JAHRESBERICHT

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

CARMIGNAC PATRIMOINE

(für den Berichtszeitraum zum 30. Dezember 2016)

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers 3

Merkmale des OGA 6

Anlagepolitik 15

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen 24

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 PATRIMOINE

Bericht des Abschlussprüfers

Für das am 30. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

- die Prüfung des Jahresabschlusses des Investmentfonds **CARMIGNAC PATRIMOINE**, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist,

- die Begründung unserer Beurteilungen,

- die gesetzlich vorgeschriebenen besonderen Prüfungen und Informationen.

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

I - STELLUNGNAHME ZUM JAHRESABSCHLUSS

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

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

II - BEGRÜNDUNG DER BEURTEILUNGEN

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

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

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

III - BESONDERE PRÜFUNGEN UND INFORMATIONEN

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

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

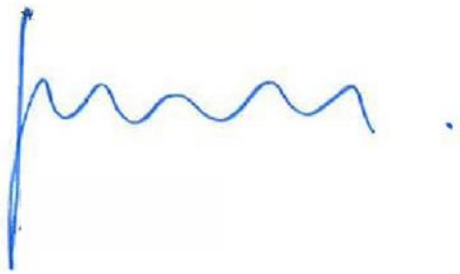
Paris La Défense, den 22. März 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Isabelle Bousquié
Associé

Neuilly-sur-Seine, den 22. März 2017

Cabinet Vizzavona



Patrice Vizzavona
Associé

JAHRESBERICHT 2016 VON CARMIGNAC PATRIMOINE

Merkmale des OGA

Klassifizierung

Diversifiziert

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteile „acc“	Anteile „dis“ und „inc“
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Einstellung in die Rücklagen auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Einstellung in die Rücklagen auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

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

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

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

Anteil A JPY Inc: Schweiz, Frankreich und Singapur.

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

Anteile B JPY Inc: Schweiz, Frankreich und Singapur.

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

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, über den empfohlenen Anlagezeitraum von 3 Jahren seinen Referenzindikator zu übertreffen.

Referenzindikator

Der Referenzindikator setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:
- zu 50% der weltweite MSCI-Index für internationale Aktien MSCI AC WORLD NR (USD), der mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet wird und
- zu 50% der weltweite Citigroup-Rentenindex WGBI All Maturities Eur (mit Wiederanlage der Erträge).

Die Indizes werden für auf EUR lautende und abgesicherte Anteile in EUR und für nicht abgesicherte Anteile in die Referenzwährung des Anteils umgerechnet. Der zusammengesetzte Indikator wird vierteljährlich angepasst.

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. Das Marktrisiko des Fonds ist mit dem seines Referenzindikators vergleichbar.
Der MSCI AC WORLD NR (USD) ist ein Index, der die internationalen Blue Chips aus den Industrie- und den Schwellenländern repräsentiert. Er wird von MSCI in US-Dollar berechnet (mit Wiederanlage der Nettodividenden; Bloomberg-Code: NDUEACWF).
Beschreibung des WGBI All Maturities Eur: Der Referenzindex des Rentenanteils ist der Citigroup WGBI All Maturities Eur. Er wird in Euro (Wiederanlage der Erträge) von Citigroup berechnet (Bloomberg-Code: SBWGEU).

Anlagestrategie

ANGEWANDTE STRATEGIEN

Die Anlagepolitik verfolgt eine Streuung der Risiken durch Diversifizierung der Anlagen.

Die Verteilung der verschiedenen Anlageklassen und Kategorien von OGA (Aktienfonds, Mischfonds, Rentenfonds, Geldmarktfonds usw.) innerhalb des Portfolios auf der Grundlage einer Fundamentalanalyse des weltweiten makroökonomischen Umfelds und dessen Entwicklungsperspektiven (Wachstum, Inflation, Defizite usw.) kann entsprechend den Einschätzungen und Erwartungen des Fondsmanagers variieren.
Aufgrund der aktiven Verwaltung des Fonds mit eigenem Ermessensspielraum kann seine Portfoliostrukturierung deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Gleichermaßen kann das in den einzelnen Vermögensklassen auf der Grundlage einer eingehenden Finanzanalyse gebildete Portfolio deutlich von den Gewichtungen des Referenzindikators abweichen, was die Verteilung nach Regionen und Sektoren, das Rating oder die Laufzeit betrifft.
Die Auswahl der Aktien erfolgt auf Grundlage von Finanzuntersuchungen, von den Unternehmen veranstalteten Sitzungen, Besuchen bei diesen Unternehmen sowie des Tagesgeschehens. Die berücksichtigten Kriterien können insbesondere der Vermögenswert, die Rendite, das Wachstum und die Kompetenz des Managements sein.
Die Entscheidungen des Fondsmanagers im Hinblick auf das Währungsrisiko ergeben sich aus einer globalen Analyse des makroökonomischen Umfelds, insbesondere der Wachstums- und Inflationsaussichten sowie der Erwartungen hinsichtlich der Geld- und Haushaltspolitik verschiedener Länder und Wirtschaftsräume.

Darüber hinaus nutzt der Fondsmanager 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 Credit“: Diese Strategie beinhaltet sowohl eine Kauf- als auch eine Verkaufsposition in den verschiedenen Segmenten des Kreditmarkts.
- „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.

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

FORDERUNGSPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

Das Nettovermögen des Fonds wird zwischen 50% und 100% in Geldmarktinstrumenten, Schatzanweisungen, fest und/oder variabel verzinslichen, gedeckten (einschließlich Covered Bonds) oder ungedeckten, öffentlichen und/oder privaten und an die Inflationsrate der Eurozone, anderer Länder und der Schwellenländer gebundene Anleihen investiert (im letztgenannten Fall darf das Exposure nicht mehr als 25% des Nettovermögens betragen, darunter höchstens 10% am chinesischen Binnenmarkt).
Die Gesamtduration des Portfolios aus Zinsprodukten und -instrumenten kann erheblich von derjenigen des Referenzindikators abweichen. Die modifizierte Duration wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte. Der Fonds profitiert von einer Durationsspanne zwischen -4 und +10.

Das durchschnittliche Rating des vom Fonds über OGA oder unmittelbar gehaltenen Anleihebestands liegt bei mindestens einer der großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher.
Der Fonds darf Anlagen in Schuldverschreibungen tätigen, die kein Rating aufweisen oder deren Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt. 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.
Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich der Duration und der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Anleihen der ausgewählten Titel.

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

Schließlich kann der Fonds bis zur Höhe von 10% des Vermögens in Verbriefungsinstrumente investieren. Bei den gezeichneten Titeln bzw. betreffenden Instrumenten handelt es sich insbesondere um Asset Backed Securities (ABS), Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) und Collateralised Loan Obligations (CLO).

AKTIEN

Maximal 50% des Nettovermögens des Fonds sind in Aktien und anderen Titeln angelegt, die direkt oder indirekt eine Beteiligung am Kapital oder Stimmrechte verleihen oder verleihen können und zum Handel an den Märkten der Eurozone und/oder anderer Länder zugelassen sind. Der Fonds kann in Aktien der Schwellenländer investiert sein (im letztgenannten Fall darf das Exposure nicht mehr als 25% des Nettovermögens betragen, darunter höchstens 10% am chinesischen Binnenmarkt). Das Nettovermögen des Fonds kann in Unternehmen mit kleiner, mittlerer und großer Marktkapitalisierung investiert werden.

WÄHRUNGEN

Der Fonds kann als Exposure oder zur Absicherung Währungen einsetzen, die nicht der Bewertungswährung des Fonds entsprechen. Er kann an regulierten, organisierten oder OTC-Märkten fixe oder bedingte Terminfinanzgeschäfte abschließen, um Engagements in einer anderen Währung als der Bewertungswährung aufzubauen oder um den Fonds gegenüber dem Währungsrisiko abzusichern. Das Nettoexposure des Fonds in Währungen kann von dem entsprechenden Exposure seines Referenzindikators und/oder von dem des Aktien- und Anleihenportfolios abweichen.

DERIVATE

Um 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,
- Anleihen (bis zu maximal 10% des Nettovermögens). Der Fondsmanager setzt Kreditderivate auf Indizes oder auf einen oder mehrere Emittenten ein,
- Aktien,
- Dividenden,
- Volatilität und Varianz (bis zu maximal 10% des Nettovermögens),
- Rohstoffe (ausschließlich über Indizes, bis zu maximal 10% des Nettovermögens),
- und ETF (Finanzinstrumente).

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

- Art der Transaktionen:
- Absicherung,
- Exposure,
- Arbitrage.

STRATEGIE DES EINSATZES VON DERIVATEN ZUR ERREICHUNG DES ANLAGEZIELS

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

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

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

- Kreditderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das globale Exposure des Portfolios an den Kreditmärkten und andererseits die geografische Allokation zwischen den verschiedenen Branchen, Ländern oder Regionen anzupassen. Kreditderivate können auch verwendet werden, um sich gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten abzusichern oder im Rahmen von Strategien eines Emittenten, bei denen dieser sich dem Kreditrisiko aussetzt.

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

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

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

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

- Kreditderivatkontrakte ermöglichen die Umsetzung von sogenannten „Relative Value"-Strategien, bei denen man eine Kauf- und Verkaufsposition auf den Kreditmärkten einnimmt, und „Short only"-Strategien, bei denen man nur die Verkaufsposition einnimmt.

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

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

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

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

DERIVATE ENTHALTENDE TITEL

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

Der Fonds kann in Wandelschuldverschreibungen der Eurozone und/oder anderer Länder investieren, wobei es sich insbesondere im letztgenannten Fall um Schwellenländer handeln kann.
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 Engagement des Portfolios zu optimieren, indem die mit der Nutzung dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten verringert werden, um das Anlageziel zu erreichen.

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

OGA UND INVESTMENTFONDS

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

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

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

EINLAGEN UND LIQUIDE MITTEL

Der Fonds kann auf Einlagen zurückgreifen, um die Zahlungsflüsse des Fonds zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten der Zeichnung/der Rücknahme der zugrunde liegenden OGA zu verwalten. Bei diesen Geschäften werden die gesetzlich vorgeschriebenen Limits eingehalten. Solche Geschäfte werden nur in Ausnahmefällen durchgeführt.
Der Fonds kann liquide Mittel in geringem Umfang halten, um insbesondere Anteile von Anlegern zurücknehmen zu können.
Die Vergabe von Darlehen ist untersagt.

AUFNAHME VON BARMITTELN

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

BEFRISTETE KÄUFE UND ABTRETUNGEN VON WERTPAPIEREN

Der Fonds kann 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;
- Entleihen/Verleihen von Wertpapieren.

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

Weitere Angaben sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ enthalten.

Kontrakte, die finanzielle Garantien darstellen

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit OTC-Derivaten und Transaktionen zum befristeten Erwerb bzw. zur befristeten Abtretung von Wertpapieren als Garantien betrachtete und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen zum überwiegenden Teil aus Barmitteln für Geschäfte mit OTC-Derivaten sowie aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen für den befristeten Erwerb bzw. die befristete Abtretung von Wertpapieren.

Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen.
Das kombinierte Ausfallrisiko aus Geschäften mit OTC-Derivaten und dem Erwerb bzw. der befristeten Übertragung von Wertpapieren darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Fonds betragen, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne der geltenden Bestimmungen ist, und ansonsten 5% seines Nettovermögens.

In dieser Hinsicht muss jede erhaltene Finanzgarantie (*Collateral*), die dazu dient, das Exposure gegenüber dem Gegenparteirisiko zu verringern, folgende Anforderungen erfüllen:
- Sie wird in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.
- Sie wird von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist.
- Gemäß den geltenden Bestimmungen erfüllen sie jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität des Emittenten, Korrelation und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% des Nettovermögens betragen.
- Die in Barmitteln gehaltenen finanziellen Garantien werden hauptsächlich in bei zulässigen Stellen getätigten Einlagen platziert und/oder zum Zweck von Transaktionen zur 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 zwischen 1% und 10% ausgewiesen.

Risikoprofil

Der Fonds wird hauptsächlich in Finanzinstrumenten angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Instrumente sind den Entwicklungen und Risiken des Marktes unterworfen.
Das Risikoprofil des Fonds ist auf einen Anlagehorizont von mehr als 3 Jahren ausgelegt.
Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass der Wert der Vermögenswerte des Fonds den Entwicklungen an den internationalen Aktien-, Renten-, und Devisenmärkten unterliegt und daher stark schwanken kann.

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

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

Aktienrisiko: Der Fonds ist in Höhe von 0% bis 50% des Nettovermögens dem Aktienrisiko der Märkte der Eurozone, der internationalen Märkte und der Schwellenländermärkte durch Anlagen in Finanztiteln oder -kontrakten ausgesetzt. Darüber hinaus ist an den Märkten für Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung das Volumen der börsennotierten Titel begrenzt, so dass die Marktschwankungen schneller und nach unten ausgeprägter sind als bei Titeln mit großer Marktkapitalisierung. Der Nettoinventarwert des Fonds kann demzufolge rasch und stark sinken.

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

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

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.

Kreditrisiko: Der Fonds ist in Titel mit dem Rating „Investment Grade" und in spekulative Titel investiert. Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von privaten Emittenten verschlechtert, z.B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können Unternehmensanleihen bzw. die mit diesen Emittenten verbundenen derivativen Instrumente (Credit Default Swaps) an Wert verlieren. Der Nettoinventarwert des Fonds kann sinken.
Darüber hinaus besteht ein spezifischeres Kreditrisiko, das mit dem Einsatz von Kreditderivaten (Credit Default Swaps) verbunden ist.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile dieses Fonds sind nicht gemäß den gesetzlichen Bestimmungen des US Securities Act von 1933 registriert. Folglich dürfen sie im Namen oder zugunsten einer „U.S.-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Regulation S“ weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Im Übrigen dürfen die Anteile dieses Fonds auch nicht direkt oder indirekt „US Persons“ oder irgendwelchen Organisationen, die von einer oder mehreren „US Persons“ gemäß der Definition in den amerikanischen Bestimmungen („Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA“) gehalten werden, angeboten oder an sie verkauft werden.

Außer diesem Fall steht der Fonds allen Zeichnern offen.
Der Fonds kann zur Unterlegung von Lebensversicherungsverträgen in Rechnungseinheiten dienen.

Der angemessene Betrag der Anlage in diesem Fonds hängt von Ihrer persönlichen Situation ab. Um ihn festzulegen, wird dem Anleger empfohlen, fachliche Beratung einzuholen, um seine Anlagen zu diversifizieren und den in diesem Fonds anzulegenden Anteil des Finanzportfolios oder seines Vermögens insbesondere im Hinblick auf die empfohlene Anlagedauer und die o.g. Risiken, das persönliche Vermögen, seine Bedürfnisse und seine Ziele festzulegen.
Die empfohlene Mindestanlagedauer beträgt 3 Jahre.

Anlagepolitik

Im Berichtsjahr 2016 erzielte der Carmignac Patrimoine eine Performance von +3,88% (Anteil A EUR Acc – Thesaurierung – ISIN-Code: FR0010135103) und blieb damit hinter seinem Referenzindikator* (+8,05%) zurück.

Aktienkomponente

Nach Jahren der quantitativen Lockerung und beispiellos niedriger Zinsen konnten die Zentralbanken dennoch nicht verhindern, dass das Wachstum seit acht Jahren fast überall auf der Welt Jahr für Jahr enttäuschend ausfällt. Anfang Januar 2016 kamen erneut Sorgen über das weltweite Wachstum auf und zogen einen Einbruch der Ölpreise und der Aktienmärkte nach sich. Vor diesem Hintergrund profitierte der Fonds im ersten Monat des Jahres deutlich von seiner vorsichtigen Positionierung und seinem reduzierten Aktienexposure.
Ausgehend von den Tiefstständen im Januar/Februar 2016 erlebten die Aktienmärkte eine Outperformance des Industriesektors und des zyklischen Sektors, was von einer Stabilisierung der Weltwirtschaft und anschließend von der Erwartung eines Wechsels von geldpolitischer zu haushaltspolitischer Unterstützung getragen wurde. Dieses Phänomen hat sich mit dem Anziehen von Wachstum und Inflation im vierten Quartal und dann mit der Wahl von Donald Trump noch verstärkt. Wir haben seit Sommer 2016 mit einer Umschichtung des Aktienportfolios in Rohstoffe, in mit Infrastrukturausgaben verknüpfte Werte und ganz allgemein in Titel, die vom Binnenwachstum abhängen, begonnen, was sich bei dem Rückgang angesichts der deutlichen Intensivierung des Phänomens seit der US-Wahl natürlich als unzureichend erwies.

Wenngleich das Aktienportfolio im Laufe des Jahres 2016 einen positiven Beitrag leistete, waren unsere Anlagen im Gesundheitssektor die größte Belastung für die Performance. Der Sektor litt ganz besonders unter der Sektorrotation, die zum Ziel hat, die zyklischsten Sektoren zu bevorzugen. Zudem sind die Pharmaunternehmen damit konfrontiert, dass ihre Fähigkeit, die Preise festzusetzen, von den populistischen Regierungen immer mehr in Frage gestellt wird. Des Weiteren hat Novo Nordisk, eine unserer bedeutendsten Positionen, die wir seit 2008 im Portfolio haben, ab August nach der Senkung ihres Wachstumsziels stark nachgegeben. Vor diesem Hintergrund haben wir unser globales Exposure im Gesundheitssektor reduziert (von 11% am 31.12.2015 auf 4% am 31.12.2016).

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

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

Unsere Derivate auf Einzeltitel minderten zwar die Performance, aber unsere Aktienindexderivate unterstützten den Fonds, insbesondere dank unserer Verkaufspositionen auf Aktienindizes (Europa und Japan), die wir zu Jahresbeginn aufgenommen hatten, um das Aktienexposure während des starken Marktrückgangs zu reduzieren.

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

Zinskomponente und Währungen

In dem für die Zins- und Währungsmärkte außerordentlich volatilen Jahr 2016 hat die Anleihenkomponente des Carmignac Patrimoine einen erheblichen Beitrag zur Gesamtperformance des Portfolios geleistet.

Das erste Halbjahr war wegen des Risikos einer Disinflation in vielen Industrieländern von einer hohen modifizierten Duration im Fonds gekennzeichnet. Sie schwankte im Wesentlichen zwischen 5 und 9, wobei Staatsanleihen der USA und der europäischen Peripherieländer der Vorzug gegeben wurde.
In unserer Anleihenkomponente haben sich die Kreditspreads im Rohstoffsektor zu Jahresbeginn übermäßig ausgeweitet, sodass wir gute Gelegenheiten ausfindig machen konnten. So wurden Anleihen von BHP und Anadarko mit einer Rendite von knapp 7% ins Portfolio aufgenommen. Dieses Exposure gegenüber dem Rohstoffsektor unterstützte die Performance. Gleichzeitig hielten wir auch Kaufpositionen auf europäische Finanzanleihen, die ebenfalls einen positiven Beitrag leisteten. Tatsächlich profitierte dieser Sektor vom Abbau von Risiken und Fremdkapital in den Bilanzen der Banken sowie von strengeren Vorschriften, die zum Abbau der abnorm hohen Risikoaufschläge von Bankanleihen beitrugen. Dies ermöglichte eine bessere Differenzierung des Risikos, was hochwertigen Instituten zugutekam.

Nach dem Einbruch der Zinsen in der ersten Jahreshälfte haben wir die Risiken unseres Portfolios erheblich reduziert, indem wir unsere modifizierte Duration ab Beginn des Sommers verringert haben. Denn die Selbstgefälligkeit der Anleihenanleger, die immer noch in historisch niedrigen Renditen in den bedeutendsten Industrieländern investiert waren, machte Zinsprodukte anfällig für drei Hauptrisiken, nämlich für eine Anpassung der beispiellosen Interventionen der Zentralbanken in Richtung einer weniger akkommodierenden Haltung, für eine ereignisreiche politische Agenda in einer Zeit, die von der Stärkung der „Anti-Establishment"-Bewegungen gekennzeichnet war, und für ein Anziehen der Inflation in den USA. Die allmähliche Reduzierung der modifizierten Duration des Fonds ab Juli erfolgte über die Eröffnung von Verkaufspositionen auf amerikanische und deutsche Staatsanleihen, die einen deutlichen Beitrag zur Fondsperformance leisteten, und über Gewinnmitnahmen bei verschiedenen Performancetreibern des Anleihenuniversums (Staatsanleihen der Peripherieländer, rohstoff- und finanzbezogene Unternehmensanleihen sowie die Anpassung unserer Allokation in Anleihen aus Schwellenländern).
Die Wahl von Donald Trump, der eine massive Intensivierung haushaltspolitischer Maßnahmen und Steuersenkungen ankündigt, sowie protektionistische Bestrebungen lassen sich wie eine Beschleunigung der Tendenzen interpretieren, die wir im Sommer wahrgenommen hatten. Wir halten daher an einer negativen modifizierten Duration fest. Zudem verwalten wir unsere Allokation in unseren drei bedeutendsten Performancetreibern des Anleihenuniversums weiterhin aktiv, nämlich nachrangige europäische Bankanleihen, europäische CLOs (mit Bankkrediten unterlegte Anleihen) und Schwellenländeranleihen vorwiegend aus rohstoffexportierenden Ländern (bei denen wir das Währungsrisiko deutlich reduziert haben).
Bei unseren Währungsderivaten erwies sich unsere taktische Verwaltung im Euro/Dollar für die Fondsperformance im Laufe des Jahres als nachteilig. Vor allem im vierten Quartal, in dem wir eine verspätete Rückkehr in den Dollar vorgenommen haben. Unser Exposure im Yen über Devisentermingeschäfte leistete jedoch einen deutlichen Beitrag zur Jahresperformance des Fonds.

** 50% MSCI AC World NR (EUR) + 50% Citigroup WGBI all maturities (EUR)*

Jährliche Performance aller Anteile des Portfolios zum 30.12.2016

Portfolio	Anteilsklasse	Nicht abgesichert	ISIN	Performance des Portfolios	Performance der Benchmark
Carmignac Patrimoine	A CHF acc Hdg		FR0011269596	3,11%	8,05%
Carmignac Patrimoine	A EUR acc		FR0010135103	3,88%	8,05%
Carmignac Patrimoine	A EUR Ydis		FR0011269588	3,88%	8,05%
Carmignac Patrimoine	A JPY Inc		FR0011443852	4,32%	8,05%
Carmignac Patrimoine	A USD acc Hdg		FR0011269067	4,79%	8,05%
Carmignac Patrimoine	B JPY Inc	X	FR0011443860	-1,72%	1,72%*
Carmignac Patrimoine	E EUR acc		FR0010306142	3,37%	8,05%

** Bei den nicht abgesicherten Anteilen („unhedged") der Portfolios werden auf die mitgeteilten Wertentwicklungen der Benchmark die Schwankungen der betreffenden Währungen über den Berichtszeitraum angewendet.*

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
DBR 2 1/2 08/15/46	916.619.602,76	936.057.562,65
USA ZCP 230616	599.764.080,34	592.588.548,39
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140817	559.202.253,77	420.560.139,84
UNIT STAT OF 2,125% 15-05-25	0,00	779.693.057,64
AMAZON.COM INC	112.851.533,30	636.573.906,71
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-05-17	363.642.252,16	363.553.969,77
NOVO NORDISK AS	137.410.003,63	525.186.553,43
UNIT STAT 0,625% 15-01-26 IND	645.835.145,03	0,00
UNITED STATES OF AMERICA 2% 15/08/25	0,00	607.209.543,53
UNIT STAT OF AMER ZCP 24-03-16	0,00	599.053.243,85

JAHRESBERICHT 2016 VON CARMIGNAC 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: **136.810.817,29**
  - **Wertpapierleihgeschäfte: 136.810.817,29**
  - **Wertpapierleihe:**
  - **In Pension genommene Wertpapiere:**
  - **In Pension gegebene Wertpapiere:**

- Exposure Basiswerte, das durch Derivate erzielt wurde: **38.873.302.935,29**
  - **Devisentermingeschäfte: 20.156.592.675,37**
  - **Future: 14.381.144.739,02**
  - **Optionen: 25.306.281,87**
  - **Swap: 4.310.259.239,03**

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

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
CACEIS BANK LUXEMBOURG	HSBC BANK PLC
	JP MORGAN SECURITIES LONDON
	BNP PARIBAS FRANKREICH
	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD
	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GLOBAL FOREIGN EXCHANGE)
	CACEIS BANK (FRANCE)
	CREDIT AGRICOLE CIB
	STANDARD CHARTERED PLC
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	NOMURA INTL LONDON
	UBS LIMITED LONDON
	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD
	NEWEDGE GROUP (UK BRANCH)
	BARCLAYS BANK PLC

(*) 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	142.769.263,34
. OGAW	
. Barmittel	
Gesamt	**142.769.263,34**
Derivate	
. Termineinlagen	
. Aktien	
. Anleihen	
. OGAW	
. Barmittel	269.502.437,05
Gesamt	**269.502.437,05**

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

Betriebliche Erträge und Kosten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
. Erträge (**)	13.869.764,38
. Sonstige Erträge	
Erträge insgesamt	**13.869.764,38**
. Direkte betriebliche Kosten	1.386.976,44
. Indirekte betriebliche Kosten	
. Sonstige Kosten	
Kosten insgesamt	**1.386.976,44**

(**) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierleihgeschäften und echten Wertpapierpensionsgeschäften

JAHRESBERICHT 2016 VON CARMIGNAC PATRIMOINE

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

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

a) Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag	136.810.817,29				
% des Nettovermögens*	0,55%				

**% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente*

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

Betrag	136.810.817,29				281.100.000,00
% des Nettovermögens	0,55%				1,14%

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

FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE FRANKREICH	123.847.370,22				
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT FRANKREICH	16.740.499,22				
BELGIEN BELGIEN	2.181.393,90				

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

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBURG	136.810.817,29				
JP MORGAN SECURITIES LONDRES ROYAUME UNI					281.100.000,00

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

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen	142.769.263,34				
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					
- EUR	142.769.263,34				

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen

< 1 Tag					
[1 Tag - 1 Woche]					
]1 Woche - 1 Monat]					
]1 Monat - 3 Monate]					
]3 Monate - 1 Jahr]	5.739.094,67				
> 1 Jahr	137.030.168,67				
Offen					

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen

< 1 Tag					
[1 Tag - 1 Woche]	59.921.524,27				
]1 Woche - 1 Monat]					
]1 Monat - 3 Monate]					
]3 Monate - 1 Jahr]					
> 1 Jahr					281.100.000,00
Offen	76.889.293,02				

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

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

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

j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

Caceis Bank France					
Titel	142.769.263,34				
Cash					

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	13.869.764,38				
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA					
- Verwalter					
- Dritte	1.386.976,44				

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

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

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

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

- sie werden in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden;
- sie werden von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist;

- sie erfüllen gemäß den geltenden Bestimmungen jederzeit die vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität der Emittenten, Korrelation und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% des Nettovermögens betragen.

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

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

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

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

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

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

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

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 Anlageentscheidungen und Auftragsausführung aus. In beiden Fällen hat Carmignac Gestion eine Politik der Auswahl und Beurteilung ihrer Vermittler nach einer Reihe von Kriterien festgelegt, deren aktualisierte Version Sie auf der Website **www.carmignac.com** finden." Auf dieser Website finden Sie auch den Bericht über die Vermittlungsgebühren.

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

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 Patrimoine von einem ESG-Rating sowohl auf Gesamtebene als auch im Hinblick auf einzelne Positionen. Für das Jahr 2016 hat der Fonds eine geringere Wertung als sein Referenzindikator, da er aufgrund seines verstärkten Exposures in Rohstoffen infolge der veränderten makroökonomischen Lage benachteiligt ist. Allerdings liegt er bei zwei der drei Hauptkriterien, nämlich Soziales und Unternehmensführung, dicht beim Referenzindikator. Denn der Carmignac Patrimoine übertrifft seinen Referenzindikator bei der Mehrheit der Segmente im Zusammenhang mit Produktsicherheit und Humankapital.
Insgesamt behalten wir die Kriterien für die Bereiche Soziales, Unternehmensführung und Umwelt genau im Auge. Die starke regionale Präsenz unseres Managementteams erlaubt es uns, die Titel, in denen wir anlegen, eingehend zu analysieren.

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 Patrimoine ist von einem verantwortungsbewussten Ansatz des nachhaltigen Investierens geprägt. Angesichts seines Anlageuniversums (das auf Zins- und Anleiheinstrumenten basiert) und aufgrund der Tatsache, dass sich nur schwer eine angemessene Methodik für die Ermittlung des Kohlenstoff-Fußabdrucks eines Portfolios in dieser Anlageklasse festlegen lässt, hält Carmignac Gestion es jedoch nicht für sinnvoll, den Kohlenstoff-Fußabdruck des Portfolios detailliert darzulegen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

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

	VaR (99%, 20 Tage)			Hebel (VAR Fonds/VAR Benchmark)		
	Min.	Mittel	Max.	Min.	Mittel	Max.
Carmignac Patrimoine	3,09	6,66	10,73	0,43	0,93	1,48

Vergütungspolitik

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

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

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

Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Am 30.06.2016 wurden zwei Anteilsklassen des Portfolios liquidiert.

Portfolio	ISIN	Anteilsklasse
Carmignac Patrimoine	FR0010956649	F GBP acc Hdg
Carmignac Patrimoine	FR0011269075	F GBP Qdis Hdg

BILANZ - CARMIGNAC PATRIMOINE

AKTIVA IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Nettoanlagevermögen		
Einlagen		
Finanzinstrumente Aktien	**24.665.151.336,48**	**24.658.142.122,51**
und ähnliche Wertpapiere	**11.765.613.859,29**	**9.829.779.512,74**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	11.765.613.859,29	9.829.779.512,74
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	**11.933.896.326,07**	**12.122.047.168,21**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	11.933.896.326,07	12.122.047.168,21
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Forderungspapiere	**670.689.133,27**	**2.194.009.222,35**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	670.689.133,27	2.194.009.222,35
Handelbare Forderungspapiere	*670.689.133,27*	*2.194.009.222,35*
Sonstige Forderungspapiere		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		**11.999.646,75**
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind		11.999.646,75
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	**136.931.947,83**	**234.557.789,42**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	136.931.947,83	234.557.789,42
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Transaktionen		
Terminfinanzinstrumente	**158.020.070,02**	**265.748.783,04**
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	78.699.377,44	126.572.106,86
Sonstige Transaktionen	79.320.692,58	139.176.676,18
Sonstige Finanzinstrumente		
Forderungen	**20.622.334.566,22**	**24.627.327.810,96**
Devisentermingeschäfte	20.156.592.675,37	23.738.162.393,27
Sonstige	465.741.890,85	889.165.417,69
Finanzkonten	**272.039.979,88**	**782.041.932,54**
Liquide Mittel	272.039.979,88	782.041.932,54
Aktiva insgesamt	**45.559.525.882,58**	**50.067.511.866,01**

BILANZ - CARMIGNAC PATRIMOINE

PASSIVA IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Eigenkapital		
Kapital	23.614.994.468,60	24.840.216.610,90
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		
Saldovortrag (a)	6.066.470,37	3.954.040,89
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	**840.260.517,88**	**129.569.534,32**
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	209.550.949,99	194.479.960,52
Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)	**24.670.872.406,84**	**25.168.220.146,63**
Finanzinstrumente	**238.202.269,18**	**632.440.687,46**
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiertransaktionen	**142.769.256,17**	**246.350.639,48**
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	-7,17	
Sonstige befristete Transaktionen	142.769.263,34	246.350.639,48
Terminfinanzinstrumente	**95.433.013,01**	**386.090.047,98**
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	78.699.377,44	126.572.106,86
Sonstige Transaktionen	16.733.635,57	259.517.941,12
Verbindlichkeiten	**20.314.537.188,28**	**24.016.851.295,41**
Devisentermingeschäfte	19.955.503.706,55	23.773.196.882,62
Sonstige	359.033.481,73	243.654.412,79
Finanzkonten	**335.914.018,28**	**249.999.736,51**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	335.914.018,28	249.999.736,51
Kredite		
Passiva insgesamt	**45.559.525.882,58**	**50.067.511.866,01**

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

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016	31.12.2015
Absicherungsgeschäfte		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
ES S&P 500 H7	24.381.417,40	
EUR EUREX EUROS 0316		3.219.543.540,00
HHI HANG SE F6		266.402.045,39
S&P500 MINI0316		3.016.937.595,51
TY CBOT YST 1 0317	9.218.669.975,11	
US US TBOND 3 0317	421.080.469,31	
XEUR FGBL BUN 0317	3.095.048.250,00	
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Terminkontrakte		
BS45 NOM NIF 0116		271.672.404,14
Credit Default Swap		
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	44.008.532,83	
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	88.017.065,66	
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	176.060.677,89	
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	87.982.934,34	
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	88.000.948,09	
ITRAXX EUR XOVER S24		47.770.000,00
ITRAXX EUR XOVER S24		238.800.000,00
ITRAXX EUR XOVER S24		47.770.000,00
ITRAXX EUR XOVER S24		47.770.000,00
ITRAXX EUR XOVER S24		95.550.000,00
ITRAXX EUR XOVER S24		240.200.000,00
ITRAXX EUR XOVER S24		144.150.000,00
ITRAXX EUR XOVER S24		48.000.000,00
ITRAXX EUR XOVER S24		48.000.000,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Transaktionen		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
DJES BANKS 0317	690.831.450,00	
MTAA SPMI FTS 0317	278.856.600,00	
OSE OS NIKKEI 2 0316		1.393.648.970,42
TY CBOT YS H6		274.923.708,92
US US TBON H6		590.061.447,11

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016	31.12.2015
XEUR FSTS DJ 0317	185.960.670,00	
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Terminkontrakte		
BK09 GS BKXTR 0316		511.909.012,34
BK34 JP JPUS 0317	120.602.697,70	
BK35 JP JPUS 0317	60.783.375,06	
BK36 JP JPUS 0317	24.150.400,39	
Optionen		
07/2017 PUT 17.25	7.603.223,51	
EUR / USD C 1,05		705.090,00
EUR / USD C 1,13		35.759.959,86
EUR / USD C 1,13		35.759.959,86
EUR / USD P 1,09		345.569.721,63
EUR / USD P 1,09		345.569.721,63
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1		
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1		
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 CALL 1		
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 CALL 1		
EURIBOR 3 MONATE 03/2016 CALL 1		29.508.807,96
EURIBOR 3 MONATE 03/2016 PUT 1		51.785.876,60
EURIBOR 3 MONATE 03/2019 PUT 1		574.415.286,28
EURIBOR 3 MONATE 06/2019 CALL 1		3.781.805.000,00
EURIBOR 3 MONATE 06/2019 CALL 1		3.837.805.000,00
EURIBOR 6 MONATE REV 03/2016 CALL 1		9.836.269,32
EURIBOR 6 MONATE REV 03/2016 PUT 1		17.261.958,87
EUR/USD C 1,16	4.162.680,00	
EUR/USD C 1,165	3.722.540,00	
KRW 3 MONATE CDN 09/2016 CALL 1		44.531.544,71
KRW 3 MONATE CDN 09/2016 CALL 1		44.531.544,71
LIBOR 3 MONATE USD 09/2017 CALL 1		10.777.915,34
LIBOR 3 MONATE USD 09/2017 CALL 1		13.575.391,07
LIBOR 3 MONATE USD 09/2017 CALL 1		33.937.770,26
LIBOR 3 MONATE USD 09/2017 CALL 1		37.748.498,91
LIBOR 3 MONATE USD 09/2017 CALL 1		37.745.134,31
LIBOR 3 MONATE USD 09/2017 CALL 1		10.686.072,03
LIBOR 3 MONATE USD 09/2017 CALL 1		13.575.108,11
LIBOR 3 MONATE USD 09/2022 PUT 1		17.350.604,20

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016	31.12.2015
LIBOR 3 MONATE USD 09/2022 PUT 1		89.362.405,44
LIBOR 3 MONATE USD 09/2022 PUT 1		51.025.920,23
LIBOR 3 MONATE USD 09/2022 PUT 1		153.063.156,82
LIBOR 3 MONATE USD 09/2022 PUT 1		25.477.645,30
LIBOR 3 MONATE USD 12/2016 CALL 1		1.351.649.614,07
LIBOR 3 MONATE USD 12/2016 CALL 1		1.077.064.847,03
LIBOR 3 MONATE USD 12/2016 PUT 1		671.975.111,62
USD / CNH C 6,6		315.532.081,38
USD / CNH C 6,6		366.017.214,40
USD / CNH C 6,8		106.570.928,84
USD / CNH C 6,8		91.871.490,38
USD / KRW C 1175,0		173.845.185,73
USD / KRW C 1210,0		169.651.005,52
USD / KRW C 1250,0		10.881.535,92
USD / KRW C 1270,0		54.077.301,67
USD / SGD C 1,428		207.997.939,71
USD / SGD C 1,485		12.141.282,78
USD/MXN P 15.85	979.127,76	
USD/MXN P 16.0	674.330,41	
USD/MXN P 16.0	10.789,29	
USD/MXN P 17.25	8.153.590,90	
Performance-Swap		
SWAP INFL 28/06/2026	134.723.868,22	
SWAPINFL 28/06/2026	44.560.322,35	
SWAPINFL 28/06/2026	87.224.460,77	
Zinsswaps		
BZDIOV/0.0/FIX/11,35		789.543,12
BZDIOV/0.0/FIX/11,97		1.116.889,46
E6M/0.0/FIX/0.556	189.400.000,00	
E6M/0.0/FIX/0.59	94.800.000,00	
E6M/0.0/FIX/0.596	94.800.000,00	
E6M/0.0/FIX/0.6425	94.800.000,00	
E6M/0.0/FIX/0.645	189.625.000,00	
E6M/0.0/FIX/0.647	94.800.000,00	
E6M/0.0/FIX/0.649	187.200.000,00	
E6M/0.0/FIX/1.795	261.600.000,00	
E6M/0.0/FIX/2.185	119.350.000,00	

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016	31.12.2015
FIX/0.23/L6RJPY/0.0	230.424.448,55	
FIX/0.23/L6RJPY/0.0	230.424.448,55	
FIX/0.9425/E6M/0.0	185.700.000,00	
FIX/0.96/E6M/0.0	185.887.000,00	
FIX/0.96/E6M/0.0	92.944.000,00	
FIX/0.96/E6M/0.0	92.946.000,00	
FIX/0.96/E6M/0.0	118.170.000,00	
FIX/1.001/E6M/0.0	111.560.000,00	
FIX/10.78/BLCDIR/0.0		42.861.094,55
FIX/10.78/BLCDIR/0.0		85.148.794,81
FIX/10.8/BLCDIR/0.0		85.051.916,75
FIX/11,86/BZDIOV/0,0		105.648.435,77
FIX/11,92/BZDIOV/0,0		159.846.893,07
FIX/11,93/BZDIOV/0,0		159.803.380,92
FIX/12,26/BZDIOV/0,0		28.816.567,43
FIX/12,265/BZDIOV/0.		28.871.053,95
FIX/12,35/BZDIOV/0,0		927.483.624,86
FIX/1.795/E6M/0.0	130.800.000,00	
FIX/2,0425/E6M/0,0		288.320.000,00
FIX/2.185/E6M/0.0	238.700.000,00	
L6RJPY/0.0/FIX/0.462	307.874.765,89	
L6RJPY/0.0/FIX/0.462	307.874.765,89	
Sonstige Geschäfte		
CFD		
AAPL MS APPLE 1230	50.882.397,08	
ANF ABERCR 1230		29.842.468,93
BB2 BEST BUY 1230		1.378.280,86
BSY ML BRITIS 1230		28.594.098,20
CFD BK OZARKS 1230	11.325.485,23	
CFD GAP 1230		12.263.960,42
CFD JP CTRP 1230		6.659.697,60
CFD KINGFISH 1230	25.403.250,41	
CFD MER OMC 1230	7.822.615,63	56.821.892,79
CFD MER PG 1230		56.278.465,70
CFD MS BBY 1230	27.555.009,64	
CFD SCRIPPS 1230		1.975.270,78
CFD TWITTER 1230		22.255.746,53

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016	31.12.2015
CFD UBS AZN 1230	64.702.815,28	
CFD UBS BBY 1230		11.749.949,46
CFD UBS DIS 1230		92.446.410,46
_MA ML APPLE 1230		75.168.895,61
ML CTRIP 1230		10.910.218,13
ML TRIPAD 1230		39.612.252,60
ML WAL-MART 1230		14.089.745,47
MNF NETFLIX 1230		52.413.268,82
MS CBS MCB 1230	20.669.276,97	
ORC ORCL US 1230	24.486.790,00	
UBS BURBERRY 1230	12.707.172,96	
UBS INTERCONT 1230	15.224.620,85	
UTS UBS TESCO 1230		10.303.486,05

ERGEBNISRECHNUNG - CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016	31.12.2015
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	666.627,58	110.590,16
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	58.276.516,78	121.256.436,06
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	505.082.366,11	510.896.927,80
Erträge aus Forderungspapieren	1.226.482,81	1.505.275,69
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	12.482.787,94	2.461.005,21
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		10.583.347,44
Sonstige Finanzerträge		
Gesamt (1)	**577.734.781,22**	**646.813.582,36**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	-7,73	20.004,37
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-18.440.280,70	24.564.810,80
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	4.017.070,42	1.925.611,60
Sonstige Finanzaufwendungen		
Gesamt (2)	**-14.423.218,01**	**26.510.426,77**
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)	**592.157.999,23**	**620.303.155,59**
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	378.128.755,58	420.212.262,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**214.029.243,65**	**200.090.893,59**
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-3.850.386,67	-4.492.826,02
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)	-627.906,99	-1.118.107,05
Ergebnis (1 – 2 + 3 – 4 + 5 + 6)	**209.550.949,99**	**194.479.960,52**

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS - CARMIGNAC 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 jedweder externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt.
Abweichungen zwischen den zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ verbucht.
Werte, die nicht auf die Portfoliowährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten 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 nachstehend definierten Referenzzinssatzes bewertet, der gegebenenfalls entsprechend den intrinsischen Merkmalen des Emittenten erhöht wird:

Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von unter oder gleich 1 Jahr: Interbankensatz in Euro (Euribor);

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

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

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

GEHALTENE OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zu dem im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen verbucht.
In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert im Kaufportfolio verbucht. Die Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden zu dem im Vertrag festgelegten Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten im Verkaufsportfolio verbucht.
Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Preis bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zum aktuellen Wert zuzüglich ausstehender aufgelaufener Zinsen verbucht.
Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Entliehene Wertpapiere“ zu dem im Vertrag festgelegten Betrag erfasst und auf der Passivseite unter „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ zu dem festgelegten Betrag verbucht.

TERMINFINANZINSTRUMENTE:

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

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

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

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines von der Gegenpartei bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

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

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

Finanzinstrumente

BEZEICHNUNG	BESCHREIBUNG
ES S&P 500 H7	FUTURE AUF S&P 500 INDEX
TY CBOT YST 1 0317	FUTURE AUF CBOT US T.NOTES 10 JAHRE
US US TBOND 3 0317	FUTURE AUF US TBOND
XEUR FGBL BUN 0317	FUTURE AUF EUREX EURO BUND
XEUR FSTS DJ 0317	FUTURE AUF DJS BASIC RES INDEX
BK34 JP JPUS 0317	BASKET – FORWARDGESCHÄFT AUF AKTIENKORB
BK35 JP JPUS 0317	BASKET – FORWARDGESCHÄFT AUF AKTIENKORB
BK36 JP JPUS 0317	BASKET – FORWARDGESCHÄFT AUF AKTIENKORB
USD/MXN P 16.0	FXO - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
USD/MXN P 17.25	FXO - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
USD/MXN P 15.85	FXO - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
USD/MXN PUT 17.25	FXO - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 CALL 1	CAP AND FLOOR - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
SWAP INFL 28/06/2026	INFLATIONSSWAP
E6M/0.0/FIX/0.556	ZINSSWAP
E6M/0.0/FIX/0.59	ZINSSWAP
E6M/0.0/FIX/0.596	ZINSSWAP
E6M/0.0/FIX/0.6425	ZINSSWAP
E6M/0.0/FIX/0.645	ZINSSWAP
E6M/0.0/FIX/0.647	ZINSSWAP
E6M/0.0/FIX/0.649	ZINSSWAP
E6M/0.0/FIX/1.795	ZINSSWAP
E6M/0.0/FIX/2.185	ZINSSWAP
L6RJPY/0.0/FIX/0.462	ZINSSWAP
L6RJPY/0.0/FIX/0.462	ZINSSWAP
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	CREDIT DEFAULT SWAP
DJES BANKS 0317	FUTURE AUF DJ EURO STOXX BANKS
MTAA SPMI FTS 0317	FUTURE AUF FTSE MIB INDEX
EUR/USD C 1,16	WÄHRUNGSOPTION
EUR/USD C 1,165	WÄHRUNGSOPTION
FIX/0.23/L6RJPY/0.0	ZINSSWAP
FIX/0.9425/E6M/0.0	ZINSSWAP
FIX/0.96/E6M/0.0	ZINSSWAP
FIX/1.001/E6M/0.0	ZINSSWAP
FIX/1.795/E6M/0.0	ZINSSWAP
FIX/2.185/E6M/0.0	ZINSSWAP
AAPL MS APPLE 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD BK OZARKS 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD KINGFISH 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MER OMC 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD MS BBY 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
CFD UBS AZN 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
MS CBS MCB 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
ORC ORCL US 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS BURBERRY 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN
UBS INTERCONT 1230	CONTRACT FOR DIFFERENCE AUF AKTIEN

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühren werden an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens berechnet.
Diese Gebühren werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.
Die Verwaltungsgebühren werden vollständig der Verwaltungsgesellschaft übertragen, die die gesamten Betriebskosten der OGA übernimmt.
Die Verwaltungsgebühren umfassen nicht die Transaktionskosten.

Der auf der Grundlage des Nettovermögens angewandte Satz beträgt:
- 1,50% inkl. Steuern für den Anteil A EUR acc,
- 2,00% inkl. Steuern für den Anteil E EUR acc,
- 1,50% inkl. Steuern für den Anteil A CHF acc,
- 1,50% inkl. Steuern für den Anteil A USD acc,
- 1,50% inkl. Steuern für den Anteil A EUR Ydis,
- 1,00% inkl. Steuern für den Anteil A JPY inc
- 1,00% inkl. Steuern für den Anteil B JPY inc.

Die Anteile CP-F GBP acc Hdg (FR0010956649) und CP-F GBP Qdis Hdg (FR0011269075) wurden am 01.07.2016 annuliert.

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf dem Vergleich zwischen der Wertentwicklung jedes Fondsanteils (ausgenommen nicht abgesicherte Anteile) und des Referenzindikators des Fonds über das Geschäftsjahr. Für die nicht abgesicherten Anteile wird die erfolgsabhängige Provision auf der Grundlage der Wertentwicklung des jeweiligen Anteils berechnet, verglichen mit der Wertentwicklung des in die Anteilswährung umgerechneten Referenzindikators.
Ab dem Zeitpunkt, an dem die Wertentwicklung seit Beginn des Geschäftsjahres positiv ist und über der Wertentwicklung des Referenzindikators liegt, der sich wie folgt zusammensetzt: 50% aus dem weltweiten Aktienindex Morgan Stanley MSCI AC WORLD NR (USD) und 50% aus dem weltweiten Anleihenindex Citigroup WGBI All Maturities Eur; täglich wird 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 die Kosten für Kreditaufnahmen.
Es erhöht sich um den Vortrag auf neue Rechnung und erhöht bzw. vermindert sich um die abgegrenzten Erträge im abgelaufenen Geschäftsjahr.

GEWINNE UND VERLUSTE:

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

VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteil A EUR acc, E EUR acc, A CHF acc Hdg und A USD acc Hdg	Anteil A EUR Y dis, A JPY inc und B JPY inc
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS VON CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**25.168.220.146,63**	**24.263.622.137,50**
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	3.919.238.216,42	8.061.056.360,45
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-5.331.164.932,22	-7.166.601.367,72
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.795.333.894,85	1.107.382.116,00
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-848.955.610,26	-816.413.077,74
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	5.038.889.404,30	4.254.476.004,34
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-5.441.894.923,18	-5.146.028.622,39
Transaktionskosten	-91.802.668,31	-63.257.071,45
Wechselkursdifferenzen	523.815.477,53	935.783.345,34
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-435.213.959,65	-388.486.254,81
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*1.561.394.120,12*	*1.996.608.079,77*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-1.996.608.079,77*	*-2.385.094.334,58*
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	164.886.741,05	-68.437.178,92
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-36.062.742,65*	*-200.949.483,70*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*200.949.483,70*	*132.512.304,78*
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-3.265.044,73	-3.849.030,51
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	214.029.243,65	200.090.893,59
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	-1.243.579,24	-1.118.107,05
Sonstige Elemente		
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**24.670.872.406,84**	**25.168.220.146,63**

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

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
Andere Anleihen (indexiert, Anteilscheine)	1.539.838.571,98	6,24
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Mortgages	1.013.818.497,17	4,11
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	9.231.306.366,29	37,42
Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz. An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz	82.444.393,18	0,33
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Wandelanleihen	66.488.497,45	0,27
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT	**11.933.896.326,07**	**48,37**
Forderungspapiere		
Schatzanweisungen	670.689.133,27	2,72
Forderungspapiere INSGESAMT	**670.689.133,27**	**2,72**
PASSIVA		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten INSGESAMT		
AUßERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Aktien	24.381.417,40	0,10
Anleihen	484.070.158,81	1,96
Zinsen	12.734.798.694,42	51,62
Absicherungsgeschäfte INSGESAMT	**13.243.250.270,63**	**53,68**
Sonstige Transaktionen		
Aktien	1.361.185.193,15	5,52
Sonstige	527.288.085,39	2,14
Währungen	25.306.281,87	0,10
Zinsen	3.559.680.428,88	14,43
Sonstige Transaktionen INSGESAMT	**5.473.459.989,29**	**22,19**

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	9.224.340.915,14	37,39			1.106.713.725,40	4,49	1.602.841.685,53	6,50
Forderungspapiere	670.689.133,27	2,72						
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten							272.039.979,88	1,10
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen	125.356.305,30	0,51					17.412.958,04	0,07
Finanzkonten							335.914.018,28	1,36
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	12.734.798.694,42	51,62						
Sonstige Transaktionen	1.942.124.531,78	7,87			1.617.555.897,10	6,56		

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 -3 Jahre]	%
Aktiva						
Einlagen						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	251.777.614,69	1,02	457.436.891,81	1,85	890.285.188,65	3,61
Forderungspapiere			670.689.133,27	2,72		
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	272.039.979,88	1,10				
Passiva						
Befristete Wertpapiertransaktionen			5.739.094,67	0,02	10.782.563,40	0,04
Finanzkonten	335.914.018,28	1,36				
Außerbilanzielle Posten						
Absicherungsgeschäfte						
Sonstige Transaktionen						

	]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva				
Einlagen				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.120.390.269,14	4,54	9.214.006.361,78	37,35
Forderungspapiere				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
Passiva				
Befristete Wertpapiertransaktionen	17.512.311,92	0,07	108.735.293,35	0,44
Finanzkonten				
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte			12.734.798.694,42	51,62
Sonstige Transaktionen			3.559.680.428,88	14,43

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

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

	USD		CNH		JPY		Sonstige Währungen	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	7.355.033.876,51	29,81			1.005.841.486,12	4,08	1.990.276.446,38	8,07
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	5.253.306.300,99	21,29					1.284.618.373,20	5,21
Forderungspapiere								
OGA								
Befristete Wertpapiertransaktionen	72.946.049,74	0,30					59.953.635,19	0,24
Forderungen	11.712.873.684,15	47,48	2.457.820.048,82	9,96	221.850.215,03	0,90	860.633.658,50	3,49
Finanzkonten	418.867,80		135.832,81		130.689,91		13.171.389,08	0,05
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiertransaktionen	-13,62						6,20	
Verbindlichkeiten	6.484.423.232,60	26,28	6.190.710.014,58	25,09	1.010.949.461,13	4,10	1.136.232.347,18	4,61
Finanzkonten	151.379.834,87	0,61					1.507.425,94	0,01
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	10.148.202.020,63	41,13						
Sonstige Transaktionen	632.207.760,91	2,56			1.076.598.428,88	4,36	118.037.859,50	0,48

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2016
Forderungen	Devisenterminkäufe	12.651.252.894,02
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	7.505.339.781,35
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	35.126.382,21
	Forderungen aus Zeichnungen	33.313.103,47
	Garantiedepots in bar	371.684.408,26
	Kupons und Bardividenden	7.536.901,43
	Sicherheiten	18.081.095,48
Forderungen insgesamt		**20.622.334.566,22**
Verbindlichkeiten	Devisenterminverkäufe	- 7.589.696.537,11
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	- 12.365.807.169,44
	Käufe mit verzögerter Abrechnung	- 31.472.172,19
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 44.060.797,68
	Verwaltungsgebühren	- 8.490.077,60
	Variable Verwaltungsgebühren	- 851.823,21
	Sicherheiten	- 269.502.437,05
	Sonstige Verbindlichkeiten	- 4.656.174,00
Verbindlichkeiten insgesamt		**- 20.314.537.188,28**

ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Anteile	Betrag
Anteil A CHF acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	176.072,060	17.976.158,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-182.435,789	-18.450.531,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6.363,729	-474.373,09
Anteil A EUR acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.487.901,571	3.465.988.103,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7.216.375,081	-4.537.475.630,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.728.473,510	-1.071.487.526,77
Anteil A JPY inc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	330.042,000	30.108.772,17
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-583.200,000	-54.229.041,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-253.158,000	-24.120.269,19
Anteil B JPY inc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	228.023,000	20.691.882,06
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-238.108,000	-21.737.165,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-10.085,000	-1.045.283,64
Anteil F GBP acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10.231,853	1.461.003,68
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-122.626,392	-17.034.858,73
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-112.394,539	-15.573.855,05
Anteil A USD acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	202.599,777	20.640.984,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-814.323,230	-82.233.463,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-611.723,453	-61.592.479,31
Anteil A EUR Y dis		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	792.361,149	87.049.031,60
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-676.892,997	-73.856.416,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	115.468,152	13.192.615,07
Anteil E EUR acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.740.957,012	274.895.590,76
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.335.997,661	-525.162.102,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.595.040,649	-250.266.512,13

ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Anteile	Betrag
Anteil F GBP Qdis Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.000,000	426.690,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7.428,664	-985.721,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4.428,664	-559.031,69

AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN - CARMIGNAC PATRIMOINE

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

AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Betrag
Anteil F GBP Qdis Hdg	
Erhaltene Rücknahmegebühren	
Erhaltener Ausgabeaufschlag	
Erhaltene Gebühren insgesamt	

VERWALTUNGSGEBÜHREN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016
Anteil A JPY inc	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	2.315.463,01
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Variable Verwaltungsgebühren	15.016,50
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A EUR acc	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	313.023.742,06
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Variable Verwaltungsgebühren	754.022,27
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A CHF acc Hdg	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	1.162.080,54
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Variable Verwaltungsgebühren	4.317,80
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil F GBP acc Hdg	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	58.532,19
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,85
Variable Verwaltungsgebühren	4.646,18
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil B JPY inc	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	1.045.479,20
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Variable Verwaltungsgebühren	
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	

VERWALTUNGSGEBÜHREN - CARMIGNAC PATRIMOINE

	30.12.2016
Anteil A USD acc Hdg	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	2.375.419,87
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Variable Verwaltungsgebühren	15.839,96
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil E EUR acc	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	51.288.745,75
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Variable Verwaltungsgebühren	62.841,40
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A EUR Y dis	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	5.988.133,91
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Variable Verwaltungsgebühren	9.986,98
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil F GBP Qdis Hdg	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	4.474,30
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Variable Verwaltungsgebühren	13,66
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	

ERHALTENE UND GELEISTETE SICHERHEITEN - CARMIGNAC PATRIMOINE

Vom OGA erhaltene Garantien

Keine.

Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

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

	30.12.2016
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	
Entliehene Wertpapiere	

BÖRSENWERT DER ALS SICHERHEIT HINTERLEGTEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC PATRIMOINE

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

IM PORTFOLIO BEFINDLICHE FINANZINSTRUMENTE DER GRUPPE - CARMIGNAC PATRIMOINE

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2016
Aktien Anleihen Handelbare Forderungspapiere OGA Terminfinanzinstrumente			

ABSCHLAGSZAHLUNGEN AUF DAS ERGEBNIS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR - CARMIGNAC PATRIMOINE

	Datum	Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuergutschriften insgesamt	Steuergutschriften je Anteil
Abschlagszahlungen	18.04.2016	A JPY inc	424.937,10	0,16		
Abschlagszahlungen	18.10.2016	A JPY inc	423.881,98	0,18		0,02
Abschlagszahlungen	18.04.2016	B JPY inc	188.412,84	0,16		
Abschlagszahlungen	18.10.2016	B JPY inc	200.964,76	0,18		0,02
Abschlagszahlungen	29.01.2016	F GBP Qdis Hdg	2.322,31	0,52		0,04
Abschlagszahlungen	29.04.2016	F GBP Qdis Hdg	3.060,25	0,47		

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

	30.12.2016	31.12.2015
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag	6.066.470,37	3.954.040,89
Ergebnis	209.550.949,99	194.479.960,52
Gesamt	**215.617.420,36**	**198.434.001,41**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A EUR acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	189.368.490,39	177.277.064,80
Gesamt	**189.368.490,39**	**177.277.064,80**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A JPY inc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres	6.575.887,02	4.735.469,40
Thesaurierung		
Gesamt	**6.575.887,02**	**4.735.469,40**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A CHF acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	725.867,06	675.994,72
Gesamt	**725.867,06**	**675.994,72**

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

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil F GBP acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung		260.364,31
Gesamt		**260.364,31**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil B JPY inc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres	3.428.416,85	2.374.855,97
Thesaurierung		
Gesamt	**3.428.416,85**	**2.374.855,97**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A USD acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	1.206.225,58	1.576.543,59
Gesamt	**1.206.225,58**	**1.576.543,59**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil E EUR acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	10.470.474,83	8.213.357,53
Gesamt	**10.470.474,83**	**8.213.357,53**

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

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Einzelhandel	3.833.326,47	3.311.914,14
Saldovortrag des Geschäftsjahres	8.732,16	5.831,53
Thesaurierung		
Gesamt	**3.842.058,63**	**3.317.745,67**
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	3.795.372,747	3.679.904,595
Ausschüttung je Anteil	1,01	0,90
Steuergutschriften		
Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	114.855,16	122.682,71

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil F GBP Qdis Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		2.605,42
Thesaurierung		
Gesamt		**2.605,42**

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

	30.12.2016	31.12.2015
Zu verwendendes Ergebnis		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	840.260.517,88	129.569.534,32
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Gesamt	**840.260.517,88**	**129.569.534,32**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A JPY inc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	21.317.658,16	
Thesaurierung		23.539.791,34
Gesamt	**21.317.658,16**	**23.539.791,34**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A EUR acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	702.248.336,32	65.344.255,85
Gesamt	**702.248.336,32**	**65.344.255,85**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A CHF acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	2.689.200,72	6.578.083,24
Gesamt	**2.689.200,72**	**6.578.083,24**

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

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil B JPY inc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	3.505.974,63	
Thesaurierung		315.270,02
Gesamt	**3.505.974,63**	**315.270,02**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil F GBP acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		1.070.326,59
Gesamt		**1.070.326,59**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A USD acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	12.200.098,34	22.728.510,00
Gesamt	**12.200.098,34**	**22.728.510,00**

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil E EUR acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	84.137.692,15	8.528.675,16
Gesamt	**84.137.692,15**	**8.528.675,16**

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

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Einzelhandel	3.567.650,38	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	10.593.907,18	
Thesaurierung	0,00	1.422.788,29
Gesamt	**14.161.557,56**	**1.422.788,29**
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	3.795.372,747	3.679.904,595
Ausschüttung je Anteil	0,94	

	30.12.2016	31.12.2015
Anteil F GBP Qdis Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		41.833,83
Gesamt		**41.833,83**

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

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016
Netto-Gesamtvermögen in EUR	28.013.873.164,93	27.126.644.192,91	24.263.622.137,50	25.168.220.146,63	24.670.872.406,84
CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY inc					
Nettovermögen (JPY)		32.433.546.066,00	27.632.765.656,00	28.792.806.432,00	27.032.742.914,00
Anzahl der Titel		3.213.317,000	2.515.790,000	2.616.261,000	2.363.103,000
Nettoinventarwert je Anteil (JPY)		10.093,00	10.983,00	11.005,00	11.439,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR					9,02
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		-11,59	1,27	8,99	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR		0,92	0,24	0,30	0,34
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis			0,99	1,81	2,78
Steuergutschrift je Anteil in EUR				0,019	
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc					
Nettovermögen in EUR	23.759.331.678,65	22.882.115.711,35	20.808.907.962,04	21.452.598.698,39	21.162.765.016,24
Anzahl der Titel	43.135.062,783	40.124.122,973	33.534.368,205	34.325.840,304	32.597.366,794
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	550,81	570,28	620,52	624,96	649,21
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		-8,14	37,15	1,90	21,54
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	6,42	7,28	7,01	5,16	5,80
CARMIGNAC PATRIMOINE A CHF acc Hdg					
Nettovermögen in CHF	65.022.557,82	71.812.548,28	61.440.754,00	86.224.016,83	88.190.097,72
Anzahl der Titel	657.235,370	701.497,539	552.789,469	782.284,632	775.920,903
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	98,93	102,37	111,14	110,22	113,65
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		-0,34	6,70	8,40	3,46
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,48	1,03	1,03	0,86	0,93

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

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016
Netto-Gesamtvermögen in EUR	28.013.873.164,93	27.126.644.192,91	24.263.622.137,50	25.168.220.146,63	24.670.872.406,84
CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY inc					
Nettovermögen (JPY)		11.490.309.147,00	13.657.945.020,00	13.390.648.447,00	12.995.155.573,00
Anzahl der Titel		966.999,000	1.052.480,000	1.135.306,000	1.125.221,000
Nettoinventarwert je Anteil (JPY)		11.882,00	12.976,00	11.794,00	11.548,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR					3,11
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		-0,89	5,35	0,27	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR		1,01	0,24	0,30	0,34
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis			1,17	2,09	3,04
Steuergutschrift je Anteil in EUR				0,1753	
CARMIGNAC PATRIMOINE F GBP acc Hdg					
Nettovermögen in GBP	7.102.770,63	8.490.093,91	9.181.781,90	12.616.628,92	
Anzahl der Titel	73.334,100	83.878,249	82.761,064	112.394,539	
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	96,85	101,21	110,94	112,25	
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		2,24	16,13	9,52	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,76	2,18	2,38	2,31	
CARMIGNAC PATRIMOINE A USD acc Hdg					
Nettovermögen in USD	42.547.907,66	148.912.030,18	152.700.267,28	211.546.549,31	150.281.622,64
Anzahl der Titel	429.228,386	1.452.082,484	1.371.932,690	1.899.439,098	1.287.715,645
Nettoinventarwert je Anteil in USD	99,12	102,55	111,30	111,37	116,70
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		-5,46	13,54	11,96	9,47
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,45	0,93	0,94	0,83	0,93

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

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016
Netto-Gesamtvermögen in EUR	28.013.873.164,93	27.126.644.192,91	24.263.622.137,50	25.168.220.146,63	24.670.872.406,84
CARMIGNAC PATRIMOINE E EUR acc					
Nettovermögen in EUR	4.063.512.057,80	3.508.646.982,08	2.713.174.486,45	2.698.961.417,56	2.530.824.576,43
Anzahl der Titel	28.918.917,909	24.237.396,698	17.311.192,724	17.183.386,256	15.588.345,607
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	140,51	144,76	156,72	157,06	162,35
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		-2,07	9,40	0,49	5,39
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,94	1,14	1,03	0,47	0,67
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Y dis					
Nettovermögen in EUR	95.605.934,06	255.225.428,86	267.221.113,50	402.043.909,49	427.160.086,84
Anzahl der Titel	964.314,505	2.501.979,358	2.437.729,102	3.679.904,595	3.795.372,747
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	99,14	102,00	109,61	109,25	112,54
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR					0,94
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR					2,79
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		-1,45	6,57	0,38	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,58	1,25	1,25	0,90	1,01
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis					
Steuergutschrift je Anteil in EUR	0,029	0,04			*
CARMIGNAC PATRIMOINE F GBP Qdis Hdg					
Nettovermögen in GBP	416.912,30	420.490,48	453.738,91	483.355,46	
Anzahl der Titel	4.185,449	4.141,393	4.151,241	4.428,664	
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	99,60	101,53	109,30	109,14	
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR		2,25	16,05	25,49	
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,07	1,91	2,17	1,45	1,00
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis				0,58	
Steuergutschrift je Anteil in EUR		0,05		0,043	

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

BESTANDSAUFSTELLUNG VON CARMIGNAC PATRIMOINE ZUM 30. DEZEMBER 2016

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
BRASILIEN				
BRASIL.DIST.ADR	USD	8.265.439	129.692.358,81	0,52
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	2.755.753	43.950.443,28	0,18
BRASILIEN INSGESAMT			**173.642.802,09**	**0,70**
KANADA				
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2.639.835	149.829.229,59	0,61
GOLD	USD	16.372.046	211.101.991,56	0,85
HUDBAY MINERALS	CAD	10.857.103	58.950.511,53	0,24
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	USD	8.023.335	137.608.087,37	0,56
SILVER WHEATON CORP.	USD	8.743.060	160.147.825,74	0,64
TRANSCANADA CORP	CAD	1.585.518	67.861.896,65	0,28
KANADA INSGESAMT			**785.499.542,44**	**3,18**
CURACAO				
SCHLUMBERGER NV	USD	1.635.294	130.156.844,09	0,53
CURACAO INSGESAMT			**130.156.844,09**	**0,53**
DÄNEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	4.153.095	142.261.607,61	0,58
DÄNEMARK INSGESAMT			**142.261.607,61**	**0,58**
SPANIEN				
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	7.799.230	252.929.028,90	1,03
SPANIEN INSGESAMT			**252.929.028,90**	**1,03**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AMAZON.COM INC	USD	347.870	247.316.688,22	1,00
AMERICAN AIRLINES	USD	2.101.962	93.046.319,77	0,38
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	9.789.461	647.185.698,54	2,61
BANK OF AMERICA CORP	USD	6.501.880	136.232.802,09	0,55
CELGENE	USD	5.315.835	583.368.477,13	2,35
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	747.080	22.297.301,16	0,09
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	800.784	218.593.722,95	0,89
CONCHO RESOURCE	USD	1.357.689	170.684.580,61	0,69
DELTA AIR LINES	USD	1.979.470	92.315.837,21	0,37
EOG RESOURCES INC	USD	1.383.618	132.622.687,65	0,54
FACEBOOK INC-A	USD	5.101.968	556.512.366,34	2,26
HALLIBURTON CO	USD	2.832.537	145.258.996,28	0,59
HESS	USD	2.207.676	130.377.945,52	0,53
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	635.464	65.459.268,64	0,27

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	8.743.865	467.721.131,36	1,90
MASTERCARD INC	USD	3.020.878	295.715.243,90	1,20
MERCADOLIBRE	USD	1.353.342	200.342.090,43	0,81
MICROSOFT CORP	USD	3.458.229	203.739.606,60	0,83
NEWMONT MINING	USD	8.551.592	276.229.191,22	1,12
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	3.493.635	168.363.562,03	0,68
NOBLE ENERGY INC	USD	4.242.720	153.095.921,50	0,62
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	1.170.266	199.791.228,84	0,81
SERVICENOW INC	USD	2.820.295	198.777.653,76	0,81
SOUTHWEST AIRLINES	USD	2.052.123	96.968.770,15	0,39
TMOBILE US INC	USD	3.720.986	202.885.901,74	0,82
TRIPADVISOR	USD	3.556.831	156.369.048,09	0,63
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	1.411.500	97.530.334,20	0,40
VISA INC CLASS A	USD	3.587.380	265.358.983,27	1,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			**6.224.161.359,20**	**25,22**
FRANKREICH				
DASSAULT AVIATION	EUR	95.533	101.417.832,80	0,41
HERMES INTERNATIONAL	EUR	854.410	333.219.900,00	1,35
SFR GROUP SA	EUR	4.586.975	123.068.539,25	0,50
FRANKREICH INSGESAMT			**557** **706.272,05**	**2,26**
HONGKONG				
AIA GROUP	HKD	56.429.150	301.893.002,57	1,22
HONGKONG INSGESAMT			**301.893.002,57**	**1,22**
KAIMAN-INSELN				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	7.399.008	171.637.550,84	0,70
KAIMAN-INSELN INSGESAMT			**171.637.550,84**	**0,70**
INDIEN				
GMR INFRASTRUCTURE LTD NV	INR	46.196.606	7.647.173,27	0,03
HDFC BANK LTD	INR	13.531.789	250.188.924,51	1,02
UNITED SPIRITS	INR	3.286.125	89.183.535,44	0,36
INDIEN INSGESAMT			**347.019.633,22**	**1,41**
JAPAN				
BANK OF TOKYOMITSUBISHI UFJ LT	JPY	62.595.005	366.449.597,15	1,48
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	9.696.565	153.384.756,81	0,62
MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	71.157.744	121.352.606,15	0,49
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	20.166.918	112.964.825,41	0,46
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	6.942.392	251.689.700,60	1,02
JAPAN INSGESAMT			**1.005.841.486,12**	**4,07**
JERSEY				
SHIRE	GBP	2.138.346	117.338.480,13	0,48
JERSEY INSGESAMT			**117.338.480,13**	**0,48**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
MEXIKO				
CEMEX ADR	USD	33.724.492	256.750.576,69	1,04
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	10.193.328	69.485.686,96	0,28
MEXIKO INSGESAMT			**326.236.263,65**	**1,32**
NIEDERLANDE				
ALTICE NV -A-	EUR	26.124.780	491.929.607,40	2,00
ALTICE NV -B-	EUR	5.911.101	111.897.141,93	0,45
NIEDERLANDE INSGESAMT			**603.826.749,33**	**2,45**
REPUBLIK KOREA				
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	86.531	122.400.145,19	0,50
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			**122.400.145,19**	**0,50**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	4.239.519	144.727.722,19	0,58
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	1.364.671	110.088.150,26	0,45
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			**254.815.872,45**	**1,03**
SINGAPUR				
CLSA GLOB (UNITED S) 18-03-20	USD	1.322.935	35.929.146,09	0,15
SINGAPUR INSGESAMT			**35.929.146,09**	**0,15**
SCHWEIZ				
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	4.242.404	212.318.073,32	0,86
SCHWEIZ INSGESAMT			**212.318.073,32**	**0,86**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**11.765.613.859,29**	**47,69**
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**11.765.613.859,29**	**47,69**
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
SAUDI-ARABIEN				
SAUDI INTERNATIONAL BOND 2,375% 26-10-21	USD	75.261.000	69.746.032,24	0,28
SAUDI-ARABIEN INSGESAMT			**69.746.032,24**	**0,28**
ARGENTINIEN				
ARGENTINA 7% 17/04/17	USD	8.900.000	8.788.280,64	0,04
PETR ENER 7,375% 21-07-23	USD	34.111.000	32.865.325,50	0,13
YPF SOCI ANON 8,5% 23-03-21	USD	35.679.000	37.275.877,44	0,15
YPF SOCI ANON 8,5% 28-07-25	USD	24.593.000	24.800.827,08	0,10
ARGENTINIEN INSGESAMT			**103.730.310,66**	**0,42**
AUSTRALIEN				
BHP BILL FINA 5,625% 22-10-79	EUR	23.633.000	27.023.153,85	0,11
AUSTRALIEN INSGESAMT			**27.023.153,85**	**0,11**
ÖSTERREICH				
VIENNA INSURANCE GRP AGW 5,5% 09/10/43	EUR	17.900.000	19.973.158,38	0,08
ÖSTERREICH INSGESAMT			**19.973.158,38**	**0,08**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
BAHRAIN				
GOUV DU BAHR 7,0% 12-10-28	USD	55.800.000	55.053.002,13	0,22
BAHRAIN INSGESAMT			**55.053.002,13**	**0,22**
BELGIEN				
BELFIUS BANK 3,125% 11-05-26	EUR	13.300.000	13.769.637,58	0,06
BELGIEN INSGESAMT			**13.769.637,58**	**0,06**
BERMUDA-INSELN				
NADLNO 6 1/4 02/01/19	USD	57.981.000	15.898.383,53	0,06
BERMUDA-INSELN INSGESAMT			**15.898.383,53**	**0,06**
BRASILIEN				
BRAZ GOVE INT 5,625% 21-02-47	USD	111.900.000	95.851.009,72	0,39
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10,0% 01-01-25	BRL	1.682.000	480.236.992,63	1,95
BRAZIL 2,875% 04/21	EUR	48.449.000	50.535.625,42	0,20
BRF BRAS FOOD 2,75% 03-06-22	EUR	47.866.000	49.991.886,43	0,20
NOTA DO TESOURO NACIONAL 6% 15/08/2050 INDX	BRL	108.000	99.151.991,23	0,40
BRASILIEN INSGESAMT			**775.767.505,43**	**3,14**
KANADA				
7,25% 15/05/2022	USD	500.000	476.353,67	
KANADA INSGESAMT			**476.353,67**	
DÄNEMARK				
A E3R+1,6% 18-03-19 EMTN	EUR	14.219.000	14.594.594,89	0,06
DANI PENS 4,375% 29-09-45	EUR	47.850.000	51.161.069,24	0,21
DANSKE BA 5,875% PERP EMTN	EUR	61.095.000	64.960.156,71	0,26
DÄNEMARK INSGESAMT			**130.715.820,84**	**0,53**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
AXIS BANK DUBAI 5,125% 05/09/2017	USD	52.064.000	51.105.448,44	0,21
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE INSGESAMT			**51.105.448,44**	**0,21**
SPANIEN				
BANC BILB VIZC AR 8,875% PERP	EUR	39.000.000	42.899.791,22	0,17
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 9% 29/05/2049	USD	68.600.000	68.861.457,22	0,28
BANKIA S.A. 4,0% 22/05/2024	EUR	42.800.000	44.653.544,88	0,18
BANKIA 3,50% 01/19	EUR	65.700.000	72.165.615,98	0,29
BBVA 3,5% 11/04/2014	EUR	30.700.000	32.847.549,11	0,13
BBVA 7% PERP	EUR	52.000.000	50.444.668,70	0,20
BCO SANTANDER 6,25% PERP	EUR	59.600.000	56.097.059,67	0,23
ESPAGNE 5,5% 11-300421	EUR	96.050.000	121.488.829,34	0,49
ROYA DSPA 1,4% 31-01-20	EUR	221.947.000	234.466.799,83	0,96
SPANIEN INSGESAMT			**723.925.315,95**	**2,93**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AIR LEASE 5,625% 01/04/2017	USD	101.634.000	98.553.543,08	0,40
ALLE C L3RUSD+1,47% 25-07-27	USD	39.237.000	37.454.809,99	0,15

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
ARCH S L3RUSD+1,65% 20-10-28	USD	38.135.699	36.422.461,53	0,15
BANK OF AMERICA 3,875% 22/03/2017	USD	62.916.000	60.649.244,44	0,25
BERK HATH 0,5% 13-03-20	EUR	26.782.000	27.265.881,03	0,11
CITIGROUP 4,3% 20-11-26	USD	48.641.000	46.851.027,60	0,19
CITIGROUP 4,4% 10-06-25	USD	47.821.000	46.534.892,04	0,19
CORK S E3R+1,45% 27-11-28	EUR	38.282.000	38.527.429,73	0,16
EBAY 2,875% 01-08-21	USD	5.915.000	5.689.328,52	0,02
EBAY 3,8% 09-03-22	USD	29.465.000	29.233.662,77	0,12
IMS HEALTH 3,5% 15-10-24	EUR	49.492.000	52.073.310,25	0,21
JPMO CHAS BAN 1,65% 23-09-19	USD	26.788.000	25.307.813,26	0,10
LEUCADIA NATIONAL CORP 5,5% 18/10/2023	USD	72.233.000	73.428.113,64	0,30
OCP CL L3RUSD+1,5% 15-07-27	USD	43.064.000	41.052.111,07	0,17
OCP CL L3RUSD+1,57% 18-10-28	USD	44.755.000	42.564.858,54	0,17
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRUST 20163X 3,05% 26-12-25	USD	14.000.000	12.316.501,45	0,05
TRIN C L3RUSD+1,7% 25-10-28	USD	25.174.296	24.063.285,78	0,10
UBS AG STAMFORD CT 7,625% 17/08/2022	USD	14.250.000	15.800.677,79	0,06
UNIT STAT DEP 2,25% 15-11-24	USD	202.586.500	191.383.197,73	0,78
UNIT STAT OF 0,5% 28-02-17	USD	128.000.000	121.563.618,41	0,49
UNIT STAT OF 0,5% 31-03-17	USD	50.724.000	48.151.233,94	0,20
UNIT STAT OF 2,125% 15-05-25	USD	939.191.100	875.000.586,82	3,54
UNIT STAT 0,625% 15-01-26 IND	USD	662.206.100	646.080.550,11	2,62
XYLEM 2,25% 11-03-23	EUR	16.097.000	17.414.054,33	0,07
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			**2.613.382.193,85**	**10,60**
FRANKREICH				
A 3,375% 06-07-47 EMTN	EUR	70.377.000	72.804.746,20	0,31
ACAFP 7 7/8 01/29/49	USD	48.426.000	46.623.310,87	0,19
AXASA 5,125% 04/07/2043	EUR	48.486.000	57.208.398,93	0,23
BNP PARIBAS FIX PERP	EUR	54.585.000	57.484.586,69	0,23
BNP PARIBAS 2,375% 14/09/2017	USD	53.430.000	51.335.196,72	0,21
CA 4,375% 17-03-25	USD	38.471.000	36.400.495,06	0,15
CRED AGRI ASS 4,75% 27-09-48	EUR	28.900.000	29.700.917,97	0,12
CRED AGRI ASSU 4,5% PERP	EUR	28.900.000	28.895.809,50	0,12
CREDIT LOGEMENT EURIBOR 3 MONATE REV + 1.15 31/12/2099	EUR	74.650.000	59.085.997,55	0,24
FONCIERE LYONNAISE 3,5% 28/11/2017	EUR	19.900.000	20.603.704,89	0,08
NUMERICABLE SAS 6,0% 15/05/2022	USD	65.400.000	65.146.812,04	0,26
NUMERICABLE SAS 6,25% 15/05/2024	USD	55.258.000	54.112.339,88	0,22
SG 6,75% 31/12/2099	EUR	12.733.000	13.296.800,45	0,05
SOCIETE GENERALE 7.875 31/12/2099	USD	32.649.000	30.163.682,90	0,12
SOCIETE GENERALE 8,0% PERP	USD	48.511.000	46.946.832,94	0,19
TOT 3,369% PERP EMTN	EUR	46.508.000	45.250.182,86	0,18
TOT 3,875% PERP EMTN	EUR	29.000.000	31.375.643,75	0,13

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
TOTAL SA 2,708% PERP EMTN	EUR	42.957.000	42.362.177,36	0,17
FRANKREICH INSGESAMT			**788.797.636,56**	**3,20**
GRIECHENLAND				
GRECE 3,375% 17-07-17	EUR	86.970.000	86.991.671,02	0,35
GRECE 4,75% 17/04/2019	EUR	228.709.000	223.555.215,00	0,91
GRIECHENLAND INSGESAMT			**310.546.886,02**	**1,26**
GUERNESEY				
PERS SQUA HOL 5,5% 15-07-22	USD	81.346.000	79.252.225,82	0,32
GUERNESEY INSGESAMT			**79.252.225,82**	**0,32**
UNGARN				
MAGY OLAJ GAZ 2,625% 28-04-23	EUR	36.708.000	38.142.895,61	0,15
UNGARN INSGESAMT			**38.142.895,61**	**0,15**
KAIMAN-INSELN				
ACAS C L3RUSD+1,49% 18-04-27	USD	48.038.000	45.815.920,32	0,18
ACAS CLO 20142 L3RUSD+1,6% 15-01-27	USD	19.775.840	18.919.924,82	0,08
BLAC D L3RUSD+1,4% 01-02-23	USD	39.237.000	26.779.843,80	0,11
ICG US L3RUSD+1,6% 29-07-28	USD	18.661.000	17.771.398,86	0,07
JFIN C L3RUSD+1,75% 27-07-28	USD	32.711.000	31.389.929,17	0,13
KKR CL L3RUSD+1,41% 15-07-27	USD	38.684.599	36.813.246,52	0,15
MOUN V L3RUSD+1,5% 13-10-27	USD	17.300.000	16.496.987,36	0,07
RISERVA CLO LTD 20163X L3RUSD+1,46% 18-10-28	USD	21.945.000	20.789.064,28	0,08
SHACKLETON 2016IX CLO LLC L3RUSD+1,5% 20-10-28	USD	28.395.000	27.024.017,29	0,11
KAIMAN-INSELN INSGESAMT			**241.800.332,42**	**0,98**
INDIEN				
ICICI BANK LTD/DUBAI 4,70% 21/02/2018	USD	38.900.000	38.429.544,71	0,16
INDIEN INSGESAMT			**38.429.544,71**	**0,16**
INDONESIEN				
REPU OF 2,625% 14-06-23 EMTN	EUR	114.639.000	117.191.932,01	0,47
REPU OF 3,375% 30-07-25 EMTN	EUR	30.600.000	31.892.455,97	0,13
INDONESIEN INSGESAMT			**149.084.387,98**	**0,60**
IRLAND				
ADAG V E3R+1,23% 15-10-29	EUR	18.664.000	18.852.490,79	0,08
ADAG V E3R+2,05% 15-10-29	EUR	8.960.000	9.023.413,40	0,04
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	36.275.000	38.961.153,81	0,15
ALLI IRI 4,125% 26-11-25 EMTN	EUR	11.547.000	11.784.920,40	0,05
ALME L E3R+1,45% 15-07-29	EUR	9.360.000	9.564.154,39	0,04
ALME L E3R+3,1% 15-07-29	EUR	3.613.000	3.719.881,69	0,02
ARBO C E3R+1,14% 15-01-30	EUR	14.900.000	14.962.850,19	0,06
ARBO C E3R+1,45% 15-03-29	EUR	38.150.000	38.591.619,94	0,16
AURI C E3R+1,3% 26-04-29	EUR	28.705.000	29.020.998,51	0,12
AURI C E3R+1,4% 13-07-29	EUR	17.784.000	18.072.014,84	0,07

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
AURI C E3R+2,15% 13-07-29	EUR	6.084.000	6.208.214,59	0,03
AURI C E3R+3,1% 13-07-29	EUR	5.616.000	5.780.193,99	0,02
BANK OF IRELAND 7,375% PERP	EUR	23.523.000	24.069.506,96	0,10
CARL G E3R+1,35% 21-09-29	EUR	39.620.000	39.906.983,65	0,15
CARL G E3R+3,6% 21-09-29	EUR	1.650.000	1.649.146,79	0,01
CORD C E3R+2,15% 15-04-29	EUR	14.256.000	14.426.980,12	0,06
CORD C E3R+3,5% 15-04-29	EUR	5.210.000	5.309.112,96	0,02
CORD C E3R+5,0% 15-04-29	EUR	5.707.000	5.887.483,05	0,02
CORD E3R+1,3% 21-07-29	EUR	8.654.000	8.757.358,55	0,04
CORD E3R+2,9% 21-07-29	EUR	2.864.000	2.894.781,50	0,01
ELMP 1 E3R+1,5% 15-04-29	EUR	15.149.000	15.357.014,79	0,06
ELMP 1 E3R+2,1% 15-04-29	EUR	9.468.000	9.565.655,69	0,04
ELMP 1 E3R+3,15% 15-04-29	EUR	11.835.000	12.053.798,64	0,05
ELMP 1 E3R+4,35% 15-04-29	EUR	8.426.000	8.646.606,07	0,04
FCA CAPI 1,25% 21-01-21 EMTN	EUR	18.426.000	18.917.464,33	0,08
FGA CAPI 1,375% 17-04-20 EMTN	EUR	39.337.000	40.663.923,23	0,15
FGA CAPI 2,0% 23-10-19 EMTN	EUR	27.589.000	28.861.824,18	0,12
FGA CAPITAL IRE 2,625% 17/04/2019	EUR	32.206.000	34.473.964,17	0,14
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	26.988.000	29.081.943,47	0,12
HARV C E3R+1,4% 18-11-29	EUR	38.283.000	38.650.536,01	0,16
HARV C E6R+0,42% 29-07-21	EUR	9.470.000	9.374.236,62	0,04
IBERDROLA FIN. 5% 11/09/2019	USD	26.055.000	26.802.855,56	0,11
IRLANDE 3,9% 20/03/2023	EUR	195.100	247.495,95	
MMC NORI NICK 6,625% 14-10-22	USD	71.556.000	76.793.254,33	0,30
NEWH C E3R+1,45% 16-02-29	EUR	26.117.000	26.410.796,58	0,11
OAK HI E6R+1,4% 20-01-30	EUR	24.679.000	24.930.498,53	0,10
IRLAND INSGESAMT			**708.275.128,27**	**2,87**
ISLAND				
ISLA HF 1,75% 07-09-20	EUR	15.538.000	15.997.109,59	0,06
LAN 1,625% 15-03-21 EMTN	EUR	9.136.000	9.326.369,21	0,04
ISLAND INSGESAMT			**25.323.478,80**	**0,10**
ITALIEN				
BCO POP 2,75% 27-07-20 EMTN	EUR	10.485.000	10.775.379,92	0,04
BTPS 2,35 09/15/24	EUR	74.352.000	86.407.628,33	0,35
BTPS 3 3/4 05/01/21	EUR	93.385.000	107.068.353,21	0,43
FONDIARIA SAI 5,75% 31-12-99	EUR	36.659.000	36.054.834,57	0,15
INTE 5,71% 15-01-26	USD	67.771.000	63.003.113,55	0,26
INTESA SANPA 7,7% PERP CV	USD	47.486.000	43.721.160,95	0,18
INTESA SANPAOLO SPA 2,375% 13/01/2017	USD	72.542.000	69.564.751,84	0,28
INTESA SAN PAOLO SPA 5,25% 12/01/2024	USD	70.188.000	71.394.011,40	0,29
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	66.790.000	72.135.258,45	0,29

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
INTESA SANPAOLO 3,875% 01/18	USD	51.107.000	50.010.644,42	0,20
ITAL BUON POL 0,45% 01-06-21	EUR	93.385.000	93.365.199,30	0,38
ITALIE I 3,1% 15/09/26	EUR	143.905.000	189.193.745,10	0,78
UNICREDIT SPA FIX PERP	EUR	20.900.000	22.389.462,71	0,09
UNICREDIT SPA 6,375% 02/05/2023	USD	48.422.000	46.983.322,97	0,19
UNICREDIT SPA 6,75% PERP	EUR	68.864.000	66.268.059,28	0,27
UNICREDIT SPA 6,95% 31/10/2022	EUR	121.003.000	140.795.013,16	0,57
ITALIEN INSGESAMT			**1.169.129.939,16**	**4,75**
JERSEY				
MERCURY BONDCO 8,25% 30-05-21	EUR	47.372.740	50.494.248,27	0,21
UBS GROU FUND 3,0% 15-04-21	USD	47.367.000	45.247.030,17	0,18
UBS GROU FUND 4,125% 15-04-26	USD	42.630.000	41.518.208,12	0,17
JERSEY INSGESAMT			**137.259.486,56**	**0,56**
LUXEMBURG				
ALTI FINA REG 7,625% 15-02-25	USD	65.360.000	66.441.200,12	0,28
ALTI FINA SA 6,625% 15-02-23	USD	28.261.000	27.977.642,00	0,11
ALTI LUXE SA 6,25% 15-02-25	EUR	42.307.000	44.992.319,31	0,18
ALTI LUXE SA 7,25% 15-05-22	EUR	107.444.000	118.090.805,03	0,49
ALTI LUXE SA 7,625% 15-02-25	USD	12.893.000	13.106.278,97	0,05
ALTICE 6 1/2 01/15/22	USD	29.200.000	29.701.746,92	0,12
ALTICE 6 1/2 01/15/22	USD	24.243.000	24.639.343,78	0,10
BANK OF NEW YORK LUX E3R 15/12/2050	EUR	48.800.000	22.767.336,50	0,09
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	16.077.000	16.534.464,45	0,07
EURO SCIE 3,375% 30-01-23	EUR	10.359.000	11.029.954,98	0,04
EURO SCIE 4,875% PERP	EUR	19.685.000	20.837.297,88	0,08
LUXEMBURG INSGESAMT			**396.118.389,94**	**1,61**
MEXIKO				
BANCO SANTANDER 4,125% 11/22	USD	35.838.000	34.333.537,35	0,14
ETAT DU M 4,5% 04-12-25 IND	MXN	17.396.244	501.591.699,17	2,03
TRUST F1401 5,25% 30-01-26	USD	11.219.000	10.424.744,08	0,04
MEXIKO INSGESAMT			**546.349.980,60**	**2,21**
NORWEGEN				
LOCK A E3R+5,5% 15-08-20	EUR	8.635.000	8.763.800,74	0,04
NORS OLJE 8,75% 18-06-20	USD	30.600.000	25.949.746,25	0,10
NORWEGEN INSGESAMT			**34.713.546,99**	**0,14**
NIEDERLANDE				
ABN AMRO 2,875% 30/06/25 EMTN	EUR	47.850.000	51.122.435,28	0,21
ALME L E3R+1,5% 15-01-30	EUR	30.985.000	31.394.009,92	0,13
BABS E E3R+1,28% 27-07-30	EUR	28.079.000	28.490.494,24	0,12
BABS E E3R+2,0% 27-07-30	EUR	4.680.000	4.732.476,73	0,02
BABS E E3R+3,0% 27-07-30	EUR	2.246.000	2.296.638,19	0,01

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
CADO S E3R+2,1% 25-05-29	EUR	12.122.000	12.212.077,57	0,05
CADO S E3R+3,0% 25-05-29	EUR	5.682.000	5.747.026,61	0,02
CADO S E3R+4,75% 25-05-29	EUR	3.788.000	3.872.917,68	0,02
CAIR C E6R+2,2% 20-04-25	EUR	2.842.000	2.857.463,19	0,01
CAIR C E6R+3,0% 20-04-25	EUR	3.793.000	3.823.987,75	0,02
DRYD 3 E6R+3,75% 15-10-29	EUR	7.399.000	7.409.529,52	0,03
ING GROEP NV 6,0% PERP	USD	19.100.000	17.911.897,61	0,07
JUBI C E3R+1,25% 15-10-29	EUR	3.736.000	3.777.303,35	0,02
JUBI C E3R+1,4% 15-12-29	EUR	31.201.000	31.469.684,11	0,13
JUBI C E3R+2,05% 15-10-29	EUR	6.842.000	6.892.760,11	0,03
JUBI C E3R+3,1% 15-10-29	EUR	6.539.000	6.685.695,93	0,03
JUBI C E6R+2,75% 15-08-25	EUR	4.673.000	4.708.074,06	0,02
JUBI CLO 2013 E6R 15-08-25	EUR	5.607.000	5.629.745,82	0,02
MYLAN NV 2,25% 22-11-24	EUR	55.493.000	56.752.082,96	0,22
MYRIAD 6% 07/18/20	USD	72.106.000	76.128.258,06	0,30
PETBRA 6,625% 01/16/2034	GBP	21.273.000	23.452.307,65	0,10
PETROBRAS INTL FIN CO 3,25% 04/19	EUR	16.268.000	17.064.389,91	0,07
STICH AK RABOBK 6,5%13-PERP.	EUR	47.834.300	54.417.841,01	0,21
NIEDERLANDE INSGESAMT			**458.849.097,26**	**1,86**
POLEN				
REPU DE POLA 2,5% 25-07-26	PLN	860.541.000	180.185.382,52	0,73
POLEN INSGESAMT			**180.185.382,52**	**0,73**
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	43.068.504,58	41.207.142,81	0,17
PGB 3 7/8 02/15/30	EUR	136.457.158,39	135.829.101,27	0,55
PGB 5,65% 02/15/24	EUR	358.030.887,73	428.352.458,29	1,74
PORTUGAL REPUBLIQUE 4,1% 15-02-45	EUR	91.901.088,03	87.538.824,61	0,35
PORTUGAL 4,35% 07-17	EUR	82.389.900	86.168.718,41	0,35
PORTUGAL 4,45% 2018	EUR	29.438.400	32.070.116,34	0,13
PORTUGAL 4,95% 25/10/23	EUR	46.766.251,56	52.604.697,75	0,21
PORTUGAL 4,1% 06-150437	EUR	5.253.572,8	5.213.763,67	0,02
PORTUGAL INSGESAMT			**868.984.823,15**	**3,52**
KATAR				
CBQ FINANCE LTD 7,5% 18/11/19	USD	37.558.000	40.396.526,64	0,16
KATAR INSGESAMT			**40.396.526,64**	**0,16**
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
CESKE DRAHY 1,875% 25-05-23	EUR	23.400.000	24.529.880,22	0,10
TSCHECHISCHE REPUBLIK INSGESAMT			**24.529.880,22**	**0,10**
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BARCLAY 2,625% 11-11-25 EMTN	EUR	19.130.000	19.094.640,95	0,08
BARCLAYS 7,75% 10/04/2023	USD	33.570.000	34.065.341,17	0,14

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
GENEL ENERGY PLC 7,5% 14/05/2019	USD	41.600.000	33.483.447,90	0,14
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,582% 10-12-25	USD	113.899.000	108.833.846,59	0,43
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	40.675.000	41.834.867,13	0,17
RBS 6,934% 04/18	EUR	34.545.000	38.873.579,36	0,16
ROYA BK SCOT GROU TF/TV PERP	USD	39.537.000	38.049.544,16	0,15
TLWLN 6 1/4 04/15/22	USD	62.593.000	56.149.750,33	0,23
TULLOW OIL 6% 11/20	USD	48.521.000	44.338.464,50	0,18
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			**414.723.482,09**	**1,68**
RUSSLAND				
PHOSRU 4.204 02/13/18	USD	48.422.000	47.335.753,67	0,19
RUSSIE FED OF 4,75% 27-05-26	USD	114.000.000	111.315.441,26	0,45
RUSSLAND INSGESAMT			**158.651.194,93**	**0,64**
SLOWENIEN				
SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5,85% 10-05-23	USD	13.161.000	14.198.937,79	0,06
SLOWENIEN INSGESAMT			**14.198.937,79**	**0,06**
SCHWEIZ				
CS 5,75% / TV 09/18/25	EUR	25.713.000	28.605.613,87	0,12
CS 6,5% 08/08/23	USD	72.710.000	75.346.142,01	0,31
UBS GROUP AG 5,75% PERP	EUR	15.625.000	17.280.564,38	0,07
UBS 4,75% 12/02/2026	EUR	77.359.000	86.479.174,84	0,35
UBS 4,75% 22/05/2023	USD	82.597.000	82.400.421,28	0,33
5,125% 15/05/2024	USD	77.360.000	76.705.645,76	0,31
SCHWEIZ INSGESAMT			**366.817.562,14**	**1,49**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**11.791.127.062,73**	**47,79**
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**11.791.127.062,73**	**47,79**
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
SPANIEN				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 15-09-17	EUR	93.214.000	93.466.530,99	0,38
SPAI LETR DEL TESO ZCP 18-08-17	EUR	344.456.000	345.278.818,61	1,40
SPANIEN INSGESAMT			**438.745.349,60**	**1,78**
ITALIEN				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-09-17	EUR	93.214.000	93.408.047,43	0,38
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140817	EUR	138.267.000	138.535.736,24	0,56
ITALIEN INSGESAMT			**231.943.783,67**	**0,94**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			**670.689.133,27**	**2,72**
Forderungspapiere INSGESAMT			**670.689.133,27**	**2,72**
Als Garantie erhaltene Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
BELGIQUE 0,8% 22-06-25	EUR	2.095.431	2.181.393,90	0,01

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
E.ETAT 3,40% 99-29 OAT INDX	EUR	2.292.125	4.494.000,46	0,02
E.ETAT 3,75%05-250421 OAT	EUR	670.000	807.151,11	
E.ETAT 5,50%98-29 OAT	EUR	5.482.911	8.678.753,36	0,04
E.ETAT 8,50% 92-23 OAT	EUR	2.600.000	4.151.934,30	0,02
STAATSANLEIHE 5,75%01-32 OAT	EUR	11.107.000	18.794.125,79	0,08
EMPT ETAT 2.25% 20 INDEXE	EUR	1.750.000	2.472.728,24	0,01
ETAT 3,15% 10/02	EUR	4.000.000	7.975.581,28	0,03
FRAN GOVE BON 0,25% 25-11-26	EUR	7.300.000	7.001.628,00	0,03
FRAN GOVE BON 0,5% 25-05-26	EUR	4.277.480	4.249.825,21	0,02
FRAN GOVE BOND O ZCP 25-05-21	EUR	200.000	202.806,00	
FRANCE (GOVT OF) 2,25% 10/22	EUR	2.920.000	3.330.450,00	0,01
FRANKREICH 1,75% 25/05/2023	EUR	4.474.000	5.014.825,09	0,02
FRENCH REP 0,25% 25-11-20	EUR	500.000	513.413,56	
FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR	2.000.200	2.246.487,24	0,01
OAT 0,5% 25-11-19	EUR	4.427.500	4.571.811,03	0,02
OAT 1% 05/18	EUR	4.839.000	4.985.377,76	0,02
OAT 2,75% 25/10/2027	EUR	6.590.000	7.986.974,38	0,03
OAT 3,25% 25/10/2021	EUR	11.483.000	13.516.213,01	0,05
OAT 3,75% 06-25/04/2017	EUR	675.000	702.211,38	
OAT 4%06-25102038	EUR	200.000	300.862,25	
OAT 4,25% 07-17	EUR	4.800.000	5.036.883,29	0,02
OAT 4,25% 25/10/18	EUR	1.115.000	1.225.374,61	
OAT 4,25% 25/10/23	EUR	5.241.441	6.778.339,92	0,03
OATE 1,1% 10-25/07/2022 INDX	EUR	180.000	224.160,82	
OAT4,5%25AVR41	EUR	12.972.843	21.350.598,38	0,09
REPUBLIQUE FRANCAISE 2,5% 25/05/2030	EUR	3.290.000	3.975.352,97	0,02
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			**142.769.263,34**	**0,58**
Als Garantie erhaltene Wertpapiere INSGESAMT			**142.769.263,34**	**0,58**
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren				
KANADA				
TRANSCANADA CORP	CAD	1.400.000	59.921.524,27	0,24
KANADA INSGESAMT			**59.921.524,27**	**0,24**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	687.728	70.842.993,32	0,29
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			**70.842.993,32**	**0,29**
FRANKREICH				
SFR GROUP SA	EUR	12.182	326.843,06	
FRANKREICH INSGESAMT			**326.843,06**	
MEXIKO				
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	300.300	2.047.079,40	0,01
MEXIKO INSGESAMT			**2.047.079,40**	**0,01**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
NIEDERLANDE				
ALTICE NV -A-	EUR	195.028	3.672.377,24	0,01
NIEDERLANDE INSGESAMT			**3.672.377,24**	**0,01**
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren INSGESAMT			**136.810.817,29**	**0,55**
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			**121.130,54**	
Forderungen aus entliehenen Wertpapieren			**7,17**	
Verbindlichkeiten aus als Garantie erhaltenen Wertpapieren			**-142.769.263,34**	**-0,58**
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
DJES BANKS 0317	EUR	117.990	806.110,50	
ES S&P 500 H7	USD	-230	27.802,80	
MTAA SPMI FTS 0317	EUR	2.904	8.054.605,55	0,03
TY CBOT YST 1 0317	USD	-78.237	-23.123.493,24	-0,09
US US TBOND 3 0317	USD	-2.948	-4.455.840,53	-0,02
XEUR FGBL BUN 0317	EUR	-18.855	-51.120.043,67	-0,20
XEUR FSTS DJ 0317	EUR	-9.534	1.073.387,95	
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			**-68.737.470,64**	**-0,28**
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften				
BK34 JP JPUS 0317	USD	-1.304.540	3.228.418,18	0,02
BK35 JP JPUS 0317	USD	-657.484	1.131.233,33	
BK36 JP JPUS 0317	USD	-261.231	493.397,53	
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften INSGESAMT			**4.853.049,04**	**0,02**
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			**-63.884.421,60**	**-0,26**
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften				
07/2017 PUT 17.25	USD	18.650.000	530.457,45	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	EUR	959.452.000	353.078,34	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT 1	EUR	945.452.000	347.926,34	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 CALL 1	EUR	-3.781.805.000	-537.456,51	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 CALL 1	EUR	-3.837.805.000	-545.415,03	
EUR/USD C 1,16	EUR	746.000.000	175.310,00	
EUR/USD C 1,165	EUR	746.000.000	169.342,00	
USD/MXN P 15.85	USD	14.225.000	132.168,76	
USD/MXN P 16.0	USD	14.225.000	74.850,68	
USD/MXN P 16.0	USD	14.225.000	14.835,27	
USD/MXN P 17.25	USD	20.000.000	639.962,08	
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften INSGESAMT			**1.355.059,38**	**0,01**
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften INSGESAMT			**1.355.059,38**	**0,01**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
Credit Default Swap				
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-185.700.000	11.003.131,16	0,05
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-92.836.000	5.500.736,05	0,02
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-92.819.000	5.499.728,76	0,02
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-92.800.000	5.498.602,97	0,02
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-46.418.000	2.750.368,02	0,01
Credit Default Swap INSGESAMT			**30.252.566,96**	**0,12**
Zinsswaps				
E6M/0.0/FIX/0.556	EUR	189.400.000	3.610.702,66	0,01
E6M/0.0/FIX/0.59	EUR	94.800.000	1.618.852,20	0,01
E6M/0.0/FIX/0.596	EUR	94.800.000	1.585.605,84	0,01
E6M/0.0/FIX/0.6425	EUR	94.800.000	1.327.929,96	0,01
E6M/0.0/FIX/0.645	EUR	189.625.000	2.628.505,90	0,01
E6M/0.0/FIX/0.647	EUR	94.800.000	1.302.997,56	0,01
E6M/0.0/FIX/0.649	EUR	187.200.000	2.551.124,16	0,01
E6M/0.0/FIX/1.795	EUR	261.600.000	-3.101.189,52	-0,01
E6M/0.0/FIX/2.185	EUR	119.350.000	-2.095.463,76	-0,01
FIX/0.23/L6RJPY/0.0	JPY	28.347.000.000	313.561,59	
FIX/0.23/L6RJPY/0.0	JPY	28.347.000.000	313.561,59	
FIX/0.9425/E6M/0.0	EUR	185.700.000	655.186,74	
FIX/0.96/E6M/0.0	EUR	185.887.000	845.990,33	
FIX/0.96/E6M/0.0	EUR	118.170.000	537.803,49	
FIX/0.96/E6M/0.0	EUR	92.946.000	423.006,54	
FIX/0.96/E6M/0.0	EUR	92.944.000	422.997,44	
FIX/1.001/E6M/0.0	EUR	111.560.000	775.085,41	
FIX/1.795/E6M/0.0	EUR	130.800.000	1.550.215,44	0,01
FIX/2.185/E6M/0.0	EUR	238.700.000	4.190.927,51	0,02
L6RJPY/0.0/FIX/0.462	JPY	37.875.000.000	-15.978,70	
L6RJPY/0.0/FIX/0.462	JPY	37.875.000.000	-20.535,25	
Zinsswaps INSGESAMT			**19.420.887,13**	**0,08**
Sonstige Swaps				
SWAP INFL 28/06/2026	USD	142.100.000	7.048.420,91	0,03
SWAPINFL 28/06/2026	USD	92.000.000	4.515.875,55	0,02
SWAPINFL 28/06/2026	USD	47.000.000	2.122.746,06	0,01
Sonstige SWAPS INSGESAMT			**13.687.042,52**	**0,06**
CFD				
AAPL MS APPLE 1230	USD	-463.376	-2.328.412,23	-0,01
CFD BK OZARKS 1230	USD	-227.145	-876.492,20	
CFD KINGFISH 1230	GBP	-6.190.184	203.051,96	
CFD MER OMC 1230	USD	-96.944	168.198,64	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto-vermögens
CFD MS BBY 1230	USD	-681.126	1.956.683,37	0,01
CFD UBS AZN 1230	GBP	-1.244.627	-4.199.303,84	-0,02
MS CBS MCB 1230	USD	-342.674	-942.170,75	
ORC ORCL US 1230	USD	-671.715	1.108.114,81	
UBS BURBERRY 1230	GBP	-724.572	-577.212,93	
UBS INTERCONT 1230	GBP	-357.222	-1.494.004,85	-0,01
CFD INSGESAMT			**-6.981.548,02**	**-0,03**
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			**56.378.948,59**	**0,23**
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			**-6.150.413,63**	**-0,02**
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in USD	USD	29.059.977,3	27.551.530,98	0,11
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	41.185.939,66	41.185.939,66	0,17
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			**68.737.470,64**	**0,28**
Forderungen			**20.622.334.566,22**	**83,59**
Verbindlichkeiten			**-20.314.537.188,28**	**-82,34**
Finanzkonten			**-63.874.038,40**	**-0,26**
Nettovermögen			**24.670.872.406,84**	**100,00**

CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY inc	**JPY**	**2.363.103,000**	**11.439,00**
CARMIGNAC PATRIMOINE F GBP Qdis Hdg	**GBP**		
CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY inc	**JPY**	**1.125.221,000**	**11.548,00**
CARMIGNAC PATRIMOINE F GBP acc Hdg	**GBP**		
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc	**EUR**	**32.597.366,794**	**649,21**
CARMIGNAC PATRIMOINE A CHF acc Hdg	**CHF**	**775.920,903**	**113,65**
CARMIGNAC PATRIMOINE E EUR acc	**EUR**	**15.588.345,607**	**162,35**
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Y dis	**EUR**	**3.795.372,747**	**112,54**
CARMIGNAC PATRIMOINE A USD acc Hdg	**USD**	**1.287.715,645**	**116,70**

INFORMATIONSBEILAGE FÜR DIE BESTEUERUNG VON KUPONS

AUFGLIEDERUNG DER KUPONZAHLUNGEN FÜR **ANTEILE**: A EUR Y dis

	Netto gesamt	Währung	Netto je Anteil	Währung
Erträge, die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	2.922.437,01	EUR	0,77	EUR
Aktien, für die ein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	910.889,46	EUR	0,24	EUR
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	3.567.650,38	EUR	0,94	EUR
GESAMT	7.400.976,85	EUR	1,95	EUR

RISK MANAGERS

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