politik der „Best Execution/Best Selection" und dem Zulassungsverfahren für neue Gegenparteien ausgewählt werden. Bei Letzteren handelt es sich um große französische oder internationale Gegenparteien wie beispielsweise Kreditinstitute, die über ausreichende Sicherheiten verfügen.

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

DERIVATE ENTHALTENDE TITEL

Die Verwaltungsgesellschaft kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Credit Linked Notes, EMTN, Zeichnungsscheine), die an organisierten Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder oder OTC (Over the Counter) gehandelt werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann in Wandelschuldverschreibungen der Eurozone und/oder anderer Länder investieren.
Die Strategie der Nutzung von Derivate enthaltenden Titeln ist die gleiche wie diejenige für Derivate. Die Verwendung Derivate enthaltender Titel gegenüber den anderen vorstehend genannten derivativen Instrumenten erfolgt hauptsächlich mit dem Ziel, die Absicherung oder gegebenenfalls das Exposure des Portfolios zu optimieren, indem die mit der Nutzung dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten verringert werden, um das Anlageziel zu erreichen.

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

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

Im Umfang von bis zu 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.

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.

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 im Rahmen der effizienten Portfolioverwaltung Transaktionen des befristeten Erwerbs oder der befristeten Übertragung von Wertpapieren tätigen, um seine Erträge zu optimieren, Barmittel anzulegen oder das Portfolio an Bestandsschwankungen anzupassen. Der Fonds kann folgende Transaktionen tätigen:

- Wertpapierpensionsgeschäfte;
- Wertpapierleihegeschäfte.

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

Die Gegenpartei bei diesen Geschäften ist CACEIS Bank, die Verwahrstelle des Fonds. CACEIS Bank hat keinerlei Befugnisse hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios.

Im Rahmen dieser Transaktionen kann der Fonds finanzielle Garantien („Sicherheiten“) erhalten/gewähren, deren Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verwaltung der finanziellen Garantien“ aufgeführt sind.
Weitere Angaben 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 befristeten Erwerb bzw. der befristeten Übertragung von Wertpapieren darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Fonds betragen, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne der geltenden Bestimmungen ist, und ansonsten 5% seines Nettovermögens.

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

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

Risikoprofil

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

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

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.

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

Aktienrisiko: Da der Fonds dem Aktienmarktrisiko ausgesetzt ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds bei einem Rückgang der Aktienmärkte sinken.

Zinsrisiko: Durch Anlagen in Zinsprodukten kann das Portfolio dem Zinsrisiko ausgesetzt sein. Das Zinsrisiko führt bei Zinsschwankungen zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

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

Kreditrisiko: - Das Kreditrisiko entspricht dem Risiko, dass der Emittent möglicherweise seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von privaten Emittenten verschlechtert, z.B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können Unternehmensanleihen an Wert verlieren. Der Nettoinventarwert des Fonds kann sinken.

Schwellenländerrisiko: Die Handels- und Aufsichtsbedingungen an diesen Märkten können von den an den großen internationalen Finanzplätzen geltenden Standards abweichen. Gegebenenfalls beträgt der Teil des Fondsvermögens, der in Schwellenländeraktien investiert ist, nicht mehr als 10%.

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.

Risiko im Zusammenhang mit spekulativen Wertpapieren: Ein Wertpapier wird als „spekulativ" bezeichnet, wenn sein Rating unterhalb von „Investment Grade" liegt.
Der Fondsmanager behält sich die Möglichkeit vor, in ergänzender Weise in „spekulative" Anleihen zu investieren, und zwar in einer Höhe von maximal 10% des Nettovermögens. Der Wert dieser als „spekulativ" eingestuften Anleihen kann in stärkerem Maße und schneller abnehmen als der anderer Anleihen und sich negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken, d.h. der Nettoinventarwert kann sich verringern.

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

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

Risiken in 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.

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

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

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

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile dieses Fonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Folglich dürfen sie im Namen oder zugunsten einer „U.S.-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Regulation S“ weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. 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.
Bei den möglichen Zeichnern handelt es sich um Institutionen (einschließlich Vereinigungen, Pensionskassen, Urlaubs- und Lohnausgleichskassen sowie aller gemeinnützigen Einrichtungen) sowie natürliche und juristische Personen. Die Ausrichtung der Anlagen entspricht den Bedürfnissen einiger Schatzmeister von Unternehmen, einiger institutioneller Kunden, die der Steuer unterliegen, und vermögender Privatpersonen.

Der Fonds richtet sich an alle Arten von Anlegern (natürliche und juristische Personen), die eine diversifizierte Anlage in Unternehmen mit allen Arten von Marktkapitalisierung innerhalb der Europäischen Union, Islands oder Norwegens anstreben, wobei das Profil aufgrund einer aktiven Absicherungspolitik defensiv ist.

Die empfohlene Mindestanlagedauer beträgt drei Jahre.

Der angemessene Betrag der Anlage in diesem Fonds hängt von der persönlichen Situation des Anteilsinhabers ab. Um ihn festzulegen, muss er sein persönliches Vermögen, seinen Finanzbedarf zum Zeitpunkt der Anlage und über einen Zeitraum von drei Jahren sowie seine Bereitschaft, Risiken einzugehen, berücksichtigen. Dem Anleger wird empfohlen, fachliche Beratung einzuholen, um seine Anlagen zu diversifizieren und den in diesen Fonds anzulegenden Anteil des Finanzportfolios oder seines Vermögens festzulegen. Darüber hinaus wird ihm empfohlen, die Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Fonds auszusetzen.

Anlagepolitik

Der Carmignac Euro-Patrimoine verzeichnete im Jahr 2017 eine Performance von +14,57% (Anteil A EUR Acc – ISIN-Code: FR0010149179) gegenüber +4,38% für seinen Referenzindikator aus 50% EuroStoxx 50 (mit Wiederanlage der Nettodividenden) + 50% Eonia kapitalisiert (mit Wiederanlage der Nettodividenden).

2017 profitierten globale Aktien von einem idealen Umfeld aus niedrigen Zinsen, zufriedenstellendem Wachstum und schwacher Inflation, das Unterstützung für die Aktienmärkte leistete und die Volatilität in Grenzen hielt. Während in Europa das zweite Jahr in Folge ein höheres Wirtschaftswachstum als in Amerika zu verzeichnen war, blieben europäische Aktien erneut hinter amerikanischen zurück (um 11% in Lokalwährung*). Zurückzuführen war dies vor allem auf den starken Anstieg des Euro, die Begeisterung über die US-Steuerreform und strukturelle Faktoren.
Europäische Aktien, insbesondere die mit großer Marktkapitalisierung, leiden ganz offensichtlich unter Wachstumsproblemen. Obwohl ein Zusammenbruch des Finanzsystems und ein Auseinanderbrechen der Eurozone vermieden werden konnten, bestehen weiterhin strukturelle Wachstumsschwächen. In einer Phase grundlegender Veränderungen im Zuge des Umstiegs von der Old auf die New Economy ist die Präsenz Europas im Technologiesektor nicht gerade beeindruckend, insbesondere bei den Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung. Tatsache ist, dass es in Europa keine bahnbrechenden Unternehmen gibt, die mit Google, Amazon oder Netflix vergleichbar wären. Dafür mangelt es nicht an Meistern der Old Economy, die die Auswirkungen der laufenden Veränderungen deutlich zu spüren bekommen.

Während die Börsenindizes z.B. in Deutschland und den USA neue historische Höchststände erreichten oder sich ihnen annäherten und die Arbeitslosigkeit gleichzeitig im Bereich ihrer Tiefststände seit dem zweiten Weltkrieg lag, hatte ein großer Teil der Bevölkerung das Gefühl, übergangen zu werden, und verlangte Veränderungen. Trotz des Hypes um die technologische Entwicklung und die Digitalisierung könnte die derzeitige Beschleunigung des Prozesses, die sich auf mittlere Sicht fortsetzen wird, schwere Strukturprobleme mit sich bringen und soziale Unruhen entstehen lassen, die das momentan noch ruhige Klima ins Wanken bringen könnten.
Fortschritte wie etwa das autonome Fahren, Elektrofahrzeuge, erneuerbare Energien, 3D-Druck, Virtual Reality oder künstliche Intelligenz werden unseren Alltag und unsere Arbeitswelt in einer Weise verändern, die derzeit nicht vorstellbar ist. Von diesen Veränderungen werden bestimmte Gruppen langfristig profitieren, während andere verlieren. Angesichts des Tempos, mit dem technologische Innovationen übernommen werden, sind diese Veränderungen im Übrigen schneller greifbar als früher. Als Anleger sind wir bestrebt, uns bei Käufen wie bei Verkäufen entsprechend zu positionieren.

Auf der Suche nach den langfristig attraktivsten asymmetrischen Risiko-Rendite-Profilen haben wir im Jahresverlauf die Komponenten Technologie und Biotechnologie des Kernbestands unseres Portfolios aufgestockt. Daher bleibt der Fonds in Bezug auf das sektorielle Exposure diversifiziert. Beherrschendes Thema bei den Positionen des Carmignac Euro-Patrimoine sind Innovationen und disruptive Technologien. So ist RIB Software ein führendes Unternehmen im Bereich Software für die Baubranche. Seine Lösungen unterstützen Hoch- und Tiefbauunternehmen beim Übergang zum digitalen Zeitalter. Erwähnenswert ist außerdem Vifor Pharma. Das Unternehmen, das bei der Behandlung von Eisenmangel weltweit führend ist, brachte kürzlich ein Medikament zur Behandlung von Hyperkaliämie auf den Markt. Dieser noch wenig erschlossene Markt verfügt über ein enormes Potenzial. Alfa Financial Software ist ein führender Anbieter von Software im Bereich Asset-Backed-Finanzierungen, der seinen Zielmarkt durch standardisierte Softwarelösungen erweitert. All diese Unternehmen weisen gemeinsame Merkmale auf: eine marktbeherrschende Stellung in einem wenig durchdrungenen Segment mit großem Potenzial und ein Managementteam, das in der Lage ist, Chancen zu nutzen.

* 2017 stieg der Stoxx Europe 600 um 8% in Euro, während der S&P 500 ein Plus von 19% in Dollar verbuchte.
Quelle: Bloomberg, 31.12.2017

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

Anteile	ISIN-Code	Währung	Jahresperformance 2017	Performance der Benchmark
A EUR Ydis	FR0011269406	EUR	14,56%	4,38%
A EUR Acc	FR0010149179	EUR	14,57%	4,38%

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
SIEMENS AG NAMEN	31.543.697,50	23.770.886,50
INFORMA PLC	22.189.627,18	19.423.364,91
SAP SE	20.481.318,90	8.994.285,54
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	11.305.998,11	17.138.001,53
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	27.372.264,32	0,00
ASR NEDERLAND NV	13.099.850,50	10.199.032,18
DAIMLER AG	6.765.000,00	14.908.065,60
TRIPADVISOR	10.065.407,90	11.560.702,68
QIAGEN	17.076.448,22	3.145.688,31
HAPAG-LLOYD AG	8.533.305,07	11.552.135,14

JAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

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

- Exposure, das durch Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt wurde: **6.162.620,48**
  - **Wertpapierverleihgeschäfte: 6.162.620,48**
  - **Wertpapierentleihgeschäfte:**
  - **In Pension genommene Wertpapiere:**
  - **In Pension gegebene Wertpapiere:**

- Exposure Basiswerte, das durch Derivate erzielt wurde: **473.287.091,07**
  - **Devisentermingeschäfte: 63.830.999,71**
  - **Future: 157.099.104,57**
  - **Optionen:**
  - **CFD 252.356.986,79**

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

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
CACEIS BANK LUXEMBOURG	STANDARD CHARTERED PLC UBS LIMITED GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD

(*) 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	6.495.509,87
OGAW	
Barmittel	
Gesamt	**6.495.509,87**
Derivate	
Termineinlagen	
Aktien	
Anleihen	
OGAW	
Barmittel	430.000,00
Gesamt	**430.000,00**

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

Betriebliche Erträge und Kosten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
Erträge (**)	37.837,47
Sonstige Erträge	
Erträge insgesamt	**37.837,47**
Direkte betriebliche Kosten	3.783,75
Indirekte betriebliche Kosten	
Sonstige Kosten	
Kosten insgesamt	**3.783,75**

(**) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften und echten Wertpapierpensionsgeschäften

JAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

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

	Wertpapier-verleih-geschäfte	Wertpapier-entleih-geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS

a) Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag	6.162.620,48				
% des Nettovermögens*	1,91%				

**% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente*

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

Betrag	6.162.620,48				
% des Nettovermögens	1,79%				

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

FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE	6.495.509,87				

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBURG	6.162.620,48				

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen	6.495.509,87				
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					
- EUR	6.495.509,87				

	Wertpapier-verleih-geschäfte	Wertpapier-entleih-geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr	6.495.509,87				
Offen					

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen	6.162.620,48				

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

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

j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

Caceis Bank					
Titel	6.495.509,87				
Cash					

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

	Wertpapier-verleih-geschäfte	Wertpapier-entleih-geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	37.837,47				
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA					
- Verwalter					
- Dritte	3.783,75				

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

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

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

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

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

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

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

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

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

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

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

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

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

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

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

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

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Auswahl der Intermediäre

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

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

Im Rahmen unseres Engagements bezüglich der PRI („Principles for Responsible Investments“) werden unsere Portfolios anhand der drei Hauptkriterien für verantwortungsbewusstes Investment (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) von MSCI analysiert. Somit profitiert Carmignac Euro-Patrimoine von einem ESG-Rating sowohl auf Gesamtebene als auch im Hinblick auf einzelne Positionen. Neben den wirtschaftlichen Fundamentaldaten der Unternehmen und den Schlüsselkriterien der Finanzanalyse unserer Verwaltung legen wir auch großen Wert auf die Qualität der Führungsteams. Erwähnenswert ist zudem, dass wir nicht in den Segmenten Antipersonenminen, Streubomben und Feuerwaffen anlegen. Zudem ist die Gesamtnote des Portfolios im Bereich Governance besser als die seines Referenzindikators. Im Jahr 2018 werden wir in unserem Anlageansatz weiterhin diese nicht-finanzbezogenen Kriterien berücksichtigen. Wir sind der Überzeugung, dass eine gute Unternehmensführung und eine soziale Politik, welche die Entwicklung des Humankapitals fördert, sowie Umweltschutz wichtige Faktoren für die Entwicklung der Unternehmen darstellen.

Bericht und Anlagestrategie im Zusammenhang mit 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 Euro-Patrimoine ist von einem verantwortungsbewussten Ansatz des nachhaltigen Investierens geprägt. Angesichts der Gesamtbewertung ihres Vermögens zum 29.12.2017 erachtet Carmignac Gestion es jedoch nicht für notwendig, den Kohlenstoff-Fußabdruck des Portfolios detailliert darzulegen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

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

	VaR (99%, 20 Tage)		
	Min.	**Mittel**	**Max.**
Carmignac Euro-Patrimoine	3,34	6,47	9,46

Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von Carmignac Gestion SA wurde im Einklang mit den europäischen und nationalen Regeln für Vergütungspolitik und Governance festgelegt, die von der OGAW-Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 und Nr. 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 sowie von den ESMA-Leitlinien vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und von der AIFM-Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates Nr. 2011/61/EU vorgegeben werden.
Sie fördert ein gesundes und effizientes Risikomanagement und regt nicht zum Eingehen übermäßiger Risiken an. Sie fördert insbesondere die Verknüpfung der Mitarbeiter mit den Risiken, um sicherzustellen, dass die identifizierten Mitarbeiter in vollem Umfang in die langfristige Leistung der Gesellschaft eingebunden sind.
Die Vergütungspolitik ist vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt worden. Die Grundsätze dieser Politik werden mindestens einmal jährlich durch den Vergütungs- und Nominierungsausschuss und den Verwaltungsrat geprüft und an die sich ständig ändernden regulatorischen Rahmenbedingungen angepasst. Einzelheiten zur Vergütungspolitik mit einer Erläuterung zur Berechnungsweise der Vergütung und der sonstigen Leistungen sowie Informationen über den Vergütungs- und Nominierungsausschuss und seine Ernennung stehen auf der Website www.carmignac.com zur Verfügung. Auf Anfrage ist ein kostenloses Exemplar der Vergütungspolitik in Papierform verfügbar.

Variabler Anteil: Festlegung und Bewertung

Die variable Vergütung hängt sowohl vom individuellen Erfolg des Mitarbeiters als auch von der Leistung der Gesellschaft als Ganzes ab.
Das Budget der variablen Vergütungen wird in Abhängigkeit vom Ergebnis von Carmignac Gestion SA im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres festgelegt, wobei darauf geachtet wird, dass die Höhe der Eigenmittel ausreichend hoch bleibt. Sie wird dann zwischen den verschiedenen Abteilungen in Abhängigkeit von der Bewertung ihrer Leistungen verteilt und innerhalb jeder Abteilung in Abhängigkeit von den Leistungen der einzelnen Mitarbeiter.
Der Betrag der variablen Vergütung, der jedem Mitarbeiter zufließt, spiegelt seine Leistung und das Erreichen der Ziele wider, die ihm von der Gesellschaft vorgegeben wurden.
Diese Ziele können quantitativer und/oder qualitativer Art sein und sind mit der Funktion des Mitarbeiters verknüpft. Sie berücksichtigen das persönliche Verhalten, um insbesondere das kurzfristige Eingehen von Risiken zu vermeiden. Es werden insbesondere die Nachhaltigkeit der vom Mitarbeiter ausgeführten Handlungen und deren lang- und mittelfristiger Nutzen für das Unternehmen, das persönliche Engagement des Mitarbeiters sowie die Erledigung der ihm übertragenen Aufgaben berücksichtigt.

Geschäftsjahr 2017

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

- Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr gezahlten fixen Vergütungen: 11.603.101 EUR
- Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr gezahlten aufgeschobenen variablen Vergütungen: 39275891 EUR

Es gibt eine begrenzte Anzahl von Fondsmanagern, die eine an die Performance gebundene Provision erhalten. Diese Provisionen sind jedoch fester Bestandteil ihrer variablen Vergütung und werden von Begleitmaßnahmen abgedeckt, insbesondere bezüglich des Aufschubs und der Zahlung in Form von Wertpapieren.
Der Gesamtbetrag der im Jahr 2017 gezahlten Vergütungen lässt sich nach den verschiedenen Gruppen wie folgt aufschlüsseln:

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

Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

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

Am 16.05.2017 wurde die Klassifizierung des Portfolios aufgehoben. Das Portfolio war bisher als „diversifiziert“ klassifiziert. Carmignac Gestion hat zudem eine Aktualisierung des Risikoprofils des Portfolios vorgenommen, indem das Risiko im Zusammenhang mit der Marktkapitalisierung der Unternehmen, in die das Portfolio investiert, sowie das Liquiditätsrisiko näher beschrieben wurden.

BILANZ - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

AKTIVA IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Nettoanlagevermögen		
Einlagen		
Finanzinstrumente Aktien	**326.325.862,52**	**211.535.790,49**
und ähnliche Wertpapiere	**302.659.709,86**	**202.962.767,07**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	302.659.709,86	202.962.767,07
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	**6.495.509,87**	**3.268.143,69**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	6.495.509,87	3.268.143,69
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Forderungspapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Forderungspapiere		
Sonstige Forderungspapiere		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	**5.230.563,58**	
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	5.230.563,58	
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	**6.165.065,60**	**3.089.319,27**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	6.165.065,60	3.089.319,27
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Transaktionen		
Terminfinanzinstrumente	**5.775.013,61**	**2.215.560,46**
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	2.068.508,50	1.193.671,55
Sonstige Transaktionen	3.706.505,11	1.021.888,91
Sonstige Finanzinstrumente		
Forderungen	**83.923.584,04**	**41.477.961,57**
Devisentermingeschäfte	63.830.999,71	33.272.484,20
Sonstige	20.092.584,33	8.205.477,37
Finanzkonten	**19.777.602,58**	**6.833.318,96**
Liquide Mittel	19.777.602,58	6.833.318,96
Aktiva insgesamt	**430.027.049,14**	**259.847.071,02**

BILANZ - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

PASSIVA IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Eigenkapital		
Kapital	345.877.706,25	222.281.025,99
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		
Saldovortrag (a)		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	**3.128.133,02**	**-5.508.233,94**
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-4.364.467,05	-3.765.018,12
Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)	**344.641.372,22**	**213.007.773,93**
Finanzinstrumente	**15.165.481,28**	**7.650.360,55**
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiertransaktionen	**6.495.509,87**	**3.268.143,69**
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Transaktionen	6.495.509,87	3.268.143,69
Terminfinanzinstrumente	**8.669.971,41**	**4.382.216,86**
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	2.068.508,50	1.193.671,55
Sonstige Transaktionen	6.601.462,91	3.188.545,31
Verbindlichkeiten	**67.913.091,59**	**37.007.052,00**
Devisentermingeschäfte	63.199.236,73	33.049.822,12
Sonstige	4.713.854,86	3.957.229,88
Finanzkonten	**2.307.104,05**	**2.181.884,54**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.307.104,05	2.181.884,54
Kredite		
Passiva insgesamt	**430.027.049,14**	**259.847.071,02**

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten
(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

AUSSERBILANZIELLE POSTEN – CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Absicherungsgeschäfte		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
EUR DJE 600 EUR 0317		29.458.990,00
EUR DJE 600 REA 0318	4.128.705,00	
EUR GR(G)SIEM.1 0317		6.863.433,20
EUR SOFFEX SMI 0318	4.039.815,41	
EUR XEUR FSTA D 0318	4.566.850,00	
GR DAIML 100 0317		8.247.515,76
NQ USA NASDAQ 0318	9.713.461,86	
XEUR FESX DJ 0318	20.189.540,00	
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Sonstige Geschäfte		
CFD		
CFD JPM DB11 1230		12.627.233,92
CFD JPM HEIO 1230		10.819.908,74
CFD UBS TIT 1230		5.905.753,98
JP ROY DEUT SCHELL A		110.259,75
Sonstige Transaktionen		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
DJE 600 INSUR 0317		3.960.375,00
DJES BANKS 0317		7.816.425,00
E.ON AG EOAI 0318	6.338.290,00	
EUR DJE 600 HEA 0318	4.554.220,00	
EUR DJE 600 REA 0317		5.715.400,00
EUR GR BASF 100 0318	12.092.090,78	
EUR GR BMW 100 0318	28.573.262,21	
EUR GR COMMZ 10 0318	15.401.689,75	
EUR GR SAP 100 0318	12.354.848,73	
EUR GR(G)SIEM.1 0318	14.088.260,16	
EUR XEUR FGBX B 0318	9.503.880,00	
EUR XEUR FSTS D 0318	6.414.240,00	
MTAA SPMI FTS 0317		9.506.475,00
NQ USA NASDAQ 0317		12.266.641,38
XEUR FESX DJ 0317		32.770,00
XEUR FGBX BUX 0317		1.214.640,00

AUSSERBILANZIELLE POSTEN – CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
XEUR FSTS DJ 0317		5.890.510,00
XEUR FSTZ DJ 0317		10.245.640,00
XSTO OMXS STO 0118	5.139.950,67	
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Sonstige Geschäfte		
CFD		
AMS AMADEUS 1230		1.475.593,77
CFD ASTRAZENE 1230		2.989.905,99
CFD BK OZARKS 1230	2.191.184,34	
CFD GS BIM	14.253.391,46	
CFD GS BNZL LN 1230	2.404.467,71	
CFD GS COMHEM	6.493.619,26	
CFD GS DUE	5.263.676,55	
CFD GS HLH 1230		1.937.550,56
CFD GS INF LN 1230	1.412.147,90	
CFD GS INGA NA	3.650.154,48	
CFD GS KRONES 1230	4.815.068,50	
CFD GS LDO	3.395.308,48	
CFD GS LINU	11.926.984,10	
CFD GS ORP	3.449.543,60	
CFD GS PCLN	3.355.945,25	
CFD GS PDG	2.591.633,61	
CFD GS PWTN 1230	10.195.101,74	
CFD GS SHI LN 1230	4.208.147,89	
CFD GS S92 1230	2.787.380,81	
CFD GS VWS 1230	7.777.075,35	
CFD JP CFEB 1230	821.840,10	
CFD JP VWS 1230		745.704,08
CFD JP ZO1 1230	2.905.148,70	
CFD JPM KRN	1.491.935,00	
CFD JPM RDSB 1230		1.932.122,16
CFD JPM RHM GR 1230		6.332.042,70
CFD JPM X	629.246,90	
CFD KINGFISH 1230		843.793,74
CFD ME SPR GY 1230		193.330,83
CFD MER ETL 1231	1.810.951,52	3.641.842,10
CFD MER GETIB 1230		1.930.297,84

AUSSERBILANZIELLE POSTEN – CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
CFD MER NEX	2.115.698,45	
CFD ML HEIA 1230		1.418.715,34
CFD ML PTC 1230	3.113.652,77	
CFD ML SPIE	1.681.594,88	
CFD ML S92 1230	1.205.544,54	
CFD ML WHA 1230	3.351.000,00	
CFD ML ZOOPLU 1230	2.335.812,30	
CFD MLI MAB 1230		594.676,50
CFD MORGAN JE/ 1230		2.056.789,66
CFD MS ALD 1230	2.257.851,96	
CFD MS CMCSA 1230	10.809.164,14	
CFD MS JKS 1230	3.678.159,89	
CFD MS NETGEAR 1230	5.256.823,58	
CFD UB ALD SA	336.487,41	
CFD UB AMERI	1.600.069,82	
CFD UB FRESEN 1230	1.378.584,90	
CFD UB WOLTERS 1230	3.904.460,52	
CFD UB X-FAB 1230	2.094.327,87	
CFD UBS CPI LN	9.028.065,66	
CFD UBS FIN 1230		1.842.268,66
CFD UBS JKS 1230	83.457,99	
CFD UBS MBTN 1230	5.895.855,69	
CFD UBS SRS 1230		737.231,56
CFD USB SAVE 1230	5.260.500,12	
CFD USB SRT3 1230	764.140,78	
CFD USB UNVR	4.334.348,43	
DB1 DEUTSCHE 1230	14.406.260,00	
GALN GALENICA 1230		5.421.307,84
GA3 GS ARYZT 1230	2.762.790,45	
GE3 GS ELUX 1230	3.127.162,44	
GFI FIAT NV 1230		1.815.222,19
GIS GS ISS 1230	2.664.814,49	
GNX GS NEXT 1230	2.522.611,67	
GPP DKSH HDG 1230	1.729.624,62	
GRU GS CRH 1230		1.822.028,00
GS GESTAMP 1230	660.883,72	
GS TEMENOS 1230	3.717.792,59	

AUSSERBILANZIELLE POSTEN – CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
GSA GS SANOFI 1230		377.117,60
GSS SHIRE 1230	1.054.074,24	
GVH GS VIFOR 1230	12.986.013,59	
JDW WETHERSPO	5.540.712,69	
JGR JP GRUBHU 1230	615.992,34	
KNI KUEHNE 1230		2.167.286,01
LGA GS GALNIC	3.934.152,84	
MKS MARKS MS 1230	2.481.534,73	
ML DEUTSCHE E 1230	1.686.544,85	
ML FIELM 1230		1.450.027,00
ML VIFOR PHARMA 1230	2.166.363,63	
OLB MS LIBERT	6.339.811,86	
ROG ROCHE MOR 1230	3.932.540,27	1.553.125,75
SEU SECURITAS 1230		4.677.830,12
SMIN SMITHS 1230		1.459.047,33
SUNRISE GS 1230		5.720.000,00
TLW TULLOW OI 1230		3.192.184,91
UAA UBS ANGLO	1.750.390,57	
UBS LOOMIS 1230	1.314.222,35	2.879.199,70
ULL ML LLOYD 1230	2.913.159,69	624.586,64
UNE UBS NESTL 1230	5.733.978,21	

ERGEBNISRECHNUNG - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	7.950,73	9.214,32
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	3.372.476,31	1.972.678,03
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		-463.296,82
Erträge aus Forderungspapieren		
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	34.065,43	13.971,92
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
Gesamt (1)	**3.414.492,47**	**1.532.567,45**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren		312,02
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten		
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	114.770,29	92.628,82
Sonstige Finanzaufwendungen		
Gesamt (2)	**114.770,29**	**92.940,84**
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)	**3.299.722,18**	**1.439.626,61**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	7.806.767,71	5.320.283,41
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**-4.507.045,53**	**-3.880.656,80**
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	142.578,48	115.638,68
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**-4.364.467,05**	**-3.765.018,12**

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

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

Die folgenden allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze finden Anwendung:
- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Regelmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Kontinuität der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

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

Vorschriften zur Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Anschaffungskosten verbucht und sind in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, in Ermangelung eines Marktes, mit Hilfe jeglicher externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt.
Abweichungen zwischen den zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ verbucht.
Werte, die nicht auf die Portfoliowährung lauten, werden gemäß dem unten aufgeführten Grundsatz bewertet.
Anschließend werden sie zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Portfoliowährung umgerechnet.

EINLAGEN:

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

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

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

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

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

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

HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE:

Handelbare Forderungspapiere und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines unten angegebenen Referenzzinssatzes bewertet, der gegebenenfalls entsprechend den immanenten Merkmalen des Emittenten erhöht wird:
Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von unter oder gleich 1 Jahr: Interbankensatz in Euro (Euribor);
Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssätze französischer Schatzanweisungen mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder französischer Staatsschuldverschreibungen (OAT) mit naher Fälligkeit für die längsten Laufzeiten

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

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

GEHALTENE OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN:

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

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

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

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

TERMINFINANZINSTRUMENTE:

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

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

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

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

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

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

Außerbilanzielle Geschäfte:
Fixe Termingeschäfte werden als außerbilanzielle Geschäfte zu ihrem Marktwert auf Grundlage des im Portfolio angewandten Kurses ausgewiesen.
Bedingte Termingeschäfte werden zu ihrem entsprechenden Basiswert bewertet.
Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, in Ermangelung eines Nennwertes, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Finanzinstrumente

BEZEICHNUNG	BESCHREIBUNG
GA3 GS ARYZT 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
ROG ROCHE MOR 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS LOOMIS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MER ETL 1231	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
ULL ML LLOYD 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS PWTN 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
GS TEMENOS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS MBTN 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
JGR JP GRUBHU 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS KRONES 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
DB1 DEUTSCHE 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UB WOLTERS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
GVH GS VIFOR 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
ML VIFOR PHARMA 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
LGA GS GALNIC	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
OLB MS LIBERT	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
GSS SHIRE 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UNE UBS NESTL 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
ML DEUTSCHE E 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
GPP DKSH HDG 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD JP CFEB 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS INF LN 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UB FRESEN 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD USB SRT3 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD BK OZARKS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
GNX GS NEXT 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UB X-FAB 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD ML ZOOPLU 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD JP ZO1 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
GS GESTAMP 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MS NETGEAR 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS S92 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS JKS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MER NEX	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MS JKS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD ML WHA 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN

CFD MS CMCSA 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS VWS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS S92 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD USB SAVE 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UB AMERI	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UAA UBS ANGLO	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MS ALD 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD ML PTC 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS PCLN	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD JPM X	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
JDW WETHERSPO	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS LINU	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS BIM	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS SHI LN 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS COMHEM	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS BNZL LN 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS INGA NA	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS CPI LN	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UB ALD SA	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
GIS GS ISS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD USB UNVR	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
GE3 GS ELUX 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
MKS MARKS MS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD JPM KRN	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS LDO	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS PDG	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD ML SPIE	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS DUE	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD GS ORP	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
EUR XEUR FGBX B 0318	FUTURE AUF EUREX EURO BUXL
EUR GR BASF 100 0318	FUTURE AUF BASF SE
EUR GR BMW 100 0318	FUTURE AUF BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE
EUR GR COMMZ 10 0318	FUTURE AUF COMMERZBANK AG
E.ON AG EOAI 0318	FUTURE AUF E.ON AG NOM
EUR GR SAP 100 0318	FUTURE AUF SAP SE
EUR GR(G)SIEM.1 0318	FUTURE AUF SIEMENS AG NAMEN
EUR DJE 600 HEA 0318	FUTURE AUF DJ STOXX HEALTH CARE INDEX
EUR XEUR FSTS D 0318	FUTURE AUF DJ STOXX BASIC RESOURCES INDEX
NQ USA NASDAQ 0318	FUTURE AUF USA NASDAQ 100 INDEX
XSTO OMXS STO 0118	FUTURE AUF STOCKHOLM OMX30 INDEX
EUR SOFFEX SMI 0318	FUTURE AUF SWISS MARKET INDEX
EUR DJE 600 REA 0318	FUTURE AUF DJ STOXX REAL ESTATE INDEX
EUR XEUR FSTA D 0318	FUTURE AUF DJ STOXX 600 AUTOMOBILE & PARTS INDEX
XEUR FESX DJ 0318	FUTURE AUF DJ STOXX50 E

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:

- 1,50% des Nettovermögens desselben Tages auf die Anteile A EUR acc
- 1,50% des Nettovermögens desselben Tages auf die Anteile A EUR Ydis.

Die variablen Verwaltungsgebühren werden gemäß der folgenden Methode berechnet:
Die erfolgsabhängige Provision beruht auf dem Vergleich der Performance des Investmentfonds und seines Referenzindikators, bestehend zu jeweils 50% aus dem Euro Stoxx 50 NR (mit Wiederanlage der Nettodividenden) und dem Eonia Capitalization Index 7 D, über das Geschäftsjahr.
Ab dem Zeitpunkt, an dem die Wertentwicklung seit Beginn des Geschäftsjahres positiv ist und über der Wertentwicklung des Referenzindikators liegt, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von maximal 10% dieser überdurchschnittlichen Wertentwicklung gebildet. Liegt die Wertentwicklung unter der dieses Index, so wird täglich eine Kürzung der Rückstellung in Höhe von maximal 10% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung auf den seit Jahresbeginn bestehenden Betrag vorgenommen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem ‚Kristallisationsprinzip'.
Die gesamte erfolgsabhängige Provision wird von der Verwaltungsgesellschaft am Abschlusstag des Geschäftsjahres vereinnahmt.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

DEFINITION DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

Die ausschüttungsfähigen Beträge bestehen aus:

DAS ERGEBNIS:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, rückständigen Zinsen, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder sowie aller sonstigen Erlöse im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios erhöht um den Betrag der momentan verfügbaren Beträge, abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Aufwendungen aus Finanzgeschäften.
Es erhöht sich um den Vortrag auf neue Rechnung und erhöht bzw. vermindert sich um die abgegrenzten Erträge im abgelaufenen Geschäftsjahr.

GEWINNE UND VERLUSTE:

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

VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

Ausschüttungsfähige Beträge	*Anteile A EUR Acc*	*Anteile A EUR Ydis*
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Ausschüttung oder teilweise Einstellung in die Rücklagen auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Ausschüttung oder teilweise Einstellung in die Rücklagen auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29.12.2017	30.12.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**213.007.773,93**	**265.504.289,63**
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	364.537.279,97	102.175.865,53
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-269.194.806,07	-169.718.581,34
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	44.482.181,28	34.480.082,88
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-15.107.923,67	-52.588.771,68
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	61.012.677,61	69.212.492,58
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-73.878.473,77	-47.727.377,89
Transaktionskosten	-5.212.904,87	-2.636.828,63
Wechselkursdifferenzen	-7.598.129,25	-10.289.368,88
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	36.425.077,55	29.884.230,74
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*45.544.686,52*	*9.119.608,97*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-9.119.608,97*	*20.764.621,77*
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	675.665,04	-1.407.602,21
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-1.857.799,05*	*-2.533.464,09*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*2.533.464,09*	*1.125.861,88*
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-4.507.045,53	-3.880.656,80
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis		
Sonstige Elemente		
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**344.641.372,22**	**213.007.773,93**

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

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	6.495.509,87	1,88
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT	**6.495.509,87**	**1,88**
Forderungspapiere		
Forderungspapiere INSGESAMT		
PASSIVA		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Aktien	42.638.372,27	12,37
Absicherungsgeschäfte INSGESAMT	**42.638.372,27**	**12,37**
Sonstige Transaktionen		
Aktien	104.956.852,30	30,45
Sonstige	252.356.986,79	73,22
Zinsen	9.503.880,00	2,76
Sonstige Transaktionen INSGESAMT	**366.817.719,09**	**106,43**

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	6.495.509,87	1,88						
Forderungspapiere								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten							19.777.602,58	5,74
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen	6.495.509,87	1,88						
Finanzkonten							2.307.104,05	0,67
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Transaktionen							9.503.880,00	2,76

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 -3 Jahre]	%
Aktiva						
Einlagen						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere						
Forderungspapiere						
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	19.777.602,58	5,74				
Passiva						
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	2.307.104,05	0,67				
Außerbilanzielle Posten						
Absicherungsgeschäfte						
Sonstige Transaktionen						

	]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva				
Einlagen				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			6.495.509,87	1,88
Forderungspapiere				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
Passiva				
Befristete Wertpapiertransaktionen			6.495.509,87	1,88
Finanzkonten				
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte				
Sonstige Transaktionen			9.503.880,00	2,76

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

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

	CHF		GBP		USD		Sonstige Währungen	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	22.822.475,20	6,62	40.636.585,90	11,79	22.989.420,75	6,67		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Forderungspapiere								
OGA								
Befristete Wertpapiertransaktionen	4.488.171,56	1,30			1.676.894,04	0,49		
Forderungen					375.125,75	0,11	437.642,68	0,13
Finanzkonten	543.935,51	0,16	21.513,51	0,01	134.921,82	0,04	169.220,07	0,05
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Verbindlichkeiten	7.591.191,15	2,20	30.591.822,80	8,88	25.016.222,78	7,26		
Finanzkonten	539.400,99	0,16	157.759,07	0,05	493.050,08	0,14	411.600,07	0,12
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	4.039.815,41	1,17			9.713.461,86	2,82		
Sonstige Transaktionen	53.054.213,63	15,39	34.156.555,79	9,91	49.018.748,00	14,22	26.516.844,56	7,69

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2017
Forderungen	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	63.830.999,71
	Forderungen aus Zeichnungen	1.700.920,09
	Garantiedepots in bar	18.391.663,41
	Sonstige Forderungspapiere	0,83
Forderungen insgesamt		**83.923.584,04**
Verbindlichkeiten	Devisenterminverkäufe	- 63.199.236,73
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 295.499,78
	Verwaltungsgebühren	- 112.308,82
	Variable Verwaltungsgebühren	- 3.796.529,14
	Sicherheiten	- 430.000,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	- 79.517,12
Verbindlichkeiten insgesamt		**- 67.913.091,59**

ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	Anteile	Betrag
Anteil A EUR Acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.118.911,708	363.113.232,96
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-839.900,032	-268.601.428,66
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	279.011,676	94.511.804,30
Anteil A EUR Y dis		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	12.732,714	1.424.047,01
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5.412,752	-593.377,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7.319,962	830.669,60

AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	Betrag
Anteil A EUR Acc	
Erhaltene Rücknahmegebühren	
Erhaltener Ausgabeaufschlag	
Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A EUR Y dis	
Erhaltene Rücknahmegebühren	
Erhaltener Ausgabeaufschlag	
Erhaltene Gebühren insgesamt	

VERWALTUNGSGEBÜHREN - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29.12.2017
Anteil A EUR Acc	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	3.984.238,44
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Variable Verwaltungsgebühren	3.771.234,32
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A EUR Y dis	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	26.000,13
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Variable Verwaltungsgebühren	25.294,82
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	

ERHALTENE UND GELEISTETE SICHERHEITEN - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Vom OGA erhaltene Garantien

Keine.

Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

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

	29.12.2017
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	
Entliehene Wertpapiere	

BÖRSENWERT DER ALS SICHERHEIT HINTERLEGTEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

	29.12.2017
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 EURO-PATRIMOINE

	ISIN-Code	Bezeichnung	29.12.2017
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Forderungspapiere			
OGA			5.230.563,58
	FR0010149161	CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	5.230.563,58
Terminfinanzinstrumente			

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

	29.12.2017	30.12.2016
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag		
Ergebnis	-4.364.467,05	-3.765.018,12
Gesamt	**-4.364.467,05**	**-3.765.018,12**

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-4.332.841,99	-3.743.143,22
Gesamt	**-4.332.841,99**	**-3.743.143,22**

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-31.625,06	-21.874,90
Gesamt	**-31.625,06**	**-21.874,90**

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

	29.12.2017	30.12.2016
Zu verwendendes Ergebnis		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	3.128.133,02	-5.508.233,94
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Gesamt	**3.128.133,02**	**-5.508.233,94**

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	3.105.733,50	-5.472.407,14
Gesamt	**3.105.733,50**	**-5.472.407,14**

	29.12.2017	30.12.2016
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Einzelhandel	10.717,54	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	11.681,98	
Thesaurierung	0,00	-35.826,80
Gesamt	**22.399,52**	**-35.826,80**
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	20.610,655	13.290,693
Ausschüttung je Anteil	0,52	

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

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017
Netto-Gesamtvermögen in EUR	575.183.091,59	407.967.253,74	265.504.289,63	213.007.773,93	344.641.372,22
A EUR Acc					
Nettovermögen in EUR	572.673.714,41	404.954.005,98	262.649.891,34	211.618.953,28	342.174.107,96
Anzahl der Titel	1.884.248,473	1.299.676,917	916.560,749	678.409,305	957.420,981
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	303,92	311,58	286,56	311,93	357,39
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	12,74	44,89	-1,79	-8,06	3,24
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,73	-0,42	-0,68	-5,51	-4,52
A CHF Acc Hdg					
Nettovermögen in CHF	420.866,54	381.997,26	382.392,22		
Anzahl der Titel	4.136,526	3.671,397	4.029,914		
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	101,74	104,04	94,88		
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	9,08	13,46	5,43		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,20	-0,11	-0,20		
A USD Acc Hdg					
Nettovermögen in USD	1.437.619,08	1.949.815,56	1.381.477,64		
Anzahl der Titel	14.122,099	18.701,233	14.364,670		
Nettoinventarwert je Anteil in USD	101,79	104,26	96,17		
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-1,62	18,94	10,74		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR		-0,13	-0,20		
F GBP Acc Hdg					
Nettovermögen in GBP	1.087,06				
Anzahl der Titel	10,491				
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	103,61				
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	9,70				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,08				

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

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017
Netto-Gesamtvermögen in EUR	575.183.091,59	407.967.253,74	265.504.289,63	213.007.773,93	344.641.372,22
A EUR Y dis					
Nettovermögen in EUR	1.120.115,79	1.084.187,66	1.231.013,37	1.388.820,65	2.467.264,26
Anzahl der Titel	11.022,247	10.407,821	12.848,939	13.290,693	20.610,655
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	101,62	104,17	95,80	104,49	119,70
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR					0,52
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR					0,56
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	4,25	15,00	-0,59	-2,69	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-0,05	-0,15	-0,22	-1,64	-1,53
G GBP Qdis Hdg					
Nettovermögen in GBP	1.021,44				
Anzahl der Titel	10,000				
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	102,14				
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	9,56				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	-0,21				
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,19	0,10			
Steuergutschrift je Anteil in EUR					

BESTANDSAUFSTELLUNG VON CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE ZUM 29. DEZEMBER 2017

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
BASF SE	EUR	131.900	12.100.506,00	3,51
BAYER	EUR	23.733	2.468.232,00	0,72
BILFINGER AKT	EUR	36.781	1.455.240,27	0,42
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	329.312	28.594.160,96	8,30
CANCOM SE	EUR	109.698	7.613.041,20	2,21
COMMERZBANK AG	EUR	1.232.539	15.412.900,20	4,47
DELIVERY HERO AG	EUR	85.754	2.829.882,00	0,82
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	148.825	14.406.260,00	4,18
E.ON AG NOM.	EUR	700.000	6.342.700,00	1,84
HAPAG-LLOYD AG	EUR	94.026	3.149.871,00	0,91
LINDE AG	EUR	61.275	11.115.285,00	3,23
MORPHOSYS AG	EUR	104.076	7.970.140,08	2,31
RIB SOFTWARE	EUR	1.051.933	26.108.977,06	7,58
SAP SE	EUR	132.300	12.363.435,00	3,59
SIEMENS AG NAMEN	EUR	124.825	14.498.423,75	4,21
SOFTWARE	EUR	47.379	2.220.179,94	0,64
DEUTSCHLAND INSGESAMT			**168.649.234,46**	**48,94**
ÖSTERREICH				
S & T AG	EUR	331.547	5.962.872,80	1,73
ÖSTERREICH INSGESAMT			**5.962.872,80**	**1,73**
BELGIEN				
TESSENDERLO	EUR	44.092	1.714.737,88	0,50
BELGIEN INSGESAMT			**1.714.737,88**	**0,50**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
GRUBHUB INC	USD	123.091	7.360.038,14	2,13
TRIPADVISOR	USD	109.936	3.154.892,21	0,92
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			**10.514.930,35**	**3,05**
FINNLAND				
FERRATUM PLC	EUR	107.136	3.266.040,96	0,95
FINNLAND INSGESAMT			**3.266.040,96**	**0,95**
FRANKREICH				
ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	72.606	1.008.497,34	0,29
MAISONS DU MONDE	EUR	66.966	2.527.966,50	0,73

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermö-gens
SOPRA STERIA	EUR	2.664	415.184,40	0,12
SR TELEPERFORMANCE	EUR	16.706	1.995.531,70	0,58
VIVENDI	EUR	310.059	6.951.522,78	2,02
FRANKREICH INSGESAMT			**12.898.702,72**	**3,74**
IRLAND				
AIB GROUP PLC	EUR	1.287.534	7.081.437,00	2,06
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	48.271	1.360.759,49	0,39
IRLAND INSGESAMT			**8.442.196,49**	**2,45**
JERSEY				
SHIRE	GBP	102.753	4.514.580,07	1,31
JERSEY INSGESAMT			**4.514.580,07**	**1,31**
NIEDERLANDE				
ABN AM RO GROUP GDR	EUR	141.542	3.807.479,80	1,10
ALTICE NV -A-	EUR	40.269	352.192,67	0,10
ASR NEDERLAND NV	EUR	324.086	11.117.770,23	3,23
QIAGEN	USD	484.299	12.474.490,40	3,62
NIEDERLANDE INSGESAMT			**27.751.933,10**	**8,05**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
ALFA FINANCIAL SOFTWARE H-WI	GBP	1.969.553	11.870.792,04	3,45
GOCOMPARECOM GROUP PLC	GBP	5.567.401	6.695.432,40	1,94
INFORMA PLC	GBP	1.195.068	9.720.487,76	2,82
MICRO FOCUS INTERNATIONAL.	GBP	187.003	5.315.254,54	1,54
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	32.330	2.520.039,09	0,73
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			**36.122.005,83**	**10,48**
SCHWEIZ				
ARYZTA	CHF	418.505	13.823.200,66	4,00
DUFRY AG	CHF	28.618	3.543.774,90	1,03
NESTLE NOM.	CHF	2.169	155.332,39	0,05
PANALPINA WELTTRANSPORT HOLDING AG	CHF	18.067	2.332.969,02	0,68
TEMENOS GROUP AG N	CHF	3.466	370.251,68	0,11
VIFOR PHARMA AG	CHF	24.330	2.596.946,55	0,75
SCHWEIZ INSGESAMT			**22.822.475,20**	**6,62**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**302.659.709,86**	**87,82**
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**302.659.709,86**	**87,82**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermö-gens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind				
FRANKREICH				
CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	EUR	1.397	5.230.563,58	1,52
FRANKREICH INSGESAMT			**5.230.563,58**	**1,52**
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind, INSGESAMT			**5.230.563,58**	**1,52**
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			**5.230.563,58**	**1,52**
Als Garantie erhaltene Wertpapiere **An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere**				
E.ETAT 5,50%98-29 OAT	EUR	4.196.084	6.495.509,87	1,88
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**6.495.509,87**	**1,88**
Als Garantie erhaltene Wertpapiere INSGESAMT			**6.495.509,87**	**1,88**
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
GRUBHUB INC	USD	28.027	1.675.831,61	0,49
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			**1.675.831,61**	**0,49**
SCHWEIZ				
ARYZTA	CHF	135.840	4.486.788,87	1,30
SCHWEIZ INSGESAMT			**4.486.788,87**	**1,30**
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren INSGESAMT			**6.162.620,48**	**1,79**
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			**2.445,12**	
Verbindlichkeiten aus als Garantie erhaltenen Wertpapieren			**-6.495.509,87**	**-1,88**
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
E.ON AG EOAI 0318	EUR	-7.000	399.910,00	0,12
EUR DJE 600 HEA 0318	EUR	-127	2.265,00	
EUR DJE 600 REA 0318	EUR	-459	-87.210,00	-0,03
EUR GR BASF 100 0318	EUR	-1.319	306.627,93	0,09
EUR GR BMW 100 0318	EUR	-3.293	-447.749,21	-0,13
EUR GR COMMZ 10 0318	EUR	-12.325	126.577,75	0,04
EUR GR SAP 100 0318	EUR	-1.323	136.242,54	0,04
EUR GR(G)SIEM.1 0318	EUR	-1.248	150.658,56	0,04
EUR SOFFEX SMI 0318	CHF	-51	-14.382,77	
EUR XEUR FGBX B 0318	EUR	-58	164.720,00	0,05
EUR XEUR FSTA D 0318	EUR	-149	-6.705,00	
EUR XEUR FSTS D 0318	EUR	-276	-460.920,00	-0,13
NQ USA NASDAQ 0318	USD	-91	94.026,98	0,03
XEUR FESX DJ 0318	EUR	-578	522.090,00	0,14

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermö-gens
XSTO OMXS STO 0118	SEK	-321	151.006,97	0,04
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			**1.037.158,75**	**0,30**
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			**1.037.158,75**	**0,30**
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
CFD BK OZARKS 1230	USD	-54.307	-10.401,91	
CFD GS BIM	EUR	-190.834	-873.575,01	-0,25
CFD GS BNZL LN 1230	GBP	-103.008	49.899,67	0,01
CFD GS COMHEM	SEK	-509.107	-10.356,65	
CFD GS DUE	EUR	-49.401	-85.246,31	-0,02
CFD GS INF LN 1230	GBP	173.614	-54.764,74	-0,02
CFD GS INGA NA	EUR	-238.183	-69.382,21	-0,02
CFD GS KRONES 1230	EUR	-42.053	-345.121,90	-0,10
CFD GS LDO	EUR	-342.269	-1.715,60	
CFD GS LINU	EUR	-61.274	91.911,00	0,03
CFD GS ORP	EUR	-35.092	-16.696,91	
CFD GS PCLN	USD	-2.319	-7.090,57	
CFD GS PDG	GBP	-8.071.802	-34.194,52	-0,01
CFD GS PWTN 1230	CHF	78.953	445.318,81	0,13
CFD GS SHI LN 1230	GBP	-2.119.956	-142.008,87	-0,04
CFD GS S92 1230	EUR	-77.438	-192.820,62	-0,06
CFD GS VWS 1230	DKK	-135.036	-433.196,24	-0,13
CFD JP CFEB 1230	EUR	-6.753	337,65	
CFD JP ZO1 1230	EUR	-19.329	-107.275,95	-0,03
CFD JPM KRN	EUR	-13.030	-106.523,35	-0,03
CFD JPM X	USD	-21.472	-112.116,46	-0,03
CFD MER ETL 1231	EUR	-93.856	-25.810,40	-0,01
CFD MER NEX	EUR	-41.395	82.205,67	0,02
CFD ML PTC 1230	USD	61.525	-149.098,73	-0,04
CFD ML SPIE	EUR	-77.475	29.275,18	0,01
CFD ML S92 1230	EUR	-33.492	-83.395,08	-0,02
CFD ML WHA 1230	EUR	-83.775	-87.126,00	-0,03
CFD ML ZOOPLU 1230	EUR	-15.541	-86.252,55	-0,03
CFD MS ALD 1230	EUR	-174.824	96.401,65	0,03
CFD MS CMCSA 1230	USD	-324.086	-646.640,82	-0,19
CFD MS JKS 1230	USD	-183.648	74.939,64	0,02
CFD MS NETGEAR 1230	USD	-107.445	-648.714,40	-0,19
CFD UB ALD SA	EUR	-26.054	4.308,03	
CFD UB AMERI	USD	-36.928	-47.359,36	-0,01
CFD UB FRESEN 1230	EUR	-15.705	-67.688,55	-0,02
CFD UB WOLTERS 1230	EUR	-89.799	4.040,96	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermö-gens
CFD UB X-FAB 1230	EUR	-218.091	-90.071,58	-0,03
CFD UBS CPI LN	GBP	-1.998.943	1.489.869,33	0,44
CFD UBS JKS 1230	USD	-4.167	1.700,39	
CFD UBS MBTN 1230	CHF	4.131.159	-317.740,73	-0,09
CFD USB SAVE 1230	USD	140.843	260.385,96	0,08
CFD USB SRT3 1230	EUR	-9.607	9.222,72	
CFD USB UNVR	USD	-168.110	-200.095,39	-0,06
DB1 DEUTSCHE 1230	EUR	-148.825	-230.678,75	-0,07
GA3 GS ARYZT 1230	CHF	83.645	411.737,98	0,12
GE3 GS ELUX 1230	SEK	-116.325	112.385,69	0,03
GIS GS ISS 1230	DKK	-82.566	-98.918,08	-0,03
GNX GS NEXT 1230	GBP	-49.485	-26.759,20	-0,01
GPP DKSH HDG 1230	CHF	-23.741	-19.274,41	-0,01
GS GESTAMP 1230	EUR	-110.961	-3.994,60	
GS TEMENOS 1230	CHF	34.803	107.072,43	0,03
GSS SHIRE 1230	GBP	23.991	64.460,70	0,02
GVH GS VIFOR 1230	CHF	121.662	103.971,29	0,03
JDW WETHERSPO	GBP	-391.266	-138.026,24	-0,04
JGR JP GRUBHU 1230	USD	10.302	36.376,15	0,01
LGA GS GALNIC	CHF	91.979	180.790,24	0,05
MKS MARKS MS 1230	GBP	-699.725	23.020,75	0,01
ML DEUTSCHE E 1230	EUR	-49.670	-84.687,35	-0,02
ML VIFOR PHARMA 1230	CHF	20.296	17.344,78	0,01
OLB MS LIBERT	USD	-212.412	-721.719,65	-0,21
ROG ROCHE MOR 1230	CHF	-18.668	8.002,94	
UAA UBS ANGLO	USD	-31.185	-105.958,36	-0,03
UBS LOOMIS 1230	SEK	-37.495	1.525,50	
ULL ML LLOYD 1230	GBP	-3.799.392	-88.173,81	-0,03
UNE UBS NESTL 1230	CHF	80.067	-30.791,05	-0,01
CFD INSGESAMT			**-2.894.957,80**	**-0,84**
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			**-2.894.957,80**	**-0,84**
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			**-1.857.799,05**	**-0,54**
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in USD	USD	-112.907,61	-94.026,99	-0,03
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in CHF	CHF	16.830	14.382,77	
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in schwedischen Kronen	SEK	-1.484.625	-151.006,97	-0,04
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	-806.507,56	-806.507,56	-0,23
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			**-1.037.158,75**	**-0,30**
Forderungen			**83.923.584,04**	**24,35**
Verbindlichkeiten			**-67.913.091,59**	**-19,71**

	Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermö-gens
Finanzkonten				**17.470.498,53**	**5,07**
Nettovermögen				**344.641.372,22**	**100,00**

A EUR Acc	**EUR**	**957.420,981**	**357,39**	
A EUR Y dis	**EUR**	**20.610,655**	**119,70**	

INFORMATIONSBEILAGE 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	10.717,54	EUR	0,52	EUR
GESAMT	10.717,54	EUR	0,52	EUR

CARMIGNAC GESTION
24, place Vendôme – 75001 Paris
Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)
Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR - Handelsregister Paris B 349 501 676

www.carmignac.com