

Jahresbericht

des Investmentfonds (FCP) französischen
Rechts
Carmignac Long-Short European Equities

(für den Berichtszeitraum
zum 31. Dezember 2021)

Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	3
Merkmale des OGA	8
Anlagepolitik	19
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	24

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

[Logo]

Carmignac Long-Short European Equities

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Carmignac Long-Short European Equities

in der Form eines Fonds Commun de Placement (Investmentfonds) gegründeter OGAW
Geregelt durch das französische Währungs- und Finanzgesetzbuch

Verwaltungsgesellschaft

Carmignac Gestion
24, place Vendôme
F-75001 Paris

Stellungnahme

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW Carmignac Long-Short European Equities, gegründet in der Form eines Fonds Commun de Placement (FCP, Investmentfonds), für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Der Jahresabschluss liegt diesem Bericht bei.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Unserer Ansicht nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme. Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den im französischen Handelsgesetzbuch (Code de Commerce) und den Berufspflichten für Abschlussprüfer festgelegten Unabhängigkeitsregeln durchgeführt, und zwar für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts.

Begründung der Beurteilungen

Aufgrund der weltweiten Krise im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie erfolgte die Erstellung und Prüfung des diesjährigen Jahresabschlusses unter besonderen Bedingungen. Denn diese Krise und

die außergewöhnlichen Maßnahmen, die im Zusammenhang mit dem Gesundheitsnotstand ergriffen wurden, haben vielfältige Auswirkungen auf Organismen für gemeinsame Anlagen, ihre Anlagen und die Bewertung der entsprechenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Einige dieser Maßnahmen, wie z. B. Reisebeschränkungen und Telearbeit, haben sich auch auf das operative Management der Organismen für gemeinsame Anlagen und auf die Durchführungsbestimmungen für Prüfungen ausgewirkt.

In diesem komplexen und sich weiter entwickelnden Umfeld setzen wir Sie bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen – in Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) – davon in Kenntnis, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und der wichtigsten vorgenommenen Einschätzungen beziehen, die bei der Darstellung des gesamten Abschlusses herangezogen wurden.

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

Spezifische Prüfungen

Ferner haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes die nach den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss der im Anlagebericht der Verwaltungsgesellschaft enthaltenen Informationen keinerlei Beanstandungen zu melden.

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bezüglich des Jahresabschlusses

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Vorgehensweise bei der Prüfung

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

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

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

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

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

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

2022.04.14 17:54:37 +0200

[Unterschrift]

Jahresbericht 2021 des Carmignac Long-Short European Equities

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

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

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

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagehorizont von 3 Jahren zu übertreffen. Die Suche nach Rendite erfolgt anhand einer aktiven und flexiblen Strategie, die an den Aktienmärkten, aber auch an den Zins- und Währungsmärkten verfolgt wird und auf der vom Fondsmanager erwarteten Bewertung der Gesellschaften sowie der von ihm erwarteten Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds und der Marktbedingungen basiert.

Referenzindikator

Der Referenzindikator ist der folgende zusammengesetzte Indikator: 75% (ESTER + 1%) kapitalisiert + 25% STOXX Europe 600 NR (EUR), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden. Er wird vierteljährlich neu gewichtet.

Die Gewichtung jeder Komponente des Referenzindikators verändert sich in Abhängigkeit von ihrer jeweiligen Performance. Der Referenzindikator wird somit am letzten Werktag jedes Quartals neu gewichtet, um die Gewichtung jeder Komponente wieder auf die oben erwähnten Niveaus zu bringen.

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Bei einem aktiv verwalteten OGAW liegt die Zusammensetzung des Portfolios im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik. Das Anlageuniversum des Fonds ist völlig unabhängig vom Indikator, und die einzelnen Bestandteile des Indikators sind nicht zwangsläufig repräsentativ für die Vermögenswerte, in die der Fonds investiert. Die Anlagestrategie des Fonds ist nicht vom Indikator abhängig. Daher können die Positionen und Gewichtungen des Fonds erheblich von der Zusammensetzung des Indikators abweichen. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Er stellt jedoch einen Indikator dar, anhand dessen der Anleger die Wertentwicklung und das Risikoprofil des Fonds über seinen empfohlenen Anlagehorizont vergleichen kann.

Der Index Stoxx Europe 600 NR (EUR) (Bloomberg-Code: SXXR) wird in Euro mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet und wird von Stoxx® verwaltet. Dieser Index setzt sich aus 600 Titeln von europäischen Unternehmen aller Marktkapitalisierungen zusammen. Weitere Informationen über diesen Index finden Sie auf der Website des Verwalters: <https://www.stoxx.com>.

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

Der Index Stoxx Europe 600 NR ist im von der ESMA geführten Register eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzindikator ersetzen, wenn ein oder mehrere der Indizes, die diesen Referenzindikator bilden, Gegenstand von wesentlichen Änderungen sind oder nicht mehr angeboten werden.

Anlagestrategie

Angewandte Strategien

Um sein Anlageziel zu erreichen, setzt der Fonds eine sogenannte „Long/Short“-Anlagestrategie um. Diese Strategie besteht darin, ein Portfolio von Kaufpositionen (sogenannte „Long“-Positionen) und Verkaufpositionen (sogenannte „Short“-Positionen) mit für das Vermögen des Fonds zulässigen Finanzinstrumenten aufzubauen. Das Nettoexposure des Fonds an den Aktienmärkten liegt zwischen –20% und 50% seines Nettovermögens.

Der Fonds ist zu mindestens 75% in für Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Aktien, das heißt in Aktien der Länder des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR), investiert. Der Fonds kann zudem bis zu höchstens 25% in Aktien von Märkten außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums investiert sein.

Zusätzlich zu den Kaufpositionen nimmt der Fondsmanager synthetische Verkaufpositionen auf für das Portfolio zugelassene Basiswerte auf, wenn diese Basiswerte auf dem Markt seiner Ansicht nach überbewertet sind. Der Fondsmanager kann zudem Verkaufpositionen eingehen, um durch die Kombination von Kauf- und Verkaufpositionen auf für das Portfolio zugelassene Basiswerte Relative-Value-Strategien umzusetzen.

Der Fondsmanager kann auch eine spezielle Absicherung der Titel, in denen er investiert ist, und insbesondere der für Aktiensparpläne (PEA) zulässigen Titel vornehmen.

Der Fonds kann außerdem bis zu höchstens 25% seines Nettovermögens in Anleihen, Schatzanweisungen oder Geldmarktinstrumente investiert sein, die an französischen und ausländischen Märkten gehandelt werden und nach Einschätzung des Fondsmanagers über das höchste Aufwärtspotenzial verfügen oder eine Reduzierung des Portfoliorisikos ermöglichen.

Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt hauptsächlich über ein Portfolio aus physischen Wertpapieren und den Einsatz von Derivaten auf den Aktien-, Devisen- und Zins- und in geringerem Maße auf den Kreditmärkten ohne Vorgaben für die Allokation im Hinblick auf geografische Regionen, Wirtschaftszweige oder Art und Größe der Titel.

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

Aktienstrategie:

Die Aktienstrategie wird sowohl von einer detaillierten Finanzanalyse der Unternehmen, an denen der Fonds Beteiligungen erwirbt, unabhängig davon, ob es sich dabei um Verkaufs- oder Kaufpositionen handelt, als auch von einer makroökonomischen Analyse bestimmt. Auf der Grundlage dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Fonds in Aktien festgelegt. Der Fonds ist auf allen internationalen Märkten aktiv, vorwiegend auf den europäischen.

Die Transaktionen werden bestimmt durch:

- die Titelauswahl, die sich aus einer eingehenden Finanzanalyse der Gesellschaft, aus regelmäßigen Treffen mit der Geschäftsleitung und einer strengen Überwachung der Entwicklung des Unternehmens ergibt. Die berücksichtigten Kriterien können insbesondere die Wachstumsaussichten, die Kompetenz des Managements, die Rendite und der Vermögenswert sein.
- die Aufteilung des Aktienexposures nach den verschiedenen Wirtschaftszweigen;
- die Aufteilung des Aktienexposures nach den verschiedenen geografischen Regionen.

Währungsstrategie:

Der Fonds ist bis zu höchstens 25% des Nettovermögens dem Wechselkursrisiko in anderen Währungen als jenen des Europäischen Wirtschaftsraums ausgesetzt.

Die Entscheidungen, die vom Fondsmanager in Bezug auf den Währungsmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume. Auf der Grundlage dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Fonds in Währungen festgelegt. Der Fonds ist auf allen internationalen Märkten aktiv, vorwiegend auf den europäischen.

Diese Aktivitäten auf dem Währungsmarkt orientieren sich an den Erwartungen für die Entwicklung der verschiedenen Währungen und betreffen insbesondere die Währungsallokation des Fonds. Diese Währungsallokation ergibt sich aus dem Halten von physischen Wertpapieren, die auf ausländische Währungen lauten, oder von Währungsderivaten.

Und sekundär:

Zins- und Anleihestrategie:

Der Fonds kann auch bis zu 25% seines Nettovermögens in Anleihen, Forderungspapieren oder Geldmarktinstrumenten, die auf Devisen oder Euro lauten können, anlegen, um das Portfolio in Erwartung einer negativen Entwicklung der Aktienmärkte zu diversifizieren oder um von deren Aufwärtspotenzial zu profitieren.

Das Anlageuniversum für sämtliche Strategien beinhaltet Schwellenländer im Rahmen der Grenzen, die im Abschnitt „Beschreibung der Anlagekategorien und der Finanzkontrakte und ihr Beitrag zur Erreichung des Anlageziels“ festgelegt sind.

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

Aktien

Das Portfolio ist zu mindestens 75% in Aktien, die für einen französischen Aktiensparplan (PEA) qualifiziert sind, investiert, d. h. in Aktien der Länder der Europäischen Union, Islands oder Norwegens. Der verbleibende Teil kann unabhängig vom Sektor in Aktien oder anderen Kapitalpapieren der übrigen Welt angelegt werden. Gegebenenfalls überschreitet der in Aktien der Schwellenländer investierte Anteil nicht 10% des Vermögens. Ziel dieser Anlagen ist es, Anlagemöglichkeiten in wachstumsstarken Regionen zu ermitteln.

Das Nettoexposure an den Aktienmärkten liegt zwischen -20% und 50% des Nettovermögens.

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente

Um dem Fondsmanager eine Diversifizierung des Portfolios zu ermöglichen, kann der Fonds maximal 25% in Geldmarktinstrumenten, in handelbaren Forderungspapieren und/oder in festverzinslichen oder variabel verzinslichen, besicherten oder unbesicherten, und/oder an die Inflation der Eurozone und/oder der internationalen Märkte, unter anderem der Schwellenländer, gebundenen Anleihen investiert sein. Der Fonds kann in Wertpapiere investieren, die von privaten oder öffentlichen Emittenten begeben werden. Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich der Allokation in privaten und öffentlichen Schuldtiteln oder der Fälligkeit und Duration der ausgewählten Titel.

Der Fondsmanager behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 10% des Nettovermögens in Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ auf der Skala von mindestens einer der großen Rating-Agenturen zu investieren. Er kann zudem in Anleihen ohne Rating investieren. In letzterem Fall kann die Gesellschaft ihre eigene Analyse und interne Bewertung vornehmen. Wenn das Rating der Anleihe unter „Investment Grade“ eingestuft wird, unterliegt sie den oben genannten Grenzen.

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

OGA und Investmentfonds sowie Index-Tracker oder Exchange-Traded Funds

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

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

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

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

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

Derivate

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Fonds im Hinblick auf Exposure, Relative Value oder Absicherung Terminkontrakte nutzen, die an regulierten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter Schwellenländer, gehandelt werden.

Die vom Fondsmanager mitunter verwendeten Derivate sind Optionen (einfach, mit Barrier, binär), fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards), Devisenterminkontrakte, Swaps (darunter Performance-Swaps) und CFD (Contract for Difference) mit einem oder mehreren zugrunde liegenden Risiken/Instrumenten, mit denen der Fondsmanager Geschäfte tätigen kann.

Diese derivativen Finanzinstrumente ermöglichen dem Fondsmanager, den Fonds unter Einhaltung der allgemeinen Beschränkungen für das Portfolio und, sofern nichts anderes festgelegt wird, bis zu jeweils maximal 100% des Vermögens an folgenden Risiken partizipieren zu lassen:

- Aktien
- Währungen
- Zinsen
- Dividenden
- Volatilität und Varianz (maximal 10% des Nettovermögens)

- Rohstoffe (über zulässige Finanzkontrakte; maximal 20% des Nettovermögens)
- ETF (Finanzinstrumente).

Das globale Exposure in derivativen Instrumenten wird bestimmt durch die Hebelwirkung, die sich aus der Summe der Bruttonominalbeträge der Derivate, ohne Berücksichtigung des Kompensationseffekts oder der Absicherung, ergibt, in Verbindung mit dem VaR-Limit des Fonds (siehe Abschnitt „VI. Gesamtrisiko“).

Die Kontrahenten von Derivaten können von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer Politik der „Best Execution/Best Selection“ und dem Zulassungsverfahren für neue Kontrahenten ausgewählt werden. Bei diesen Kontrahenten handelt es sich um Kreditinstitute oder Verwaltungsgesellschaften, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union befindet und deren Mindestrating BBB- (oder gleichwertig) von mindestens einer der maßgeblichen Ratingagenturen beträgt. Bei Derivaten findet ein Austausch von Sicherheiten statt, dessen Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verträge, die finanzielle Garantien darstellen“ aufgeführt sind. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Kontrahenten nicht dazu berechtigt sind, Ermessensentscheidungen hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios und/oder des Basiswerts der derivativen Finanzinstrumente zu treffen.

Strategie des Einsatzes von Derivaten zur Erreichung des Anlageziels

Derivative Finanzinstrumente auf Aktien, Aktienindizes oder Aktienkörbe oder Körbe von Aktienindizes werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, das Exposure eines Titels, einer Gruppe von Titeln, eines Wirtschaftssektors oder einer geografischen Region abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds in den Aktienmärkten nach Ländern, geografischen Regionen, Wirtschaftssektoren, Emittenten oder Gruppen von Emittenten anzupassen. Sie werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Aktienmärkte sind.

Währungsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, das Exposure einer Währung abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds im Wechselkursrisiko anzupassen. Sie können überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt werden, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Devisenmärkte sind.

Zinsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, sich gegen das Zinsrisiko abzusichern oder um die Gesamtduration des Portfolios anzupassen. Zinsderivatkontrakte werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie je nach Land, geografischer Zone oder Segment der Zinskurve gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf verschiedene Zinsmärkte sind.

Volatilitäts- oder Varianzinstrumente werden eingesetzt, um an Auf- oder Abwärtsentwicklungen der Marktvolatilität zu partizipieren, um das Aktienexposure abzusichern oder um das Exposure des Portfolios gegenüber der Volatilität oder der Varianz der Märkte anzupassen. Sie werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Volatilität der Märkte sind.

Dividendenderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen der Dividende eines Emittenten oder einer Gruppe von Emittenten zu partizipieren oder um das Dividendenrisiko eines Emittenten oder einer Gruppe von Emittenten abzusichern. Das Dividendenrisiko ist das Risiko, dass die Dividende einer Aktie oder eines Aktienindex nicht wie vom Markt erwartet ausgezahlt wird. Sie werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf Dividenden am Aktienmarkt sind.

Rohstoffderivate werden eingesetzt, um an Auf- oder Abwärtsentwicklungen von Rohstoffen zu partizipieren, um das Rohstoffexposure abzusichern oder um das Exposure des Portfolios gegenüber Rohstoffen anzupassen. Sie werden überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf Rohstoffe sind.

Derivate enthaltende Titel

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

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

- Aktien
- Währungen
- Zinsen
- Anleihen
- Dividenden
- Volatilität und Varianz (maximal 10% des Nettovermögens)
- Rohstoffe (über zulässige Finanzkontrakte; maximal 20% des Nettovermögens)
- ETF (Finanzinstrumente).

Das mit solchen Anlagen verbundene Risiko beschränkt sich auf den für ihren Kauf angelegten Betrag.

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

Im Umfang von bis zu 10% des Nettovermögens kann der Fondsmanager in sogenannte „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCos“) investieren. Diese Titel bieten wegen ihrer besonderen Strukturierung und ihrer Position in der Kapitalstruktur des Emittenten (nachrangige Schuld) oftmals höhere Renditen als herkömmliche Anleihen (weisen dafür aber ein höheres Risiko auf). Sie werden von Bankinstituten unter behördlicher Aufsicht begeben. Als wandelbare hybride Anlageinstrumente können sie die Eigenschaften von Anleihen und Aktien verbinden. Ein Sicherheitsmechanismus sorgt dafür, dass sie im Falle eines auslösenden Ereignisses, das die emittierende Bank bedroht, in Stammaktien umgewandelt werden.

Der Fonds kann auch bis zu 25% seines Nettovermögens in Callable- und Puttable-Anleihen investieren. Diese handelbaren Schuldtitel enthalten ein Optionselement, das unter bestimmten Bedingungen (Haltedauer, Auftreten eines bestimmten Ereignisses usw.) auf Initiative des Emittenten (im Fall von „Callable-Anleihen“) oder auf Aufforderung durch den Anleger (im Fall von „Puttable-Anleihen“) die vorzeitige Kapitalrückzahlung ermöglicht.

Strategie des Einsatzes von integrierten Derivaten zur Erreichung des Anlageziels

Der Fondsmanager verwendet Derivate enthaltende Titel gegenüber den anderen vorstehend genannten derivativen Instrumenten mit dem Ziel, das Exposure oder die Absicherung des Portfolios zu optimieren, indem etwaige mit der Nutzung dieser Finanzinstrumente verbundene Kosten verringert werden oder indem er ein Exposure gegenüber mehreren Performancefaktoren eingeht.

Einlagen und liquide Mittel

Der Fonds kann auf Einlagen zurückgreifen, um seine Zahlungsflüsse zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten der Zeichnung/Rücknahme der zugrunde liegenden OGA zu verwalten. Diese Geschäfte werden bis zu einer Höhe von maximal 20% des Nettovermögens durchgeführt. Solche Geschäfte werden nur in Ausnahmefällen durchgeführt.

Der Fonds kann liquide Mittel in geringem Umfang halten, um insbesondere Anteile von Anlegern zurücknehmen zu können.

Die Vergabe von Darlehen ist untersagt.

Aufnahme von Barmitteln

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

Befristete Käufe und Abtretungen von Wertpapieren

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

- Wertpapierpensionsgeschäfte
- Wertpapierleihegeschäfte

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

Der Kontrahent bei diesen Geschäften ist die Verwahrstelle des Fonds. Diese hat keinerlei Befugnisse hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios.

Im Rahmen dieser Operationen kann der Fonds Finanzgarantien („Collateral“) vereinnahmen/zahlen, deren Funktionsweise und Eigenschaften unter „Verwaltung von Finanzgarantien“ beschrieben werden.

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

Kontrakte, die finanzielle Garantien darstellen

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

Die finanziellen Garantien bestehen zum überwiegenden Teil aus Barmitteln für Geschäfte mit OTC-Derivaten sowie aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen für den befristeten Erwerb bzw. die befristete Abtretung von Wertpapieren. Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen.

Das kombinierte Ausfallrisiko aus Geschäften mit OTC-Derivaten und dem befristeten Erwerb bzw. der befristeten Übertragung von Wertpapieren darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Fonds betragen, wenn der Kontrahent ein Kreditinstitut im Sinne der geltenden Bestimmungen ist, und ansonsten 5% seines Nettovermögens.

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

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

geringeren Umfang in hochwertigen Staatsanleihen oder Schatzanweisungen sowie kurzfristigen Geldmarkt-OGA angelegt.

Als finanzielle Garantie erhaltene Staatsanleihen und Schatzanweisungen werden mit einem Abschlag ausgewiesen. Dieser wird von der Verwaltungsgesellschaft mit jedem Kontrahenten vertraglich festgelegt.

Risikoprofil

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

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

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

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

c) Mit der Long/Short-Strategie verbundenes Risiko: Dieses Risiko ist mit den Kauf- und/oder Verkaufspositionen verbunden, die zur Anpassung des Nettoexposures am Markt eingegangen werden. Der Fonds könnte hohe Verluste erleiden, wenn sich seine Long- und Short-Positionen gleichzeitig negativ entwickeln.

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

e) Währungsrisiko: Das Währungsrisiko des Fonds ist durch seine Anlagen und durch den Einsatz von Terminfinanzinstrumenten mit dem Exposure in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. Die Währungsschwankungen gegenüber dem Euro können sich positiv oder negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken.

f) Zinsrisiko: Das Zinsrisiko führt bei einer Schwankung der Zinsen 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.

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

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

i) Risiko im 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.

j) Risiko im Zusammenhang mit der Marktkapitalisierung: Der Fonds kann ein Exposure auf den Märkten für Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung haben. Da das Volumen dieser börsennotierten Titel in der Regel geringer ist, sind die Marktschwankungen ausgeprägter als bei Titeln mit großer Marktkapitalisierung. Der Nettoinventarwert des Fonds kann hiervon beeinträchtigt werden.

k) Liquiditätsrisiko: An den Märkten, an denen der Fonds tätig ist, kann es zu einem zeitweiligen Liquiditätsmangel kommen. Diese Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Fonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss, und können einen Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds nach sich ziehen.

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

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

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

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

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

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

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

s) Nachhaltigkeitsrisiko: Bezeichnet ein Ereignis oder einen Zustand in Zusammenhang mit den Aspekten Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, das/der – sofern es/er eintritt – eine erhebliche tatsächliche oder potenzielle negative Auswirkung auf den Wert der Anlagen und letztendlich auf den Nettoinventarwert des Fonds haben kann.

✓ Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsrisikos bei den Anlageentscheidungen

Die Anlagen des Fonds sind Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt, die bei der Maximierung der langfristigen risikobereinigten Renditen ein bedeutendes potenzielles oder reales Risiko darstellen. Die Verwaltungsgesellschaft hat in ihre Anlageentscheidungen und ihren Risikomanagementprozess daher die Ermittlung und Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken anhand eines 3-stufigen Prozesses integriert:

1. Ausschluss: Anlagen in Unternehmen, bei denen die Verwaltungsgesellschaft der Auffassung ist, dass sie die Nachhaltigkeitsstandards des Fonds nicht erfüllen, werden ausgeschlossen. Die Verwaltungsgesellschaft setzt eine Ausschlusspolitik um, die unter anderem Ausschlüsse und Toleranzschwellen für Unternehmen vorsieht, die in Bereichen wie umstrittene Waffen, Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kraftwerkskohleproduktion und Stromerzeugung tätig sind. Weitere Informationen hierzu finden Sie in unserer Ausschlusspolitik unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679.

2. Analyse: Die Verwaltungsgesellschaft führt neben der traditionellen finanziellen Analyse eine ESG-Analyse durch, um Nachhaltigkeitsrisiken von emittierenden Unternehmen im Anlageuniversum zu ermitteln. Diese Analyse deckt mehr als 90% der Unternehmensanleihen und Aktien ab. Für die Beurteilung von Nachhaltigkeitsrisiken verwendet die Verwaltungsgesellschaft das unternehmenseigene ESG-Research-System von Carmignac „START“. Weitere Informationen hierzu finden Sie in unseren Richtlinien für ESG-Integration unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679 und Informationen zum System START unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/in-der-praxis-4675.

3. Aktiver Dialog: Die Verwaltungsgesellschaft arbeitet mit emittierenden Unternehmen oder Emittenten in ESG-Fragen zusammen, um diese zu sensibilisieren und selbst ein besseres Verständnis für die Nachhaltigkeitsrisiken in den Portfolios zu entwickeln. Dieser aktive Dialog kann spezielle Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung umfassen, ebenso wie eine nachhaltige Wirkung, umstrittene Verhaltensweisen oder Abstimmungen per Stimmrechtsvollmacht. Weitere Informationen hierzu finden Sie in unserer Politik des aktiven Dialogs unter https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679 und https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/in-der-praxis-4675.
Mögliche Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos auf die Renditen des Fonds

Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf die Nachhaltigkeit auswirken. Dies kann in Form von bedeutenden realen oder potenziellen Auswirkungen auf den Wert der Anlagen, den Nettoinventarwert des Fonds und letztendlich auf die Rendite der Anlagen der Anleger der Fall sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die finanzielle Bedeutung von Nachhaltigkeitsrisiken für die Rendite eines Portfoliounternehmens auf verschiedene Weise überwachen und beurteilen:

Umwelt: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass ein Unternehmen, wenn es die Umweltauswirkungen seiner Aktivitäten und der Produktion seiner Waren und Dienstleistungen nicht berücksichtigt, von einer Verschlechterung des Naturkapitals, Strafen wegen eines Verstoßes gegen Umweltauflagen oder einem Rückgang der Nachfrage der Kunden nach seinen Waren und Dienstleistungen betroffen sein kann. Folglich werden bei dem Unternehmen gegebenenfalls der CO₂-Fußabdruck, die Wasser- und Abfallwirtschaft, die Beschaffung und die Lieferanten überwacht.

Soziales: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass soziale Indikatoren für die Überwachung des langfristigen Wachstumspotenzials und der finanziellen Stabilität eines Unternehmens von großer Bedeutung sind. Diese Richtlinien im Bereich Humankapital, Sicherheitskontrollen von Produkten und Schutz von Kundendaten gehören zu den wichtigen Praktiken, die überwacht werden.

Unternehmensführung: Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass eine schlechte Unternehmensführung ein finanzielles Risiko nach sich ziehen kann. Folglich gehören zu den untersuchten Schlüsselfaktoren die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, die Zusammensetzung und die Kompetenzen der Geschäftsleitung, die Behandlung von Minderheitsaktionären und die Vergütung. Zudem wird das Verhalten der Unternehmen in den Bereichen Rechnungslegung, Steuern und Korruptionsbekämpfung überprüft.

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

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

Außer diesem Fall steht der Fonds allen Zeichnern offen.

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

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

Die empfohlene Mindestanlagedauer beträgt drei Jahre.

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

Anlagepolitik



Erläuterungen zur Verwaltung

Dieses Jahr war insgesamt sehr schwierig. Es gab viele Volatilitätsspitzen, Sektor- und Faktorrotationen, und wir sind der Ansicht, dass sich unsere Titelauswahl ausgezahlt hat, insbesondere die starken Überzeugungen, die wir das ganze Jahr über aufgebaut haben.

Das Portfolio verzeichnete eine Wertentwicklung von 12,62% beim Anteil A EUR Acc gegenüber 6,22% für seinen Referenzindikator. Sowohl das Long- als auch das Short-Portfolio leisteten einen positiven Beitrag zu unserer Performance.

In der Long-Komponente leisteten unsere „Core Long“-Positionen in den Sektoren Technologie, Nicht-Basiskonsumgütersektor und Gesundheit positive Beiträge zu unserer Performance, was insbesondere für ASM International, Dermapharm, Cara Therapeutics, Universal Music Group und Puma gilt.

Bei den Short-Positionen generierte unsere Titelauswahl im Technologiesektor mit Positionen wie Alphawave, c3.AI und Peloton Alpha.

Wir beteiligten uns in diesem Jahr an mehreren Spin-offs wie Dell/VMWare, Vivendi/Universal Music Group oder Kinnevik/Zalando, die sich alle positiv auf die Fondsp performance auswirkten.

Tabelle der jährlichen Wertentwicklungen der verschiedenen Anteile des Carmignac Long-Short European Equities im Jahr 2021

Anteil	ISIN	Währung	Wertentwicklung 2021	Referenzindikator*
A EUR ACC	FR0010149179	EUR	12,62%	6,22%
A EUR YDIS	FR0011269406	EUR	12,61%	6,22%

* 75% (EONIA (EUR) + 1%) kapitalisiert + 25% Stoxx Europe 600 NR (EUR)

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

Die wichtigsten Veränderungen des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres

Titel	Veränderungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
DEUTSCHE WOHNEN SE	84.669.807,38	69.873.392,61
BASF SE	37.063.035,00	26.215.440,00
ZALANDO SE	9.770.551,22	48.859.997,10
VMWARE INC CLASS A	19.379.207,33	31.702.959,24
SAP SE	36.007.315,20	13.357.863,90
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	22.893.074,99	21.186.603,27
SPLUNK INC	20.319.928,74	23.316.069,40
VIVENDI	28.976.813,29	11.982.333,58
KINNEVIK AB-B-RED	35.739.654,54	5.106.788,59
HELLA GMBH & CO KGAA	39.270.148,30	1.191.168,00

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

A) Exposure, das mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und mit derivativen Finanzinstrumenten erzielt wurde, Stand 31.12.2021

• **Exposure, das mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt wurde: 0,00**

- Wertpapierverleihgeschäfte: 0,00
- Wertpapierentleihgeschäfte: 0,00
- In Pension genommene Wertpapiere: 0,00
- In Pension gegebene Wertpapiere: 0,00

• **Exposure Basiswerte, das mit Derivaten erzielt wurde: 700.954.717,72**

- Devisentermingeschäfte: 137.675.405,90
- Future: 99.252.331,24
- Optionen: 6.942.806,36
- CFD: 404.844.587,37
- Swap: 52.239.586,85

B) Identität des/der Kontrahenten bei Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und derivativen Finanzinstrumenten, Stand 31.12.2021

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
	BANK OF AMERICA CREDIT AGRICOLE CIB GOLDMAN SACHS HSBC FRANCE EX CCF J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT NATWEST MARKETS N.V. STANDARD CHARTERED BANK AG UBS EUROPE SE

(*) Außer börsennotierte Derivate

C) Vom OGAW erhaltene finanzielle Garantien zur Verringerung des Ausfallrisikos, Stand 31.12.2021

Arten von Instrumenten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	
. Termineinlagen	0,00
. Aktien	0,00
. Anleihen	0,00
. OGAW	0,00
. Barmittel (*)	0,00
Gesamt	0,00
Derivate	
. Termineinlagen	0,00
. Aktien	0,00
. Anleihen	0,00
. OGAW	0,00
. Barmittel	220.000,00
Gesamt	220.000,00

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

D) Betriebliche Erträge und Kosten im Zusammenhang mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

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

(*) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften und in Pension genommenen Wertpapieren

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

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

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Auswahl der Intermediäre

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

Die Verwaltungsgesellschaft möchte die Anleger darauf hinweisen, dass dieser Bericht Informationen enthält, die nicht in dem am 31.12.2021 gültigen Prospekt des Portfolios enthalten waren, aber am 01.01.2022 aufgenommen wurden.

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

Im Rahmen unserer Verpflichtung zu den PRI („Prinzipien für verantwortliches Investieren“) und als ein 2021 nach Artikel 6 (gemäß dem entsprechenden Artikel der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) eingestuftes Finanzprodukt integriert der Fonds die Nachhaltigkeitsrisikoanalyse in dreifacher Weise in die Anlageentscheidungen: 1) durch die Berücksichtigung von ESG-Risiken (über unser firmeneigenes ESG-Research-System START¹ für mehr als 90% des infrage kommenden Nettovermögens), 2) durch den Ausschluss von Unternehmen und Emittenten, die übermäßige Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen, und 3) durch einen aktiven Dialog mit den Unternehmen mit dem Ziel, signifikante ESG-Risiken zu reduzieren.

Als verantwortungsvolle Anleger sind wir der Ansicht, dass es zu unserer treuhänderischen Verpflichtung gehört, Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung explizit zu berücksichtigen, wenn wir im Namen unserer Kunden investieren. Wir sind davon überzeugt, dass wir durch die Integration von ESG-Analysen in unseren Anlageprozess die nachhaltige Performance unserer Fonds durch einen Ansatz sicherstellen können, der Risiken mindert, Wachstumschancen identifiziert und den finanziellen Wert immaterieller Faktoren aufdeckt, während wir gleichzeitig soziale und ökologische Vorteile anstreben. Wir integrieren die ESG-Analyse in unsere Anlageprozesse für Aktien und Anleihen. Dies geschieht über unser System START, das sich auf ein breites Spektrum von externen Daten und die Einschätzungen unserer Experten stützt. START ist ein vierstufiger Prozess: 1) Gruppieren: Die Unternehmen werden in 90 Branchenkategorien gruppiert. 2) Erfassen von Informationen: Große Mengen an Rohdaten zu Unternehmenspraktiken (ESG-Indikatoren) werden von spezialisierten Anbietern bezogen (siehe nachfolgende Tabelle). 3) Einstufen: Die Unternehmen werden an vergleichbaren Unternehmen gemessen. 4) Unsere Analysten übernehmen; sie vergeben ein internes Rating (das Vorrang vor dem automatisch vom System generierten Rating hat) und verfassen einen schriftlichen Kommentar, um ihre Arbeit im Detail zu beschreiben und ihre Entscheidung zu begründen. Weitere Informationen zu unseren ESG-Integrationsrichtlinien finden Sie auf der Website².

¹ Das firmeneigene ESG-System START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) kombiniert und aggregiert ESG-Indikatoren marktführender Datenanbieter. Aufgrund der mangelnden Standardisierung der Berichterstattung von und über einige(n) ESG-Indikatoren durch börsennotierte Unternehmen wurden nicht alle relevanten Indikatoren berücksichtigt. START stellt ein zentralisiertes System bereit, wobei Carmignacs interne Analysen und Erkenntnisse zu jedem Unternehmen unabhängig von den aggregierten externen Daten – sollten diese unvollständig sein – zum Ausdruck kommen.

² https://www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/richtlinien-fuer-verantwortliches-investieren-und-berichte-4679

ESG-Indikatoren

Umwelt	Soziales	Unternehmensführung
CO ₂ -Emissionen - Kategorie 1 und 2	Mitarbeiterzufriedenheit	Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses
CO ₂ -Intensität - Kategorie 1 und 2	Mitarbeiterfluktuation	Unabhängigkeit des Vergütungsausschusses
Abfackeln von Erdgas	Zahl der weiblichen Führungskräfte	Einbeziehung des Ernennungsausschusses
Energieverbrauch/Umsatz	Anzahl Mitarbeiterschulungsstunden	Größe des Verwaltungsrats
Anteil der erneuerbaren Energien	Ausfallzeiten aufgrund von Unfällen	Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder
Gesamtenergieverbrauch	Todesfälle unter Mitarbeitern	Durchschnittliche Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder
Gesamter Abfall / Umsatz	Differenz zwischen CEO- und Durchschnittsgehalt	Parität im Verwaltungsrat
Recycelter Abfall / Gesamter Abfall	Geschlechtsspezifischer Gehaltsunterschied	Höchstes Vergütungspaket
Direkte und unbeabsichtigte Ölverschmutzungen	Kundenzufriedenheit	An langfristige Ziele gebundene Vorstandsvergütung
Gesamt-Abwasservolumen/Umsatz		Anreizprämien für nachhaltige Entwicklung
Wiederaufbereitetes Wasser		
Frischwasserentnahme insgesamt		

Carmignac wendet Ausschlussrichtlinien an, um Sektoren auszuschließen, die negative Auswirkungen auf Umwelt oder Gesellschaft haben. Unternehmen, deren Tätigkeit mit dem umstrittenen Sektor der Herstellung von Waffen, insbesondere von Antipersonenminen und Streumunition, zusammenhängt, werden systematisch ausgeschlossen. Bei der Titelauswahl werden zudem weitere Listen mit Beschränkungen berücksichtigt, unter anderem die Liste von Unternehmen, die Menschenrechte missachten. Tabakunternehmen, Anbieter von Erwachsenenunterhaltung und Pornografie, Kohleunternehmen sowie Kohle-, Gas- und Kernkraftwerke, deren gemessene CO₂/kWh-Emissionen das Pariser Abkommen nicht einhalten, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Weitere Informationen über unsere Ausschluss-Schwellenwerte finden Sie auf unserer Website.

In Bezug auf die ESG-Bewertung hat unser Fonds eine Bewertung von AA. Der Abdeckungsgrad des Fonds liegt bei 90,6% und über 90% unserer Portfoliopositionen haben ein Rating von mindestens BB und 61% ein Rating zwischen A und AAA. Der Fonds zeichnet sich dadurch aus, dass er nicht in den Sektoren der fossilen Brennstoffe, aber sehr stark in umweltfreundlichen Technologien angelegt ist.

Unsere Verpflichtungen

Unsere treuhänderische Verantwortung beinhaltet die volle Ausübung unserer Aktionärsrechte und den aktiven Dialog mit den Unternehmen, in die wir investiert sind. Der Dialog wird von den Finanzanalysten, den Portfoliomanagern und den ESG-Analysten geführt. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Engagements zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führen, wie Unternehmen ihre nicht-finanziellen Risiken steuern, eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles bewirken und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt erreichen. Unsere Engagements können auf fünf Arten eingeteilt werden: 1) in Verbindung mit ESG-Risiken, 2) in Verbindung mit einem ESG-Thema, 3) in Verbindung mit einer gewünschten Wirkung, 4) aufgrund eines umstrittenem Verhaltens oder 5) in Verbindung mit einer Abstimmungsentscheidung in der Generalversammlung. Carmignac kann mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammenarbeiten, wenn auf diese Weise über das Engagement Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte angemessen identifiziert, verhindert und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen über unsere Engagement-Richtlinien finden Sie auf der Website.

2021 traten wir bei Carmignac in den Dialog mit 84 Unternehmen, mit 11 davon setzten wir uns auf Ebene des Portfolios Carmignac Long-Short European Equities auseinander.

Wir führten beispielsweise einen aktiven Dialog mit Sodexo, Koninklijke Philips, Ryanair, Bayer AG, Amazon, Sika AG, Match Group, Delivery Hero und Jet2 Plc. Im speziellen Fall der Bayer AG wollten wir näher auf die für Bienen tödlichen neonicotinoiden Insektizide eingehen, wir durch das Analysetool ISS ESG ein Warnsignal („Red Flag“) erhalten hatte. Dieses von unserem Abstimmungsdienstleister ISS Proxy Voting bereitgestellte Tool verwenden wir im Rahmen unseres Analyseinstrumentariums (Kontroversen über angebliche Verstöße gegen internationale Standards). Bayer stellte seinen kürzlich veröffentlichten Bericht über die Umweltauswirkungen seiner neonicotinoiden Insektizide vor und erläuterte ihn. Der Bericht fasst eine Reihe von Maßnahmen zusammen, die Bayer ergriffen hat, um auf Bedenken hinsichtlich der schädlichen Auswirkungen des Insektizids auf Bienen einzugehen, und enthält eine Untersuchung früherer Vorfälle im Zusammenhang mit Neonicotinoiden sowie Einzelheiten zum Umgang von Bayer mit dem Thema. ISS ESG nutzte diesen Bericht, um seine Bewertung der Bayer AG zu überprüfen, was dazu führte, dass die Aktie am 26. April von Rot auf Orange umgestuft wurde. Seit der Veröffentlichung dieses Berichts hat Bayer gezeigt, dass eine Reihe wichtiger Maßnahmen ergriffen wurden, um den Bedenken hinsichtlich der schädlichen Auswirkungen seiner Produkte Rechnung zu tragen.

Informationen zur EU-Taxonomie*

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Vermögenswerte berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852.

** Bei der „Taxonomie“ handelt es sich um die Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomie-Verordnung“) über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen.*

Anlagestrategie und Transparenz der CO₂-Emissionen

Carmignac hat seine Engagements im Hinblick auf die Berücksichtigung von Faktoren im Zusammenhang mit dem Klimawandel in ihrem Anlageprozess formalisiert, indem es seine Bemühungen im Rahmen der „Cop21“-Initiativen gebündelt hat und die Grundsätze von Artikel 173 des Gesetzes über die Energiewende einhält, an deren Stelle der Artikel L533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) bzw. die Grundsätze von Artikel 29 des französischen Energie- und Klimagesetzes treten werden. Im Januar 2020 wurde Carmignac Mitglied und Unterstützerin der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), und wir haben in unsere Klimapolitik und -berichterstattung eine Bestandsaufnahme aufgenommen, die auf die Empfehlungen der TCFD ausgerichtet ist. Gegenwärtig reichen die von den Portfoliounternehmen vorgelegten Informationen über ihr Exposure in physischen Risiken und Übergangsrisiken nicht aus, um uns eine zufriedenstellende Berichterstattung zu ermöglichen. Wir ermutigen unsere Portfoliounternehmen auch, im Rahmen unserer Initiativen zur Einbeziehung der Aktionäre mehr solcher Informationen bereitzustellen. Seit zwei Jahren hat Carmignac die Ausschlussrichtlinien für Kohleproduzenten sowie Kohle-, Atom- und Gaskraftwerke verschärft, indem ein Toleranzwert für CO₂-Emissionen/kWh in Übereinstimmung mit dem Pariser Abkommen und eine Obergrenze von 10% des Umsatzes oder 20 Mio. Tonnen aus der Kohleproduktion eingeführt wurde. Carmignac setzt sich für einen vollständigen Kohleausstieg (Bergwerke und Kraftwerke) bis 2030 in allen Regionen der Welt ein.

CO₂-Emissionen des Carmignac Long-Short European Equities

Im Folgenden sind die CO₂-Emissionen des Portfolios Carmignac Long-Short European Equities angegeben. Der Fonds hält insbesondere keine Titel von Unternehmen, die über Vorräte an fossilen Brennstoffen verfügen.

	Gewichteter Durchschnitt der CO ₂ -Intensität ¹	Gesamte CO ₂ -Emissionen ²	Verfügbarkeit von Daten zu Kohlenstoffemissionen ³	Exposure in fossilen Brennstoffen ⁴
Fonds	55,2	19.999,2	87,9%	0,0%
MSCI EU	152,18	52,225,6	98,7	1.07%
Differenz in % zwischen Fonds und Referenzindikator	-213,12%	-68,08%	k. A.	-100%

1. Tonnen CO₂-Äquivalent pro Million Dollar Umsatz, umgerechnet in Euro. Zur Berechnung der CO₂-Emissionen des Portfolios wird die CO₂-Intensität der einzelnen Unternehmen (Tonnen CO₂-Emissionen je Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro (Scope 1 und 2 GHG Protocol), S&P Trucost) entsprechend ihrer Portfoliogewichtung gewichtet (umbasiert auf 100%) und dann aufaddiert.

2. Tonnen CO₂-Äquivalent, in Prozent des Nettovermögens des Fonds berechnet und daher nicht auf 100% umbasiert.

3. In Prozent, ohne Barmittel und Vermögenswerte außerhalb des Anwendungsbereichs: Staatsanleihen und Derivate.

4. Gewichteter Durchschnitt in % des Anteils von fossilen Brennstoffen am Umsatz für jedes Unternehmen im Portfolio.

* MSCI EM (EUR, mit Wiederanlage der Nettodividenden)

Quelle: S&P Trucost, Carmignac, 31.12.2021.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Die Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos ist die absolute Value-at-Risk-Methode (VaR) auf Grundlage der vergangenen beiden Jahre und mit einem Konfidenzniveau von 99% über 20 Tage. Die erwartete Hebelwirkung, die als Summe der Nominalbeträge ohne Ausgleich oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann aber unter bestimmten Bedingungen höher sein.

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

	VaR (99%, 20 Tage)		
	Min.	Mittel	Max.
Carmignac Long-Short European Equities	3,45	8,46	14,06

Aktiensparplan

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 91 Quater L des Code Général des Impôts (französisches Steuergesetzbuch), Anhang 2, ist der FCP dauerhaft zu mindestens 75% in Wertpapieren und Rechten investiert, die unter a, b und c von 1° von I des Artikels L. 221-31 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetzbuch) aufgeführt sind. Anteil der effektiv während des Geschäftsjahres getätigten Anlagen: 76,88%.

Vergütungspolitik

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

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

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

Variabler Anteil: Festlegung und Bewertung

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

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

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

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

Geschäftsjahr 2020

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wurde im Geschäftsjahr 2020 einer internen und unabhängigen Beurteilung unterzogen, in deren Rahmen die Einhaltung der vom Verwaltungsrat von Carmignac Gestion festgelegten Vergütungsrichtlinien und -verfahren überprüft wurde.

Geschäftsjahr 2021

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

Jahr 2021	
Anzahl der Mitarbeiter	168
Im Jahr 2021 gezahlte feste Gehälter	12.227.813,87 EUR
Summe der im Jahr 2021 gezahlten variablen Vergütungen	48.181.037,55 EUR
Summe der im Jahr 2021 gezahlten Vergütungen	60.408.851,42 EUR
> davon Risikoträger	47.582.902,80 EUR
> davon Nicht-Risikoträger	12.825.948,62 EUR

Nachstehend ist die Tabelle der Vergütungen im Jahr 2021 von Carmignac Gestion Luxembourg aufgeführt, einer von der Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Luxemburg zugelassenen Verwaltungsgesellschaft, an die die Portfolioverwaltung des FCP übertragen wurde.

Jahr 2021	
Anzahl der Mitarbeiter	145
Im Jahr 2021 gezahlte feste Gehälter	12.212.440,10 EUR
Summe der im Jahr 2021 gezahlten variablen Vergütungen	48.441.071,86 EUR
Summe der im Jahr 2021 gezahlten Vergütungen	60.653.511,96 EUR
> davon Risikoträger	50.602.599,35 EUR
> davon Nicht-Risikoträger	10.050.912,61 EUR

Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Am 11.02.2021 wurden außerordentliche und nicht wiederkehrende Kosten im Zusammenhang mit dem Inkasso von Forderungen oder einem Verfahren zur Geltendmachung von Ansprüchen (z. B. ein Class-Action-Verfahren), nur wenn der Ausgang dieser Verfahren zugunsten des Fonds ausfällt und wenn die Beträge vom Fonds vereinnahmt wurden, in den Abschnitt „Sonstige Kosten“ aufgenommen.

Am 14.06.2021 wurden die Mindestbeträge für Erst- und Folgezeichnungen für alle Anteile abgeschafft.

Am 11.02.2021 wurden Nachhaltigkeitsrisiken formell in die Anlagepolitik aufgenommen.

Am 01.01.2021 wurde im Referenzindikator des Portfolios der EONIA durch den ESTER kapitalisiert ersetzt.

Darüber hinaus endete am 01.01.2021 das Mandat der gemeinsamen Abschlussprüfer, und PriceWaterhouseCoopers wurde zum alleinigen Abschlussprüfer ernannt.

BILANZ – Carmignac Long-Short European Equities

Aktiva in EUR

	31.12.2021	31.12.2020
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	458.152.010,89	291.101.798,96
Aktien und ähnliche Wertpapiere	432.011.763,94	269.988.201,62
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	432.011.763,94	269.988.201,62
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Forderungspapiere	0,00	0,00
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Handelbare Forderungspapiere	0,00	0,00
Sonstige Forderungspapiere	0,00	0,00
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	12.449.697,51	0,00
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	12.449.697,51	0,00
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind	0,00	0,00
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nicht europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente	13.690.549,44	21.113.597,34
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	2.358.902,36	12.904.915,29
Sonstige Transaktionen	11.331.647,08	8.208.682,05
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	145.533.246,48	202.657.930,79
Devisentermingeschäfte	137.675.405,90	185.082.310,27
Sonstige	7.857.840,58	17.575.620,52
Finanzkonten	59.366.684,30	45.744.768,15
Liquide Mittel	59.366.684,30	45.744.768,15
Aktiva insgesamt	663.051.941,67	539.504.497,90

BILANZ – Carmignac Long-Short European Equities

Passiva in EUR

	31.12.2021	31.12.2020
Eigenkapital		
Kapital	437.038.385,39	313.403.186,56
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	191.393,65	120.802,04
Saldovortrag (a)	0,00	394,75
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	43.268.635,78	3.889.420,54
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	11.613.847,90	-5.089.634,90
Eigenkapital insgesamt*	492.112.262,72	312.324.168,99
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>		
Finanzinstrumente	15.662.074,16	15.449.851,67
Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente	15.662.074,16	15.449.851,67
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	2.095.794,08	5.376.222,18
Sonstige Transaktionen	13.566.280,08	10.073.629,49
Verbindlichkeiten	144.300.488,49	194.239.087,76
Devisentermingeschäfte	137.357.982,77	185.279.156,45
Sonstige	6.942.505,72	8.959.931,31
Finanzkonten	10.977.116,30	17.491.389,48
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.977.116,30	17.491.389,48
Kredite	0,00	0,00
Passiva insgesamt	663.051.941,67	539.504.497,90

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

Außerbilanzielle Posten – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
Absicherungsgeschäfte		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Futures-Kontrakte		
XEUR FGBX BUX 0322	25.429.020,00	0,00
US TBOND 30 0322	5.078.921,91	0,00
GR ALLIAN 100 0321	0,00	12.027.714,00
XEUR DB1H DEU 0321	0,00	5.466.032,64
XEUR UNIH UNI 0321	0,00	10.755.836,60
SP 500 MINI 0321	0,00	12.868.088,76
SP 500 MINI 0322	10.670.220,72	0,00
DJ STOXX HC 0321	0,00	4.701.780,00
NQ USA NASDAQ 0321	0,00	14.322.487,84
NQ USA NASDAQ 0322	22.101.613,61	0,00
DJS F&B FUT 0321	0,00	4.744.740,00
RTY INDEX 50 0321	0,00	3.147.284,54
DJE 600 EUROP 0321	0,00	17.992.275,00
DJE 600 EUROP 0322	11.140.850,00	0,00
DJS TECH FUT 0321	0,00	3.167.325,00
DJS TECH FUT 0322	14.413.080,00	0,00
EURO STOXX 50 0321	0,00	18.424.500,00
EURO STOXX 50 0322	10.418.625,00	0,00
Optionen		
ADYEN NV 01/2022 PUT 2300	1.435.441,50	0,00
DELIVERY HERO SE 01/2022 PUT 94	2.855.053,60	0,00
FREEDOM HOLDING 03/2022 PUT 50	307.851,54	0,00
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Futures-Kontrakte		
BD SOX UBS 0222	5.404.858,71	0,00
BD BNPCARM2 BNP 0322	5.811.617,51	0,00
BD MSCMSPAC MORGAN S	4.972.137,73	0,00
BD MLCCSPA2 0322	4.583.731,36	0,00
BOFA SECURITIES EURO	5.010.709,17	0,00
BD MLCCSPAC 0322	4.996.431,00	0,00
MORGAN SE 0122	1.302.536,82	0,00
UBS EUROPE SE 0222	9.303.737,26	0,00
BOFA SECURITIES EURO	10.853.827,29	0,00
Differenzkontrakte		
GS HELLOFRESH 1230	8.104.800,00	0,00
CFD JPM BASF	8.649.200,00	0,00
ML SIEMENS AG 1230	26.871.680,00	0,00
JPX KONINKLIJKE 1230	9.174.200,00	0,00
MS ALLIANZ SE 1230	8.015.290,00	0,00

Außerbilanzielle Posten – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
MS SAP SE 1230	11.867.123,70	0,00
MS SCHAEFFLER 1230	955.646,10	0,00
CFD 2SH 1230	23.037.000,00	0,00
BAYER MS2 1230	12.690.000,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Transaktionen		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Futures-Kontrakte		
DJS TELECOM 0321	0,00	6.423.130,00
Optionen		
ADYEN NV 01/2022 PUT 2040	318.293,55	0,00
DEUTSCHE WOHNEN 09/2021 CALL 44	0,00	1.672.243,49
CLEARSIDE BIOMED 01/2022 CALL 7.5	50.238,28	0,00
CLEARSIDE BIOMED 01/2022 CALL 5	600,69	0,00
ADVERUM BIOTECH 01/2021 PUT 10	0,00	36.961,69
BOOKING HOLDINGS 01/2022 CALL 1300	0,00	1.874.216,17
DELIVERY HERO SE 01/2022 CALL 110	935.625,60	0,00
DELIVERY HERO SE 01/2022 PUT 84	1.039.701,60	0,00
DELL TECHNOLOGIES -C 12/2021 CALL 62.5	0,00	4.234.143,99
DELL TECHNOLOGIES -C 12/2021 PUT 62.5	0,00	737.266,67
GSX TECHEDU-ADR 01/2021 PUT 30	0,00	944.916,73
GSX TECHEDU-ADR 01/2021 PUT 15	0,00	134.026,33
MICROSOFT CORP 09/2021 CALL 220	0,00	4.572.630,17
MICROSOFT CORP 09/2021 PUT 230	0,00	2.465.116,37
REGENXBIO INC 01/2021 CALL 30	0,00	2.445.439,88
VMWARE CLASS A 12/2021 CALL 140	0,00	4.212.786,56
VMWARE CLASS A 12/2021 CALL 65	0,00	1.196.912,84
VMWARE CLASS A 12/2021 CALL 60	0,00	298.827,00
VMWARE CLASS A 12/2021 PUT 140	0,00	2.446.224,73
VMWARE CLASS A 12/2021 PUT 250	0,00	6.006.803,16
DJ STOXX50 WEKK1 01/2021 CALL 3600	0,00	11.043.416,97
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Futures-Kontrakte		
UBCARM5E UBS 0221	0,00	1.541.647,50
UBCARDAX UBS 0221	0,00	3.136.489,65
BOFA SECURITIES EURO	0,00	7.837.004,92
BD BNPCARM2 0321	0,00	8.565.682,73
BD MLCCBIOT 0321	0,00	10.582.204,03
BD UBCARM50 0221	0,00	5.250.574,17
Differenzkontrakte		
CFD UBS SNH 1230	0,00	140.273,81
CFD UB STEIN 1230	0,00	261.785,44
CFD ML STEIN 1230	0,00	4.499,53

Außerbilanzielle Posten – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
CFD ML STEIN 1230	0,00	412.113,70
CFD MS JKS 1230	0,00	598.903,42
SNH STEI MS 1230	0,00	243.103,58
MS PRICELINE GROUP 1	0,00	4.894.878,86
MS ALCON INC ALC SE	0,00	5.885.251,28
CFD MS STADLE	0,00	329.810,46
MS ALPHABET A 1230	11.568.289,34	8.097.481,85
CFD UB REGE	3.554.874,16	9.361.461,71
CFD ML CARA	0,00	749.272,27
CFD UB CXXI	0,00	2.304.534,31
CFD GS INF LN 1230	0,00	580.102,44
GS SNH 1230	0,00	712.125,99
MLF LIFE MS	9.367.935,54	3.306.041,49
UBS STADLER R	0,00	442.786,89
MS FACEBOOK I	8.319.131,60	5.985.163,21
UBS DEUTSCHE	0,00	2.265.515,38
ASA GS SAP 1230	22.175.995,00	6.873.874,20
GS STADLER RA	0,00	83.527,07
MS SALESFORCE 1230	9.772.786,81	5.589.303,22
CFD MSF SABRE EUR 12	0,00	5.548.759,33
ML DEUTSCHE L	0,00	281.157,56
BOFA FRAPORT 1230	1.677.102,02	1.186.515,68
UBS JDCOM INC	0,00	5.533.055,54
UBS GSX TECHEDU INC	0,00	456.094,41
GS BLUE PRISM	0,00	3.756.329,35
GS TEXAS ROAD	1.013.624,76	4.475.858,54
ML LOOMIS AB	0,00	869.232,90
ML DEUTSCHE 1230	0,00	6.228.966,87
UBS 10X GENOM	0,00	6.047.525,32
MS TAIW SEMI	0,00	4.583.324,92
UBS IBM INTL	0,00	2.429.431,02
UBS VMWARE IN	0,00	980.232,32
MS DELL TECHN	15.505.083,42	23.848.735,52
ML MTU AERO E	0,00	30.217.440,00
DPW DEUTSCH P 1230	4.731.380,28	3.389.121,00
CFD MS THGLN	0,00	760.977,10
CFD ML THG	0,00	4.165.396,94
CFD BOFA VMW	0,00	6.708.131,81
CFD ROG SW	0,00	1.554.785,26
CFD UBS PSN	0,00	3.827.121,75
GS JUNIPER NE	2.318.386,65	2.797.859,34
GS GUARDANT H	0,00	4.734.711,29
JP ADIDAS 1230	1.204.219,20	3.309.966,90

Außerbilanzielle Posten – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
CFD JP STEIN 1230	0,00	909.981,96
SNH STEIN JPM 1230	0,00	58.349,56
JP DEUTSCHE L 1230	0,00	232.619,84
JP AENA SME S 1230	0,00	525.002,40
JP INTL FLAVO 1230	0,00	2.319.660,56
JP BOOHOO GRO 1230	0,00	589.560,71
CFD JP PRSM 1230	0,00	363.503,97
CFD JPMORGAN STX 123	0,00	5.293.722,50
CFD JP MORGAN CPB 12	2.170.019,10	3.331.805,20
JP LIVE NATIO 1230	0,00	1.892.625,72
ML DUFY AG 1230	0,00	1.933.210,69
UBS TEAMVIEWE 1230	0,00	910.655,91
CFD UBS PSON	0,00	2.221.170,39
CFD UBSWDE24 K	2.737.850,00	2.972.778,80
KGF KINGF G2X 1230	4.465.850,11	0,00
GS HELLOFRESH 1230	0,00	3.008.130,40
ERF EUROF UBS 1230	1.738.406,40	1.830.087,58
GS ASM PACIFI	934.110,28	1.576.458,93
UBS CD PROJEK 1230	647.384,07	3.059.693,85
CFD MSFFDEF UBER	10.162.604,92	3.138.487,19
UBS SAINSBURY 1230	0,00	817.206,36
ML BOOHOO GRO 1230	0,00	589.560,71
CFD MSFFDEF MDB	0,00	3.335.546,30
CFD MSFFDEFX TT	15.500.612,63	4.994.866,10
MS PENUMBRA INC 1230	0,00	1.570.716,36
UBS NN GROUP 1230	0,00	1.620.949,66
CFD MSFFDEF FRHC	0,00	1.132,25
CFD CHASDEF VOW3 GR	0,00	3.409.482,98
CFD CHASDEFX FRHC	0,00	1.132,25
CFD UBSWDE24 AI	0,00	864.707,32
ML INDITEX 1230	14.265.000,00	0,00
CFD UBS BEI	14.460.800,00	0,00
GS LPKF LASER 1230	1.999.997,16	0,00
MS GUESS? INC 1230	4.250.718,26	0,00
CFD GOLDMAN S AWE	3.389.755,97	0,00
CFD MORGAN S AWE	161.684,27	0,00
GLO GS LONZA 1230	3.732.475,80	0,00
UBS LPKF LAS 1230	1.137.462,48	0,00
JPX PELOT 1230	2.573.543,93	0,00
CFD SECUB BOFA	1.721.782,60	0,00
MS SIGNIFY 1230	738.729,70	0,00
JP BURBERRY G 1230	3.537.046,36	0,00
CFD NESN GOLDMAN	2.666.136,06	0,00

Außerbilanzielle Posten – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
ALSTOM CHA 1230	8.296.808,66	0,00
CFD FAGR JPM	611.669,20	0,00
GS HP INC 1230	2.998.693,65	0,00
GS SIKA AG 1230	10.538.748,44	0,00
JPX MASTEC 1230	6.065.146,01	0,00
JPX SIGNIFY N 1230	52.891,66	0,00
JP NORDEX SE 1230	4.435.273,05	0,00
NESN NESTL BO 1230	6.790.117,34	0,00
UBS ELUXB SEK 1230	1.386.776,95	0,00
GS MEDMIX AG 1230	11.403.036,20	0,00
CFD MS DEUTSCHE POST	3.473.930,68	0,00
CFD TRUEB MORGAN ST	258.791,10	0,00
CFD ISS MORGAN ST	2.246.020,22	0,00
MS WISE PLC - 1230	3.525.822,68	0,00
CFD TTCF BOFA	4.771.567,11	0,00
GS AUTOSTORE 1230	2.198.390,91	0,00
UBS AUTOSTORE 1230	5.556.820,63	0,00
CFD GOLDMAN QTCOM	784.632,80	0,00
GS WORKDAY IN 1230	10.313.433,82	0,00
GS MICROSOFT CORP 12	1.563.302,43	0,00
ML GLOBALFOUN	665.525,44	0,00
JPX AVEVA GRO	2.463.521,34	0,00
CFD SUBC MORGAN ST 1	1.012.484,05	0,00
GOLDMAN SACHS INTERN	2.958.012,63	0,00
GS FEDEX CORP 3012	788.292,51	0,00
UBS CLEARSIDE 1230	9.745,43	0,00
UBS CLEARSIDE	113.232,50	0,00
CFD TMO GOLDMAN	6.985.132,08	0,00
CFD MORGAN ST AML	5.009.371,31	0,00
JPX WAYFAIR INC 1230	776.117,32	0,00
CFD9FF1230	828.132,54	0,00
MS SHOP APOTH 1230	2.397.428,00	0,00
Sonstige Geschäfte		

Ergebnisrechnung – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	26.721,49	55.794,93
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	24.361.802,69	3.302.800,98
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Forderungspapieren	101,97	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
Gesamt (1)	24.388.626,15	3.358.595,91
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	443.892,60	495.330,36
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
Gesamt (2)	443.892,60	495.330,36
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 – 2)	23.944.733,55	2.863.265,55
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4) (*)	9.993.871,64	7.838.255,35
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	13.950.861,91	-4.974.989,80
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-2.337.014,01	-114.645,10
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)	0,00	0,00
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	11.613.847,90	-5.089.634,90

(*) Research-Kosten sind im Posten „Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen“ enthalten.

Anhang zum Jahresabschluss – Carmignac Long-Short European Equities

Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wird in der von der Verordnung ANC Nr. 2014-01 in ihrer geltenden Fassung vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die folgenden allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze finden Anwendung:

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

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

Wertpapierzu- und -abgänge werden ohne Kosten verbucht.

Die Rechnungswährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr beträgt 12 Monate.

Informationen zu den Auswirkungen der COVID-19-Krise

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der verfügbaren Informationen im Zusammenhang in dem veränderlichen Kontext der COVID-19-Krise erstellt.

Vorschriften zur Bewertung der Vermögenswerte

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

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

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

Einlagen:

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

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

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

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

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

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

Handelbare Forderungspapiere:

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

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

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

Französische Schatzwechsel werden auf Grundlage des täglich von der Banque de France oder den Spezialisten für Schatzwechsel veröffentlichten Marktpreises bewertet.

Gehaltene OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiertransaktionen:

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

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

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

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

Terminfinanzinstrumente:

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

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

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

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

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

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

Außerbilanzielle Geschäfte:

Fixe Termingeschäfte werden als außerbilanzielle Geschäfte zu ihrem Marktwert auf Grundlage des im Portfolio angewandten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden zu ihrem entsprechenden Basiswert bewertet.

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

Finanzinstrumente

Bezeichnung	Beschreibung
BD SOX UBS 0222	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
BD BNPCARM2 BNP 0322	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
BD MSCMSPAC MORGAN S	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
BD MLCCSPA2 0322	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
BOFA SECURITIES EURO	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
BD MLCCSPAC 0322	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
MORGAN SE 0122	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
UBS EUROPE SE 0222	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
BOFA SECURITIES EURO	Korb – Forwardgeschäft auf Aktienkorb
MS ALPHABET A 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD UB REGE	Contract for Difference auf Aktien
MLF LIFE MS	Contract for Difference auf Aktien
MS FACEBOOK I	Contract for Difference auf Aktien
ASA GS SAP 1230	Contract for Difference auf Aktien
MS SALESFORCE 1230	Contract for Difference auf Aktien
BOFA FRAPORT 1230	Contract for Difference auf Aktien
GS TEXAS ROAD	Contract for Difference auf Aktien
MS DELL TECHN	Contract for Difference auf Aktien
DPW DEUTSCH P 1230	Contract for Difference auf Aktien
GS JUNIPER NE	Contract for Difference auf Aktien
JP ADIDAS 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD JP MORGAN CPB 12	Contract for Difference auf Aktien
CFD UBSWDE24 K	Contract for Difference auf Aktien
KGF KINGF G2X 1230	Contract for Difference auf Aktien
GS HELLOFRESH 1230	Contract for Difference auf Aktien
ERF EUROF UBS 1230	Contract for Difference auf Aktien
GS ASM PACIFI	Contract for Difference auf Aktien
UBS CD PROJEK 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD MSFFDEF UBER	Contract for Difference auf Aktien
CFD MSFFDEFX TT	Contract for Difference auf Aktien
ML INDITEX 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD UBS BEI	Contract for Difference auf Aktien
GS LPKF LASER 1230	Contract for Difference auf Aktien
MS GUESS? INC 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD GOLDMAN S AWE	Contract for Difference auf Aktien
CFD MORGAN S AWE	Contract for Difference auf Aktien
GLO GS LONZA 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD JPM BASF	Contract for Difference auf Aktien
ML SIEMENS AG 1230	Contract for Difference auf Aktien
UBS LPKF LAS 1230	Contract for Difference auf Aktien
JPX KONINKLIJKE 1230	Contract for Difference auf Aktien

JPX PELOT 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD SECUB BOFA	Contract for Difference auf Aktien
MS SIGNIFY 1230	Contract for Difference auf Aktien
MS ALLIANZ SE 1230	Contract for Difference auf Aktien
JP BURBERRY G 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD NESN GOLDMAN	Contract for Difference auf Aktien
ALSTOM CHA 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD FAGR JPM	Contract for Difference auf Aktien
GS HP INC 1230	Contract for Difference auf Aktien
MS SAP SE 1230	Contract for Difference auf Aktien
MS SCHAEFFLER 1230	Contract for Difference auf Aktien
GS SIKA AG 1230	Contract for Difference auf Aktien
JPX MASTEC 1230	Contract for Difference auf Aktien
JPX SIGNIFY N 1230	Contract for Difference auf Aktien
JP NORDEX SE 1230	Contract for Difference auf Aktien
NESN NESTL BO 1230	Contract for Difference auf Aktien
UBS ELUXB SEK 1230	Contract for Difference auf Aktien
GS MEDMIX AG 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD MS DEUTSCHE POST	Contract for Difference auf Aktien
CFD TRUEB MORGAN ST	Contract for Difference auf Aktien
CFD ISS MORGAN ST	Contract for Difference auf Aktien
MS WISE PLC - 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD TTCF BOFA	Contract for Difference auf Aktien
GS AUTOSTORE 1230	Contract for Difference auf Aktien
UBS AUTOSTORE 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD GOLDMAN QTCOM	Contract for Difference auf Aktien
GS WORKDAY IN 1230	Contract for Difference auf Aktien
GS MICROSOFT CORP 12	Contract for Difference auf Aktien
ML GLOBALFOUN	Contract for Difference auf Aktien
JPX AVEVA GRO	Contract for Difference auf Aktien
CFD SUBC MORGAN ST 1	Contract for Difference auf Aktien
GOLDMAN SACHS INTERN	Contract for Difference auf Aktien
GS FEDEX CORP 3012	Contract for Difference auf Aktien
UBS CLEARSIDE 1230	Contract for Difference auf Aktien
UBS CLEARSIDE	Contract for Difference auf Aktien
CFD TMO GOLDMAN	Contract for Difference auf Aktien
CFD MORGAN ST AML	Contract for Difference auf Aktien
JPX WAYFAIR INC 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD 2SH 1230	Contract for Difference auf Aktien
CFD9FF 1230	Contract for Difference auf Aktien
BAYER MS2 1230	Contract for Difference auf Aktien
MS SHOP APOTH 1230	Contract for Difference auf Aktien
XEUR FGBX BUX 0322	Ausländische Futures – geregelter Markt
US TBOND 30 0322	Ausländische Futures – geregelter Markt
CLEARSIDE BIOMED 01/2022 CALL 7.5	Ausländische Optionen – geregelter Markt
CLEARSIDE BIOMED 01/2022 CALL 5	Ausländische Optionen – geregelter Markt
DELIVERY HERO SE 01/2022 CALL 110	Ausländische Optionen – geregelter Markt
DELIVERY HERO SE 01/2022 PUT 94	Ausländische Optionen – geregelter Markt
DELIVERY HERO SE 01/2022 PUT 84	Ausländische Optionen – geregelter Markt
FREEDOM HOLDING 03/2022 PUT 50	Ausländische Optionen – geregelter Markt
ADYEN NV 01/2022 PUT 2040	Ausländische Optionen – geregelter Markt
ADYEN NV 01/2022 PUT 2300	Ausländische Optionen – geregelter Markt

SP 500 MINI 0322	Ausländische Futures – geregelter Markt
NQ USA NASDAQ 0322	Ausländische Futures – geregelter Markt
DJE 600 EUROP 0322	Ausländische Futures – geregelter Markt
DJS TECH FUT 0322	Ausländische Futures – geregelter Markt
EURO STOXX 50 0322	Ausländische Futures – geregelter Markt

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungs- und Betriebskosten decken alle Kosten in Bezug auf den OGA ab: finanzielle und administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Prüfungskosten usw.

Diese Gebühren werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

Die Verwaltungsgebühren umfassen nicht die Transaktionskosten. Weitere Angaben zu den Kosten, die dem OGA effektiv in Rechnung gestellt werden, enthält der Verkaufsprospekt.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts pro rata temporis erfasst.

Bei der Kumulierung dieser Kosten wird der im Verkaufsprospekt oder den Vertragsbedingungen des folgenden Fonds angegebene maximale Kostensatz in % des Nettovermögens eingehalten:

FR0011269406 – A EUR Y dis: Maximaler Kostensatz von 1,50% inkl. Steuern

FR0010149179 – A EUR Acc: Maximaler Kostensatz von 1,50% inkl. Steuern

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf dem Vergleich der Performance des FCP mit der seines Referenzindicators, bestehend zu 75% (ESTER +1%) kapitalisiert und zu 25% aus dem Stoxx Europe 600 (EUR) (mit Wiederanlage der Nettodividenden), über das Geschäftsjahr. Ab dem Zeitpunkt, an dem die Wertentwicklung seit Beginn des Geschäftsjahres positiv ist und über der Wertentwicklung des Referenzindicators liegt, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von maximal 20% dieser überdurchschnittlichen Wertentwicklung gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von bis zu 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Beginn des Geschäftsjahres angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Wenn der Fonds eine Rückstellung für eine erfolgsabhängige Gebühr bilden darf, gilt:

- Bei Zeichnungen wird ein Mechanismus zur Neutralisierung des „Volumeneffekts“ dieser gezeichneten Anteile bei der Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr angewendet. Er besteht darin, dass systematisch von der täglichen Gebühr der Anteil der tatsächlich angefallenen erfolgsabhängigen Gebühr abgezogen wird, der durch diese neu gezeichneten Anteile zustande kommt;

- Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

-

Die gesamte zurückgestellte 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:

Anteil(e)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Anteil A EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteil A EUR Y dis	Ausschüttung und/oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft	Ausschüttung und/oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

Entwicklung des Nettovermögens – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	312.324.168,99	303.701.569,61
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	306.800.051,71	122.085.926,71
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-169.249.604,24	-128.215.965,86
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	102.137.970,99	78.629.248,65
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-37.349.407,38	-50.882.241,12
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	226.469.086,10	279.041.856,10
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-250.005.909,94	-293.966.536,40
Transaktionskosten	-9.964.636,74	-8.293.190,91
Wechselkursdifferenzen	3.765.405,73	-2.452.655,13
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-6.495.701,62	20.524.084,92
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>49.846.603,56</i>	<i>56.342.305,18</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-56.342.305,18</i>	<i>-35.818.220,26</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	-270.022,79	-2.845.124,71
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-3.178.597,98</i>	<i>-2.908.575,19</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>2.908.575,19</i>	<i>63.450,48</i>
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	-27.813,07
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	13.950.861,91	-4.974.989,80
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	492.112.262,72	312.324.168,99

Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art der Finanzinstrumente – Carmignac Long-Short European Equities

	Betrag	%
Aktiva		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt	0,00	0,00
Forderungspapiere		
Forderungspapiere insgesamt	0,00	0,00
Passiva		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten insgesamt	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten		
Absicherungsgeschäfte		
Aktien	234.947.262,62	47,74
Zinsen	30.507.941,91	6,20
Absicherungsgeschäfte insgesamt	265.455.204,53	53,94
Sonstige Transaktionen		
Aktien	297.824.107,29	60,52
Sonstige Transaktionen insgesamt	297.824.107,29	60,52

Aufgliederung nach der Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Long-Short European Equities

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungspapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59.366.684,30	12,06
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.977.116,30	2,23
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	30.507.941,91	6,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Aufgliederung nach der Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Long-Short European Equities^(*)

	< 3 Monate	%]3 Monate – 1 Jahr]	%]1 -3 Jahre]	%]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungspapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	59.366.684,30	12,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	10.977.116,30	2,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.507.941,91	6,20
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

Aufgliederung nach der Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten – Carmignac Long-Short European Equities

	Währung 1 USD		Währung 2 CHF		Währung 3 GBP		Währung N Sonstige	
	Betrag		Betrag		Betrag		Betrag	
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	35.088.393,94	7,13	1.734.900,31	0,35	4.029.975,54	0,82	31.167.941,67	6,33
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungspapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	36.284.756,43	7,37	0,00	0,00	7.980.785,92	1,62	1.004.100,85	0,20
Finanzkonten	3.930.199,80	0,80	1.117.228,51	0,23	1.087.515,45	0,22	1.004.046,28	0,20
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiertransaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	68.268.654,07	13,87	0,00	0,00	11.799.726,37	2,40	13.685.309,91	2,78
Finanzkonten	5.536.598,82	1,13	1.146.254,64	0,23	310.167,03	0,06	860.968,83	0,17
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	75.282.839,86	15,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	122.202.020,93	24,83	35.130.513,84	7,14	22.553.052,04	4,58	31.463.173,44	6,39

Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art – Carmignac Long-Short European Equities

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	31.12.2021
Forderungen		
	Devisenterminkäufe	43.492.031,52
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	94.183.374,38
	Forderungen aus Zeichnungen	906.317,80
	Garantiedepots in bar	6.951.522,78
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt		145.533.246,48
	Devisenterminverkäufe	93.753.690,35
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	43.604.292,42
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.043.454,44
	Fixe Verwaltungsgebühr	165.576,36
	Variable Verwaltungsgebühren	4.952.994,37
	Sicherheiten	220.000,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	560.480,55
Verbindlichkeiten insgesamt		144.300.488,49
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt		1.232.757,99

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere – Carmignac Long-Short European Equities

	Anteile	Betrag
Anteil A EUR Acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	722.326,666	304.637.023,60
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-400.344,977	-167.195.836,76
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	321.981,689	137.441.186,84
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1.115.060,551	
Anteil A EUR Y dis		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	15.220,201	2.163.028,11
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-15.073,733	-2.053.767,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	146,468	109.260,63
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	41.749,849	

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren – Carmignac Long-Short European Equities

	Betrag
Anteil A EUR Acc	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Anteil A EUR Y dis	
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
Erhaltener Ausgabeaufschlag	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00

Verwaltungsgebühren – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021
Anteil A EUR Acc	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	5.654.072,47
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	3.655.487,42
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	0,97
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	1.231.256,35
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,33
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00
Anteil A EUR Y dis	
Garantieprovisionen	0,00
Fixe Verwaltungsgebühren	76.804,80
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	54.639,95
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	1,07
Zugeflossene variable Verwaltungsgebühren	11.610,65
Prozentsatz der zugeflossenen variablen Verwaltungsgebühren	0,23
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	0,00

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

Erhaltene und geleistete Sicherheiten – Carmignac Long-Short European Equities

Vom OGA erhaltene Garantien

Keine.

Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

Börsenwert der Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Erwerbs sind – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

Börsenwert der als Sicherheit hinterlegten Wertpapiere – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021
Als Sicherheit geleistete und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

Im Portfolio befindliche Finanzinstrumente der Gruppe – Carmignac Long-Short European Equities

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Handelbare Forderungspapiere			0,00
OGA			12.449.697,51
	FR0010149161	Carmignac Court Terme CCT – A EUR ACC EUR	12.449.697,51
Terminfinanzinstrumente			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			12.449.697,51

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag	0,00	394,75
Ergebnis	11.613.847,90	-5.089.634,90
Gesamt	11.613.847,90	-5.089.240,15

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	11.472.247,48	-5.009.127,30
Gesamt	11.472.247,48	-5.009.127,30

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Vertrieb	141.531,99	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	68,43	0,00
Thesaurierung	0,00	-80.112,85
Gesamt	141.600,42	-80.112,85
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	41.749,849	41.603,381
Ausschüttung je Anteil	3,39	0,00
Steuergutschrift		
Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	5.419,76	0,00

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Gewinnen und Verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge – Carmignac Long-Short European Equities

	31.12.2021	31.12.2020
Zu verwendendes Ergebnis		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	191.393,65	120.802,04
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	43.268.635,78	3.889.420,54
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Gesamt	43.460.029,43	4.010.222,58

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	42.738.386,45	3.819.505,50
Gesamt	42.738.386,45	3.819.505,50

	31.12.2021	31.12.2020
Anteil A EUR Y dis		
Verwendung		
Vertrieb	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	721.642,98	190.717,08
Thesaurierung	0,00	-0,00
Gesamt	721.642,98	190.717,08

Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der letzten 5 Geschäftsjahre – Carmignac Long-Short European Equities

	29.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Netto-Gesamtvermögen in EUR	344.641.372,22	517.194.213,87	303.701.569,61	312.324.168,99	492.112.262,72
Anteil A EUR Acc in EUR					
Nettovermögen	342.174.107,96	504.412.421,63	296.900.106,04	306.988.963,00	486.083.283,66
Anzahl der Titel	957.420,981	1.352.479,881	806.734,654	793.078,862	1.115.060,551
Nettoinventarwert pro Anteil	357,39	372,95	368,02	387,08	435,92
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste	3,24	85,07	-66,56	4,81	38,32
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-4,52	-7,71	1,74	-6,31	10,28
Anteil A EUR Y dis in EUR					
Nettovermögen	2.467.264,26	12.781.792,24	6.801.463,57	5.335.205,99	6.028.979,06
Anzahl der Titel	20.610,655	102.842,411	55.603,264	41.603,381	41.749,849
Nettoinventarwert pro Anteil	119,70	124,28	122,32	128,23	144,40
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne/-verluste	0,52	0,32	0,00	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil	0,56	28,66	6,50	4,58	17,28
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,00	0,00	0,57	0,00	3,39
Steuergutschrift je Anteil	0,00	0,00	0,285	0,00	0,00(*)
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-1,53	-2,67	0,00	-1,92	0,00

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

Bestandsaufstellung des Carmignac Long-Short European Equities zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
Deutschland				
ALLIANZ SE-REG	EUR	38.600	8.015.290,00	1,62
BASF SE	EUR	140.000	8.649.200,00	1,76
BAYER	EUR	270.000	12.690.000,00	2,58
BEIERSDORF AG	EUR	160.000	14.460.800,00	2,94
BIOTEST ORD. AG	EUR	181.888	7.766.617,60	1,58
BIOTEST PREF	EUR	64.584	2.492.942,40	0,51
DELIVERY HERO SE	EUR	89.228	8.744.344,00	1,77
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	133.286	11.902.439,80	2,42
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	83.682	4.731.380,28	0,96
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	483.087	17.864.557,26	3,63
HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	244.097	15.134.014,00	3,08
HELLA GMBH & CO KGAA-TEND	EUR	390.000	23.244.000,00	4,73
HELLOFRESH AG	EUR	120.000	8.104.800,00	1,65
OSRAM LICHT AG	EUR	222.076	12.658.332,00	2,57
PUMA SE	EUR	212.662	22.861.165,00	4,65
SAP SE	EUR	272.563	34.043.118,70	6,92
SCHALTBAU HOLDING AG	EUR	43.253	2.487.047,50	0,50
SIEMENS AG-REG	EUR	176.000	26.871.680,00	5,46
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	350.000	23.037.000,00	4,68
SILTRONIC AG	EUR	9.042	1.278.990,90	0,26
Deutschland insgesamt			267.037.719,44	54,27
Belgien				
AKITA MIDCO 1 NV	EUR	186.319	4.699.896,78	0,95
Belgien insgesamt			4.699.896,78	0,95
Bermuda-Inseln				
AUTOSTORE HOLDINGS LTD-W/I	NOK	2.235.746	7.755.211,54	1,58
Bermuda-Inseln insgesamt			7.755.211,54	1,58
Spanien				
INDITEX	EUR	500.000	14.265.000,00	2,89
Spanien insgesamt			14.265.000,00	2,89
Vereinigte Staaten von Amerika				
10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	27.345	3.581.877,59	0,73
AMAZON.COM INC	USD	365	1.070.202,34	0,21
CLEARSIDE BIOMEDICAL INC	USD	925.972	2.239.204,19	0,46
DELL TECHNOLOGIES -C W/I	USD	97.500	4.815.841,54	0,98
MICROSOFT CORP	USD	36.409	10.767.740,84	2,18
PERSHING SQUARE TONTINE -A	USD	182.274	3.160.783,75	0,64
SWEETGREEN INC - CLASS A	USD	4.024	113.232,50	0,02
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	202.172	7.454.336,93	1,52

Bestandsaufstellung des Carmignac Long-Short European Equities zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
VMWARE INC CLASS A	USD	3.841	391.395,60	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt			33.594.615,28	6,82
Frankreich				
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	11.735	8.531.345,00	1,73
REGENXBIO INC	USD	7.661	220.290,80	0,05
Frankreich insgesamt			8.751.635,80	1,78
Irland				
KINGSPAN GROUP	EUR	35.751	3.753.855,00	0,76
Irland insgesamt			3.753.855,00	0,76
Italien				
PRADA	HKD	2.410.459	13.566.724,84	2,76
Italien insgesamt			13.566.724,84	2,76
Luxemburg				
SUSESA	EUR	49.899	2.005.939,80	0,41
Luxemburg insgesamt			2.005.939,80	0,41
Norwegen				
ADEVINTA ASA	NOK	38.116	445.845,62	0,09
Norwegen insgesamt			445.845,62	0,09
Niederlande				
ADYEN NV	EUR	2.488	5.751.012,00	1,17
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	28.570	11.105.159,00	2,25
ASR NEDERLAND NV	EUR	107.849	4.367.884,50	0,89
IMCD BV	EUR	34.032	6.626.030,40	1,35
ROYAL PHILIPS	EUR	280.000	9.174.200,00	1,86
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	914.952	22.672.510,56	4,60
Niederlande insgesamt			59.696.796,46	12,13
Vereinigtes Königreich				
BRIDGEPOINT GROUP-REGS WI	GBP	686.322	4.029.975,54	0,81
Vereinigtes Königreich insgesamt			4.029.975,54	0,81
Schweden				
ATLAS COPCO AB	SEK	113.664	6.908.598,60	1,40
HEMNET GROUP AB	SEK	153.336	2.491.561,07	0,51
OLINK HOLDING AB - ADR	USD	79.572	1.273.487,86	0,26
Schweden insgesamt			10.673.647,53	2,17
Schweiz				
NESTLE NOM.	CHF	8.509	1.046.554,03	0,21
SKAN GROUP AG	CHF	8.050	688.346,28	0,15
Schweiz insgesamt			1.734.900,31	0,36
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt			432.011.763,94	87,79
Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt			432.011.763,94	87,79

Bestandsaufstellung des Carmignac Long-Short European Equities zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind				
Frankreich				
Carmignac Court Terme CCT – A EUR ACC EUR	EUR	3.387	12.449.697,51	2,53
Frankreich insgesamt			12.449.697,51	2,53
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind, insgesamt			12.449.697,51	2,53
Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			12.449.697,51	2,53
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
DJE 600 EUROP 0322	EUR	-458	-330.676,00	-0,07
DJS TECH FUT 0322	EUR	-358	-405.745,00	-0,08
EURO STOXX 50 0322	EUR	-243	-464.700,22	-0,09
NQ USA NASDAQ 0322	USD	-77	-440.001,64	-0,09
SP 500 MINI 0322	USD	-51	-123.665,58	-0,03
US TBOND 30 0322	USD	-36	-95.217,40	-0,02
XEUR FGBX BUX 0322	EUR	-123	1.284.597,50	0,26
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten insgesamt			-575.408,34	-0,12
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften				
BD BNPCARM2 BNP 0322	EUR	-38.522	-87.460,18	-0,02
BD MLCCSPA2 0322	USD	-56.400	251.556,89	0,05
BD MLCCSPAC 0322	USD	-125.837	257.916,61	0,06
BD MSCMSPAC MORGAN S	USD	-106.445	72.804,89	0,02
BD SOX UBS 0222	USD	-1.556	-207.750,98	-0,03
BOFA SECURITIES EURO	USD	-46.645	-250.901,11	-0,06
BOFA SECURITIES EURO	USD	-92.068	95.917,42	0,02
MORGAN SE 0122	USD	-27.902	16.539,31	0,00
UBS EUROPE SE 0222	EUR	-96.981	-89.281,51	-0,02
Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen fixen Termingeschäften insgesamt			59.341,34	0,02
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften insgesamt			-516.067,00	-0,10
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten Märkten				
ADYEN NV 01/2022 PUT 2040	EUR	-135	-16.146,00	0,00
ADYEN NV 01/2022 PUT 2300	EUR	135	83.916,00	0,01
CLEARSIDE BIOMED 01/2022 CALL 5	USD	23	101,13	0,00
CLEARSIDE BIOMED 01/2022 CALL 7.5	USD	2.503	11.005,10	0,00
DELIVERY HERO SE 01/2022 CALL 110	EUR	-442	-57.018,00	-0,01
DELIVERY HERO SE 01/2022 PUT 84	EUR	-842	-79.148,00	-0,02
DELIVERY HERO SE 01/2022 PUT 94	EUR	842	247.548,00	0,05
FREEDOM HOLDING 03/2022 PUT 50	USD	263	72.849,98	0,02
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten Märkten insgesamt			263.108,21	0,05
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften insgesamt			263.108,21	0,05

Bestandsaufstellung des Carmignac Long-Short European Equities zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
CFD				
ALSTOM CHA 1230	EUR	-265.753	69.095,78	0,01
ASA GS SAP 1230	EUR	-177.550	2.080.886,00	-0,43
BAYER MS2 1230	EUR	-270.000	-406.228,50	-0,08
BOFA FRAPORT 1230	EUR	-28.339	-115.056,34	-0,02
CFD 2SH 1230	EUR	-350.000	334.162,65	0,07
CFD9FF1230	USD	-12.288	-118.572,67	-0,02
CFD FAGR JPM	EUR	-41.329	-65.299,82	-0,01
CFD GOLDMAN QTCOM	EUR	-5.873	3.523,80	0,00
CFD GOLDMAN S AWE	GBP	-1.424.444	-27.145,19	0,00
CFD ISS MORGAN ST	DKK	-133.640	-129.370,76	-0,03
CFD JPM BASF	EUR	-140.000	-546.000,00	-0,11
CFD JP MORGAN CPB 12	USD	-56.782	-156.285,31	-0,03
CFD MORGAN S AWE	GBP	-67.943	-1.294,77	0,00
CFD MORGAN ST AML	GBP	-310.855	109.352,00	0,02
CFD MS DEUTSCHE POST	EUR	-61.442	-268.501,54	-0,06
CFD MSFFDEF UBER	USD	275.624	952.516,99	0,19
CFD MSFFDEFX TT	TWD	793.000	478.880,72	0,10
CFD NESN GOLDMAN	CHF	21.677	197.491,56	0,04
CFD SECUB BOFA	SEK	-142.218	82.186,98	0,02
CFD SUBC MORGAN ST 1	NOK	-160.705	5.128,12	0,00
CFD TMO GOLDMAN	USD	11.905	357.004,92	0,07
CFD TRUEB MORGAN ST	SEK	-23.414	5.002,99	0,00
CFD TTCF BOFA	USD	-349.178	168.877,86	0,04
CFD UB REGE	USD	123.627	76.098,22	0,01
CFD UBS BEI	EUR	-160.000	-345.600,00	-0,07
CFD UBSWDE24 K	USD	-48.331	-137.700,00	-0,03
DPW DEUTSCH P 1230	EUR	-83.682	-365.690,34	-0,08
ERF EUROF UBS 1230	EUR	-15.978	66.148,92	0,02
GLO GS LONZA 1230	CHF	5.078	91.155,53	0,02
GOLDMAN SACHS INTERN	USD	-15.694	-220.394,99	-0,05
GS ASM PACIFI	HKD	-98.300	-23.283,46	0,00
GS AUTOSTORE 1230	NOK	-633.773	658.221,69	0,13
GS FEDEX CORP 3012	USD	-3.466	-86.162,35	-0,02
GS HELLOFRESH 1230	EUR	-120.000	1.698.219,60	0,35
GS HP INC 1230	USD	-90.526	-190.254,26	-0,04
GS JUNIPER NE	USD	-73.830	-297.345,59	-0,06
GS LPKF LASER 1230	EUR	-102.354	-205.731,54	-0,04

GS MEDMIX AG 1230	CHF	261.631	343.404,10	0,07
GS MICROSOFT CORP 12	USD	5.286	-4.093,87	0,00
GS SIKA AG 1230	CHF	28.721	540.519,71	0,11

Bestandsaufstellung des Carmignac Long-Short European Equities zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
GS TEXAS ROAD	USD	-12.911	-71.980,07	-0,01
GS WORKDAY IN 1230	USD	42.933	-39.640,92	-0,01
JP ADIDAS 1230	EUR	-4.756	11.176,60	0,00
JP BURBERRY G 1230	GBP	-163.395	-116.766,32	-0,02
JP NORDEX SE 1230	EUR	-318.855	593.070,30	0,13
JPX AVEVA GRO	GBP	-60.763	-142.571,59	-0,03
JPX KONINKLIJKE 1230	EUR	-280.000	-439.600,00	-0,09
JPX MASTEC 1230	USD	-74.743	-7.229,80	0,00
JPX PELOT 1230	USD	-81.841	574.518,99	0,12
JPX SIGNIFY N 1230	EUR	-1.297	-843,05	0,00
JPX WAYFAIR INC 1230	USD	-4.646	158.804,48	0,04
KGF KINGF G2X 1230	GBP	-1.108.344	-283.818,44	-0,06
MLF LIFE MS	USD	3.195	-485.290,49	-0,10
ML GLOBALFOUN	USD	-11.649	43.740,09	0,01
ML INDITEX 1230	EUR	-500.000	-335.000,00	-0,07
ML SIEMENS AG 1230	EUR	-176.000	-1.729.237,67	-0,36
MS ALLIANZ SE 1230	EUR	-38.600	-587.106,00	-0,12
MS ALPHABET A 1230	USD	4.541	235.954,70	0,05
MS DELL TECHN	USD	313.911	-82.811,55	-0,02
MS FACEBOOK I	USD	28.127	294.081,98	0,06
MS GUESS? INC 1230	USD	-204.135	-202.842,55	-0,04
MS SALESFORCE 1230	USD	43.732	-1.185.594,06	-0,24
MS SAP SE 1230	EUR	-95.013	-1.113.552,36	-0,23
MS SCHAEFFLER 1230	EUR	-131.090	-57.679,60	-0,01
MS SHOP APOTH 1230	EUR	-21.160	39.928,72	0,00
MS SIGNIFY 1230	EUR	-18.115	-11.774,75	0,00
MS WISE PLC - 1230	GBP	-391.261	260.032,92	0,06
NESN NESTL BO 1230	CHF	55.207	502.971,65	0,10
UBS AUTOSTORE 1230	NOK	-1.601.973	1.663.771,36	0,34
UBS CD PROJEK 1230	PLN	-15.382	-34.030,45	-0,01
UBS CLEARSIDE	USD	-4.024	21.868,03	0,01
UBS CLEARSIDE 1230	USD	4.030	-3.260,29	-0,01
UBS ELUXB SEK 1230	SEK	-65.049	-107.404,14	-0,02
UBS LPKF LAS 1230	EUR	-58.212	-101.954,90	-0,02
CFD insgesamt			-2.293.974,34	-0,47
Sonstige Terminfinanzinstrumente insgesamt			-2.293.974,34	-0,47
Terminfinanzinstrumente insgesamt			-2.546.933,13	-0,52
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
APPEL MARGE B.P.S.S.	EUR	-83.476,24	-83.476,24	-0,02
APPEL MARGE B.P.S.S.	USD	749.283,62	658.884,65	0,14
Aufforderungen zur Nachschusszahlung insgesamt			575.408,41	0,12

Bestandsaufstellung des Carmignac Long-Short European Equities zum 31. Dezember 2021

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Forderungen			145.533.246,48	29,57
Verbindlichkeiten			- 144.300.488,49	-29,32
Finanzkonten			48.389.568,00	9,83
Nettovermögen			492.112.262,72	100,00

Anteil A EUR Y dis	EUR	41.749,849	144,40
Anteil A EUR Acc	EUR	1.115.060,551	435,92

Informationsbeilage für die Besteuerung von Kupons

Zusammensetzung Kupon: Anteil A EUR Y dis

	Netto gesamt	Währung	Netto je Anteil	Währung
Erträge, die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Aktien, für die ein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	141.531,99	EUR	3,39	EUR
Sonstige Erträge, für die kein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Nicht erklärungs- und steuerpflichtige Erträge	0,00		0,00	
Betrag der in Bezug auf Gewinne und Verluste ausgeschütteten Summen	0,00		0,00	
Gesamt	141.531,99	EUR	3,39	EUR



Carmignac Gestion

24, place Vendôme – 75001 Paris

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

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

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

www.carmignac.com