

Carmignac Portfolio

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)

Gepürfter Jahresbericht zum 31.12.22

Handelsregister Luxemburg B 70 409

Carmignac Portfolio

Inhalt

Organisation und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen.....	4
Bericht des Verwaltungsrats.....	5
Prüfungsbericht.....	41
Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022	46
Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31.12.2022 endende Geschäftsjahr	47
Teilfonds:	49
Carmignac Portfolio Grande Europe.....	49
Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)	56
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	63
Carmignac Portfolio Global Bond	70
Carmignac Portfolio Flexible Bond	79
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	91
Carmignac Portfolio Emergents	89
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities.....	96
Carmignac Portfolio Investissement	103
Carmignac Portfolio Patrimoine	110
Carmignac Portfolio Sécurité	125
Carmignac Portfolio Credit	139
Carmignac Portfolio EM Debt	152
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe.....	160
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024.....	168
Carmignac Portfolio Family Governed	174
Carmignac Portfolio Grandchildren	180
Carmignac Portfolio Human Xperience.....	187
Carmignac Portfolio China New Economy	193
Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)	199
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022).....	206
Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente.....	212
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	244
Zusätzliche ungeprüfte Informationen	281

Zeichnungen dürfen nicht auf der alleinigen Grundlage dieses Abschlusses vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie nach Erhalt des gültigen Verkaufsprospekts nebst dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls dieser jüngeren Datums ist, vorgenommen wurden.

Carmignac Portfolio

Organisation und Verwaltung

Geschäftssitz	Carmignac Portfolio 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg
Verwaltungsrat	
Vorsitzender	David Older Head of Equities Desk von Carmignac Gestion Luxembourg, UK Branch
Verwaltungsratsmitglieder	Edouard Carmignac Managing Director von Carmignac Gestion S.A. und Verwaltungsratsmitglied von Carmignac Gestion Luxembourg S.A. Jean-Pierre Michalowski, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied Senior Country Officer von Crédit Agricole C.I.B. Eric Helderle Verwaltungsratsmitglied von Carmignac Gestion S.A., Managing Director und Vorsitzender des Verwaltungsrats von Carmignac Gestion Luxembourg S.A.
Verwaltungsgesellschaft	Carmignac Gestion Luxembourg S.A. 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Eric Helderle
Verwaltungsratsmitglieder	Edouard Carmignac Cyril de Girardier Pascale Guillier Christophe Peronin
Mit der laufenden Geschäftsführung Beauftragte	Eric Helderle Martial Godet Mischa Cornet Cyril de Girardier Jacqueline Mondoni
Depotbank	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Domizilierungs-, Verwaltungs-, Register-, Transfer- und Zahlstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg
Anlageverwalter	Carmignac Gestion S.A. 24, Place Vendôme, F-75001 Paris, Frankreich Carmignac Gestion Luxembourg S.A. 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg
Vertriebsstelle	Carmignac Gestion Luxembourg S.A. 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
Finanzdienstleistungen	<i>In Luxemburg:</i> CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg <i>In Frankreich:</i> CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris
Vertreter und Vertriebsstelle für die Schweiz	CACEIS (Switzerland), S.A. Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Schweiz
Zahlstelle für die Schweiz	CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Schweiz

Carmignac Portfolio

Allgemeine Informationen

Die Satzung und die „Notice légale“ (Verkaufsangebotsbeschreibung) von Carmignac Portfolio (die „SICAV“) wurden bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von und zu Luxemburg hinterlegt, wo jeder Interessierte sie einsehen oder eine Kopie davon erhalten kann. Die SICAV ist im luxemburgischen Handels- und Firmenregister unter der Nummer B 70 409 eingetragen.

Die Verkaufsprospekte sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind kostenlos bei den von der SICAV mit Finanzdienstleistungen beauftragten Instituten sowie am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Bankgeschäftstag in Paris bestimmt oder wie für jeden Teilfonds im Verkaufsprospekt angegeben.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis können ebenfalls beim Geschäftssitz der SICAV oder bei den von ihr mit Finanzdienstleistungen beauftragten Instituten erfragt sowie auf der Website von Carmignac Gestion unter folgender Adresse abgerufen werden: www.carmignac.com.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Grande Europe

Empfohlener
Mindestanlagehorizont:  5 Jahre



Im Jahr 2022 verbuchte der Carmignac Portfolio Grande Europe (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU0099161993) eine Rendite von -21,09%, während sein Referenzindikator (Stoxx 600 (EUR) mit Wiederanlage der Nettodividenden) -10,64% verzeichnete.

Kommentar des Verwaltungsrates

Im ersten Quartal des Jahres war der wichtigste Faktor für europäischen Aktien die Reaktion der geldpolitischen Entscheidungsträger in den USA und Europa auf die steigende Inflation. Dies führte zu Zinserhöhungen, Planungen zur Drosselung der bislang expansiven Geldpolitik und zur Rücknahme der während der Corona-Krise eingeführten quantitativen Lockerungsmaßnahmen. Obwohl sich die Volkswirtschaften weltweit von den Covid-Lockdowns erholten, bestimmten das Umfeld weiterhin viele Engpässe, welche die Lieferketten, die Logistik und den Arbeitsmarkt betrafen. Angesichts all dessen und der hohen Energiepreise, die durch die russische Invasion in der Ukraine weiter stiegen, kam es zu einer starken Markttrotation in sogenannte „Value“-Sektoren wie Öl und Rohstoffe. Im zweiten Quartal konnten wir eine Verlagerung von rückläufigen Bewertungskennzahlen aufgrund steigender Zinsen hin zu einer wachsenden Angst vor den Auswirkungen steigender Kosten auf die Wirtschaft und die Gewinne der Unternehmen feststellen. Beide Faktoren wirkten sich nachteilig auf die Aktienkurse aus. Dieser Übergang war jedoch der wichtigste Grund für die sektorale Performance in diesem Zeitraum. Die widerstandsfähigsten Bereiche waren allesamt defensiver Natur, darunter Telekommunikation, Versorger, Basiskonsumgüter und das Gesundheitswesen. Eine Ausnahme bildete der Energiesektor, der von der anhaltenden Krise in der Ukraine gestützt wurde. Während des gesamten dritten Quartals hatten die europäischen Märkte weiterhin mit verschiedenen Problemen zu kämpfen, und nach den extrem schlechten ersten neun Monaten erholten sie sich erst zu Beginn des vierten Quartals. Dies geschah in Erwartung eines Rückgangs der Gesamtinflation in den USA, ein weit verbreiteter Effekt, wengleich die Eurozone nicht von der gleichen Situation betroffen war. Nichtsdestotrotz sorgte die Nachricht von der Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit in China für einen Anstieg der Aktienkurse, obwohl große Unsicherheit darüber bestand, was höhere Zinsen für das Wirtschaftswachstum und die Gewinne europäischer Unternehmen im Jahr 2023 bedeuten würden.

2022 war ein insgesamt schmerzhaftes Jahr für die Strategie – auch ohne ein direktes Exposure in Russland oder der Ukraine – vor allem aufgrund unserer Neigung zu Qualitäts- und langfristig orientierten Growth-Titeln. In den vergangenen zwölf Monaten waren nicht nur die Region Europa, sondern auch die Märkte weltweit von erheblicher Volatilität und einer starken Streuung der Renditen gekennzeichnet. Während in Europa nur der Energiesektor und – in geringerem Maße – Grundstoffe an Wert gewannen, litten alle anderen Sektoren unter den nach der Pandemie steigenden Zinsen. Trotz des sektoralen Gegenwinds erzielten viele unserer größeren Beteiligungen auf Einzeltitelebene im Berichtszeitraum gute Renditen, insbesondere im Bereich des Gesundheitswesens (z. B.: Novo Nordisk, Genmab, Argenx) und der Nicht-Basiskonsumgüter (Compass, LVMH, Hermes). Ende letzten Jahres nahmen wir das Risiko einer schmerzhaften Rotation aufgrund des Inflationsdrucks vorweg, indem wir das Exposure des Portfolios in den unserer Meinung nach anfälligsten Bereichen verringerten, darunter: Unternehmen, die vor kurzem an die Börse gegangen sind, verlustbringende Unternehmen aus innovativen Sektoren wie Biotechnologie und Lebensmittellieferung sowie Aktien mit den höchsten Bewertungskennzahlen. Im Laufe des Jahres hat die Markttrotation, die wir beobachten konnten (extreme Aktienkursverluste bei qualitativ hochwertigen und hoch bewerteten Titeln), jedoch auch Chancen für uns geschaffen. Infolgedessen haben wir unter anderem unser Exposure in der Gesundheitsbranche erhöht – eine etwas defensivere Haltung, die durch das wirtschaftliche Umfeld bedingt ist. Hierzu zählten Straumann, Alcon oder Genman, sowie defensive Technologietitel wie ASML und SAP oder Chancen im Bereich der Digitalisierung. Während des Berichtszeitraums verzeichneten wir keine größeren operativen Störungen in unseren zugrunde liegenden Beständen. Wir stellten jedoch Schwächen bei einigen Titeln fest, die durch das aktuelle Umfeld übermäßig gefährdet sind (Delivery Hero, GN Store Nord, Polypeptide), was uns zum Ausstieg veranlasste. Darüber hinaus trennten wir uns von Titeln, die im Zuge der Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit einen zufriedenstellenden Kursanstieg verzeichnet haben, darunter Compass, Hermes und LVMH, oder Solaria im Bereich der erneuerbaren Energien.

Mit einem Anlagehorizont von fünf Jahren halten wir an unserem Prozess fest, der gewinnbringende Unternehmen mit einer hohen Kapitalrendite bevorzugt, und reinvestieren für Wachstum. Trotz der turbulenten Zeiten sind wir davon überzeugt, dass diese Unternehmen weiterhin langfristige Renditen für die Anleger erwirtschaften können. So haben uns die dramatischen Kursrückgänge dieser Art von Unternehmen im Jahr 2022 Einstiegspunkte in hervorragende Unternehmen verschafft, die wir schon eine Weile auf unserer Beobachtungsliste hatten. Wir können die Rotation oder die Faktoren, die sie verursachen, zwar nicht kontrollieren, aber wir können dafür sorgen, dass die angestrebten 35–40 Unternehmen, die wir im Fonds halten, finanziell und operativ solide bleiben. Im Verlauf des Jahres 2023 werden wir unsere Ausrichtung auf nachhaltige Investitionen im Einklang mit unserem Ergebnisrahmen auf der Grundlage der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen weiter verstärken. Infolgedessen liegt die annualisierte Performance des von Mark Denham (seit November 2016) verwalteten Fonds bei +7,52% gegenüber +6,31% im Referenzindikator und die kumulierte Performance bei +55,87% gegenüber +45,42%, jeweils für denselben Zeitraum.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikokala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Carmignac Portfolio

Quellen: Bloomberg, Carmignac, 31.12.2022

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Grande Europe über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU0099161993	EUR	-21,09%	-10,64%
E EUR ACC	LU0294249692	EUR	-21,68%	-10,64%
A CHF ACC HDG	LU0807688931	CHF	-21,49%	-10,64%
A USD ACC HDG	LU0807689079	USD	-18,57%	-10,64%
A EUR YDIS	LU0807689152	EUR	-21,09%	-10,64%
E USD ACC HDG	LU0992628775	USD	-19,18%	-10,64%
F EUR ACC	LU0992628858	EUR	-20,58%	-10,64%
F CHF ACC HDG	LU0992628932	CHF	-20,98%	-10,64%
F USD ACC HDG	LU0992629070	USD	-18,04%	-10,64%
FW EUR ACC	LU1623761951	EUR	-20,58%	-10,64%
F EUR YDIS	LU2139905785	EUR	-20,57%	-10,64%
X EUR ACC	LU2154448133	EUR	-20,28%	-10,64%
FW GBP ACC	LU2206982626	GBP	-16,07%	-5,57%
FW USD ACC HDG	LU2212178615	USD	-18,04%	-10,64%
I EUR ACC	LU2420652633	EUR	-20,43%	-10,64%
IW EUR ACC	LU2420652807	EUR	-20,55%	-10,64%
IW GBP YDIS	LU2420652989	GBP	-16,04%	-5,57%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold) 2022

Empfohlener
Mindestanlagehorizont: 



2022 verbuchte der Carmignac Portfolio Climate Transition eine Rendite von -15,09% (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU0164455502) gegenüber -13,01% für seinen Referenzindikator (MSCI AC World (NR, EUR)).

Kommentar des Verwaltungsrates

Das Jahr 2022 wurde durch den Krieg zwischen Russland und der Ukraine beherrscht, der sich akut auf alle finanzielle Vermögenswerte auswirkte, wengleich seine Folgen noch viel weiter reichen. Vor allem im Energiesektor waren die Auswirkungen am stärksten zu spüren. Die Invasion führte mit Vehemenz vor Augen, wie eng die Region mit dem kohlenwasserstoffreichen Moskau verbunden ist. Ein Teil der dringenden Reaktion Brüssels war der REPowerEU-Plan, den die Mitgliedstaaten rasch aushandelten, um ihre Abhängigkeit von russischem Gas sowohl zum damaligen Zeitpunkt als auch in künftigen Jahren zu verringern. Der Plan sieht vor, Flüssigerdgas (LNG) aus den USA oder anderen Ländern zu importieren, die Entwicklung erneuerbarer Energien zu beschleunigen und verstärkt auf Biogas zu setzen. Er ergänzt nationale Initiativen wie diejenigen in Deutschland, die darauf abzielen, Anlagen zur Erzeugung von Solar- und Windenergie schnell und umfassend auszubauen. Solche dringend und aus geopolitischer Notwendigkeit heraus getroffenen Maßnahmen haben einmal mehr gezeigt, wie wichtig es ist, unsere Bezugsquellen für saubere Energie eher früher als später auszubauen.

Diese neuen geopolitischen Entwicklungen sowie die Unterbrechung der Lieferkette nach dem Ausbruch der Covid-Pandemie in China haben den bestehenden Inflationsdruck weltweit verstärkt. Angesichts der zunehmenden Anspannung bei den Verbraucherpreisen hatten die Zentralbanken

Carmignac Portfolio

keine andere Wahl, als die geldpolitischen Zügel zu straffen.

Bericht des Verwaltungsrats

Die Zinssätze reagierten nahezu unmittelbar mit einem Anstieg sowohl bei den nominalen als auch den realen Zinssätzen. Diese Aufwärtsbewegung belastete die Kurse unserer wachstumsstarken, langfristig orientierten Aktien aus dem Technologiebereich und aus dem Bereich der erneuerbaren Energien.

Im Laufe des Jahres drückten die Energieversorgungsprobleme in Verbindung mit Anzeichen einer Konjunkturabschwächung und einer anhaltenden Inflation auf die Preise bestimmter europäischer Vermögenswerte. Zu diesen Vermögenswerten gehörten die Aktien aus unseren Bereichen „Vorreiter für grüne Lösungen“ und „Grüne Industrie“ in den Sektoren Technologie und Industrie.

Dennoch schufen diese Spannungen und Unsicherheiten mehrere Chancen, die wir ab dem zweiten Quartal nutzten. Wir stockten unser Segment „Grüne Energieanbieter“ auf.

Im Hinblick auf unser Segment „Unternehmen in der Übergangsphase“ und „Effiziente Bergbauunternehmen“ wirkte sich die fast synchron verlaufende weltweite Konjunkturabschwächung auf die Preise von Industriemetallen aus, die als Konjunkturbarometer gelten. Kupfer war mit einem Rückgang von -21,7% (in USD) im zweiten Quartal am stärksten betroffen. Die hohe Volatilität der Metallpreise und die zunehmend feindselige Haltung der Regierungen (vor allem in Lateinamerika) gegenüber Bergbauunternehmen schrecken vor Investitionen ab, die für die Produktion von Metallen erforderlich sind, welche für den Aufbau von Stromnetzen, die mit intermittierenden Energiequellen betrieben werden können, unerlässlich sind. Dies wird dazu führen, dass die Preise noch jahrelang auf einem hohen Niveau verharren werden.

Im letzten Quartal gab es jedoch Anzeichen für eine Abschwächung der US-Inflation, so dass für das kommende Jahr ein vernünftigerer Preissteigerungspfad möglich erscheint. Die nachlassende Inflation dürfte es der US-Notenbank ermöglichen, sich dem Ende ihres geldpolitischen Straffungszyklus zu nähern, was einigen unserer Beteiligungen zugutekommen dürfte, insbesondere im Bereich der Entwicklung von Solar- oder Windenergieparks, die von dieser Straffung besonders betroffen waren. Sollte sich dieser Preistrend bestätigen, dürfte die inzwischen weithin zu beobachtende Disinflation diesen Segmenten, deren Bewertungsmultiplikatoren unter Druck geraten waren, eine günstigere Zeit bescheren.

Was unsere Positionierung per Ende Dezember betrifft, so halten wir weiterhin ca. 50% unseres Portfolios in der Kategorie „Vorreiter für grüne Lösungen“, wo wir attraktive Bewertungen sehen. In den Schwellenländern weisen beispielsweise die führenden Unternehmen in den Bereichen Halbleiter und Elektrofahrzeugbatterien günstige Bewertungen auf, denn momentan werden sie noch zu niedrigen KGVs gehandelt. Unser Segment der grünen Energieanbieter liegt bei ca. 35% des Gesamtportfolios und die Komponente der Unternehmen in der Übergangsphase bleibt unter 10%.

Unser Schwerpunkt gilt unverändert der Identifizierung von und der Anlage in Unternehmen, die sich für den Klimaschutz und die Energiewende einsetzen. Unser Anlageziel ist es, von Wachstumschancen bei innovativen Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette im Bereich der erneuerbaren Energien und bei den Hauptakteuren der Energiewende zu profitieren.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Climate Transition über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU0164455502	EUR	-15,09%	-13,01%*
E EUR ACC	LU0705572823	EUR	-15,73%	-13,01%*
A USD ACC	LU0807690754	USD	-20,32%	-18,36%**
F EUR ACC	LU0992629237	EUR	-14,54%	-13,01%*
FW GBP ACC	LU0992629401	GBP	-9,69%	-8,08%***

Carmignac Portfolio

FW EUR ACC	LU1623762090	EUR	-14,54%	-13,01%*
------------	--------------	-----	---------	----------

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

* MSCI AC World (NR, EUR); seit dem 01.01.2013 wird der Referenzindikator abzüglich der reinvestierten Dividenden errechnet.

** MSCI AC World (NR, USD); seit dem 01.01.2013 wird der Referenzindikator abzüglich der reinvestierten Dividenden errechnet.

*** MSCI AC World (NR, GBP); seit dem 01.01.2013 wird der Referenzindikator abzüglich der reinvestierten Dividenden errechnet.

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Emerging Discovery



Der Fonds verzeichnete 2022 eine Wertentwicklung von -22,39% (Kategorie A EUR Acc – ISIN LU0336083810) gegenüber -11,67% für seinen Referenzindikator (50% MSCI Emerging SmallCap (EUR) + 50% MSCI Emerging Mid Cap (EUR), mit Wiederanlage der Nettodividenden).

Kommentar des Verwaltungsrates

2022 war für die Anleihenmärkte eines der schlechtesten Jahre seit einem Jahrhundert. Eine plötzliche Rückkehr der Inflation, ein neuer Krieg in der Ukraine, der eine Energiekrise auslöste, und ein spektakulärer Anstieg der Zinssätze überraschten die Finanzmärkte, die seit 2008 daran gewöhnt waren, dass alle Krisen durch eine akkommodierende Geldpolitik gelöst werden. Hinzu kam der chaotische Umgang mit COVID-19 durch die chinesische Regierung, was sich erheblich auf das Wachstum des Landes und das Vertrauen der Investoren auswirkte. All diese Elemente zusammengenommen konnten nur zu einem katastrophalen Börsenjahr führen, mit einer noch ausgeprägteren Underperformance für Qualitätswerte, die von Natur aus eine längere Duration haben.

In diesem schwierigen Umfeld wurde unser Fonds vor allem durch unser Exposure in Russland zu Beginn des Jahres belastet, das nach dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine im Grunde genommen abgeschrieben werden musste.

Als die russische Armee einen Krieg lostrat, um die Kontrolle über das gesamte ukrainische Territorium zu erlangen, wies der Fonds ein Russland-Exposure von 7,9% gegenüber 2,0% für seinen Referenzindikator auf. Dies war die Hauptursache für die Underperformance des Fonds, denn wir mussten den Wert unserer russischen Aktien auf nahezu Null abschreiben, da wir sie de facto nicht handeln konnten. Unsere These, in russische Aktien zu investieren, beruhte auf der Kombination von zwei Faktoren. Die erste war die Stärke der russischen makroökonomischen Fundamentaldaten. Die Wirtschaftspolitik war sehr orthodox, mit einem ausgeglichenen Staatshaushalt bei einem Ölpreis von 42 USD, einem hohen Leistungsbilanzüberschuss von fast 10% des BIP und positiven Realzinsen von 400 Basispunkten. Infolgedessen war die Schuldenquote Russlands mit rund 20% des BIP eine der niedrigsten aller großen Volkswirtschaften, und die Zentralbank hatte Devisenreserven in Euro, US-Dollar, chinesischen Yuan und Gold in Höhe von 43% des BIP angesammelt, was weit über dem Durchschnitt der Schwellenländer liegt. Dies hatte dazu geführt, dass wir uns mit den Aussichten auf eine Aufwertung des Rubels und einen Rückgang der Zinssätze wohlfühlten. Zusätzlich zu diesen starken makroökonomischen Fundamentaldaten waren die Aktien sehr attraktiv bewertet. Die Unternehmen, in die wir investiert waren, verfügten über ein erstklassiges Management, sehr gute Wachstumsaussichten und erfüllten unsere Anforderungen an ein gutes Cashflow-Profil. Alle drei Unternehmen haben ein hoch angesehenes Management. Wir hoffen nun auf einen Friedensprozess und die Aufhebung der internationalen Sanktionen, so dass unsere drei russischen Aktien wieder gehandelt werden können, was für den Fonds von großem Nutzen sein könnte.

Wenn wir auf das Jahr 2022 zurückblicken, so wurde das Fondsergebnis durch unsere Beteiligungen in Indien und Brasilien unterstützt. Der indische Markt blieb in einem Jahr, das für die meisten Anlageklassen weltweit sehr volatil und schwierig war, relativ unbeschadet. Der Fonds profitierte von seinen Beteiligungen an starken Konsumgüterkonzernen in Indien wie Varun Beverages und Vedant Fashions (Manyavar). In Brasilien war die wichtigste Beteiligung des Fonds der Stromnetzbetreiber Alupar Investimento, der weiterhin stabile, vorhersehbare und den Markt übertreffende Renditen liefert.

Nach einem starken Jahr 2021, aber einem sehr schwierigen Jahr 2022, sind wir gespannt auf die Aussichten für 2023. Wir suchen weiterhin nach Unternehmen, die eine lange Wachstumsphase vor sich haben, deren Geschäftsmodelle solide Renditen liefern und das Wachstum problemlos finanzieren können, deren Managementteams wir vertrauen und die unserer Meinung nach zur nachhaltigen Entwicklung der Gemeinschaften beitragen, in denen sie tätig sind.

Wir sind uns zweier gegensätzlicher Faktoren bewusst, die die kommenden Monate und Quartale prägen werden. Einerseits sind wir vorsichtig, was die Auswirkungen der bevorstehenden Rezession in den maßgeblichen Industrieländern betrifft. Gleichzeitig gibt es erste Anzeichen dafür, dass die Anlageklasse der Schwellenländer sich endlich behaupten könnte, nachdem sie über ein Jahrzehnt lang hinter globalen Aktien zurückgeblieben war. Die Konzentration des Fonds auf Small Caps und Mid Caps der Schwellenländern bietet uns eine Vielzahl von Chancen in unseren wichtigsten geografischen Regionen: von führenden Dienstleistungsexporturen und dem daraus resultierenden Binnenkonsum in Indien und den ASEAN-Staaten bis hin zu den Warenausfuhrländern China und Vietnam und deren Binnenkonsum; von fortschrittlichen Technologie-

Carmignac Portfolio

Ökosystemen in Südkorea und Taiwan bis hin zu Volkswirtschaften, die durch wichtige Rohstoffe in Lateinamerika, dem Nahen Osten und Afrika bereichert werden. Wir sind bestrebt, das Portfolio des Fonds kontinuierlich zu stärken, indem wir die Chancen nutzen, die sich durch Verwerfungen in bestimmten Regionen oder Themen bieten.

* Für die Anteilsklasse A EUR acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quellen: Quelle: Carmignac, Bloomberg, Unternehmensdaten, Research, 31.12.2022.

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Emerging Discovery über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A CHF ACC HDG	LU0807689400	CHF	-22,92%	-11,67%
A EUR ACC	LU0336083810	EUR	-22,39%	-11,67%
A USD ACC HDG	LU0807689582	USD	-21,23%	-11,67%
F CHF ACC HDG	LU0992629823	CHF	-22,15%	-11,67%
F EUR ACC	LU0992629740	EUR	-21,61%	-11,67%
F USD ACC HDG	LU0992630169	USD	-20,43%	-11,67%
FW EUR ACC	LU1623762256	EUR	-21,61%	-11,67%
FW GBP ACC	LU0992630086	GBP	-17,16%	-6,66%
FW USD ACC	LU1623762330	USD	-26,43%	-17,10%
I EUR ACC	LU2420651155	EUR	-21,46%	-11,67%
IW EUR ACC	LU2420651239	EUR	-21,58%	-11,67%
IW GBP ACC	LU2427320499	GBP	-17,13%	-6,66%
IW USD ACC	LU2427320572	USD	-26,40%	-17,10%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Global Bond

Empfohlener
Mindestanlagehorizont:  Jahre



2022 verzeichnete der Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond eine Rendite von -5,56% (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU0336083497) gegenüber -11,79% für seinen Referenzindikator (JP Morgan GBI Global (EUR)).

Kommentar des Verwaltungsrates

Nach zehn Jahren ohne nennenswerte Inflation kehrte diese mit voller Wucht zurück. Von dieser neuen Dynamik eingeholt, sahen sich die Zentralbanken gezwungen, die schnellste und koordinierteste geldpolitische Straffung in der Geschichte vorzunehmen, was zum stärksten Rückgang der Erträge aus Anleihen in der Geschichte und zu einer starken Ausweitung der Spreads führte. Das Jahr 2022 war zudem von einer bemerkenswerten Verschiebung der Korrelationen zwischen Risikoanlagen und Zinssätzen gekennzeichnet. Zur Veranschaulichung: Die HY-Kreditsektoren korrelierten positiv mit den Zinssätzen und kehrten damit einen zehn Jahre lang bestehenden negativen Korrelationstrend um.

Darüber hinaus bestanden 2022 weiterhin makroökonomische Divergenzen, insbesondere in Bezug auf Inflationsdruck, Wachstum oder Wiedereröffnung der Volkswirtschaften in den verschiedenen Regionen. Im Laufe des Jahres 2022 verschlechterte sich die Weltwirtschaft jedoch, angetrieben durch:

- einen abklingenden Effekt der Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit,

Carmignac Portfolio

- eine synchronisierte geld- und finanzpolitische Straffung,
- den Zusammenbruch von Chinas Immobilienmarkt und einer teilweisen Fortsetzung der Null-Covid-Politik, und

Bericht des Verwaltungsrats

- den Russland-Ukraine-Krieg in Verbindung mit der Energiekrise.

Schließlich gab es auch an den Devisenmärkten einige wichtige Bewegungen. So erreichte beispielsweise der USD/EUR im September einen Höchststand (eine Schwelle, die wir seit 2002 nicht mehr gesehen hatten). Auch andere Währungen wie das britische Pfund (GBP), der japanische Yen (JPY) oder sogar der brasilianische Real (BRL) wiesen eine erhöhte Volatilität auf.

Vor diesem Hintergrund verlor der Carmignac Global Bond im Jahr 2022 in absoluten Zahlen an Boden, schnitt aber deutlich besser ab als sein Referenzindikator. Der Teilfonds hat sich trotz des schwierigen Umfelds für festverzinsliche Wertpapiere gut behauptet, was zum großen Teil darauf zurückzuführen ist, dass wir unser USD-Exposure, das wir seit Anfang des Jahres sehr aktiv verwaltet haben, gut steuerten. Unsere modifizierte Duration im Teilfonds schwankte zwischen 1,5 und 6. Unsere Long-Positionierung in Bezug auf die modifizierte Duration kostete uns im Laufe des Jahres, obwohl unsere Long-Dollar-Strategie während des Jahres als Absicherung für diese Position diente. Was unsere Investitionen in Unternehmensanleihen betrifft, so waren wir 2023 strukturell abgesichert und konnten die Spread-Ausweitung, die im Laufe des Jahres stattfand, erfolgreich vermeiden. Schließlich war auch unsere Währungsauswahl, mit Ausnahme des USD, im Jahr 2022 eine Quelle von Alpha.

Auf dem Weg ins Jahr 2023 ist unser Portfolio so positioniert, dass sich die US-Zinsen weiter stabilisieren und den Ende 2022 begonnenen Trend fortsetzen werden. In Bezug auf Europa sind wir vorsichtig, da die Inflation dort immer noch hoch ist und im Jahr 2023 in diesem Währungsblock ein Rekordvolumen an Anleiheemissionen ansteht.

Die Erwartungen für den Zeitpunkt einer Rezession in den USA wurden auf Ende 2023 verschoben, da sich Chinas Wirtschaft früher und umfassender als erwartet geöffnet hat und die jüngsten makroökonomischen Daten sowohl in den USA als auch in Europa optimistisch waren. Daher haben wir unseren Teilfonds in Risikoanlagen wie Unternehmensanleihen sowie Hart- und Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer positioniert.

Im Devisenbereich sind wir nur geringfügig im USD engagiert und investieren hauptsächlich in Währungen mit hohem Beta, die einen attraktiven Carry und ein erhebliches Erholungspotenzial aufweisen. Zu diesen Währungen gehören der brasilianische Real, der mexikanische Peso und der israelische Schekel.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Global Bond über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU0336083497	EUR	-5,56%	-11,79%
FW GBP ACC HDG	LU0553413385	GBP	-2,33%	-11,79%
A CHF ACC HDG	LU0807689822	CHF	-6,06%	-11,79%
A USD ACC HDG	LU0807690085	USD	-4,20%	-11,79%
A EUR YDIS	LU0807690168	EUR	-5,58%	-11,79%
E USD ACC HDG	LU0992630243	USD	-4,54%	-11,79%
INCOME E USD HDG	LU0992630326	USD	-4,58%	-11,79%

Carmignac Portfolio

F EUR ACC	LU0992630599	EUR	-5,25%	-11,79%
F CHF ACC HDG	LU0992630755	CHF	-5,74%	-11,79%
FW GBP ACC	LU0992630839	GBP	1,80%	-11,79%
F USD ACC HDG	LU0992630912	USD	-3,86%	-11,79%
INCOME A CHF HDG	LU1299301876	CHF	-6,13%	-11,79%
I EUR ACC	LU2420651825	EUR	-5,29%	-11,79%
IW EUR ACC	LU2420652047	EUR	-3,63%	-11,79%
INCOME A EUR	LU1299302098	EUR	-5,59%	-11,79%
E EUR ACC	LU1299302254	EUR	-5,91%	-11,79%
FW EUR ACC	LU1623762769	EUR	-3,67%	-11,79%

Bericht des Verwaltungsrats

INCOME FW GBP	LU1748451231	GBP	1,80%	-11,79%
F EUR YDIS	LU1792392216	EUR	-5,31%	-11,79%
F USD YDIS HDG	LU2278973172	USD	-3,95%	-11,79%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Empfohlener
Mindestanlagehorizont: **3** Jahre



Der Carmignac Portfolio Flexible Bond verzeichnete 2022 eine Rendite von -8,02% (Anteilkategorie A EUR Acc – ISIN LU0336084032) gegenüber -16,93% für seinen Referenzindikator (ICE BofA ML Euro Broad Market Index (mit Wiederanlage der Erträge)).

Kommentar des Verwaltungsrates

Das Jahr 2022 war von einem markanten Inflationsanstieg geprägt. Auf der einen Seite führte der Krieg zwischen der Ukraine und Russland zu einem Anstieg der Rohstoffpreise. Andererseits haben die Null-Covid-Politik in China sowie die starke Verbrauchernachfrage in einer Post-Covid-Dynamik mit einem damit einhergehenden Ungleichgewicht in den globalen Lieferketten zu diesem Wiederaufleben der Inflation beigetragen. Infolge dieser Änderung des Inflationsumfelds haben die meisten Zentralbanker ihre Geldpolitik gestrafft, was zu einem starken Rückgang der Bewertungen sowohl an den Aktien- als auch an den Anleihenmärkten führte. So beendeten die wichtigsten festverzinslichen Indizes das Jahr mit Rekordverlusten, wie der Bloomberg EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR zeigt, der 2022 mit -18,46% im Minus lag. Die Indizes für Unternehmensanleihen zeigten sowohl bei High-Yield-Titeln (-11,48% für den ICE BofA Euro High Yield Index) als auch bei Investment-Grade-Anleihen (-13,95% für den ICE BofA Euro Corporate Index) eine ähnliche Dynamik.

Das wichtigste Ereignis in der ersten Hälfte des Jahres 2022 war zweifellos der Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine, der die Rohstoffversorgung Europas schwächte und die Polarisierung der globalen geopolitischen Beziehungen verstärkte. Dieses Ereignis führte auch zu einer starken Ausweitung der Spreads von festverzinslichen Anlagen, insbesondere bei Schuldtiteln aus Schwellenländern, was sich auf die Performance unserer Strategie auswirkte. 2022 war ferner durch eine Inflationsrate gekennzeichnet, die den höchsten Stand seit 40 Jahren markierte. Die Verbraucherpreisindizes erreichten im Oktober in der Eurozone mit +10,6% und im Juni in den Vereinigten Staaten mit +9,1% ihren Höchststand. Dieses Wiederaufleben der Inflation hat sich in zweifacher Hinsicht negativ ausgewirkt: zum einen durch die Verschlechterung der Wachstumsaussichten für die Weltwirtschaft, die für das Jahr 2022 von +4,5% auf +3,1% nach unten korrigiert wurden, und zum anderen durch einen Kurswechsel der Zentralbanken, die sich gezwungen sahen, die Zinssätze mehrfach anzuheben, um die Verbraucherpreise zu drosseln. Dies hat uns dazu veranlasst, unser Exposure in Risikoanlagen zu reduzieren, aber auch die Duration des Fonds zu stützen, um den Rückgang der Zinsindizes während des gesamten ersten Halbjahres abzufedern. Der Sommer war zwar von einer Flaute an den Märkten und einer leichten Aufholjagd bei den Bewertungen in der Hoffnung auf ein Nachlassen des Inflationsdrucks geprägt, die Atempause war jedoch nur von kurzer Dauer. Am Ende des Sommers gab es in der Tat eine Menge Nachrichten von der geopolitischen Front und von den Zentralbankern. In Europa trat der italienische Ministerpräsident Mario Draghi zurück und wurde durch die Vorsitzende der populistischen Partei Fratelli d'Italia, Giorgia Meloni, ersetzt. Im Vereinigten Königreich blieb infolge der aufeinanderfolgenden Rücktritte der Premierminister Boris Johnson und Liz Truss, denen der Konservative Rishi Sunak folgte, aus Nachrichtensicht unruhig. In China schließlich wurde Xi Jinping als Staatschef wiedergewählt. Auch China hat ein besonders ereignisreiches Jahr hinter sich, nicht nur wegen der Null-Covid-Politik, die die wirtschaftliche Dynamik des Landes erheblich gebremst hat, sondern auch wegen der Spannungen mit dem Nachbarn Taiwan. Die Lockerung der gesundheitspolitischen Restriktionen und die Wiederaufnahme des Dialogs mit Washington zum Jahresende schürten den Optimismus der Marktteilnehmer und veranlassten uns dazu, das Risikobudget in unserer Strategie zu erhöhen, indem wir unser Exposure in Unternehmensanleihen (nachrangige Anleihen, Schwellenländeranleihen, High-Yield-Unternehmensanleihen) ausbauten.

Andererseits führte das Zentralbanksymposium in Jackson Hole Ende August zu einer Verschärfung der Finanzierungsbedingungen mit einer Beschleunigung der Zinsanstiege im Zuge der restriktiven Rhetorik von Jerome Powell. Auch die Haltung der Europäischen Zentralbank hat sich

Carmignac Portfolio

verhärtet, was dazu führte, dass wir die modifizierte Duration des Portfolios im September und Oktober deutlich reduzierten. Schließlich veranlasste uns der Umschwung, den wir in den letzten beiden Monaten des Jahres bei den Inflationsdaten beobachteten, die Duration des Fonds zu erhöhen, um von der Dekompression der Zinssätze umfassend zu profitieren. Die Flexibilität unseres Managements in den letzten vier Monaten des Beobachtungszeitraums führte zu einer positiven Performance von +210 Basispunkten, während der Referenzindex im gleichen Zeitraum - 478 Basispunkte einbüßte. Am Ende des Berichtszeitraums wies unser Portfolio eine Rendite bis zur Fälligkeit von 6,6% auf (gegenüber 3,0% zu Beginn des Berichtszeitraums), während das durchschnittliche Rating des Portfolios mit BBB stabil blieb und unsere Duration 2,66 Jahre betrug.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022.

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Flexible Bond über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU0336084032	EUR	-8,02%	-16,93%
A EUR Ydis	LU0992631050	EUR	-8,02%	-16,93%
A USD ACC HDG	LU0807689749	USD	-6,51%	-16,93%
A CHF ACC HDG	LU0807689665	CHF	-8,37%	-16,93%
F EUR ACC	LU0992631217	EUR	-7,66%	-16,93%
F USD ACC HDG	LU2427321547	USD	-6,15%	-16,93%
Income A EUR	LU1299302684	EUR	-8,02%	-16,93%
F CHF Acc Hdg	LU0992631308	CHF	-8,04%	-16,93%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Empfohlener
Mindestanlagehorizont:  5 Jahre



Der Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU0592698954) verzeichnete 2022 eine Performance von -9,6% gegenüber -8,4% für seinen Referenzindikator (40% MSCI Emerging Markets NR USD (mit Wiederanlage der Nettodividenden) + 40% JP Morgan GBI-EM Unhedged (EUR, mit Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährliche Neugewichtung).

Kommentar des Verwaltungsrates

Die Anleihenmärkte haben einen der schlimmsten Bärenmärkte ihrer Geschichte hinter sich, angetrieben von einer hartnäckig hohen Inflation, einer Beschleunigung der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken und dem anhaltenden Konflikt zwischen Russland und der Ukraine. Das Jahr 2022 war zudem von einer bemerkenswerten Verschiebung der Korrelationen zwischen Risikoanlagen und Zinssätzen gekennzeichnet. Darüber hinaus bestanden 2022 weiterhin makroökonomische Divergenzen, insbesondere in Bezug auf Inflationsdruck, Wachstum oder Wiedereröffnung der Volkswirtschaften in den verschiedenen Regionen. Im Laufe des Jahres verzeichneten wir im Schwellenländeruniversum außergewöhnlich negative Renditen, wobei der Index für Auslandsschuldttitel (EMBIGD) mit -17,8% im Jahr 2022 den bisherigen Jahrestiefstand von 2008 mit -12,0% übertraf. Der GBI-EM (Index für Lokwährungsstitel) verzeichnete mit -11,5% gegenüber -14,9% im Jahr 2015 das zweitschlechteste Jahr seit seinem Bestehen.

In diesem Zusammenhang litt der Fonds unter den historischen und heftigen Bärenmärkten für festverzinsliche Wertpapiere, die unser Exposure sowohl in Lokal- als auch in Hartwährungsanleihen staatlicher Emittenten, vor allem in Regionen EMEA und Lateinamerika, beeinträchtigten. Das Portfolio litt auch unter seinem Exposure in Russland.

Während unser Aktienportfolio nur ein sehr geringes Exposure am russischen Markt aufwies, litt das festverzinsliche Portfolio unter seinem Exposure im russischen Komplex in Form von Staatsanleihen (in- und ausländische Schuldttitel) und Unternehmensanleihen. Dieses Exposure in Russland beruhte auf mehreren Faktoren. Das Land verfügte über ausgezeichnete wirtschaftliche Fundamentaldaten, eine sehr niedrige Staatsverschuldung (weniger als 20% des BIP) und hohe Devisenreserven (über 43% des BIP) dank eines hohen Leistungsbilanzüberschusses (fast 10% des BIP) und eines beträchtlichen Haushaltsüberschusses (etwa 4% des BIP). Der Krieg schürte zu Beginn des Jahres auch die Unsicherheit in den Schwellenländern im weiteren Sinne. In der Tat waren viele der Sanktionen beispiellos, insbesondere das Verbot des Handels mit der russischen Zentralbank, und sie erwischten die Marktteilnehmer weitgehend auf dem falschen Fuß, da sie sich mehr auf die Diskussionen rund um SWIFT konzentriert hatten.

Darüber hinaus verstärkte der Krieg den Inflationsdruck, indem er die Preise für Lebensmittel und Energie in die Höhe trieb. Infolgedessen blieben Growth-Aktien 2022 weitgehend hinter Value-Aktien zurück, wobei Öl- und Bergbauaktien die besten Aktienrenditen erzielten. In diesem Zusammenhang litten wir auch unter unserem Exposure in asiatischen und insbesondere koreanischen und taiwanesischen Technologieunternehmen wie Samsung Electronics und Taiwan Semiconductor. Sie verzeichneten negative Renditen, obwohl diese Unternehmen

Carmignac Portfolio

weltweit führend auf den schnell wachsenden Märkten für Halbleiterspeicher sind, die durch die digitale Revolution und die zunehmende Nutzung von Elektrofahrzeugen, die eine enorme Nachfrage nach Halbleiterprodukten schaffen, profitieren werden.

Bericht des Verwaltungsrats

Dem Fonds ist es jedoch gelungen, den Rückstand in der zweiten Jahreshälfte aufzuholen und sich gegenüber dem Tiefpunkt im März deutlich zu erholen. Diese solide Erholung ist vor allem auf unsere verstärkte Allokation in Asien und die hervorragende Performance unserer chinesischen und koreanischen Aktienauswahl im letzten Quartal zurückzuführen.

Bei den Anleihen trugen unsere Allokation in chilenischen und ungarischen Lokalwährungsanleihen sowie unsere Auswahl von Unternehmensanleihen im Energiesektor ebenfalls zur Performance bei. Der Fonds profitierte zudem von seiner Allokation in chilenischen und ungarischen Lokalwährungsanleihen und seinem aktiven Währungsmanagement mit einer selektiven Positionierung in Währungen der Regionen EMEA und Lateinamerika sowie seinem taktischen Exposure im USD.

Unsere vorsichtige Positionierung bei Aktien und unsere Absicherungsstrategien (über Aktienindizes und Credit Default Swaps) trugen ebenfalls dazu bei, die Drawdowns zu bewältigen und den Rückgang während der Ausverkaufsphasen des Marktes auszugleichen.

Wir beginnen das Jahr 2023 mit einer konstruktiven Sicht auf Schwellenländeranlagen, da wir davon ausgehen, dass der Hauptgegenwind für die Anlageklasse allmählich nachlässt. So wird erwartet, dass die Inflation weiter zurückgeht und die Federal Reserve 2023 ihren Zinserhöhungszyklus unterbrechen wird. Unterdessen ist China eindeutig von der Null-Covid-Politik abgerückt und hat seinem Immobiliensektor, der für die Schwellenländer weltweit ein Schlüsselsektor ist, Anreize gesetzt.

In der Aktienkomponente halten wir an einer erhöhten Allokation in asiatischen und chinesischen Märkten fest, da die 180-Grad-Wende der Regierung zur Null-Covid-Politik das Vertrauen der Verbraucher und Anleger in einen Markt wiederherstellen dürfte, dessen Bewertungen nach zwei Jahren des Rückgangs besonders attraktiv sind.

Bei den Anleihen bevorzugen wir wieder die Duration, hauptsächlich in Lokalwährung, sowie Unternehmenstitel von Nachzüglern etwa aus Zentraleuropa. Wir denken, dass Länder mit frühen Zinserhöhungen interessant bleiben werden, insbesondere Brasilien, aber auch einige Nachzügler im Zinszyklus wie Mexiko sind interessant. Bei den Währungen sehen wir das geringste Aufwärtspotenzial gegenüber dem Euro, aber wir gehen davon aus, dass der US-Dollar von nun an einen Abwärtstrend verzeichnen wird.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A CHF ACC HDG	LU0807690838	CHF	-10,16%	-8,39%
A EUR ACC	LU0592698954	EUR	-9,58%	-8,39%
A EUR YDIS	LU0807690911	EUR	-9,58%	-8,39%
A USD ACC HDG	LU0592699259	USD	-7,83%	-8,39%
E EUR ACC	LU0592699093	EUR	-10,26%	-8,39%
F CHF ACC HDG	LU0992631720	CHF	-9,57%	-8,39%
F EUR ACC	LU0992631647	EUR	-9,00%	-8,39%
F GBP ACC	LU0992631993	GBP	-3,84%	-3,19%
F USD ACC HDG	LU0992632025	USD	-7,35%	-8,39%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Emergents

Carmignac Portfolio

Empfohlener
Mindestanlagehorizont:  5 Jahre



Der Teilfonds verzeichnete 2022 eine negative Wertentwicklung von -14,4% (Anteilsklasse F EUR Acc – ISIN LU0992626480) gegenüber -14,86% für seinen Referenzindikator (MSCI Emerging Markets Index USD mit Wiederanlage der Nettodividenden).

Bericht des Verwaltungsrats

Kommentar des Verwaltungsrates

Das Jahr 2022 war für die Anleihenmärkte eines der schlechtesten seit einem Jahrhundert. Eine plötzliche Rückkehr der Inflation, ein weiterer Krieg in der Ukraine, der zu einer Energiekrise führt, und ein spektakulärer Anstieg der Zinssätze haben die Finanzmärkte überrascht, die seit 2008 daran gewöhnt waren, dass alle Krisen durch eine akkommodierende Geldpolitik beigelegt werden. Hinzu kam Chinas Management von COVID-19, das sich erheblich auf das Wachstum und das Vertrauen der Investoren auswirkte. All dies zusammen hat zu einem volatilen Handelsjahr geführt, mit einer noch stärkeren Underperformance bei Qualitätsanlagen, die naturgemäß eine längere Duration aufweisen. Dieses Umfeld ist auch ungünstig für die traditionelle Verwaltung des Carmignac Portfolio Emergents, einer Strategie, die nicht in fossile Brennstoffe investiert und hauptsächlich in Wachstumsthemen angelegt ist.

In diesem Zusammenhang war unsere negative Wertentwicklung hauptsächlich auf unsere Positionierung in der ersten Jahreshälfte zurückzuführen, die durch unsere Qualitätsausrichtung im Portfolio, vor allem in China, und unser Exposure in Russland beeinträchtigt wurde.

Vor dem Einmarsch in die Ukraine hatte der Teilfonds ein Exposure von 5,5% in Russland. Dieses Exposure beruhte auf mehreren Faktoren. Erstens, die Fundamentaldaten der russischen Wirtschaft: Die Verschuldung war mit weniger als 20% des BIP niedrig und die Devisenreserven sind mit mehr als 43% des BIP hoch, dank eines erheblichen Überschusses von fast 10% in der Leistungsbilanz und 4% in der Haushaltsbilanz. Darüber hinaus haben wir gute Unternehmen, gute Wachstumsaussichten und eine gute Corporate Governance identifiziert. Als der Krieg ausbrach, war es für einen Verkauf leider zu spät. Im Januar gelang es uns, einen unserer Bestände ganz abzustoßen. Wir erlitten jedoch einen erheblichen Verlust bei den anderen beiden verbleibenden Beständen, nachdem wir beschlossen hatten, unsere russischen Aktien mit einer Bewertung nahe Null zu versehen, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass sich diese Bestände de facto nicht handeln ließen.

Dennoch hat sich der Teilfonds als widerstandsfähig erwiesen und konnte dank der Erholung seiner Anlagen im letzten Quartal, der Strenge seines Anlageprozesses und insbesondere der Verwaltung des chinesischen Segments trotz der Underperformance Chinas wieder aufholen. Obwohl wir China im Laufe des Jahres übergewichteten (38% im Durchschnitt gegenüber 31% für unseren Referenzindex im Jahr 2022), haben unsere chinesischen Wertpapiere im Laufe des Jahres einen positiven Beitrag geleistet. Dies war in erster Linie auf unsere Entscheidung Ende 2021 zurückzuführen, chinesische ADRs (in New York notierte chinesische Unternehmen) aufzustocken, da wir der Meinung waren, dass sie Fehlbewertungen aufwiesen.

Außerhalb Chinas profitierte das Portfolio ferner von unserer Disziplin, die es uns ermöglichte, bestimmte Positionen nach Abschwüngen aufzustocken, anstatt bei Vertrauenskrisen an den Märkten zu kapitulieren. Dies galt insbesondere im Halbleitersektor, wo wir mit drei Titeln (Samsung, TSMC und Tokyo Electron) stark vertreten sind. Schließlich profitierten wir indirekt vom Anstieg der Rohstoffpreise dank unserer Übergewichtung in Lateinamerika, insbesondere in Brasilien, während des gesamten Jahres.

Wir beginnen das Jahr 2023 mit einer konstruktiven Sicht auf die Schwellenländer, da sich die chinesische Wirtschaft allmählich zu öffnen beginnt, was das Wirtschaftswachstum in allen Schwellenländern, insbesondere in Asien und Lateinamerika, ankurbeln dürfte. Wir haben unsere Positionierung auf dem chinesischen Markt erhöht, da die 180-Grad-Wende der Regierung in Bezug auf die Null-Covid-Politik das Vertrauen der Verbraucher und Investoren wiederherstellen dürfte. Darüber hinaus halten wir an einer erhöhten Allokation in rohstoffproduzierenden Ländern Lateinamerikas (hauptsächlich Brasilien und Mexiko) fest.

* Für die Anteilsklasse F EUR acc. Risikostufen von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quelle: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Emergents über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
F EUR ACC	LU0992626480	EUR	-14,35%	-14,85%
F CHF ACC HDG	LU0992626563	CHF	-14,95%	-14,85%
FW GBP ACC	LU0992626720	GBP	-9,36%	-10,02%
F USD ACC HDG	LU0992626993	USD	-13,03%	-14,85%
A CHF ACC HDG	LU1299303062	CHF	-15,51%	-14,85%
A EUR ACC	LU1299303229	EUR	-14,80%	-14,85%
A USD ACC HDG	LU1299303575	USD	-13,50%	-14,85%
FW EUR ACC	LU1623762413	EUR	-14,23%	-14,85%
A EUR YDIS	LU1792391242	EUR	-14,79%	-14,85%

Carmignac Portfolio

I EUR ACC	LU2420650777	EUR	-14,22%	-14,85%
IW EUR ACC	LU2420651072	EUR	-14,19%	-14,85%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities



2022 verbuchte der Carmignac Portfolio Long-Short

European Equities (Anteilsklasse

A EUR Acc – ISIN LU1317704051) eine Wertentwicklung von -6,34%.

Kommentar des Verwaltungsrates

2022 war ein sehr schwieriges Jahr für die Vermögenspreise. Der Nasdaq fiel um 33%, das schlechteste Jahr seit 2008, und Anleihen fielen zum ersten Mal seit 70 Jahren auf Baisseterritorium. In der Zwischenzeit gingen die Preise für Kryptowährungen, Risikokapital, privates Beteiligungskapital und Immobilien deutlich zurück, während die Inflation in die Höhe schnellte und die Zentralbanken weltweit die Zinssätze anhoben.

Obwohl wir die meisten Anlageklassen übertrafen, verloren wir auf absoluter Basis immer noch Geld. Dies war für uns frustrierend, da wir eigentlich mit einem starken Rückgang der Vermögenswerte im Jahr 2022 gerechnet hatten. Zu Beginn des Jahres waren wir sehr negativ gegenüber den Vermögenspreisen eingestellt und hatten in unserem Kommentar für das vierte Quartal 2021 vor einer Deflation auf breiter Basis nach einer Phase enormer Vermögensinflation durch globale geldpolitische und fiskalische Anreize gewarnt.

Wir haben unser Netto- und Bruttoexposure im Januar sehr früh abgebaut, und zur Jahresmitte, als die europäischen Aktien um 18% und der Nasdaq um 30% gefallen waren, lagen wir immer noch leicht im Plus für das Jahr. Wir hielten die meiste Zeit Short-Positionen und konnten hier gutes Alpha generieren. Leider war unser Core-Long-Portfolio immer noch stark auf Qualität ausgerichtet, ein Faktor, der durch die Mehrfachkompression stark beeinträchtigt wurde, auch wenn sich die Gewinne der Unternehmen gut gehalten haben. Qualitätsaktien entwickelten sich deutlich schlechter als der Markt, was uns daran hinderte, im ersten Halbjahr mehr Erträge zu generieren.

Im dritten Quartal erlebten wir eine gewaltige Bärenmarktrally in den Sommer, nur um am Ende des Quartals wieder neue Tiefststände zu markieren. Wir hatten im vierten Quartal zu kämpfen, insbesondere im Oktober, als eine Mischung aus wärmerem Wetter in Europa, der Intervention der BoE und den Energiestützungsprogrammen der Regierung zu einem erheblichen Short Squeeze und einer Wertrotation führte, die den größten Teil des Quartals anhielt. Dabei schnitten der Tech-Sektor und Qualitätsaktien immer noch unterdurchschnittlich ab, obwohl die Renditen aufgrund der schwächeren Verbraucherpreisindizes tatsächlich zu fallen begannen.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quellen: Bloomberg, Carmignac, 31.12.2022

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Long-Short European Equities über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022
F EUR ACC	LU0992627298	EUR	-5,72%
F CHF ACC HDG	LU0992627371	CHF	-6,24%
F GBP ACC HDG	LU0992627454	GBP	-4,36%
F USD ACC HDG	LU0992627538	USD	-4,17%
A EUR ACC	LU1317704051	EUR	-6,34%
E EUR ACC	LU1317704135	EUR	-7,03%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Investissement

Empfohlener
Mindestanlagehorizont: **5** Jahre



Im Jahr 2022 verzeichnete der Carmignac Portfolio Investissement (Anteilsklasse F EUR Acc – ISIN LU0992625839) eine Wertentwicklung von -17,38%, gegenüber -13,01% für seinen Referenzindikator (MSCI ACWI (EUR) mit Wiederanlage der Nettodividenden).

Kommentar des Verwaltungsrates

Nach einem Jahrzehnt der Abwesenheit ist die Inflation zurückgekehrt, da die aufgestaute Nachfrage, die außerordentliche fiskalische Unterstützung während der Pandemiejahre und das begrenzte Angebot zu steigenden Preisen beigetragen haben. Aufgrund dieser neuen Dynamik sahen sich die Zentralbanken gezwungen, restriktive Maßnahmen zu ergreifen, um der angespannten Lage auf den Arbeitsmärkten und dem anhaltenden Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Straffung der Geldpolitik führte zu einem raschen Anstieg der Zinssätze, was einen Rückgang an den Anleihenmärkten zur Folge hatte. Infolgedessen entgleisten die meisten Aktienmärkte, wobei die teureren Segmente am stärksten in Mitleidenschaft gezogen wurden, angeführt von den Covid-Gewinnern unter den Growth-Werten. Der Energiesektor stach indes aufgrund einer veränderten Angebots- und Nachfragedynamik hervor. Während die Ängste vor einer Rezession im Laufe des Jahres zunahmen, sorgten die Hoffnungen auf einen Zentralbankschwenk für eine technische Erholung bei Risikoanlagen. Die Märkte wurden jedoch von den Jahresendsitzungen der amerikanischen und europäischen Zentralbanken enttäuscht. China, das von einer Rezession bedroht war, hob endlich seine Null-Covid-Politik auf, um die Erholung seiner Wirtschaft zu unterstützen.

Unsere negative Performance ist vor allem auf unsere Positionierung in der ersten Jahreshälfte zurückzuführen, die durch unseren Schwerpunkt auf Growth-Aktien im Portfolio negativ beeinflusst wurde. Dennoch vermochten wir die in der zweiten Jahreshälfte verzeichnete Rally dank einer Umschichtung zugunsten defensiver (Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter) und zyklischerer Sektoren (Energie, hochwertige Industriewerte) zu optimieren.

Unser Kernportfolio konzentriert sich auf Unternehmen und Sektoren, die gut gerüstet sind, um einen wirtschaftlichen Abschwung zu überstehen, insbesondere in den Märkten der Industrieländer, die im Jahr 2023 vor Herausforderungen stehen. Unsere Allokation umfasst daher sowohl innovative Unternehmen aus dem Gesundheitssektor als auch andere Unternehmen aus dem Basiskonsumgütersektor, die Güter des Grundbedarfs anbieten. Wir investieren auch in Luxusunternehmen mit hohen und stabilen Margen sowie in Unternehmen, die von der zunehmenden Verbreitung digitaler Technologien profitieren. Das Portfolio erhöhte zudem sein Exposure in Asien, insbesondere in den Sektoren E-Commerce, Sportbekleidung und Immobilien in China sowie in japanischen Unternehmen.

** Für die Anteilsklasse F EUR acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.*

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Investissement über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
F EUR ACC	LU0992625839	EUR	-17,38%	-13,01%
F USD ACC HDG	LU0992626217	USD	-15,28%	-13,01%
A EUR ACC	LU1299311164	EUR	-17,91%	-13,01%
A EUR YDIS	LU1299311321	EUR	-17,91%	-13,01%
A USD ACC HDG	LU1299311677	USD	-15,83%	-13,01%
E EUR ACC	LU1299311834	EUR	-18,52%	-13,01%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Patrimoine

Carmignac Portfolio

Im Jahr 2022 verzeichnete der Carmignac Portfolio Patrimoine (Anteilsklasse F EUR Acc – ISIN LU0992627611) eine Rendite von -8,80% gegenüber -10,26% für seinen Referenzindikator (40% MSCI AC World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden), 40% ICE BofA Global Government Index (USD) (mit Wiederanlage der Erträge), 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährliche Neugewichtung).

Bericht des Verwaltungsrats

Empfohlener
Mindestanlagehorizont:



Kommentar des Verwaltungsrates

Nach einem Jahrzehnt der Abwesenheit ist die Inflation zurückgekehrt, da die aufgestaute Nachfrage, die fiskalische Unterstützung während der Pandemiejahre und das begrenzte Angebot zum Preisdruck beigetragen haben. Aufgrund dieser neuen Dynamik sahen sich die Zentralbanken gezwungen, restriktive Maßnahmen zu ergreifen, um der angespannten Lage auf den Arbeitsmärkten und dem anhaltenden Inflationsdruck entgegenzuwirken. Die Straffung der Geldpolitik führte zu einem raschen Anstieg der Zinssätze, was zu einem Rekordrückgang an den Anleihenmärkten führte. Infolgedessen entgleisten die meisten Aktienmärkte, wobei die teureren Segmente am stärksten in Mitleidenschaft gezogen wurden, angeführt von den Covid-Gewinnern unter den Growth-Werten. Der Energiesektor stach indes aufgrund einer veränderten Angebots- und Nachfragedynamik hervor. Während die Ängste vor einer Rezession im Laufe des Jahres zunahm, sorgten die Hoffnungen auf einen Zentralbankschwenk für eine technische Erholung bei Risikoanlagen. Die Märkte wurden jedoch von den Jahresendsitzungen der amerikanischen und europäischen Zentralbanken enttäuscht. China, das von einer Rezession bedroht war, hob endlich seine Null-Covid-Politik auf, um die Erholung seiner Wirtschaft zu unterstützen.

Das Jahr 2022 war für Vermögensverwalter ein besonders schwieriges Jahr. Unsere negative Wertentwicklung war hauptsächlich auf unsere Positionierung im ersten Halbjahr zurückzuführen. So wirkten sich unter anderem unsere russischen Bestände an Krediten und Staatsanleihen sowie unsere Vorliebe für Growth-Aktien negativ aus. Tatsächlich schnitt der Teilfonds in der zweiten Jahreshälfte trotz der hohen Volatilität sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen relativ gut ab. Diese Performance ist auf die geänderte Allokation nach Anlageklassen und Sektoren (z. B. durch die Erhöhung des Exposures in den Bereichen Energie und Gold) sowie auf die erfolgreiche Verwaltung unserer Exposures (Verringerung des Dollar-Exposures, Verwaltung der Kreditabsicherung, Ausbau der modifizierte Duration in den USA) zurückzuführen, die es uns ermöglichte, von der Rally bei Risikoanlagen zu profitieren und gleichzeitig den Ausverkauf zum Jahresende abzufedern.

Unsere Strategie für 2023 basiert mehr denn je auf Diversifikation und aktiver Verwaltung. Wir glauben, dass die Aktienmärkte eine globale Rezession nicht umfassend einpreisen, was uns dazu veranlasst, eine Strategie mit niedrigem Beta (d. h. geringer Korrelation zum Markt) beizubehalten, die ein niedriges Aktienexposure aufweist und sich auf die Bereiche Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Gold konzentriert. Wir werden diese Strategie mit einem selektiven Exposure in attraktiven idiosynkratischen Chancen ausgleichen. Die Anlageklasse der Unternehmensanleihen spiegelt bereits Wachstumssorgen wider und entschädigt die Anleger dafür mehr als genug, weshalb wir eine hohe ungesicherte Allokation in diesem Segment beibehalten. Schließlich bevorzugt unser Währungsexposure den Euro gegenüber dem Dollar.

2022 wird als das Jahr in die Geschichte eingehen, in dem der Zyklus wieder Einkehr hielt. Die zahlreichen wirtschaftlichen Schocks, welche die Wirtschaft in der ersten Jahreshälfte trafen – das Ende der Zentralbankliquidität, der Energieschock, die Lieferkettenunterbrechungen – dürften die von einer geringen Volatilität geprägten direktionalen Märkte beendet haben, die in den letzten zehn Jahren vorherrschten. Dies hat eine Rückkehr zur Inflation ausgelöst, die strukturell höher bleiben dürfte, und damit auch eine Rückkehr des Konjunkturzyklus. Eine neue, zyklisch geprägte Wirtschaft erfordert von den Anlegern sowohl Weitsicht als auch proaktive Managementfähigkeiten.

* Für die Anteilsklasse F EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Patrimoine über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
F EUR ACC	LU0992627611	EUR	-8,80%	-10,26%
F CHF ACC HDG	LU0992627702	CHF	-9,20%	-10,26%
F GBP ACC	LU0992627884	GBP	-3,63%	-5,17%
F GBP ACC HDG	LU0992627967	GBP	-7,89%	-10,26%
F USD ACC HDG	LU0992628346	USD	-7,43%	-10,26%
E USD ACC HDG	LU0992628429	USD	-8,29%	-10,26%
INCOME E USD HDG	LU0992628692	USD	-8,30%	-10,26%
INCOME E EUR	LU1163533349	EUR	-9,66%	-10,26%
INCOME A EUR	LU1163533422	EUR	-9,29%	-10,26%
INCOME A CHF HDG	LU1163533695	CHF	-9,67%	-10,26%
INCOME F EUR	LU1163533778	EUR	-8,82%	-10,26%
A EUR ACC	LU1299305190	EUR	-9,28%	-10,26%
A EUR YDIS	LU1299305356	EUR	-9,28%	-10,26%
A CHF ACC HDG	LU1299305513	CHF	-9,67%	-10,26%
A USD ACC HDG	LU1299305786	USD	-7,91%	-10,26%
E EUR ACC	LU1299305943	EUR	-9,64%	-10,26%

Carmignac Portfolio

F EUR YDIS	LU1792391671	EUR	-8,80%	-10,26%
INCOME A USD HDG	LU1792391838	USD	-7,94%	-10,26%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Sécurité

Empfohlener
Mindestanlagehorizont: **2** Jahre



Der Carmignac Portfolio Sécurité verzeichnete 2022 eine Wertentwicklung von -4,54% (Anteilsklasse AW EUR ACC – ISIN LU1299306321) und übertraf damit seinen Referenzindikator (ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR)), der -4,82% verlor.

Kommentar des Verwaltungsrates

2022 war das schlechteste Jahr seit Bestehen der Indizes für Staatsanleihen, die in Europa um fast 17% fielen. Dabei blieben sie hinter den Indizes für Unternehmensanleihen, die um fast 13% zurückgingen, US-Staatsanleihen (trotz eines Rekordverlustes seit 1928 von fast 13%) und vor allem den meisten Aktienindizes zurück.

Nichtsdestotrotz wird die abrupte Normalisierung von fast 15 Jahren massiver Liquiditätsspritzen und negativer Zinssätze den Vorteil haben, dass das Paradigma der finanziellen Repression durchbrochen und ein Fenster für festverzinsliche Anlagen geöffnet wird, die jetzt die Art von Carry genießen, wie wir ihn seit über einem Jahrzehnt erwartet haben.

Die starke Normalisierung der Zinssätze und der Kreditmargen lässt sich wie folgt erklären:

- Das Inflationsniveau schwächt sich nicht ab, insbesondere nicht die Kerninflation (ohne Energie und Nahrungsmittel), so dass Zweitrundeneffekte zu befürchten sind.
- Angesichts dieser Situation beschleunigen die Zentralbanken trotz der zu erwartenden Schäden für Beschäftigung und Wachstum den Prozess der geldpolitischen Straffung, um ihre Glaubwürdigkeit zurückzugewinnen und rückläufige Inflationserwartungen zu vermeiden. Diese anhaltende globale Straffung der Geldpolitik stellt einen Wendepunkt in den letzten 15 Jahren dar und hat seit den 70er Jahren kaum eine Entsprechung.
- Die Maßnahmen der Regierung zur Entlastung der Kaufkraft der privaten Haushalte sind derzeit nicht zielgerichtet und dürften kaum vorübergehender Natur sein.
- Die Situation im Zusammenhang mit dem Russland/Ukraine-Krieg, wo weiterhin keine Entspannung zu erkennen ist, führte zu zusätzlicher Unsicherheit, Inflation (Energie, Lebensmittel usw.) und schließlich zu Wachstumsbedenken infolge von Embargos (auf Öl) oder Versorgungsunterbrechungen (z. B. Gas, Erz oder Düngemittel).

In diesem Zusammenhang lässt sich die Entwicklung des Carmignac Portfolio Sécurité in zwei verschiedene Perioden unterteilen:

Erstens wurde das Portfolio in der ersten Jahreshälfte trotz eines flexiblen Managements der modifizierten Duration und der Allokation, um einen Teil des Zinsanstiegs und des Rückgangs an den Kreditmärkten abzufedern, vor allem durch sein Exposure in Unternehmensanleihen beeinträchtigt, die vom Anstieg der Zinssätze und der Ausweitung der Credit Spreads betroffen waren. Darüber hinaus war unser Exposure in Russland, vor allem bei Gazprom, in diesem Zeitraum sehr belastend. Dieses Russland-Exposure wurde seit Beginn des Konflikts reduziert und machte zum Jahresende nur noch 0,8% des Vermögens aus, gegenüber 3,8% zu Beginn des Jahres.

In der zweiten Jahreshälfte verzeichnete der Carmignac Portfolio Sécurité dann eine positive Entwicklung und schloss zu seinem Referenzindikator auf. Das Durationsmanagement, bei dem die modifizierte Duration im vierten Quartal schrittweise erhöht und dann vor der Dezembersitzung der Europäischen Zentralbank weiter auf unter 1 reduziert wurde, ermöglichte es dem Fonds, von der Zinsvolatilität während dieses Zeitraums zu profitieren. Zudem war unsere Anleihenkomponente nach einem schwierigen Jahr Nutznießer von der Spread-Verengung, was durch die Auflösung unserer Absicherungsmaßnahmen, insbesondere im Schlussquartal des Jahres, begünstigt wurde. Schließlich war der Carry des Teilfonds ein wichtiger Performancefaktor auf Halbjahressicht. Zum 31.12.2022 wies der Carmignac Portfolio Sécurité eine durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit von mehr als 4,8% pro Jahr auf, ein Niveau, das wir seit der Krise 2008/2009 nicht mehr beobachten konnten.

* Für die Anteilsklasse AW EUR Acc. Risikostufen von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Sécurité über das gesamte Jahr

Anteile	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU2426951195	EUR	-4,52%	-4,82%
AW CHF ACC HDG	LU1299307055	CHF	-5,02%	-4,82%
AW EUR ACC	LU1299306321	EUR	-4,54%	-4,82%
AW EUR YDIS	LU1299306677	EUR	-4,55%	-4,82%
AW USD ACC HDG	LU1299306834	USD	-2,75%	-4,82%
AW CHF ACC HDG	LU0992625086	CHF	-4,70%	-4,82%
FW EUR ACC	LU0992624949	EUR	-4,21%	-4,82%
FW EUR YDIS	LU1792391911	EUR	-4,21%	-4,82%
FW GBP ACC HDG	LU0992625169	GBP	-2,81%	-4,82%
FW USD ACC HDG	LU0992625243	USD	-2,41%	-4,82%

Carmignac Portfolio

I EUR ACC	LU2420653367	EUR	-4,23%	-4,82%
-----------	--------------	-----	--------	--------

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Credit

Empfohlener
Mindestanlagehorizont: **3** Jahre



Der Carmignac Portfolio Credit verzeichnete 2022 eine Rendite von -13,01% (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU1623762843) und entwickelte sich damit besser als sein Referenzindikator¹ (75% ICE BofAML Euro Corporate Index + 25% ICE BofAML Euro High Yield Index), der -13,31% verlor.

Kommentar des Verwaltungsrates

2022 war ein schreckliches Jahr für die Kreditmärkte weltweit. Kein Segment der Kreditwelt blieb verschont, und zweistellige Rückgänge waren in allen Untereinlagenklassen die Regel. So sind zum Beispiel europäische Investment-Grade-Unternehmensanleihen im Jahr 2022** um -14% und europäische High-Yield-Titel um -11% gefallen. Inflation, sinkendes Wachstum, steigende Kapitalkosten, Lieferkettenunterbrechungen, Druck auf die Gewinnspannen sowie eine aggressive Straffung durch die Zentralbanken waren allesamt Faktoren, aufgrund derer die Credit Spreads unter Druck gerieten.

In diesem Zusammenhang wurde unser Portfolio vor allem durch den historischen Baissemarkt bei festverzinslichen Wertpapieren beeinträchtigt, unter dem unsere Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern litten. Wir wurden ferner durch einige spezifische Situationen beeinträchtigt, die in einem schwierigen Marktumfeld übermäßig abgestraft wurden. Abgesehen davon haben wir den Verlauf des Krieges in der Ukraine falsch eingeschätzt und unsere Lektion gelernt, indem wir das Länderrisiko in Zukunft besser kontrollieren werden. Auch wenn wir unter unserem Russland-Exposure im Portfolio litten, kommen die meisten Emittenten weiterhin ihren Schuldendienstverpflichtungen nach, und der Wert unserer dortigen Investitionen erholte sich in der zweiten Jahreshälfte. Bei Anleihen, die nahe an einer konservativen Einschätzung ihres fundamentalen Wertes gehandelt wurden und bei denen genügend Marktliquidität für einen Verkauf bestand, nutzten wir die Gelegenheit, unsere Bestände zu veräußern. Mit Ausnahme von Russland konnten wir jedoch bei den Unternehmen in unserem Portfolio mehr Verbesserungen als Ausfälle feststellen. Die Finanzlage zahlreicher Emittenten, deren Anleihen wir besitzen, hat sich infolge der Inflation verbessert (insbesondere im Rohstoff- und Finanzsektor). Abschließend können wir feststellen, dass unsere Absicherungen ihre Funktion erfüllt und positiv zu unseren Gesamtjahresrenditen beigetragen haben.

Nach einem historischen und stürmischen Berichtszeitraum im Jahr 2022 sollte 2023 anders werden. Wir befinden uns nicht nur in einem günstigen Marktlima im Kreditsegment, sondern stehen auch kurz vor dem Ende der mehr als zehn Jahre währenden finanziellen Repression. Da die großen Zentralbanken nun weniger Liquidität zur Verfügung stellen, dürften sich die Zinssätze und Spreads auf einem strukturell höheren Niveau einpendeln. Höhere Kapitalkosten werden dazu führen, dass sich die durchschnittlichen Ausfallraten wieder normalisieren – und in Umstrukturierungssituationen zusammen mit großzügigen Risikoprämien wieder sinnvolle Möglichkeiten zur Generierung von Alpha bieten. Folglich konzentriert sich unser Portfolio nach wie vor auf unsere Hauptanlagethemen, die von der Energiekrise profitieren (oder von ihr relativ unberührt sind), wie den Finanzsektor, den Energiesektor und unsere Auswahl an Collateralized Loan Obligations mit variabler Zinsstruktur, mit denen sich die negativen Auswirkungen des Inflationsdrucks, der Zinsvolatilität und der steigenden Ausfallraten abfedern lassen. Unter diesen volatilen und unsicheren Bedingungen verfolgen wir unsere Strategien zur Absicherung der Kreditmärkte, um das Portfolio vor dem Risiko weiterer

Carmignac Portfolio

Marktverwerfungen zu schützen, und konzentrieren uns gleichzeitig auf Alpha und die Generierung eines angemessenen Carry.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. ISIN: LU1623762843.

** Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Credit über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU1623762843	EUR	-13,01%	-13,31%
INCOME A EUR	LU1623762926	EUR	-13,03%	-13,31%
A USD ACC HDG	LU1623763064	USD	-11,60%	-13,31%
FW EUR ACC	LU1623763148	EUR	-12,76%	-13,31%
F EUR ACC	LU1932489690	EUR	-12,73%	-13,31%
A CHF ACC HDG	LU2020612490	CHF	-13,38%	-13,31%
F CHF ACC HDG	LU2020612730	CHF	-13,09%	-13,31%
FW CHF ACC HDG	LU2020612813	CHF	-13,22%	-13,31%
F USD ACC HDG	LU2020612904	USD	-11,31%	-13,31%
FW USD ACC HDG	LU2427321208	USD	-11,01%	-13,32%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio EM Debt

Empfohlener
Mindestanlagehorizont:  3 Jahre



2022 verbuchte der Carmignac Portfolio EM Debt eine Rendite von -9,37% (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU1623763221) und übertraf damit seinen Referenzindikator (JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index), der -5,90% verlor.

Kommentar des Verwaltungsrates

Die Anleihenmärkte haben einen der schlimmsten Bärenmärkte ihrer Geschichte hinter sich, angetrieben von einer hartnäckig hohen Inflation, einer Beschleunigung der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken und dem anhaltenden Konflikt zwischen Russland und der Ukraine. Das Jahr 2022 war zudem von einer bemerkenswerten Verschiebung der Korrelationen zwischen Risikoanlagen und Zinssätzen gekennzeichnet. Darüber hinaus bestanden 2022 weiterhin makroökonomische Divergenzen, insbesondere in Bezug auf Inflationsdruck, Wachstum oder Wiedereröffnung der Volkswirtschaften in den verschiedenen Regionen. Im Laufe des Jahres verzeichneten wir im Schwellenländeruniversum außergewöhnlich negative Renditen, wobei der Index für Auslandsschuldentitel (EMBIGD) mit -17,8% im Jahr 2022 den bisherigen Jahrestiefstand von 2008 mit -12,0% übertraf. Der GBI-EM (Index für Lokalwährungstitel) verzeichnete mit -11,5% gegenüber -14,9% im Jahr 2015 das zweitschlechteste Jahr seit seinem Bestehen.

In diesem Zusammenhang litt der Fonds unter den historischen und heftigen Bärenmärkten für festverzinsliche Wertpapiere, die unser Exposure sowohl in Lokal- als auch in Hartwährungsanleihen staatlicher Emittenten, vor allem in Regionen EMEA und Lateinamerika, beeinträchtigten. Das Portfolio litt auch unter dem Exposure in Russland, wo wir den Verlauf des Krieges in der Ukraine falsch einschätzten und unsere Lektion in Bezug auf eine künftig bessere Kontrolle des Länderrisikos gelernt haben. Der Krieg schürte zu Beginn des Jahres auch die Unsicherheit in den

Carmignac Portfolio

Schwellenländern im weiteren Sinne. In der Tat waren viele der Sanktionen beispiellos, insbesondere das Verbot des Handels mit der russischen Zentralbank, und sie erwischten die Marktteilnehmer weitgehend auf dem falschen Fuß, da sie sich mehr auf die Diskussionen rund um SWIFT konzentriert hatten. Darüber hinaus verstärkte der Krieg den Inflationsdruck, indem er die Preise für Lebensmittel und Energie in die Höhe trieb.

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Die aktive Verwaltung unserer Auswahl an Schwellenländerwährungen lieferte unterdessen einen starken Beitrag zur Fondsp performance im Jahresverlauf, was insbesondere unseren Positionen in Lateinamerika und der EMEA-Region zu verdanken war. Des Weiteren profitierten wir von unserem taktischen Exposure im USD.

Mit Blick auf die Zukunft glauben wir, dass der Hauptgegenwind für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern allmählich nachlässt. So wird erwartet, dass die Inflation weiter zurückgeht und die Federal Reserve 2023 ihren Zinserhöhungszyklus unterbrechen wird. China ist eindeutig von seiner Null-Covid-Politik abgerückt und hat dem Immobiliensektor, der für die Schwellenländer weltweit ein Schlüsselsektor ist, Anreize gesetzt. Schließlich passt sich die Welt an den Energie- und Nahrungsmittelengpass an, der durch den Krieg in der Ukraine entstanden ist. Dies wird auch weiterhin der Fall sein, wie wir in ganz Europa mit den LNG-Terminals und der Förderung erneuerbarer Energien beobachten können.

In diesem Zusammenhang wird unsere Präferenz wieder der Duration gelten, hauptsächlich in Lokalwährung, sowie Unternehmensanleihen von Nachzüglern, etwa aus Zentraleuropa. Wir denken, dass Länder mit frühen Zinserhöhungen interessant bleiben werden, insbesondere Brasilien, aber auch einige Nachzügler im Zinszyklus wie Mexiko sind interessant. Bei den Währungen sehen wir das geringste Aufwärtspotenzial gegenüber dem Euro, aber wir gehen davon aus, dass der US-Dollar von nun an einen Abwärtstrend verzeichnen wird.

* Für die Anteilsklasse A EUR acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. ISIN: LU1623763221.

Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio EM Debt über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU1623763221	EUR	-9,37%	-5,90%
FW EUR ACC	LU1623763734	EUR	-9,05%	-5,90%
F EUR ACC	LU2277146382	EUR	-8,86%	-5,90%
F USD Y DIS HDG	LU2346238343	USD	-6,82%	-5,90%
A USD ACC HDG	LU2427320812	USD	-7,25%	-5,90%
F USD ACC HDG	LU2427320903	USD	-6,74%	-5,90%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe



2022 verbuchte der Carmignac Portfolio Patrimoine Europe eine Rendite von -12,73% (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU1744628287) und blieb damit hinter seinem Referenzindikator (40% STOXX Europe 600 (mit Wiederanlage der Nettodividenden) + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government (mit Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert) zurück, der -11,02% verlor.

Kommentar des Verwaltungsrates

Im Jahr 2022 hat die anhaltend hohe Inflation zu einer deutlichen Änderung der Zentralbankpolitik geführt, die die deutlichste und am stärksten koordinierte Straffung der Geldpolitik in der Geschichte zur Folge hatte. Diese Verschärfung hat den markantesten Absturz auf dem Anleihenmarkt aller Zeiten verursacht, wobei die europäischen Anleihenmärkte eine Performance von -16,91% (Performance des ICE BofA All Maturity All Euro Government Index) verzeichneten. Der massive Preisverfall hat auch zu einer hohen Volatilität an den Aktienmärkten geführt, wengleich die Unternehmensgewinne weiterhin stabil sind. Dies ist das erste Mal seit 1969, dass sowohl die Aktien- als auch die Anleihenmärkte im selben Kalenderjahr rückläufig waren, was es für Anleger erschwerte, ihre Portfolios zu diversifizieren, da Verluste in einer Anlageklasse möglicherweise nicht durch Gewinne in einer anderen ausgeglichen wurden.

In diesem Zusammenhang wurde unser Portfolio vor allem durch seine Aktien- und Anleiheauswahl sowie durch ein schlechtes taktisches Management während der zahlreichen Bärenmarkttralls beeinträchtigt. In unserem Aktiensegment hat unsere Ausrichtung auf qualitativ starke Growth-Titel die Performance des Teilfonds belastet, was nicht durch unsere Absicherung gegenüber breiten Indizes, die weniger wachstumsorientiert sind, ausgeglichen wurde. Unsere Überzeugungen im Technologiesektor (z. B. SAP und Schneider Electric) oder im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter (Puma) haben das Portfolio folglich am meisten beeinträchtigt. Darüber hinaus wurde unser Kreditsegment ebenfalls durch einige spezifische Situationen beeinträchtigt, die in einem schwierigen Marktumfeld und trotz einer vorsichtigen Positionierung in dieser Anlageklasse übermäßig abgestraft wurden. Abgesehen davon wirkten sich unser Timing und unser taktisches Management in Aufschwungphasen ebenfalls auf die Performance aus, insbesondere wenn wir in diesen Zeitabschnitten übermäßig vorsichtig waren oder uns in Abschwungphasen erneut exponierten. Umgekehrt konnte der Teilfonds seine Fähigkeit nutzen, eine negative modifizierte Duration einzugehen, um den historischen Rückgang an den Anleihenmärkten abzufedern. Die aktive Verwaltung der modifizierten Duration trug mit Zugewinnen von 7,42% aus unseren Zinsderivaten am meisten zur Bruttoperformance des Jahres bei.

Nach einem Jahr, das vom Wiederaufleben der Inflation gekennzeichnet war, sollte der Fokus 2023 den Auswirkungen der Geldpolitik auf das Wirtschaftswachstum und die Unternehmensgewinne gelten. Wir gehen derzeit für 2023 von einer Wachstumsabschwächung in Europa aus, mit einem leichten Rückgang in der ersten Jahreshälfte und einem leichten Anstieg danach. Laut jüngsten Konjunkturdaten dürfte das Wachstum jedoch stabiler ausgefallen sein als erwartet. Andererseits lassen sich die Inflationszahlen in Europa aufgrund der verschiedenen staatlichen Stützungspläne kaum genau bestimmen. Es ist jedoch davon auszugehen, dass die Kerninflation mit rund 5% hoch bleiben wird. Diese zwei Umstände könnten die EZB darin bestärken, ihren Kurs zur Eindämmung der Inflation zumindest im ersten Halbjahr beizubehalten. Was die Unternehmensgewinne anbelangt, so halten wir das für das nächste Jahr prognostizierte unveränderte Wachstum immer noch für zu optimistisch. Wir sehen Abwärtsrisiken, insbesondere in konjunktursensiblen Sektoren. Anleihen wiederum sind die Anlageklasse, die bei weitem am stärksten von der aggressiven Straffung der Geldpolitik getroffen wurde, was sie jetzt attraktiver macht. Noch ist die mit Blick auf Wirtschaftswachstum und Inflation schwierige Situation nicht vollständig überwunden, so dass die Volatilität bei Aktien und Anleihen hoch bleiben dürfte. Kurzfristige taktische Anpassungen werden erforderlich sein, um diese Schwankungen durch aktives modifiziertes Durationsmanagement und Hedging gegen Verluste bei Aktien auszunutzen.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Carmignac Portfolio

Quelle: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Patrimoine Europe über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU1744628287	EUR	-12,73%	-11,02%
F EUR ACC	LU1744630424	EUR	-12,30%	-11,02%
AW EUR ACC	LU1932476879	EUR	-12,91%	-11,02%
A EUR YDIS	LU2181689576	EUR	-12,83%	-11,02%
F EUR YDIS	LU2369619742	EUR	-12,15%	-11,02%
A USD ACC HDG	LU2427321380	USD	-10,98%	-11,02%
F USD ACC HDG	LU2427321463	USD	-10,51%	-11,02%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Empfohlener
Mindestanlagehorizont: **5** Jahre



Der Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024 (Anteilsklasse M EUR Acc – ISIN LU1873147984) erzielte 2022 eine Performance von -16,39% und eine Performance seit Auflegung von +0,91% per 30.12.2022.

Kommentar des Verwaltungsrates

Nach einem Jahrzehnt der Abwesenheit ist die Inflation zurückgekehrt, da die aufgestaute Nachfrage, die außerordentliche fiskalische Unterstützung während der Pandemiejahre und das begrenzte Angebot zu steigenden Preisen beigetragen haben. Gefangen in dieser neuen Dynamik, sahen sich die Zentralbanken gezwungen, restriktive Maßnahmen zu ergreifen, um dem Druck auf dem Arbeitsmarkt und hartnäckigen Inflationskomponenten entgegenzuwirken. Die Straffung der Geldpolitik führte zu einem raschen Anstieg der Zinssätze, was wiederum einen Rückgang an den Anleihenmärkten zur Folge hatte. Als Konsequenz dessen entgleisten die meisten Aktienmärkte, wobei die teuersten Segmente am stärksten in Mitleidenschaft gezogen wurden, angeführt von den Covid-Gewinnern unter den Growth-Aktien. Der Energiesektor stach indes aufgrund einer veränderten Angebots- und Nachfragedynamik hervor. Als die Rezessionsängste im Laufe des Jahres zunahmen, schürte die Hoffnung auf einen Zentralbankschwenk die technische Erholung von Risikoanlagen. China, das von einer Rezession bedroht war, hob endlich seine Null-Covid-Politik auf, um die Erholung seiner Wirtschaft zu unterstützen.

Das Jahr 2022 war für Vermögensverwalter eine besondere Herausforderung, da die Aktien- und Anleihenmärkte im gleichen Maße zurückgingen. Trotz eines diversifizierten Portfolios mussten wir im Berichtszeitraum einen deutlichen Rückgang hinnehmen, der auf unser Exposure in Risikoanlagen in unserem gesamten Portfolio zurückzuführen war. In unserer Aktienkomponente litten wir insbesondere unter unserem Exposure im Carmignac Portfolio Grandchildren und Carmignac Portfolio Emerging Discovery. Bei der Verwaltung von Mischfonds erwies sich unsere Anlage im Carmignac Portfolio Patrimoine Europe als kostspielig. In unserer Anleihenkomponente belastete der Carmignac Portfolio Credit die Wertentwicklung. Schließlich leisteten unsere Derivatestrategien einen negativen Beitrag.

Insgesamt verzeichneten die Finanzmärkte im Jahr 2022 einen deutlichen Rückgang der Bewertungen in den wichtigsten Indizes und deutliche Wertverluste in bestimmten Wachstumssegmenten. Viele Aktien sind jedoch nach wie vor teuer. Trotz stabiler Fundamentaldaten im Jahr 2022 erwarten wir, dass sich die Unternehmensgewinne 2023 aufgrund eines strafferen Finanzumfelds, höherer Preise und einer geringeren Nachfrage abschwächen werden, was die Margen drücken könnte. Wir bevorzugen Aktien mit relativ geringer Verschuldung und gesunden Gewinnspannen und streben eine Diversifizierung der Portfolios sowohl nach Sektoren als auch nach Ländern an. Darüber hinaus sind die Anleiherenditen nach einem schwierigen Jahr für die Anleihenmärkte wieder attraktiv und stellen eine interessante Alternative zu Aktien dar. In diesem Umfeld können längere Laufzeiten einen gewissen Schutz vor einer Verlangsamung des Wachstums bieten, während sich in den Schwellenländern, insbesondere in Lateinamerika, Diversifikationsmöglichkeiten ergeben.

* Für die Anteilsklasse M EUR acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. ISIN: LU1873147984

Quelle: Carmignac, Bloomberg, 30.12.2022

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024 über das gesamte Jahr (mit Wiederanlage der Dividenden)

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Gesamtrendite 2022
---------------	------	---------	--------------------

Carmignac Portfolio

M EUR ACC	LU1873147984	EUR	-16,39%
M EUR YDis	LU1873148016	EUR	-16,39%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Family Governed

Empfohlener
Mindestanlagehorizont:  5 Jahre



2022 verbuchte der Carmignac Portfolio Family Governed eine Performance von -18,60% (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU1966630706) gegenüber -13,01 für seinen Referenzindikator (MSCI AC World (NR, EUR)).

Kommentar des Verwaltungsrates

2022 erwies sich für die globalen Aktienmärkte als schwieriges Jahr. Die geopolitischen Spannungen infolge der Invasion Russlands in die Ukraine und der Kampf der Zentralbanken gegen die hohe Inflation haben in allen Regionen zu Rezessionsängsten geführt.

Während zu Beginn des Jahres der steigende Kostendruck bei Energie und Rohstoffen im Vordergrund stand, standen später die Bedenken hinsichtlich des Drucks auf das Wirtschaftswachstum und die Unternehmensgewinne insgesamt im Rampenlicht. Im Jahresverlauf schnitten Value-Aktien deutlich besser ab als Growth-Aktien, die zu Jahresbeginn sehr hohe Bewertungen erreicht hatten.

In der zweiten Jahreshälfte wurden die Märkte weiterhin von den dominierenden Themen der ersten Jahreshälfte beeinflusst. Der anhaltende Inflationsdruck und die zunehmend restriktiven Kommentare der Zentralbanken bestimmten unvermindert das Marktumfeld und führten zu einer anhaltenden Rotation aus hoch bewerteten Qualitätsaktien, insbesondere aus den Bereichen Technologie und Gesundheitswesen. Diese Themen begannen sich im vierten Quartal abzuschwächen, ausgelöst durch die Erwartung, dass sich die Gesamtinflation in den USA verlangsamen würde, was es der Federal Reserve ermöglichen würde, das Tempo künftiger Zinserhöhungen zu verlangsamen. Trotz dieser Sektorrotation hin zu niedriger bewerteten Aktien konnten wir in defensiveren Sektoren wie Basiskonsumgüter, Versorger und das Gesundheitswesen eine Outperformance beobachten.

Während wir im ersten Quartal aufgrund des fehlenden Exposures in Energietiteln – einem Sektor, in dem wir nur wenige Beispiele für gut geführte Familienunternehmen mit soliden Finanzkennzahlen vorfinden können – eine deutliche Underperformance verzeichneten, blieben wir im zweiten Quartal gegenüber unserem Referenzindikator unverändert und erzielten im dritten und vierten Quartal dank der Titelauswahl eine bessere Performance. In den letzten beiden Quartalen war unsere Aktienausswahl in verbraucherorientierten Titeln und Branchen günstiger, die auf „Main Street“-Aktivitäten in den USA ausgerichtet sind und Dienstleistungen und Lieferungen für Unternehmen erbringen, die weniger von der anhaltenden wirtschaftlichen Unsicherheit betroffen sind.

Was unsere Positionierung Ende Dezember betrifft, so bleiben wir zurückhaltend. Im Laufe des Jahres haben wir unsere Positionen im Gesundheitswesen aufgestockt und einige neue Titel in diesem Sektor hinzugefügt. Ungeachtet der zu beobachtenden zyklischen Rotation haben wir die dramatischen Kursrückgänge der letzten Monate genutzt, um einige unserer bestehenden Positionen aufzustocken und auf opportunistischer Basis neue Titel in den Teilfonds aufzunehmen. Wir setzen weiterhin unseren langfristigen Prozess um und investieren in fundamental hochwertige Unternehmen, die zudem über einen bedeutenden Familien- oder Gründungsaktionär verfügen, der das Unternehmen

Carmignac Portfolio

leitet und langfristige strategische Entscheidungen ermöglicht. Eine detaillierte Analyse der Corporate Governance ist unerlässlich, um die vorteilhaftesten Namen in dieser Gruppe zu identifizieren.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Family Governed über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator**
A EUR ACC	LU1966630706	EUR	-18,60%	-13,01%
F EUR ACC	LU2004385154	EUR	-18,07%	-13,01%
FW EUR ACC	LU1966630961	EUR	-18,07%	-13,01%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

** MSCI AC World (NR, EUR); seit dem 01.01.2013 wird der Referenzindikator abzüglich der reinvestierten Dividenden errechnet.

Carmignac Portfolio Grandchildren



Im Jahr 2022 verzeichnete der Carmignac Portfolio Grandchildren (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU1966631001) eine Performance von -24,16% und blieb damit hinter seinem Referenzindikator¹ (MSCI WORLD (USD, mit Wiederanlage der Nettodividenden)) zurück, der -12,78% verlor.

Kommentar des Verwaltungsrates

Die Inflation ist nach einer zehnjährigen Pause wieder deutlich angestiegen, was auf Faktoren wie die angestaute Nachfrage, die anhaltende fiskalische Unterstützung der Finanzinstitutionen während der Pandemie und das eingeschränkte Angebot zurückzuführen war. Die Zentralbanken sahen sich gezwungen, strenge geldpolitische Maßnahmen zu ergreifen, um den Druck auf den Arbeitsmarkt und die anhaltende Inflation abzumildern. Dies führte zu einem starken Anstieg der Zinssätze, was einen Rückgang der Aktienmärkte zur Folge hatte, wobei die teuersten Segmente und insbesondere Growth-Aktien den stärksten Rückgang verzeichneten. Trotz der wieder aufkeimenden Hoffnungen auf ein Umschwenken der Zentralbanken angesichts wachsender Rezessionsängste blieben die Jahresendsitzungen der Fed und der EZB hinter den Markterwartungen zurück und sorgten für weitere Enttäuschungen.

In diesem Zusammenhang wurde unser Portfolio hauptsächlich durch seine Aktienauswahl beeinflusst, die sich auf Qualitäts-/Wachstumsunternehmen konzentriert. Der Qualitätsstil litt erheblich unter der Dominanz von Growth-Aktien in diesem Sektor. Die zugrundeliegenden Geschäftsergebnisse von Qualitätsunternehmen waren jedoch im Durchschnitt recht stabil. Sie erfreuten sich eines hohen Anteils an wiederkehrenden Einnahmen und steigender Cashflows, wie aus den Unternehmensergebnissen ersichtlich ist. 2022 war ein schwieriges Jahr für den Qualitätsstil, da sein starkes Exposure in Technologiewerten zu einer Underperformance führte. Zu Beginn des Jahres waren Technologieaktien im Vergleich zu anderen Sektoren höher bewertet und gehörten daher zu den ersten, die betroffen waren, als die Zentralbanken die Zinsen aggressiv anhoben, um der Inflation Einhalt zu gebieten. Es überrascht daher nicht, dass wir in diesem Sektor die größten Negativbeiträge, etwa von Microsoft, Nvidia, Adobe oder Adyen, vorfinden können. Insgesamt waren Technologiewerte für fast die Hälfte der negativen Performance des Teilfonds verantwortlich. Umgekehrt entwickelten sich einige der defensiveren Titel, insbesondere im Gesundheitssektor (Novo Nordisk, Eli Lilly, Elevance) oder im Konsumgüterbereich (Compass, LVMH), vor allem in der zweiten Jahreshälfte vorteilhafter. Schließlich war auch unser mangelndes Exposure im Energiesektor sehr negativ für die Performance unseres Portfolios, zumindest in relativer Hinsicht.

Im Jahr 2023 verzeichnet die Weltwirtschaft ein langsames Wachstum und eine hohe Inflation. Die Zentralbanken der Industrieländer dürften die finanziellen Bedingungen weiterhin in moderatem Tempo straffen und gleichzeitig die Auswirkungen der jüngsten Zinserhöhungen auf die Wirtschaft beobachten. Die größte Unsicherheit für die Märkte im nächsten Jahr werden die Auswirkungen der Geldpolitik auf das Wirtschaftswachstum und die Unternehmensgewinne sein. Das Gewinnwachstum wird voraussichtlich stagnieren, birgt aber Abwärtsrisiken, insbesondere in konjunktursensiblen Sektoren. Daher bevorzugen wir ein Exposure in defensiveren Marktsektoren wie dem Gesundheitswesen oder Basiskonsumgütern, die einer Konjunkturabschwächung standhalten können.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikostufen von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht,

Carmignac Portfolio

dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

¹ Quellen: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022

Bericht des Verwaltungsrats

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Grandchildren über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU1966631001	EUR	-24,16%	-12,78%
W EUR ACC	LU1966631266	EUR	-23,70%	-12,78%
F EUR ACC	LU2004385667	EUR	-23,70%	-12,78%
I EUR ACC	LU2420652393	EUR	-23,55%	-12,78%
IW EUR ACC	LU2420652476	EUR	-23,67%	-12,78%
FW GBP ACC	LU2427320655	GBP	-19,53%	-7,83%
FW GBP YDIS	LU2427320739	GBP	-19,53%	-7,83%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Human Xperience

Empfohlener
Mindestanlagehorizont:  5 Jahre



2022 verzeichnete der Carmignac Portfolio Human Xperience eine Performance von -21,82% (Anteilsklasse A EUR Acc – ISIN LU2295992163) gegenüber -13,01% für seinen Referenzindikator (MSCI AC World (NR, EUR)).

Kommentar des Verwaltungsrates

Die geopolitischen Spannungen, die durch den Einmarsch Russlands in der Ukraine ausgelöst wurden, haben die Weltmärkte im Jahr 2022 erschüttert. Die Auswirkungen auf die steigenden Rohstoffpreise trugen zu einem Anstieg der Inflation und zu Unterbrechungen in den Lieferketten bei. Dies wurde noch dadurch verstärkt, dass die Zentralbanken Mühe hatten, die hohen Inflationszahlen zu bekämpfen, was in sämtlichen Regionen zu Rezessionsängsten führte. Europa wurde durch den Krieg in der Ukraine stark in Mitleidenschaft gezogen, da die Energiepreise in die Höhe schossen, was sich kausal auf die Versorgungssicherheit auswirkte.

Die meisten Märkte waren im Laufe des Jahres von diesen makroökonomischen Themen betroffen, obwohl die neuen Covid-Maßnahmen und die Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit für China von Vorteil waren. Unter dem Gesichtspunkt des Value/Growth-Faktors schnitten unterbewertete Aktien deutlich besser ab als Growth-Aktien, die zu Jahresbeginn sehr hohe Bewertungsniveaus erreicht hatten.

Das ganze Jahr über bestimmten der anhaltende Inflationsdruck und die Reaktionen der Zentralbanken in Form von Zinserhöhungen die Marktdynamik. Technologie- und Nicht-Basiskonsumgüterwerte, in denen wir stark vertreten sind, standen unter Druck. Trotz dieser Sektorrotation hin zu niedriger bewerteten Aktien sahen wir nur wenige Bereiche, in denen die Titelauswahl Chancen bot. Das Gesundheitswesen zum Beispiel war ein Sektor, in dem wir einen Teil unserer Underperformance begrenzen konnten.

Im Laufe des Berichtszeitraums bestätigten bemerkenswerte Schlagzeilen unsere Einschätzung, dass einige der Unternehmen, in die wir investieren, im Hinblick auf die „Human Experience“ hoch bewertet sind. Um nur einige zu nennen: Accenture wurde von LinkedIn unter die 25 besten Arbeitgeber in Irland gewählt. Hilton wurde zum dritten Mal in Folge als „Bester Arbeitsplatz für Frauen im Großraum China“ ausgezeichnet,

Carmignac Portfolio

und Microsoft hat seinen Edge-Browser um ein kostenloses, integriertes VPN erweitert, um die Privatsphäre seiner Kunden zu schützen.

Carmignac Portfolio

Bericht des Verwaltungsrats

Was unsere Positionierung Ende Dezember betrifft, so bleiben wir zurückhaltend. Wir beendeten das Jahr mit ca. 40% unseres Bestands in den Sektoren Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter (jeweils rund 20%). Beide sind eher defensiv aufgestellt und dürften sich gegenüber den konjunktursensibleren Sektoren als widerstandsfähig erweisen, da wir in eine Phase wirtschaftlicher Unsicherheit eintreten. Wir haben unser Exposure im Technologiebereich, der 2022 stark in Mitleidenschaft gezogen wurde, leicht reduziert.

Unser Fokus richtet sich weiterhin auf die Ermittlung von und die Investition in Unternehmen, die starke Kunden- und Mitarbeitereigenschaften aufweisen und nach unserer Auffassung über fünf Jahre oder längerfristig die besten Aussichten haben. Da die Inflationsängste unter Umständen nachlassen, wie in jüngster Zeit in verschiedenen Regionen zu beobachten war, sehen wir in dem Marktrückgang im Jahr 2022 eine einzigartige Reihe von Chancen, von denen wir zu profitieren gedenken.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio Human Xperience über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU2295992163	EUR	-21,82%	-13,01%
F EUR ACC	LU2295992247	EUR	-21,32%	-13,01%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio China New Economy



Der Teilfonds verzeichnete 2022 eine Jahresperformance von -4,6% (Anteilsklasse F EUR Acc – ISIN LU2295992676) gegenüber -16,8% für seinen Referenzindikator (MSCI China Index (USD) mit Wiederanlage der Nettodividenden, umgerechnet in EUR, Bloomberg-Code NDEUCHF).

Kommentar des Verwaltungsrates

Das Jahr 2022 war von vielen wichtigen Ereignissen geprägt, die sich erheblich auf den chinesischen Finanzmarkt auswirkten. Die russische Invasion in der Ukraine im Februar und die persönlichen Beziehungen zwischen Xi Jinping und Wladimir Putin haben bei den Investoren Ängste vor möglichen Sanktionen gegen China ausgelöst; die lange Zeit der Einschränkungen in vielen Großstädten, darunter Shanghai, und die schlechte Verwaltung der lokalen Versorgungslage durch Regierungsbehörden im Frühjahr haben das Image Chinas erheblich beschädigt und das Vertrauen chinesischer und ausländischer Investoren und Unternehmer erschüttert; die Flucht und die Unruhen der Arbeiter in der Foxconn-Fabrik in Zhengzhou haben den Status der Weltfabrik, den China seit Jahrzehnten einnimmt, ernsthaft geschwächt. Die chinesische Gesellschaft, insbesondere die jungen Menschen, hatten genug von der endlosen Abriegelung, der Verschlechterung ihrer wirtschaftlichen Lage und den durch Verwaltungsfehler verursachten menschlichen Tragödien. Infolgedessen fanden im Herbst wichtige Ereignisse statt. Der 20. Parteitag der Kommunistischen Partei fand vor dem Hintergrund sozialer und geopolitischer Spannungen statt. Die fehlende Machtvielfalt hat den chinesischen Aktienmärkten Erleichterung verschafft. Gleichzeitig schien sich das Risiko eines Delisting chinesischer ADRs auf dem US-Markt zu erhöhen, nachdem die USA den Semiconductor Act angekündigt hatten, der die Expansion der Halbleiterindustrie in China drastisch bremsen soll. Viele Anleger haben beschlossen, die Flinte ins Korn zu werfen und sich von chinesischen Vermögenswerten zu trennen.

Das vierte Quartal war ein Wendepunkt für den chinesischen Aktienmarkt, da die Regierung des Landes ihre Politik in vielen Bereichen korrigierte und verbesserte. Erstens wurden zahlreiche Maßnahmen zur Unterstützung des Immobilienmarktes angekündigt und umgesetzt. Anschließend beschloss die Regierung, die Covid-Lockdowns zu beenden und die Grenzen schrittweise zu öffnen. An der Regulierungsfront war die chinesische

Carmignac Portfolio

Regierung nach drei Jahren strengerer Beaufsichtigung der Tech-Giganten mit den Ergebnissen der bisherigen regulatorischen Änderungen zufrieden. Letztendlich braucht China diese Internetunternehmen für die Digitalisierung der Wirtschaft. Das neue Team des Politbüros scheint sich pragmatisch und entschlossen wieder auf die wirtschaftliche Entwicklung zu konzentrieren. Schließlich haben die Erkenntnisse der US-Aufsichtsbehörden PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) und SEC (Security Exchange Commission) das Risiko, dass ADRs in den nächsten zwei bis drei Jahren von den US-Märkten genommen werden könnten, deutlich verringert.

In diesem Zusammenhang ist die negative Performance hauptsächlich auf unsere Positionierung zugunsten von Growth-Aktien und Sektoren der New Economy in der ersten Jahreshälfte zurückzuführen. Wir litten ferner unter der Schwäche bestimmter Einzeltitel, die sich auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirkten, insbesondere

- unsere Investitionen in den Gesundheitssektor mit Kindstar und Microtech, die durch die negative Stimmung der lokalen Investoren im Biotech-Sektor beeinträchtigt wurden.

Bericht des Verwaltungsrats

- Unsere inländischen chinesischen A-Aktien wie Wolong Electric, Sungrow und Longshine wurden aufgrund ihrer steigenden Produktionskosten beeinträchtigt, da die Rohstoffpreise nach dem Einmarsch Russlands in der Ukraine in die Höhe schnellten.

Andererseits hat sich der Teilfonds gut gehalten und das Jahr dank der Erholung seiner von den stärksten Überzeugungen getragenen Ideen im letzten Quartal besser als sein Referenzindikator abgeschlossen. Der Teilfonds nutzte insbesondere den Rückgang des chinesischen Marktes nach dem Parteitag, um sein Exposure in inländischen Aktien (A-Aktien) deutlich zu stützen und stattdessen seine Positionen in Aktien mit Börsennotierung in Hongkong und in ADRs zu stärken. Die Allokation im Konsumgütersektor stieg auf rund 40% des Teilfonds und erstreckte sich auf Hotelaktien wie Huazhu, Reiseunternehmen (Ctrip und Toncheng) und Gastronomieaktien (Jiumaojiu und Helens International). Der Teilfonds stockte zudem bestehende Beteiligungen an Verbrauchertiteln wie Miniso, Anta und Haier Smart Home auf. Das Exposure in ADRs wurde auf rund 50% des Teilfonds erhöht. Zum ersten Mal seit Auflegung des Teilfonds ist Alibaba zu einer der wichtigsten Positionen des Teilfonds geworden. Der Teilfonds erhöhte ferner seine Beteiligungen an Nutznießern von Übernahmen wie Beike (Immobilien) und Fulltruck (Logistik). Andere bestehende Beteiligungen wie Chindata und New Oriental entwickelten sich unvermindert gut.

Trotz der Erholung seit Oktober 2022 bleiben wir gegenüber dem chinesischen Markt konstruktiv eingestellt, da die globalen Anleger China insgesamt immer noch untergewichten und die Bewertung bei einer im Vergleich zu anderen wichtigen Märkten besseren Gewinnwachstumsdynamik angemessen bleibt.

Bei Carmignac verfügen wir über ein selektives und differenziertes Management, das sich auf unsere eigenen Überzeugungen konzentriert und nicht auf die wichtigsten Komponenten des MSCI China Index. Wir setzen weiterhin auf unsere Überzeugungen in Chinas New Economy: 1) industrielle und technologische Innovation; 2) ökologischer Wandel; 3) Gesundheit; 4) neue Konsummuster.

* Für die Anteilsklasse F EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quelle: Carmignac, Bloomberg, 31.12.2022

Übersichtstabelle der Jahresperformance jeder Anteilsklasse des Fonds Carmignac Portfolio China New Economy über das gesamte Jahr

Anteilsklasse	ISIN	Währung	Performance 2022	Referenzindikator
A EUR ACC	LU2295992320	EUR	-5,23%	-16,81%
F EUR ACC	LU2295992676	EUR	-4,62%	-16,81%
A USD ACC	LU2427321034	USD	-13,48%	-21,93%
F USD ACC	LU2427321117	USD	-13,04%	-21,93%

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Empfohlener
Mindestanlagehorizont: 



Kommentar des Verwaltungsrates

2022 war ein sehr schwieriges Jahr für die Vermögenspreise. Der Nasdaq fiel um 33%, das schlechteste Jahr seit 2008, und Anleihen fielen zum ersten Mal seit 70 Jahren auf Baisseterritorium. In der Zwischenzeit gingen die Preise für Kryptowährungen, Risikokapital, privates Beteiligungskapital und Immobilien deutlich zurück, während die Inflation in die Höhe schnellte und die Zentralbanken weltweit die Zinssätze anhoben.

Carmignac Portfolio

Obwohl wir die meisten Anlageklassen übertrafen, verloren wir aufgrund unseres Short-Portfolios und unserer insgesamt vorsichtigen Haltung während des Jahres absolut gesehen immer noch Geld.

Im dritten Quartal erlebten wir eine gewaltige Bärenmarkttrall in den Sommer, nur um am Ende des Quartals wieder neue Tiefststände zu markieren. Wir hatten im vierten Quartal zu kämpfen, als eine Mischung aus wärmerem Wetter in Europa, der Intervention der BoE und den Energiestützungsprogrammen der Regierung zu einem erheblichen Short Squeeze und einer Wertrotation führte, die den größten Teil des Quartals anhielt. Dabei schnitten der Tech-Sektor und Qualitätsaktien immer noch unterdurchschnittlich ab, obwohl die Renditen aufgrund der schwächeren Verbraucherpreisindizes tatsächlich zu fallen begannen.

* Für die Anteilsklasse A EUR Acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Quellen: Bloomberg, Carmignac, 31.12.2022

Bericht des Verwaltungsrats

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)



Kommentar des Verwaltungsrates

Nach einem Jahrzehnt der Abwesenheit ist die Inflation zurückgekehrt, da die aufgestaute Nachfrage, die außerordentliche fiskalische Unterstützung während der Pandemiejahre und das begrenzte Angebot zu steigenden Preisen beigetragen haben. Gefangen in dieser neuen Dynamik, sahen sich die Zentralbanken gezwungen, restriktive Maßnahmen zu ergreifen, um dem Druck auf dem Arbeitsmarkt und hartnäckigen Inflationskomponenten entgegenzuwirken. Die Straffung der Geldpolitik führte zu einem raschen Anstieg der Zinssätze, was wiederum einen Rückgang an den Anleihenmärkten zur Folge hatte. Als Konsequenz dessen entgleisten die meisten Aktienmärkte, wobei die teuersten Segmente am stärksten in Mitleidenschaft gezogen wurden, angeführt von den Covid-Gewinnern unter den Growth-Aktien. Der Energiesektor stach indes aufgrund einer veränderten Angebots- und Nachfragedynamik hervor. Als die Rezessionsängste im Laufe des Jahres zunahmen, schürte die Hoffnung auf einen Zentralbankschwenk die technische Erholung von Risikoanlagen. China, das von einer Rezession bedroht war, hob endlich seine Null-Covid-Politik auf, um die Erholung seiner Wirtschaft zu unterstützen.

Die erste Hälfte des Jahres 2022 war für Vermögensverwalter eine besondere Herausforderung, da die Aktien- und Anleihenmärkte im gleichen Maße zurückgingen. Der Zeitpunkt der Fondsauflegung (Ende des dritten Quartals) bot also recht attraktive Einstiegsmöglichkeiten. Bei der Verwaltung des Aktienexposures profitierten wir insbesondere von unserem Exposure im Carmignac Portfolio China New Economy. Bei der Verwaltung des Anleihesegments leisteten der Carmignac Portfolio Flexible Bond und der Carmignac Portfolio Emerging Market Debt einen positiven Beitrag. Schließlich wirkten sich unsere Derivatestrategien leicht positiv aus.

Insgesamt verzeichneten die Finanzmärkte im Jahr 2022 einen deutlichen Rückgang der Bewertungen in den wichtigsten Indizes und deutliche Wertverluste in bestimmten Wachstumssegmenten. Viele Aktien sind jedoch nach wie vor teuer. Trotz stabiler Fundamentaldaten im Jahr 2022 erwarten wir, dass sich die Unternehmensgewinne 2023 aufgrund eines strafferen Finanzumfelds, höherer Preise und einer geringeren Nachfrage abschwächen werden, was die Margen drücken könnte. Wir bevorzugen Aktien mit relativ geringer Verschuldung und gesunden Gewinnspannen und streben eine Diversifizierung der Portfolios sowohl nach Sektoren als auch nach Ländern an. Darüber hinaus sind die Anleiherenditen nach einem schwierigen Jahr für die Anleihenmärkte wieder attraktiv und stellen eine interessante Alternative zu Aktien dar. In diesem Umfeld können längere Laufzeiten einen gewissen Schutz vor einer Verlangsamung des Wachstums bieten, während sich in den Schwellenländern, insbesondere in Lateinamerika, Diversifikationsmöglichkeiten ergeben.

* Für die Anteilsklasse M EUR acc. Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risikostufe 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. ISIN: LU2462965026

Quelle: Carmignac, Bloomberg, 30.12.2022

Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren).

Prüfungsbericht

An die Anleger von
Carmignac Portfolio

Stellungnahme

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage von Carmignac Portfolio (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie des operativen Ergebnisses und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Den Jahresabschluss des Fonds bestehend aus:

- der kombinierten Aufstellung des Nettovermögens des Fonds und der Aufstellung des Nettovermögens für jeden Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- dem Wertpapierportfolio zum 31. Dezember 2022;
- der kombinierten Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens des Fonds und der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für jeden Teilfonds für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr; und
- den Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente und dem Anhang zum Jahresabschluss mit den wichtigsten Rechnungslegungsmethoden

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (ISAs) durch, die in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, die in Luxemburg von der CSSF übernommen wurden, ist im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

Unserer Ansicht nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme.

Wir sind in Übereinstimmung mit den vom International Ethics Standards Board vor Accountants herausgegebenen internationalen berufsrechtlichen Vorschriften für Wirtschaftsprüfer, einschließlich der Internationalen Standards zur Unabhängigkeit (Ethikkodex der IESBA), die in Luxemburg von der CSSF übernommen wurden, und gemäß den für die Prüfung des Jahresabschlusses geltenden Berufspflichten von dem Fonds unabhängig. Wir haben alle sonstigen uns im Rahmen dieser Regeln obliegenden Berufspflichten erfüllt.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich. Die sonstigen Informationen bestehen aus den im Jahresbericht enthaltenen Angaben, beinhalten jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsbericht über diesen Jahresabschluss.



Handelsregister Luxemburg B 65 477 – MwSt.-Nr. LU25482518

Unsere Stellungnahme zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keine Form der Zusicherung zu diesen Informationen ab.

Im Hinblick auf unsere Prüfung des Jahresabschlusses liegt es in unserer Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei einzuschätzen, ob diese wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsachen zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und die wahrheitsgetreue Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen für die Erstellung und Darstellung dieses Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er für notwendig hält, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist es Aufgabe des Verwaltungsrates des Fonds, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit zu prüfen, gegebenenfalls im Abschluss die Fragen aufzuführen, die sich auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit beziehen, und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds hat die Absicht, den Fonds zu liquidieren, bestimmte Teilfonds zu schließen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder es bietet sich ihm keine andere realistische Lösung.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht mit unserer Stellungnahme vorzulegen. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs 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.

Während einer in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und bewerten wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil 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 oder 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 des Fonds abzugeben;



- bewerten wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat des Fonds dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit und stellen fest, 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 oder seiner Teilfonds zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seine Teilfonds ihre Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen können;
- bewerten wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben in den Erläuterungen sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Wir erörtern mit den für die Unternehmensführung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 14. April 2023

Elektronisch unterzeichnet
von: Antoine Geoffroy



Antoine Geoffroy

Carmignac Portfolio

Konsolidierter Abschluss

Carmignac Portfolio

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	Erläuterung	Ausgedrückt in EUR
Aktiva		11.060.537.090,78
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	10.047.348.150,84
<i>Anschaffungskosten</i>		10.873.934.417,63
Optionen (Long-Positionen) zum Marktwert	2.7	14.802.315,53
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>		21.493.534,02
Bankguthaben und liquide Mittel		696.040.080,49
Forderungen aus verkauften Anlagen		41.866.174,14
Forderungen aus Zeichnungen		30.751.714,73
Forderungen aus CFDs		793.356,37
Forderungen aus Swaps		262.119,53
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	29.690.904,19
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	50.952.493,60
Nicht realisierter Nettogewinn aus CFDs	2.10	34.106.662,60
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	2.11	17.296.952,73
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		1.077.676,74
Dividendenforderungen aus CFDs		16.600,42
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		77.667.641,30
Zinsforderungen aus Swaps		15.892.590,96
Sonstige Zinsforderungen		1.521.535,28
Sonstige Aktiva	11	450.121,33
Passiva		338.519.416,63
Optionen (Short-Positionen) zum Marktwert	2.7	4.310.908,51
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>		5.387.934,48
Kontoüberziehungen		137.460.390,96
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		58.641.780,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		36.747.399,75
Verbindlichkeiten aus CFDs		390.526,03
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2.8	6.138.857,69
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	2.9	1.689.465,96
Nicht realisierter Nettoverlust aus CFDs	2.10	812.098,68
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	2.11	5.528.511,71
Dividendenverbindlichkeiten aus CFDs		353.733,75
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		20.686.461,47
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		568.552,60
Aufwendungen	13	64.187.052,40
Sonstige Passiva	12	1.003.676,90
Nettoinventarwert		10.722.017.674,15

Carmignac Portfolio

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31.12.2022 endende Geschäftsjahr

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		314.240.351,37
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		58.722.335,93
Vereinnahmte Dividenden aus CFDs		1.022.416,61
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto		206.964.203,23
Vereinnahmte Zinsen aus CFDs		1.374.836,63
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		38.316.275,87
Bankzinsen aus Sichteinlagen		4.528.568,25
Erträge aus Wertpapierleihe	2.13,7	126.789,09
Sonstige Erträge		3.184.925,76
Aufwendungen		341.672.569,73
Verwaltungsgebühren	4	101.744.640,66
Betriebs- und Gründungskosten	3	18.704.251,12
Erfolgsabhängige Provisionen	5	53.458.781,75
Verwahrstellengebühren		1.737.535,00
Transaktionskosten	2,15	18.296.950,40
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	5.378.658,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		7.900.645,79
Ausgeschüttete Dividenden für CFDs		27.334.353,85
Ausgeschüttete Zinsen für CFDs		2.423.574,14
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		104.513.194,23
Bankgebühren		54.811,75
Sonstige Aufwendungen		125.173,04
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-27.432.218,36
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2,3	-841.816.392,42
- Optionen	2.7	27.735.467,00
- Devisenterminkontrakten	2.8	-44.479.222,71
- Futures	2.9	403.692.952,48
- CFDs	2.10	46.171.327,76
- Swaps	2.11	34.534.822,06
- Wechselkursgeschäften	2.5	244.394.804,76
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-157.198.459,43
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-1.310.812.557,13
- Optionen	2.7	-1.662.469,26
- Devisenterminkontrakten	2.8	12.952.880,98
- Futures	2.9	29.518.687,76
- CFDs	2.10	38.194.084,81
- Swaps	2.11	73.969.557,49
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-1.315.038.274,78
Dividendenausschüttungen	8	-8.911.356,59
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		5.186.038.057,01
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		80.877.615,06
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-6.967.996.780,74
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-123.908.667,68
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-3.148.939.407,72

Carmignac Portfolio

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31.12.2022 endende Geschäftsjahr

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Nettovermögen am Jahresanfang		13.870.957.081,87
Nettovermögen am Jahresende		10.722.017.674,15

Carmignac Portfolio Grande Europe

Carmignac Portfolio Grande Europe

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		674.190.942,43
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	660.280.289,75
<i>Anschaffungskosten</i>		653.901.044,38
Bankguthaben und liquide Mittel		12.106.778,26
Forderungen aus verkauften Anlagen		667.069,76
Forderungen aus Zeichnungen		1.098.244,26
Sonstige Zinsforderungen		38.560,40
Passiva		5.706.755,61
Kontoüberziehungen		27.067,96
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		3.356.908,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		759.112,97
Verbindlichkeiten aus CFDs		58.779,20
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2.8	1.108,71
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		24.942,18
Aufwendungen	13	1.477.543,98
Sonstige Passiva	12	1.291,75
Nettoinventarwert		668.484.186,82

Carmignac Portfolio Grande Europe

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		7.038.888,12
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		6.996.022,77
Bankzinsen aus Sichteinlagen		39.999,05
Sonstige Erträge		2.866,30
Aufwendungen		10.463.245,69
Verwaltungsgebühren	4	6.559.387,45
Betriebs- und Gründungskosten	3	1.434.455,82
Verwahrstellengebühren		87.873,00
Transaktionskosten	2,15	2.019.656,29
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	294.994,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		66.680,59
Bankgebühren		198,54
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-3.424.357,57
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-18.311.858,25
- Devisenterminkontrakten	2.8	311.095,91
- Futures	2.9	-1.097.219,31
- CFDs	2.10	-58.778,64
- Wechselkursgeschäften	2.5	6.522.884,63
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-16.058.233,23
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-154.859.687,30
- Devisenterminkontrakten	2.8	5.490,66
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-170.912.429,87
Dividendenausschüttungen	8	-6.680,94
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		360.787.222,56
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		11.013.105,72
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-353.279.945,86
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-3.885.182,87
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-156.283.911,26
Nettovermögen am Jahresanfang		824.768.098,08
Nettovermögen am Jahresende		668.484.186,82

Carmignac Portfolio Grande Europe

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	668.484.186,82	824.768.098,08	679.560.893,97
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		999.876	590.008	559.627
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	265,77	336,81	276,68
Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		35.734	33.468	18.029
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	184,29	233,65	191,94
Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		6.977	6.493	4.613
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	184,25	234,69	193,51
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		8.674	9.735	6.588
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	213,09	261,68	213,04
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		104.557	129.234	74.335
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	142,56	182,03	150,65
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		494	988	944
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	176,68	218,60	179,30
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		978.132	1.032.313	484.334
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	178,31	224,51	183,24
Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		41.970	52.486	35.005
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	145,10	182,77	149,17
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		2.317	5.226	5.388
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	175,17	221,68	181,60
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		2.263	2.406	2.771
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	204,26	249,21	201,57
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		1.213.681	1.804.376	1.304.159
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	148,03	186,38	152,11
Klasse FW GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		34.446	75.826	57.430
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	105,85	126,12	109,74
Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		4.149	559	500
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	114,14	139,26	112,64
Klasse I EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		495	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	79,57	-	-
Klasse IW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		70.486	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	79,45	-	-
Klasse IW GBP – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		73.001	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	83,96	-	-

Carmignac Portfolio Grande Europe

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Klasse X EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		2	2	15.102
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	13.374,83	16.776,39	13.716,87

Carmignac Portfolio Grande Europe

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungsk urs (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			660.280.289,75	98,77
Anteile			660.280.289,75	98,77
Dänemark			170.813.752,27	25,55
GENMAB AS	DKK	74.776	29.572.741,83	4,42
NOVO NORDISK	DKK	502.354	63.364.650,07	9,48
ORSTED	DKK	388.689	32.996.842,00	4,94
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	1.100.398	29.905.457,01	4,47
ZEALAND PHARMA	DKK	552.899	14.974.061,36	2,24
Frankreich			96.284.444,27	14,40
CAPGEMINI SE	EUR	4.144	646.256,80	0,10
DASSAULT SYST.	EUR	110.386	3.697.379,07	0,55
EDENRED SA	EUR	272.234	13.851.265,92	2,07
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	128.525	21.746.430,00	3,25
L'OREAL SA	EUR	87.945	29.338.452,00	4,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	206.584	27.004.660,48	4,04
Deutschland			80.000.963,96	11,97
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	4.112	663.676,80	0,10
EVOTEC SE	EUR	405.580	6.189.150,80	0,93
NEMETSCHEK	EUR	14.910	711.057,90	0,11
PUMA AG	EUR	375.143	21.270.608,10	3,18
SAP AG	EUR	435.624	41.989.797,36	6,28
SARTORIUS AG	EUR	27.434	9.176.673,00	1,37
Irland			19.266.124,32	2,88
KINGSPAN GROUP	EUR	380.904	19.266.124,32	2,88
Jersey			17.443.390,01	2,61
EXPERIAN GROUP	GBP	550.183	17.443.390,01	2,61
Niederlande			92.633.051,49	13,86
ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	16.611	21.401.612,40	3,20
ARGENX SE	EUR	90.611	31.559.811,30	4,72
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.628	619.288,20	0,09
ASML HOLDING NV	EUR	55.703	28.063.171,40	4,20
EURONEXT NV	EUR	93.582	6.472.131,12	0,97
MERUS - REGISTERED	USD	311.623	4.517.037,07	0,68
Spanien			17.316.279,95	2,59
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	356.669	17.316.279,95	2,59
Schweden			37.850.640,49	5,66
ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	1.174.130	23.619.332,39	3,53
ATLAS COPCO AB -A-	SEK	70.764	783.350,05	0,12
NORDNET AB PUBL	SEK	990.690	13.447.958,05	2,01
Schweiz			90.391.653,93	13,52
ALCON - REGISTERED SHS	CHF	524.096	33.533.227,28	5,02
LONZA GROUP (CHF)	CHF	70.630	32.409.188,31	4,85
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	45.028	10.109.582,86	1,51
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	134.088	14.339.655,48	2,15
Vereinigtes Königreich			38.279.989,06	5,73
ASTRAZENECA PLC	GBP	195.392	24.704.507,82	3,70
PRUDENTIAL PLC	GBP	1.068.279	13.575.481,24	2,03
Wertpapierportfolio insgesamt			660.280.289,75	98,77

Carmignac Portfolio Grande Europe

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Dänemark	25,55
Frankreich	14,40
Niederlande	13,86
Schweiz	13,52
Deutschland	11,97
Vereinigtes Königreich	5,73
Schweden	5,66
Irland	2,88
Jersey	2,61
Spanien	2,59
Gesamt	98,77

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Pharma- und Kosmetikindustrie	23,89
Biotechnologie	12,06
Internet und Internetdienste	9,63
Versorger	9,41
Chemie	6,36
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5,75
Banken und andere Finanzinstitute	5,21
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	5,02
Maschinen- und Gerätebau	5,02
Elektronik und Halbleiter	4,29
Elektronik und Elektrotechnik	4,04
Textilien und Bekleidung	3,18
Baustoffe und Baugewerbe	2,88
Versicherung	2,03
Gesamt	98,77

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		280.728.111,26
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	255.734.398,08
<i>Anschaffungskosten</i>		269.999.249,71
Bankguthaben und liquide Mittel		23.774.685,78
Forderungen aus Zeichnungen		249.469,02
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	553.923,06
Nicht realisierter Nettogewinn aus CFDs	2.10	330.647,35
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		48.802,65
Sonstige Zinsforderungen		36.185,32
Passiva		3.676.831,01
Kontoüberziehungen		1.772.688,58
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		674.854,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		169.103,33
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2.8	661.201,31
Dividendenverbindlichkeiten aus CFDs		1.171,23
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		4.862,22
Aufwendungen	13	392.276,14
Sonstige Passiva	12	673,49
Nettoinventarwert		277.051.280,25

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	Erläuterung	Ausgedrückt in EUR
Erträge		3.444.851,49
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		3.372.004,04
Vereinnahmte Zinsen aus CFDs		426,42
Bankzinsen aus Sichteinlagen		53.783,60
Erträge aus Wertpapierleihe	2.13,7	17.470,32
Sonstige Erträge		1.167,11
Aufwendungen		6.123.541,05
Verwaltungsgebühren	4	4.227.314,86
Betriebs- und Gründungskosten	3	729.199,46
Verwahrstellengebühren		52.698,00
Transaktionskosten	2,15	807.476,10
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	146.234,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		144.594,94
Ausgeschüttete Dividenden für CFDs		10.946,11
Bankgebühren		11,54
Sonstige Aufwendungen		5.066,04
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-2.678.689,56
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2,3	-3.586.676,29
- Devisenterminkontrakten	2,8	979.282,91
- Futures	2,9	-4.293.064,15
- CFDs	2,10	71.299,66
- Wechselkursgeschäften	2,5	14.420.263,47
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		4.912.416,04
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-61.221.085,57
- Devisenterminkontrakten	2,8	-633.088,71
- Futures	2,9	328.922,37
- CFDs	2,10	233.089,82
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-56.379.746,05
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		53.214.567,11
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-95.355.912,88
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-98.521.091,82
Nettovermögen am Jahresanfang		375.572.372,07
Nettovermögen am Jahresende		277.051.280,25

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	277.051.280,25	375.572.372,07	355.679.216,77
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		696.906	771.808	871.620
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	285,65	336,43	304,77
Klasse A USD – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		32.159	33.967	38.438
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	102,14	128,18	124,88
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		132.523	144.129	165.643
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	81,08	96,21	87,82
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		501.553	489.962	562.285
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	111,46	130,43	117,42
Klasse F USD – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	804
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	-	-	144,94
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		59.193	248.406	10.863
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	109,27	127,86	115,03
Klasse FW GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		12.821	15.653	28.689
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	123,48	136,73	131,14

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			255.734.398,08	92,31
Anteile			255.734.398,08	92,31
Bermuda				
GEOPARK LTD USD	USD	678.193	9.817.832,61	3,54
Kanada				
ERO COPPER CORP	CAD	101.353	1.306.469,29	0,47
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	67.739	1.325.221,33	0,48
Kaiman-Inseln				
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	31.365	3.361.469,85	1,21
CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD	USD	153.473	1.146.104,30	0,41
TUYA INC	USD	274.858	491.898,60	0,18
China				
CFD BYD COMPANY LTD -H-	HKD	92.250	2.132.973,58	0,77
Dänemark				
ORSTED	DKK	128.415	10.901.490,56	3,93
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	80.716	2.193.614,37	0,79
Frankreich				
CARBIOS	EUR	65.410	2.238.330,20	0,81
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	48.952	6.399.005,44	2,31
SOITEC SA RGPT	EUR	29.195	4.462.455,75	1,61
TOTALENERGIES SE	EUR	112.005	6.569.093,25	2,37
Deutschland				
RWE AG	EUR	291.457	12.121.696,63	4,38
SILTRONIC AG	EUR	42.769	2.914.707,35	1,05
Indien				
STERLING & WILS --- REGISTERED SHS	INR	1.186.223	3.590.501,19	1,30
Irland				
KINGSPAN GROUP	EUR	185.673	9.391.340,34	3,39
Jersey				
GLENCORE PLC	GBP	569.975	3.548.652,47	1,28
Niederlande				
STMICROELECTRONICS	EUR	187.040	6.171.384,80	2,23
Norwegen				
NEL ASA	NOK	466.052	614.177,05	0,22
Russland				
MMC NORILSK NICADR REPR SHS	USD	103.091	45.689,43	0,02
Südkorea				
HYUNDAI MOTOR CO LTD PEF 2 NVTG	KRW	23.567	1.290.517,06	0,47
HYUNDAI MOTOR CO LTD PEF NVTG	KRW	21.905	1.201.129,93	0,43
LG CHEM	KRW	13.189	5.863.786,23	2,12
LG CHEMICAL LTD PEF./ISSUE 01	KRW	26.830	5.516.945,21	1,99
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	176.877	7.247.888,54	2,62
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS NVTG	KRW	175.890	6.581.843,29	2,38
Schweden				
NIBE INDUSTRIER	SEK	249.645	2.179.854,72	0,79
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	59.068	4.122.722,25	1,49

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettvermögens
Vereinigtes Königreich			11.876.171,82	4,29
ASHTREAD GROUP	GBP	55.916	2.974.624,06	1,07
CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	384.196	1.518.597,20	0,55
SSE PLC	GBP	382.624	7.382.950,56	2,66
USA			119.109.430,64	42,99
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	6.384	1.297.197,70	0,47
ANSYS INC	USD	37.277	8.438.276,35	3,05
AUTODESK INC	USD	24.830	4.347.605,62	1,57
DANAHER CORP	USD	37.978	9.444.948,01	3,41
DARLING INGREDIENT INC	USD	26.419	1.549.370,07	0,56
ECOLAB INC	USD	58.786	8.017.699,85	2,89
HEXCEL CORPORATION	USD	43.305	2.387.912,16	0,86
MASTEC INC	USD	88.160	7.048.669,76	2,54
MICROSOFT CORP	USD	39.643	8.908.113,62	3,22
NEXTERA ENERGY	USD	259.617	20.336.360,93	7,34
NOV - REGISTERED SHS	USD	25.000	489.341,77	0,18
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	7.972	465.883,01	0,17
PLUG POWER INC	USD	82.480	955.987,44	0,35
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5.975	1.585.887,33	0,57
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	USD	360.407	6.081.920,89	2,20
SUNRUN INC	USD	58.370	1.313.701,01	0,47
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	16.301	8.411.147,99	3,04
TPI COMPOSITES	USD	851.766	8.092.674,86	2,92
WASTE MANAGEMENT	USD	135.629	19.936.732,27	7,20
Wertpapierportfolio insgesamt			255.734.398,08	92,31

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
USA	42,99
Südkorea	10,00
Frankreich	7,10
Deutschland	5,43
Dänemark	4,73
Vereinigtes Königreich	4,29
Bermuda	3,54
Irland	3,39
Niederlande	2,23
Kaiman-Inseln	1,80
Taiwan	1,49
Indien	1,29
Jersey	1,28
Kanada	0,95
Schweden	0,79
China	0,77
Norwegen	0,22
Russland	0,02
Gesamt	92,31

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Versorger	24,18
Elektronik und Halbleiter	15,34
Internet und Internetdienste	9,46
Maschinen- und Gerätebau	9,05
Chemie	7,47
Umweltdienstleistungen und Recycling	7,20
Erdöl	6,09
Elektronik und Elektrotechnik	5,77
Baustoffe und Baugewerbe	3,39
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1,46
Biotechnologie	1,03
Kraftfahrzeuge	0,90
Nichteisenmetalle	0,49
Kohlebergbau und Stahlindustrie	0,48
Gesamt	92,31

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		117.163.534,56
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	105.396.633,77
<i>Anschaffungskosten</i>		121.492.242,13
Bankguthaben und liquide Mittel		8.439.297,90
Forderungen aus verkauften Anlagen		1.509.549,16
Forderungen aus Zeichnungen		1.388.370,81
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	305.894,40
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		55.921,52
Sonstige Zinsforderungen		2.422,52
Sonstige Aktiva	11	65.444,48
Passiva		3.793.741,64
Kontoüberziehungen		659.450,63
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		461.080,92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.589.294,77
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	2.9	75.830,64
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		15.917,47
Aufwendungen	13	173.154,96
Sonstige Passiva	12	819.012,25
Nettoinventarwert		113.369.792,92

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		459.821,15
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		438.603,72
Bankzinsen aus Sichteinlagen		20.903,01
Erträge aus Wertpapierleihe	2.13,7	314,42
Aufwendungen		3.069.571,38
Verwaltungsgebühren	4	2.008.376,29
Betriebs- und Gründungskosten	3	252.165,79
Verwahrstellengebühren		102.207,00
Transaktionskosten	2,15	548.556,39
Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“)	6	54.702,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		96.452,54
Bankgebühren		1.355,15
Sonstige Aufwendungen		5.756,22
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-2.609.750,23
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2,3	-13.631.113,60
- Devisenterminkontrakten	2,8	818.132,13
- Futures	2,9	-968.592,18
- Wechselkursgeschäften	2,5	-929.578,71
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-17.320.902,59
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-23.095.460,43
- Devisenterminkontrakten	2,8	316.885,65
- Futures	2,9	-75.830,64
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-40.175.308,01
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		75.841.506,23
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-119.838.872,33
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-84.172.674,11
Nettovermögen am Jahresanfang		197.542.467,03
Nettovermögen am Jahresende		113.369.792,92

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	113.369.792,92	197.542.467,03	198.299.830,62
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		34.314	40.682	53.317
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	1.494,02	1.924,95	1.533,27
Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		3.292	3.522	3.049
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	133,65	173,39	138,73
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		11.402	12.542	9.739
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	153,42	194,76	154,36
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	1
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	-	-	141,91
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		134.046	418.173	471.671
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	149,70	190,96	151,03
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		2.322	3.867	961
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	143,99	184,96	146,88
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		4.549	6.500	10.250
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	164,71	207,01	162,67
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		97.006	97.658	98.174
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	109,20	139,30	108,87
Klasse FW GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		42.759	87.582	162.624
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	163,30	197,13	164,26
Klasse FW USD – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		5.099	5.000	17.864
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	99,93	135,83	114,23
Klasse I EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	78,54	-	-
Klasse IW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		157.389	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	78,42	-	-
Klasse IW GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		73.989	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	82,87	-	-
Klasse IW USD – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		10.178	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	73,60	-	-

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			105.396.633,77	92,97
Anteile			105.396.633,77	92,97
Brasilien			11.070.777,54	9,77
ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS CONS	BRL	1.923.424	9.639.648,92	8,50
SENDAS DISTRIB - REGISTERED SHS	BRL	414.182	1.431.128,62	1,26
Britische Jungferninseln			152.704,09	0,13
FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS	USD	679.056	152.704,09	0,13
Kanada			1.126.366,64	0,99
LUNDIN MINING CORP	SEK	195.833	1.126.366,64	0,99
Kaiman-Inseln			7.035.692,94	6,21
CFD SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	HKD	1.452.000	3.026.071,30	2,67
CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD	USD	355.896	2.657.756,96	2,34
TDCX INC	USD	116.541	1.351.864,68	1,19
Chile			3.376.077,61	2,98
PB FINTECH LIMITED	INR	664.925	3.376.077,61	2,98
China			6.263.208,03	5,52
CHINA COMMUNICATION SERVICIES CORP -H-	HKD	11.350.720	3.883.569,57	3,43
JOINN LABORATORIES (CHINA) CO	HKD	496.171	2.379.638,46	2,10
Kolumbien			543.720,29	0,48
BANCO DAVIVIENDA SA PREF SHS	COP	102.095	543.720,29	0,48
Zypern			197.891,98	0,17
GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S	USD	960.001	197.891,98	0,17
Indien			21.116.668,46	18,63
BIKAJI FOODS INTERNATIONAL LIMITED	INR	243.363	1.202.295,53	1,06
CITY UNION BANK LTD	INR	1.374.765	2.808.898,34	2,48
FIVE-STAR BUSINESS FINANCE LIMITED	INR	196.175	1.365.771,03	1,20
KAYNES TECHNOLOGY INDIA LTD	INR	111.355	947.091,12	0,84
KFIN TECHNOLOGIES LIMITED	INR	546.400	2.131.920,17	1,88
KPIT TECHNOLOGIES LTD	INR	253.477	2.021.791,82	1,78
NIYOGIN FINTECH LTD	INR	4.237.831	1.751.892,77	1,55
SAPPHIRE --- REGISTERED SH	INR	284.457	4.308.404,70	3,80
STERLING & WILS --- REGISTERED SHS	INR	387.069	1.171.593,96	1,03
UNIPARTS INDIA LIMITED	INR	244.925	1.592.960,99	1,41
VARUN BEVERAGES LTD	INR	121.106	1.814.048,03	1,60
Indonesien			5.192.707,26	4,58
KALBE FARMA	IDR	9.624.300	1.210.682,85	1,07
PROD WIDYAHUSAD REGISTERED	IDR	8.109.550	2.733.378,26	2,41
PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY TBK	IDR	4.881.300	1.248.646,15	1,10
Japan			1.749.247,08	1,54
DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	JPY	34.800	1.024.341,30	0,90
SOCIONEXT INC	JPY	17.600	724.905,78	0,64
Kasachstan			1.318.989,93	1,16
KASPI --- SHS SPONSORED GDR	USD	19.688	1.318.989,93	1,16
Kenia			1.133.590,43	1,00
SAFARICOM	KES	6.181.877	1.133.590,43	1,00
Mexiko			3.645.787,37	3,22
BKNY MELLON MEX-CERT BURSATILES FID IMM	MXN	2.648.970	3.567.572,04	3,15
UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	MXN	1.355.589	78.215,33	0,07

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Philippinen			1.015.778,00	0,90
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	302.068	1.015.778,00	0,90
Südkorea			9.422.403,34	8,31
DAEJOO ELEC MATERIALS	KRW	17.468	919.002,18	0,81
F&F - REG SHS	KRW	23.752	2.543.214,80	2,24
HANA MATERIALS --- REGISTERED SHS	KRW	84.025	2.035.969,58	1,80
KIWOOM	KRW	12.635	786.447,15	0,69
LEENO INDUSTRIAL - REGISTERED SHS	KRW	19.163	2.208.050,00	1,95
SOULBRAIN CO LTD	KRW	96	15.500,42	0,01
TOKAI CARBON KOREA CO LTD	KRW	13.042	914.219,21	0,81
Taiwan			13.384.744,27	11,81
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	229.000	1.637.088,08	1,44
CHICONY ELECTRONICS	TWD	839.402	2.208.383,60	1,95
MOMO.COM INC	TWD	128.650	2.517.900,34	2,22
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	592.851	4.915.958,17	4,34
TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	734.710	2.105.414,08	1,86
Türkei			1,35	0,00
AGESA HAY EMEK	TRY	1	1,35	0,00
Vereinigte Arabische Emirate			5.118.664,19	4,52
ARAMEX	AED	2.554.658	2.294.212,72	2,02
SALIK CO PJSC	AED	4.464.000	2.824.451,47	2,49
Vereinigtes Königreich			6.748.630,83	5,95
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	INR	1.355.615	6.748.630,83	5,95
USA			3.888.353,90	3,43
TASKUS INC-A	USD	245.553	3.888.353,90	3,43
Vietnam			1.894.628,24	1,67
FPT CORP -SHS-	VND	619.832	1.894.446,76	1,67
VINAMILK	VND	60	181,48	0,00
Wertpapierportfolio insgesamt			105.396.633,77	92,97

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Indien	18,63
Taiwan	11,81
Brasilien	9,77
Südkorea	8,31
Kaiman-Inseln	6,21
Vereinigtes Königreich	5,95
China	5,52
Indonesien	4,58
Vereinigte Arabische Emirate	4,52
USA	3,43
Mexiko	3,22
Chile	2,98
Vietnam	1,67
Japan	1,54
Kasachstan	1,16
Kenia	1,00
Kanada	0,99
Philippinen	0,90
Kolumbien	0,48
Zypern	0,17
Britische Jungferninseln	0,13
Türkei	-
Gesamt	92,97

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Elektronik und Elektrotechnik	14,26
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11,94
Internet und Internetdienste	8,50
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	8,36
Transportwesen	8,26
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	7,56
Einzelhandel und Warenhäuser	6,56
Kommunikation	4,43
Elektronik und Halbleiter	3,26
Maschinen- und Gerätebau	3,19
Pharma- und Kosmetikindustrie	3,17
Diverse Dienstleistungen	2,98
Banken und andere Finanzinstitute	2,96
Textilien und Bekleidung	2,24
Bürobedarf und Computertechnik	1,44
Versorger	1,03
Nichteisenmetalle	0,99
Verlagswesen und Grafikindustrie	0,90
Chemie	0,81
Nicht klassifizierbare / Nicht klassifizierte Institute	0,13
Versicherung	-
Diverse Konsumgüter	-
Gesamt	92,97

Carmignac Portfolio Global Bond

Carmignac Portfolio Global Bond

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		815.468.966,57
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	659.229.265,30
<i>Anschaffungskosten</i>		<i>682.840.016,44</i>
Optionen (Long-Positionen) zum Marktwert	2.7	8.623.778,03
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>		<i>8.779.801,97</i>
Bankguthaben und liquide Mittel		132.105.133,48
Forderungen aus Zeichnungen		4.131.139,18
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		9.344.855,67
Zinsforderungen aus Swaps		1.639.572,14
Sonstige Zinsforderungen		395.222,77
Passiva		52.106.237,64
Kontoüberziehungen		26.481.285,94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		4.549.586,51
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2.8	5.282.826,93
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	2.9	1.290.218,44
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	2.11	485.622,42
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		1.931.740,11
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		36.863,77
Aufwendungen	13	12.048.093,52
Nettoinventarwert		763.362.728,93

Carmignac Portfolio Global Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		29.260.451,84
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		1.597.714,71
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto		20.330.399,84
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		6.624.382,06
Bankzinsen aus Sichteinlagen		688.784,83
Sonstige Erträge		19.170,40
Aufwendungen		35.476.721,69
Verwaltungsgebühren	4	6.409.651,96
Betriebs- und Gründungskosten	3	1.004.618,85
Erfolgsabhängige Provisionen	5	11.401.343,10
Verwahrstellengebühren		137.425,00
Transaktionskosten	2,15	1.757.140,94
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	353.116,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		654.169,11
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		13.754.062,26
Bankgebühren		841,56
Sonstige Aufwendungen		4.352,91
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-6.216.269,85
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-42.926.174,75
- Optionen	2.7	10.618.125,83
- Devisenterminkontrakten	2.8	11.284.992,10
- Futures	2.9	-15.587.246,31
- Swaps	2.11	9.618.152,90
- Wechselkursgeschäften	2.5	20.380.864,01
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-12.827.556,07
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-24.502.618,77
- Optionen	2.7	1.072.235,90
- Devisenterminkontrakten	2.8	-5.846.281,05
- Futures	2.9	-2.565.838,18
- Swaps	2.11	6.556.550,54
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-38.113.507,63
Dividendenausschüttungen	8	-1.063.618,14
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		316.652.642,50
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		18.665.979,17
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-250.882.158,06
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-24.628.903,73
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		20.630.434,11
Nettovermögen am Jahresanfang		742.732.294,82
Nettovermögen am Jahresende		763.362.728,93

Carmignac Portfolio Global Bond

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	763.362.728,93	742.732.294,82	859.243.546,78
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		211.534	233.912	254.136
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	1.448,88	1.534,11	1.532,20
Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		62.863	40.046	39.805
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	88,32	95,98	99,43
Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		690.503	767.679	780.063
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	98,20	104,89	106,07
Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		87.482	90.481	104.631
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	114,81	122,21	122,49
Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		42.542	41.073	42.010
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	85,31	93,34	96,95
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		127.854	104.963	111.278
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	131,82	137,60	136,57
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		118.921	98.126	111.020
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	108,37	115,18	115,50
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		2.072	4.129	5.032
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	143,14	149,94	149,37
Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		27.993	35.803	25.414
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	106,19	114,27	118,05
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		1.383.744	1.127.861	1.394.060
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	137,39	145,00	144,24
Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		53.576	39.881	36.815
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	97,10	103,81	104,95
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		239.112	479.391	838.608
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	131,59	139,61	139,37
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		22.498	26.695	24.309
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	151,76	157,85	156,13
Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		37.639	43.325	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	96,03	100,99	-
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		122.108	103.700	153.254
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	107,56	111,66	111,07
Klasse FW GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		34.393	14.308	13.562
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	147,43	144,82	153,59

Carmignac Portfolio Global Bond

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		67.708	13.389	15.692
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	156,54	160,28	158,72
Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		500,000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	99,85	-	-
Klasse Income FW GBP – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		1.525	5.255	7.760
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	91,11	91,94	101,15
Klasse Income W GBP abgesichert – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		-	-	960
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	-	-	105,14
Klasse I EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		27.264	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	94,71	-	-
Klasse IW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		732.444	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	96,37	-	-

Carmignac Portfolio Global Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			589.086.426,07	77,17
Anleihen			518.791.236,26	67,96
Belgien			36.319.937,39	4,76
BELGIUM 2.25 13-23 22/06A6A	EUR	36.298.340	36.319.937,39	4,76
Kanada			1.544.988,33	0,20
ENERFLEX 9.0 22-27 15/10S	USD	1.640.000	1.544.988,33	0,20
Kaiman-Inseln			12.929.132,29	1,69
OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	1.395.000	1.293.813,66	0,17
SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	9.205.000	7.482.162,10	0,98
SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S	USD	4.517.000	4.153.156,53	0,54
Dominikanische Republik			3.406.314,01	0,45
DOMINICAN REPUBLIC 6.875 16-26 29/01S	USD	3.587.000	3.406.314,01	0,45
Ägypten			7.114.358,87	0,93
EGYPT 8.7002 19-49 01/03S	USD	11.330.000	7.114.358,87	0,93
Finnland			6.888.215,59	0,90
FINNAIR OYJ 4.2500 21-25 19/05S	EUR	5.272.000	3.927.640,00	0,51
SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A	EUR	4.606.000	2.960.575,59	0,39
Frankreich			32.968.745,82	4,32
FRANCE 1.75 12-23 25/05A	EUR	28.422.618	28.369.609,82	3,72
LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S	EUR	6.400.000	4.599.136,00	0,60
Deutschland			205.943.809,46	26,98
GERMANY 1.50 13-23 15/05U	EUR	38.769.687	38.708.625,06	5,07
GERMANY 1.5 13-23 15/02A02A	EUR	90.276.183	90.282.050,87	11,83
GERMANY 1.75 14-24 15/02A	EUR	37.925.438	37.631.516,26	4,93
GERMANY 2.00 13-23 15/08A	EUR	39.316.113	39.321.617,27	5,15
Ghana			2.279.161,10	0,30
GHANA 7.875 20-35 11/02S	USD	6.772.000	2.279.161,10	0,30
Griechenland			11.157.920,13	1,46
PUBLIC POWER CORPORAT 3.375 21-28 31/07S	EUR	13.069.000	11.157.920,13	1,46
Ungarn			1.354.677,06	0,18
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	EUR	1.364.000	1.354.677,06	0,18
Côte d'Ivoire			5.572.476,88	0,73
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	2.900.000	2.294.944,00	0,30
IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A	EUR	3.897.000	3.277.532,88	0,43
Luxemburg			3.082.359,90	0,40
MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	4.370.000	3.082.359,90	0,40
Mexiko			35.698.727,82	4,68
CIBANCO SA 4.375 21-31 22/07S	USD	4.950.000	3.411.012,65	0,45
MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	5.073.000	22.059.395,75	2,89
PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	5.000.000	4.499.050,00	0,59
PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	3.543.000	2.906.482,34	0,38
PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	3.625.000	2.159.596,51	0,28
PETROLEOS MEXICANOS 6.70 22-32 16/02S	USD	898.000	663.190,57	0,09
Niederlande			4.228.741,13	0,55
PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	3.870.000	3.138.918,30	0,41
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	1.313.000	1.089.822,83	0,14

Carmignac Portfolio Global Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Norwegen				
VAR ENERGI A 8.0 22-32 15/11S	USD	3.226.000	3.134.441,75	0,41
Panama				
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	3.840.000	2.936.254,33	0,38
Portugal				
NOVO BANCO 3.5 21-24 23/07A	EUR	8.400.000	8.000.706,00	1,05
Rumänien				
ROMANIA 2.75 21-41 14/04A	EUR	11.713.000	6.601.329,67	0,86
ROMANIAN GOVT INT BD 3.625 22-32 27/03S	USD	4.800.000	3.597.222,77	0,47
San Marino				
SAN MARINO 3.25 21-24 24/02A	EUR	16.400.000	16.130.958,00	2,11
Südafrika				
SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	660.806.659	38.463.483,51	5,04
Ukraine				
UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	6.104.000	1.132.780,32	0,15
Vereinigtes Königreich				
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	6.000.000	2.498.610,00	0,33
ENQUEST P.L.C. 11.625 22-27 01/11S	USD	3.200.000	2.825.489,81	0,37
MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S	USD	2.368.000	1.716.819,41	0,22
USA				
INTER-AM.DEV.BK 7.875 16-23 14/03A	IDR	220.500.000.000	13.317.925,93	1,74
KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	2.500.000	1.886.835,32	0,25
MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S	USD	970.000	717.084,26	0,09
SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	6.400.000	4.685.357,70	0,61
SOTHEBYS / BIDFAIR HO 5.875 21-29 01/06S	USD	5.000.000	3.935.199,67	0,52
UNITED STATES 0.625 20-30 15/05S	USD	200	148,36	0,00
UNITED STATES 0.625 22-32 15/07S	USD	100	88,04	0,00
UNITED STATES 1.50 20-27 31/01S	USD	400	338,47	0,00
US TREASURY N/B 1.2500 21-26 31/12S	USD	43.753.400	36.720.597,16	4,81
Variabel verzinsliche Anleihen				
			30.493.245,31	3,99
Österreich				
AT AND S AUSTRIA TECHN FL.R 22-99 31/12A	EUR	1.200.000	1.032.000,00	0,14
Bermuda				
SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q	USD	10.002.338	8.874.925,25	1,16
Frankreich				
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	4.800.000	4.165.704,00	0,55
TOTALENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A	EUR	6.466.000	4.787.361,74	0,63
Griechenland				
PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 21-49 31/12S	EUR	2.142.000	1.710.494,10	0,22
Italien				
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	4.800.000	4.357.776,00	0,57
Mexiko				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/03S	USD	1.666.000	1.450.102,95	0,19
Vereinigtes Königreich				
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	4.787.000	4.114.881,27	0,54
Wandelanleihen				
			990.905,78	0,13
Frankreich				
ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	28.714	990.905,78	0,13

Carmignac Portfolio Global Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Mortgage- & Asset-Backed Securities			38.811.038,72	5,08
Irland			27.918.282,28	3,66
CAIRN CLO XV DAC FL.R 22-36 15/04Q	EUR	1.250.000	1.026.963,25	0,13
CARL EURO FL.R 22-36 15/02Q	EUR	5.000.000	4.182.493,50	0,55
CARLYLE EURO CLO 2021- FL.R 22-36 15/02Q	EUR	2.000.000	1.632.334,00	0,21
CIFCE 1X E FL.R 19-32 15/07Q	EUR	2.500.000	2.127.802,50	0,28
CRNCL 2016-7X F FL.R 17-30 31/01Q	EUR	3.100.000	2.593.890,28	0,34
HENLEY CLO III DAC FL.R 21-35 25/12Q	EUR	2.000.000	1.654.305,80	0,22
PALMER SQUARE EUROP FL.R 21-35 21/01Q	EUR	1.700.000	1.388.213,88	0,18
PENTA CLO 3 DESIGNATED FL.R 22-35 17/04Q	EUR	2.000.000	1.650.547,40	0,22
PRVD 7X D FL.R 22-36 15/07Q	EUR	2.000.000	1.866.947,40	0,24
PRVD 7X E FL.R 22-36 15/07Q	EUR	1.000.000	879.342,20	0,12
RYE HARBOUR CLO DAC FL.R 17-31 21/01Q	EUR	2.000.000	1.762.392,00	0,23
RYE HARBOUR MBS FL.R 17-31 21/04Q	EUR	2.900.000	2.259.711,32	0,30
SOUND POINT EUR VIII FLR 22-35 25/04Q	EUR	1.410.000	1.146.531,35	0,15
TIKEH 2X ER MTGE FL.R 21-35 07/09Q	EUR	3.000.000	2.495.019,00	0,33
TIKEHAU 7X FL.R 22-35 20/10Q	EUR	1.500.000	1.251.788,40	0,16
Luxemburg			2.055.445,94	0,27
AURIUM CLO IX DAC FL.R 22-34 28/10Q	EUR	1.250.000	1.044.466,12	0,14
RRE 11 LOAN MANAGT DAC FL.R 22-35 31/03Q	EUR	1.240.000	1.010.979,82	0,13
Marokko			4.549.791,00	0,60
OCPEURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q	EUR	5.000.000	4.549.791,00	0,60
Niederlande			4.287.519,50	0,56
JUBILEE CLO 2019-XXIII FL.R 19-32 15/06Q	EUR	3.000.000	2.766.161,70	0,36
TIKEHAU CLO III BV FL.R 17-30 01/12Q	EUR	2.000.000	1.521.357,80	0,20
Sonstige übertragbare Wertpapiere			9.125.094,61	1,20
Anteile			3.536.753,34	0,46
Vereinigtes Königreich			3.536.753,34	0,46
PARATUS ENERGY SERVICES	USD	2.796	3.536.753,34	0,46
Anleihen			802.600,98	0,11
Mexiko			802.600,98	0,11
SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q	USD	797.888	802.600,98	0,11
Strukturierte Produkte			4.785.740,29	0,63
Niederlande			4.785.740,29	0,63
JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	2.500.000.000	4.785.740,29	0,63
Geldmarktinstrumente			61.017.744,62	7,99
Treasury-Markt			61.017.744,62	7,99
Italien			30.512.625,90	4,00
ITALY ZCP 280223	EUR	30.596.000	30.512.625,90	4,00
Spanien			30.505.118,72	4,00
SPAIN ZCP 100323	EUR	30.592.000	30.505.118,72	4,00
Wertpapierportfolio insgesamt			659.229.265,30	86,36

Carmignac Portfolio Global Bond

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Deutschland	26,98
USA	8,03
Frankreich	5,62
Südafrika	5,04
Mexiko	4,97
Belgien	4,76
Italien	4,57
Spanien	4,00
Irland	3,66
San Marino	2,11
Vereinigtes Königreich	1,92
Niederlande	1,74
Griechenland	1,69
Kaiman-Inseln	1,69
Rumänien	1,34
Bermuda	1,16
Portugal	1,05
Ägypten	0,93
Finnland	0,90
Côte d'Ivoire	0,73
Luxemburg	0,67
Marokko	0,60
Dominikanische Republik	0,45
Norwegen	0,41
Panama	0,38
Ghana	0,30
Kanada	0,20
Ungarn	0,18
Ukraine	0,15
Österreich	0,13
Gesamt	86,36

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	62,19
Erdöl	7,55
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5,61
Banken und andere Finanzinstitute	4,33
Supranationale Organisationen	1,74
Versorger	1,46
Hotelgewerbe und Gastronomie	0,71
Chemie	0,60
Internet und Internetdienste	0,55
Transportwesen	0,51
Nicht klassifizierbare / Nicht klassifizierte Institute	0,25
Diverse Dienstleistungen	0,22
Baustoffe und Baugewerbe	0,19
Investmentfonds	0,18
Elektronik und Elektrotechnik	0,14
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	0,13
Gesamt	86,36

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		1.405.642.434,60
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	1.249.893.739,37
<i>Anschaffungskosten</i>		1.427.922.994,23
Optionen (Long-Positionen) zum Marktwert	2.7	-161.000,00
Bankguthaben und liquide Mittel		93.362.892,92
Forderungen aus Zeichnungen		12.511.412,86
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	10.782.627,29
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	8.076.551,29
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	2.11	9.328.581,28
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		17.181.083,53
Zinsforderungen aus Swaps		4.608.446,83
Sonstige Zinsforderungen		58.099,23
Passiva		69.329.909,79
Optionen (Short-Positionen) zum Marktwert	2.7	215.619,83
Kontoüberziehungen		15.196.086,14
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		7.464.663,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3.889.142,81
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		7.998.419,97
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		12.869,55
Aufwendungen	13	34.553.107,63
Nettoinventarwert		1.336.312.524,81

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		69.098.130,21
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		37.082,47
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto		52.487.178,89
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		16.191.090,63
Bankzinsen aus Sichteinlagen		306.473,22
Sonstige Erträge		76.305,00
Aufwendungen		80.481.067,25
Verwaltungsgebühren	4	10.653.427,64
Betriebs- und Gründungskosten	3	2.018.128,00
Erfolgsabhängige Provisionen	5	33.513.213,29
Verwahrstellengebühren		123.057,00
Transaktionskosten	2,15	1.010.399,92
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	675.014,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		900.433,00
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		31.584.164,68
Bankgebühren		628,03
Sonstige Aufwendungen		2.601,69
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-11.382.937,04
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-66.091.409,20
- Optionen	2.7	10.478.104,26
- Devisenterminkontrakten	2.8	-48.264.799,78
- Futures	2.9	100.965.357,42
- Swaps	2.11	31.270.154,29
- Wechselkursgeschäften	2.5	21.725.905,81
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		38.700.375,76
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-194.525.329,62
- Optionen	2.7	-868.446,83
- Devisenterminkontrakten	2.8	6.846.383,55
- Futures	2.9	3.179.643,69
- Swaps	2.11	12.447.814,84
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-134.219.558,61
Dividendenausschüttungen	8	-225.272,62
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		407.152.652,78
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		3.877.500,41
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-660.248.617,95
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-9.050.054,06
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-392.713.350,05
Nettovermögen am Jahresanfang		1.729.025.874,86
Nettovermögen am Jahresende		1.336.312.524,81

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	1.336.312.524,81	1.729.025.874,86	1.155.636.648,16
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		455.742	549.789	419.270
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	1.197,99	1.302,43	1.302,30
Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		2.868	3.496	622
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	917,07	1.023,97	1.039,97
Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		11.859	16.290	10.746
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	1.007,49	1.107,60	1.117,68
Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		5.943	6.693	7.152
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	1.062,08	1.159,05	1.160,82
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		11.492	14.138	13.596
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	1.244,95	1.331,51	1.324,84
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	104,58	-	-
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		687.318	812.291	476.254
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	1.090,17	1.180,53	1.178,80
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		6.188	7.610	11.974
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	1.047,47	1.138,95	1.138,81
Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	370
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	-	-	1.337,03
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		500	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	93,85	-	-
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	107,47	-	-
Klasse IW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	107,52	-	-

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			1.244.712.688,24	93,15
Anleihen			829.400.449,85	62,07
Benin			11.658.495,87	0,87
BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	12.147.000	9.477.210,87	0,71
BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	3.000.000	2.181.285,00	0,16
Brasilien			6.898.657,76	0,52
B3 SA BRASIL BOLSA 4.125 21-31 20/09S	USD	8.700.000	6.898.657,76	0,52
Kanada			1.950.076,74	0,15
ENERFLEX 9.0 22-27 15/10S	USD	2.070.000	1.950.076,74	0,15
Kaiman-Inseln			25.485.125,62	1,91
GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S	USD	3.150.000	2.849.728,04	0,21
OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	4.846.000	4.494.495,33	0,34
PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S	USD	8.085.000	5.867.717,63	0,44
SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	8.500.000	6.909.112,20	0,52
SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S	USD	5.834.000	5.364.072,42	0,40
Tschechische Republik			19.006.248,76	1,42
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	20.926.000	19.006.248,76	1,42
Ägypten			7.397.776,21	0,55
EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	3.077.000	2.013.622,24	0,15
EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	5.000.000	3.485.700,00	0,26
EGYPT 8.75 21-51 30/09S	USD	3.000.000	1.898.453,97	0,14
El Salvador			661.425,15	0,05
EL SALVADOR 7.1246 19-50 05/50S	USD	1.800.000	661.425,15	0,05
Finnland			3.780.886,00	0,28
SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A	EUR	2.400.000	1.542.636,00	0,12
SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A	EUR	3.500.000	2.238.250,00	0,17
Frankreich			49.649.203,62	3,72
BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	EUR	15.000.000	13.704.825,00	1,03
CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	3.500.000	2.868.460,00	0,21
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	5.271.000	5.140.700,88	0,38
IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.200.000	2.169.827,00	0,16
LA POSTE 5.3 16-43 01/12S	USD	4.000.000	3.661.260,24	0,27
ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	8.000.000	1.985.320,00	0,15
PEUGEOT INVEST SA 1.8750 19-26 30/10A	EUR	6.700.000	5.490.750,50	0,41
RCI BANQUE SA 0.50 16-23 15/09A	EUR	4.000.000	3.933.900,00	0,29
SOCIETE GENERALE 0.8750 19-26 01/07A	EUR	12.000.000	10.694.160,00	0,80
Deutschland			17.517.590,18	1,31
COMMERZBANK AG 4.2500 21-49 31/12A	EUR	17.000.000	12.717.870,00	0,95
GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	1.000.000	1.234.235,57	0,09
TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	4.249.000	3.565.484,61	0,27
Ghana			2.623.340,36	0,20
GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	8.000.000	2.623.340,36	0,20
Griechenland			28.954.694,54	2,17
GREECE 1.875 21-52 24/01A	EUR	20.000.000	11.647.500,00	0,87
PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S	EUR	9.614.000	8.982.937,04	0,67
PUBLIC POWER CORPORAT 3.375 21-28 31/07S	EUR	9.750.000	8.324.257,50	0,62
Indonesien			6.897.444,83	0,52
TOWER BERSAMA INFRA 2.8 21-27 02/05S	USD	8.400.000	6.897.444,83	0,52

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Irland				
DME AIRPORT 5.35 21-28 08/02S	USD	8.523.000	3.353.069,59	0,25
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	250.000	8.302.881,24	0,62
METALLOINVEST FINANCE 3.375 21-28 22/10S	USD	7.500.000	3.895.878,43	0,29
PHOSAGRO(PHOS B 2.6000 21-28 16/09S	USD	4.718.000	3.173.470,55	0,24
RYANAIR DAC 2.875 20-25 15/09A	EUR	4.697.000	4.558.955,17	0,34
SCF CAPITAL LTD 3.85 21-28 26/04S	USD	1.731.000	339.738,92	0,03
Italien				
ASSET MANAGEMENT COMP 1.375 19-25 27/01A	EUR	15.000.000	14.139.450,00	1,06
AUTOSTRAD PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	6.000.000	4.581.390,00	0,34
CASSA DEPOSITI 2.125 18-23 27/09A	EUR	28.000.000	27.805.960,00	2,08
ITALY 1.25 20-30 25/11A	USD	24.000.000	19.559.128,60	1,46
ITALY 2.375 19-24 17/10S	USD	20.000.000	17.656.125,56	1,32
Côte d'Ivoire				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	1.577.000	1.247.974,72	0,09
IVORY COAST 5.8750 19-31 17/10A	EUR	4.000.000	3.364.160,00	0,25
IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	6.080.000	4.598.820,80	0,34
Kasachstan				
EURASIAN DEV BANK 1.0 21-26 17/03A	EUR	4.032.000	2.963.970,74	0,22
Luxemburg				
ANDORRA 1.25 21-31 06/05A	EUR	10.300.000	8.198.388,00	0,61
B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	1.173.000	702.250,28	0,05
BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S	EUR	6.000.000	5.236.230,00	0,39
CPI PROPERTY GROUP FLR 19-XX 31/12A	EUR	2.174.000	1.104.413,74	0,08
JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S6/10S	USD	2.875.000	1.780.304,52	0,13
MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	1.078.000	854.218,41	0,06
MOTION BONDCO DAC 4.5 19-27 15/11S	EUR	1.333.000	1.106.056,75	0,08
MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	10.457.000	7.375.798,04	0,55
SANI/IKOS FINAN 5.6250 21-26 15/12S	EUR	9.500.000	8.861.315,00	0,66
Mauritius				
CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	795.515	647.380,38	0,05
Mexiko				
CIBANCO SA 4.375 21-31 22/07S	USD	10.900.000	7.511.118,76	0,56
PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	12.000.000	7.149.009,14	0,53
PEMEX 7.69 20-50 23/01S	USD	5.500.000	3.580.372,45	0,27
PETROLEOS MEXICANOS 6.70 22-32 16/02S	USD	10.445.000	7.713.836,80	0,58
Montenegro				
MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	1.505.000	1.080.717,93	0,08
MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A	EUR	15.224.000	12.052.764,68	0,90
Mosambik				
MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	7.000.000	5.053.314,59	0,38
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	EUR	8.000.000	7.582.440,00	0,57
ARCOS DORADOS BV 6.125 22-29 27/05S	USD	4.150.000	3.750.728,98	0,28
PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	5.700.000	3.311.314,12	0,25
PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	2.500.000	1.450.152,26	0,11
PROSUS NV 4.9870 22-52 19/01S	USD	4.000.000	2.716.953,59	0,20
PROSUS NV 4.987 22-52 19/01S	USD	3.750.000	2.552.406,89	0,19
UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S	EUR	6.500.000	4.731.415,00	0,35
Norwegen				
EXPLORER II AS 3.375 20-25 24/02S	EUR	4.350.000	3.647.322,75	0,27
VAR ENERGI A 8.0 22-32 15/11S	USD	5.903.000	5.735.464,87	0,43

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Panama			6.371.107,40	0,48
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	6.000.000	4.587.897,40	0,34
CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	2.200.000	1.783.210,00	0,13
Peru			6.352.631,13	0,48
AUNA SAA 6.5 20-25 20/11S	USD	2.133.000	1.653.227,39	0,12
INRETAIL CONSUMER 3.25 21-28 22/03S	USD	5.810.000	4.699.403,74	0,35
Portugal			21.178.779,50	1,58
GOVERNO REGIONAL MAD 1.141 20-34 04/12A	EUR	15.000.000	10.415.925,00	0,78
NOVO BANCO 3.5 21-24 23/07A	EUR	11.300.000	10.762.854,50	0,81
Republik Serbien			5.489.370,00	0,41
SERBIA 1.65 21-33 03/03A	EUR	9.000.000	5.489.370,00	0,41
Rumänien			12.425.812,90	0,93
ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	18.000.000	10.085.850,00	0,75
ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	3.170.000	1.776.372,90	0,13
ROMANIA 2.75 21-41 14/04A	EUR	1.000.000	563.590,00	0,04
Russland			5.740.537,88	0,43
RUSSIA 2.65 21-36 27/05A	EUR	14.000.000	5.740.537,88	0,43
San Marino			6.491.727,00	0,49
SAN MARINO 3.25 21-24 24/02A	EUR	6.600.000	6.491.727,00	0,49
Singapur			2.760.762,22	0,21
VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S2S	USD	3.192.000	2.760.762,22	0,21
Spanien			4.154.892,00	0,31
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	EUR	5.600.000	4.154.892,00	0,31
Schweden			4.991.358,45	0,37
SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	715.000	500.020,95	0,04
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A	EUR	11.250.000	4.491.337,50	0,34
Türkei			5.374.305,93	0,40
ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	7.351.000	5.374.305,93	0,40
Ukraine			6.077.663,03	0,45
UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	23.000.000	4.268.340,00	0,32
UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	10.000.000	1.809.323,03	0,14
Vereinigtes Königreich			43.250.934,75	3,24
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	1.136.000	473.070,16	0,04
CASTLE UK FINCO 7.0000 22-29 15/05S	GBP	9.500.000	7.490.143,70	0,56
EC FINANCE PLC 3.0000 21-26 15/10S	EUR	2.000.000	1.817.250,00	0,14
ENQUEST P.L.C. 11.625 22-27 01/11S	USD	7.200.000	6.357.352,07	0,48
GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	4.000.000	4.086.198,93	0,31
GAZPROM PJSC 3.5 21-31 14/07S	USD	13.462.000	8.540.222,16	0,64
INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	5.000.000	4.750.450,00	0,36
KCA DEUTAG UK FINANCE 9.875 20-25 01/12S	USD	6.500.000	5.745.427,50	0,43
LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	1.428.000	1.197.612,78	0,09
MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S	USD	2.796.000	2.027.122,92	0,15
SCC POWER PLC 4.00 22-32 17/05Q	USD	1.212.696	38.889,22	0,00
SCC POWER PLC 8.00 22-28 31/12Q	USD	2.238.823	727.195,31	0,05
USA			281.232.939,77	21,05
BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	5.000.000	4.654.750,00	0,35
BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	USD	7.000.000	6.085.634,58	0,46
CITADEL FINANCE LLC 3.375 21-26 09/03S	USD	10.000.000	8.375.544,62	0,63
COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S	USD	7.500.000	6.047.461,08	0,45
GOLDMAN SACHS GROUP 3.375 20-25 27/03A	EUR	10.000.000	9.937.000,00	0,74
KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	6.500.000	4.905.771,85	0,37

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
KOSMOS ENERGY PLC 7.75 21-27 01/05S	USD	1.450.000	1.139.606,93	0,09
MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	830.000	601.270,74	0,04
MURPHY OIL CORP 5.75 17-25 15/08S	USD	1.546.000	1.437.175,22	0,11
MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S	USD	7.500.000	5.544.465,99	0,41
MURPHY OIL CORP 6.375 21-28 15/07S	USD	4.000.000	3.652.171,47	0,27
PERSHING SQUARE HOLD 3.25 21-31 01/10S	USD	15.000.000	10.610.477,87	0,79
SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	9.500.000	6.954.827,82	0,52
TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S	USD	6.000.000	5.261.590,10	0,39
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	USD	200.000.000	206.025.191,50	15,42
Variabel verzinsliche Anleihen			293.191.737,61	21,94
osterreich			9.708.585,00	0,73
AT AND S AUSTRIA TECHN FL.R 22-99 31/12A	EUR	3.900.000	3.354.000,00	0,25
RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 18-XX 15/06S	EUR	9.000.000	6.354.585,00	0,48
Bermuda			17.069.269,78	1,28
SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q	USD	14.036.758	12.454.605,92	0,93
TIKEHAU US CLO III LIM FL.R 23-32 20/01Q	USD	5.000.000	4.614.663,86	0,35
Frankreich			44.762.482,93	3,35
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	USD	6.000.000	5.874.096,98	0,44
CA ASSURANCES SA FL.R 14-XX 14/10AA	EUR	5.000.000	4.884.075,00	0,37
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	14.600.000	12.670.683,00	0,95
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	1.500.000	1.424.475,00	0,11
SOCIETE GENERALE REGS FL.R 18-XX 04/04S	USD	10.000.000	9.007.589,60	0,67
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	USD	3.636.000	3.497.663,35	0,26
TOTALENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A	EUR	10.000.000	7.403.900,00	0,55
Deutschland			4.722.759,00	0,35
DEUTSCHE BOERSE FL.R 22-48 23/06A	EUR	5.400.000	4.722.759,00	0,35
Griechenland			9.615.871,60	0,72
ALPHA BANK AE FL.R 20-30 13/02A	EUR	5.150.000	4.201.061,00	0,31
BANK OF PIRAEUS FL.R 20-30 19/02A	EUR	4.000.000	3.360.940,00	0,25
PIRAEUS FINANCIAL HOLD FL.R 21-49 31/12S	EUR	2.572.000	2.053.870,60	0,15
Irland			1.406.752,50	0,11
AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	1.500.000	1.406.752,50	0,11
Israel			3.137.778,73	0,23
MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	3.804.000	3.137.778,73	0,23
Italien			103.956.746,58	7,78
CASSA DEPOSITI FL.R 19-26 28/06Q	EUR	13.900.000	14.210.943,00	1,06
ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S	USD	4.000.000	3.767.795,73	0,28
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	19.521.000	16.230.345,03	1,21
ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A	EUR	10.416.000	8.056.932,24	0,60
FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	5.300.000	4.518.011,50	0,34
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 01/03S	EUR	13.111.000	10.576.184,82	0,79
ITALY FL.R 20-23 15/12S	EUR	25.000.000	25.096.000,00	1,88
KEPLER E3R FL.R 22-29 15/05Q	EUR	2.700.000	2.624.265,00	0,20
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	5.080.000	3.891.534,00	0,29
TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	8.333.000	6.993.220,26	0,52
UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	8.200.000	7.991.515,00	0,60
Mexiko			4.867.082,19	0,36
BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	6.251.000	4.867.082,19	0,36
Niederlande			25.968.084,09	1,94
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	14.500.000	13.401.407,50	1,00
DE VOLKSBANK FL.R 7 22-XX 15/12S	EUR	6.400.000	5.757.600,00	0,43
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	5.500.000	4.973.783,09	0,37

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.300.000	1.208.772,50	0,09
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	700.000	626.521,00	0,05
Norwegen			3.440.560,50	0,26
AXACTOR SE FL.R 21-26 15/09Q	EUR	3.900.000	3.440.560,50	0,26
Spanien			17.614.890,00	1,32
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/06Q	EUR	4.000.000	3.899.580,00	0,29
BBVA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	2.600.000	2.504.359,00	0,19
BBVA FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	7.200.000	6.875.676,00	0,51
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	5.000.000	4.335.275,00	0,32
Schweden			2.862.216,00	0,21
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	7.200.000	2.862.216,00	0,21
Vereinigtes Konigreich			37.230.066,21	2,79
BARCLAYS PLC FL.R 19-99 27/03Q	USD	5.000.000	4.568.282,97	0,34
BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q	GBP	1.750.000	1.814.516,76	0,14
CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	2.000.000	1.793.830,00	0,13
GAZ FINANCE PLC FL.R 20-99 31/12A	EUR	5.537.000	3.264.318,03	0,24
LLOYDS BANK GR FL.R 14-XX 27/06Q	USD	5.000.000	4.576.200,52	0,34
NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	4.000.000	4.056.737,11	0,30
NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	2.666.000	2.530.664,26	0,19
NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	15.000.000	13.059.873,51	0,98
STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 14/01S	USD	2.170.000	1.565.643,05	0,12
USA			6.828.592,50	0,51
ENCORE CAPITAL GROUP FL.R 20-28 21/12Q	EUR	3.000.000	2.842.875,00	0,21
LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	4.500.000	3.985.717,50	0,30
Wandelanleihen			19.451.884,00	1,46
Frankreich			7.220.405,15	0,54
BPCE FL.R 21-46 13/10A	EUR	7.600.000	5.298.226,00	0,40
ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	55.700	1.922.179,15	0,14
Israel			3.933.680,77	0,29
BANK HAPOALIM FL.R 21-32 21/01S	USD	4.857.000	3.933.680,77	0,29
Schweiz			4.009.346,45	0,30
EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A	USD	5.000.000	4.009.346,45	0,30
Vereinigtes Konigreich			4.288.451,63	0,32
BARCLAYS PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	USD	5.000.000	4.288.451,63	0,32
Mortgage- & Asset-Backed Securities			102.668.616,78	7,68
Irland			88.939.980,60	6,66
ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	2.000.000	1.849.850,60	0,14
ANCHORAGE CAPITAL EUR FL.R 22-34 25/08Q	EUR	2.450.000	2.265.759,75	0,17
ARESE 11X E FL.R 19-32 15/04Q	EUR	2.000.000	1.720.945,00	0,13
BABSON EURO CLO FL.R 21-34 15/10Q	EUR	4.000.000	3.654.091,20	0,27
BLACKROCK EUROPEAN FL.R 22-36 20/01Q	EUR	2.500.000	2.071.749,25	0,16
CAIRN CLO XV DAC FL.R 22-36 15/04Q	EUR	2.250.000	1.848.533,85	0,14
CARLYLE EURO CLO 2017 FL.R 21-34 15/07Q	EUR	2.000.000	1.657.562,20	0,12
CARLYLE EURO CLO FL.R 22-35 13/01Q	EUR	4.000.000	3.587.130,80	0,27
CLONMORE PARK CLO DAC FL.R 22-35 21/08Q	EUR	1.850.000	1.700.376,07	0,13
DERPK 1A ER FL.R 21-34 15/10Q	EUR	2.000.000	1.659.279,20	0,12
HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05	EUR	2.571.328	2.441.817,28	0,18
HARVEST CLO FL.R 18-30 22/11	EUR	1.500.000	1.399.728,75	0,10
HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	300.000	276.138,99	0,02
HARVEST CLO XXIX FL.R 22-35 15/07Q	EUR	3.700.000	3.305.757,60	0,25
HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	600.000	566.440,92	0,04
HENLEY CLO I DAC FL.R 21-34 25/07Q	EUR	4.500.000	3.740.370,30	0,28

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
INVESCO EURO CLO III DAC 19-32 15/07Q	EUR	3.000.000	2.720.294,40	0,20
INVESCO EURO CLO VIII FL.R 22-36 25/07Q	EUR	4.500.000	3.999.510,45	0,30
MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	3.000.000	2.823.858,90	0,21
MAN GLG EURO CLO FL.R 18-31 15/05Q	EUR	2.000.000	1.851.416,40	0,14
OZLME VI DAC FL.R 21-34 15/10Q	EUR	3.575.000	3.092.376,43	0,23
PENTA CLO 4 FL.R 18-30 17/12Q	EUR	4.750.000	4.236.403,87	0,32
PROVIDUS CLO FL.R 18-31 14/05Q	EUR	4.650.000	4.041.457,76	0,30
PRVD 1X C1 FL.R 18-31 14/05Q	EUR	1.115.000	1.033.520,81	0,08
PRVD 7X E FL.R 22-36 15/07Q	EUR	2.000.000	1.758.684,40	0,13
SO PO EU CLO IX FU D FL.R 22-32 15/01Q	EUR	2.000.000	1.759.918,20	0,13
SOUND PO EUR CLO IX F FL.R 22-32 15/01Q	EUR	2.900.784	2.590.868,91	0,19
SOUND POINT EUR VIII FLR 22-35 25/04Q	EUR	2.340.000	1.902.754,15	0,14
SPAUL 3RX B1R FL.R 18-32 15/01Q	EUR	5.900.000	5.481.076,99	0,41
SPAUL 3RX CR FL.R 18-32 15/0	EUR	1.750.000	1.619.838,15	0,12
ST PAULS CLO IV DAC FL.R 18-30 25/04Q	EUR	5.000.000	4.156.850,50	0,31
TCLO 2X DRR FL.R 21-34 25/07Q	EUR	3.700.000	3.173.384,18	0,24
VESEY PARK CLO DAC FL.R 20-32 16/11Q	EUR	9.800.000	8.952.234,34	0,67
Luxemburg			7.315.965,60	0,55
AURIUM CLO IX DAC FL.R 22-34 28/10Q	EUR	2.250.000	1.880.039,02	0,14
RRE 11 LOAN MANAGT DAC FL.R 22-35 31/03Q	EUR	2.060.000	1.679.530,98	0,13
SEGOVIA EUROPEAN CLO FL.R 21-35 15/04Q	EUR	4.000.000	3.756.395,60	0,28
Niederlande			3.562.670,58	0,27
BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	1.750.000	1.641.099,60	0,12
JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q	EUR	2.100.000	1.921.570,98	0,14
USA			2.850.000,00	0,21
NASSAU EURO CLO II DA FL.R 23-36 25/04Q	EUR	3.000.000	2.850.000,00	0,21
Sonstige übertragbare Wertpapiere			5.177.086,17	0,39
Anteile			4.219.817,29	0,32
Vereinigtes Königreich			4.219.817,29	0,32
PARATUS ENERGY SERVICES	USD	3.336	4.219.817,29	0,32
Anleihen			957.268,88	0,07
Mexiko			957.268,88	0,07
SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q	USD	951.648	957.268,88	0,07
Organismen für gemeinsame Anlagen			3.964,96	0,00
Anteile von Investmentfonds			3.964,96	0,00
Frankreich			3.964,96	0,00
CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	1	3.964,96	0,00
Wertpapierportfolio insgesamt			1.249.893.739,37	93,53

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
USA	21,77
Italien	14,05
Irland	8,53
Frankreich	7,60
Vereinigtes Königreich	6,66
Niederlande	4,16
Luxemburg	3,18
Griechenland	2,89
Mexiko	2,38
Kaiman-Inseln	1,91
Deutschland	1,66
Spanien	1,63
Portugal	1,58
Tschechische Republik	1,42
Bermuda	1,28
Montenegro	0,98
Norwegen	0,96
Rumänien	0,93
Benin	0,87
Österreich	0,73
Côte d'Ivoire	0,69
Schweden	0,59
Ägypten	0,55
Israel	0,53
Indonesien	0,52
Brasilien	0,52
San Marino	0,48
Panama	0,48
Peru	0,47
Ukraine	0,45
Russland	0,43
Republik Serbien	0,41
Türkei	0,40
Mosambik	0,38
Schweiz	0,30
Finnland	0,28
Kasachstan	0,22
Singapur	0,21
Ghana	0,20
Kanada	0,15
El Salvador	0,05
Mauritius	0,05
Gesamt	93,53

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	28,26
Banken und andere Finanzinstitute	22,27
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	20,51
Erdöl	8,92
Versorger	2,31
Transportwesen	2,12
Diverse Dienstleistungen	1,14
Immobilien-gesellschaften	0,97
Versicherung	0,95
Internet und Internetdienste	0,94
Kommunikation	0,69
Elektronik und Elektrotechnik	0,64
Nicht klassifizierbare / Nicht klassifizierte Institute	0,58
Hotelgewerbe und Gastronomie	0,51
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	0,51
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,51
Investmentfonds	0,44
Tabak und Alkohol	0,40
Verlagswesen und Grafikindustrie	0,36
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	0,28
Supranationale Organisationen	0,22
Gesamt	93,53

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		382.467.788,25
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	320.722.273,51
<i>Anschaffungskosten</i>		372.158.689,06
Optionen (Long-Positionen) zum Marktwert	2.7	3.435.465,26
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>		6.942.888,01
Bankguthaben und liquide Mittel		38.238.289,62
Forderungen aus Zeichnungen		339.876,84
Forderungen aus Swaps		159.865,27
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	1.927.018,38
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	3.006.796,97
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	2.11	5.053.041,04
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		34.755,48
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		6.169.237,85
Zinsforderungen aus Swaps		3.122.268,58
Sonstige Zinsforderungen		79.115,79
Sonstige Aktiva	11	179.783,66
Passiva		13.552.377,98
Optionen (Short-Positionen) zum Marktwert	2.7	57.989,49
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>		604.587,33
Kontoüberziehungen		7.690.419,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		763.924,72
Nicht realisierter Nettoverlust aus CFDs	2.10	812.098,68
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		3.417.756,34
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		172.110,85
Aufwendungen	13	581.641,40
Sonstige Passiva	12	56.437,00
Nettoinventarwert		368.915.410,27

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		20.367.881,79
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		2.134.761,88
Zinsen aus Anleihen, netto		11.487.445,93
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		6.478.157,65
Bankzinsen aus Sichteinlagen		260.548,20
Erträge aus Wertpapierleihe	2.13,7	1.116,08
Sonstige Erträge		5.852,05
Aufwendungen		20.807.720,04
Verwaltungsgebühren	4	6.157.001,51
Betriebs- und Gründungskosten	3	887.331,60
Erfolgsabhängige Provisionen	5	11.768,93
Verwahrstellengebühren		103.169,00
Transaktionskosten	2,15	961.306,31
Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“)	6	187.903,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		530.861,20
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		11.928.798,67
Bankgebühren		400,11
Sonstige Aufwendungen		39.179,71
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-439.838,25
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-77.081.810,96
- Optionen	2.7	6.319.748,25
- Devisenterminkontrakten	2.8	31.661.196,64
- Futures	2.9	17.309.495,31
- CFDs	2.10	-6.073.463,94
- Swaps	2.11	-16.369.730,15
- Wechselkursgeschäften	2.5	25.191.100,09
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-19.483.303,01
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-43.252.887,95
- Optionen	2.7	-1.283.261,86
- Devisenterminkontrakten	2.8	874.496,33
- Futures	2.9	2.396.060,36
- CFDs	2.10	-1.204.478,67
- Swaps	2.11	15.349.467,06
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-46.603.907,74
Dividendenausschüttungen	8	-51.418,11
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		51.283.622,44
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		1.039.821,80
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-136.606.507,60
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-4.493.915,86
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-135.432.305,07
Nettovermögen am Jahresanfang		504.347.715,34
Nettovermögen am Jahresende		368.915.410,27

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	368.915.410,27	504.347.715,34	540.479.015,73
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		1.694.189	2.004.137	1.883.147
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	126,12	139,49	147,18
Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		177.304	213.160	169.782
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	93,88	104,14	109,89
Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		24.770	28.757	21.050
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	105,60	117,54	124,38
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		37.424	59.476	47.056
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	122,41	132,81	139,24
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		680.169	768.987	668.817
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	116,21	129,49	137,66
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	28
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	-	-	152,78
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		359.955	588.537	900.646
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	134,89	148,23	155,39
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		16.145	17.320	17.870
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	127,52	141,02	148,27
Klasse F GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		7.899	12.317	7.150
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	143,56	149,29	166,84
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		5.029	7.207	7.845
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	149,88	161,76	168,51

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			311.680.914,84	84,49
Anteile			114.231.540,23	30,96
Brasilien			8.034.733,10	2,18
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	BRL	1.074.884	8.034.733,10	2,18
Britische Jungferninseln			104.168,66	0,03
FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS	USD	463.225	104.168,66	0,03
Kaiman-Inseln			32.992.183,83	8,94
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	67.697	5.587.658,68	1,51
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	431.328	5.297.196,76	1,44
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	195.001	2.565.725,63	0,70
FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	141.759	1.062.611,38	0,29
JD.COM INC - CL A	HKD	27.414	724.690,46	0,20
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	57.732	3.036.305,61	0,82
KE HOLDINGS INC	USD	310.363	4.059.655,64	1,10
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	247.369	2.487.017,45	0,67
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	93.505	3.050.685,50	0,83
SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	48.327	2.356.012,00	0,64
TUYA INC	USD	432.330	773.717,78	0,21
WUXI BIOLOGICS	HKD	277.092	1.990.906,94	0,54
China			5.214.285,78	1,41
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	1.436.649	4.587.701,27	1,24
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	41.581	626.584,51	0,17
Hongkong			6.878.733,25	1,86
CFD LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	2.247.736	1.729.681,54	0,47
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	127.197	5.149.051,71	1,40
Indien			7.916.292,25	2,15
AVENUE SUPER REGISTERED	INR	13.810	636.393,46	0,17
DABUR INDIA LTD DEMATERIALIZED	INR	529.122	3.364.634,75	0,91
ICICI LOMBARD	INR	158.804	2.224.497,57	0,60
KOTAK MAHINDRA BANK	INR	62.722	1.298.042,43	0,35
NIYOGIN FINTECH LTD	INR	950.000	392.724,04	0,11
Japan			2.429.684,21	0,66
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8.800	2.429.684,21	0,66
Malaysia			2.653.969,42	0,72
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	2.005.923	2.653.969,42	0,72
Mexiko			4.389.588,97	1,19
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	652.518	4.389.588,97	1,19
Südkorea			34.475.607,72	9,35
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	30.422	3.403.922,94	0,92
HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF 2 NVTG	KRW	8.881	486.319,09	0,13
HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF NVTG	KRW	4.673	256.237,40	0,07
LG CHEM	KRW	9.725	4.323.703,17	1,17
LG CHEMICAL LTD PREF./ISSUE 01	KRW	12.702	2.611.861,28	0,71
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	252.945	10.364.926,85	2,81
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS NVTG	KRW	348.171	13.028.636,99	3,53
Taiwan			7.175.067,52	1,94
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	524.771	7.175.067,52	1,94
USA			1.967.225,52	0,53
MERCADOLIBRE	USD	2.481	1.967.225,52	0,53

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Anleihen			179.270.191,15	48,59
Angola			1.102.719,61	0,30
ANGOLA 9.125 19-49 26/11S	USD	1.500.000	1.102.719,61	0,30
Argentinien			527.268,89	0,14
ARGENTINA FL.R 20-35 09/07S	USD	2.191.222	527.268,89	0,14
Benin			10.336.627,71	2,80
BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	9.081.000	7.085.087,01	1,92
BENIN 4.95 21-35 22/01A	EUR	4.460.000	3.251.540,70	0,88
Brasilien			11.098.493,83	3,01
B3 SA BRASIL BOLSA 4.125 21-31 20/09S	USD	4.901.000	3.886.243,87	1,05
BRESIL-DY 6.0 18-28 15/08S	BRL	10.000	7.212.249,96	1,95
Kaiman-Inseln			472.793,24	0,13
SUNAC CHINA HOLDINGS 6.5 21-26 26/01S	USD	1.500.000	295.650,04	0,08
YUZHOU GROUP HOLDING 6.35 21-27 DEFAULT	USD	2.000.000	177.143,20	0,05
Tschechische Republik			2.806.906,93	0,76
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	89.610.000	2.806.906,93	0,76
Ecuador			431.796,86	0,12
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	USD	1.120.000	431.796,86	0,12
Ägypten			5.177.400,42	1,40
EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	2.500.000	1.741.075,00	0,47
EGYPT 7.5 21-60 16/02S	USD	5.915.000	3.436.325,42	0,93
El Salvador			1.972.040,80	0,53
EL SALVADOR 7.1246 19-50 05/50S	USD	3.309.000	1.215.919,92	0,33
EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S	USD	2.000.000	756.120,88	0,20
Ghana			2.289.903,92	0,62
GHANA 7.875 20-35 11/02S	USD	1.000.000	336.556,57	0,09
GHANA 8.125 19-32 26/03S	USD	1.000.000	343.888,50	0,09
GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	1.835.000	601.728,70	0,16
GHANA 8.95 19-51 26/03S	USD	3.000.000	1.007.730,15	0,27
Ungarn			28.748.873,71	7,79
HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	5.600.000	3.689.812,00	1,00
HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	1.047.740.000	1.767.657,34	0,48
HUNGARY 3 20-41 25/04A	HUF	8.015.490.000	10.036.626,48	2,72
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	EUR	3.650.000	3.625.052,25	0,98
HUNGARY GOVERNMENT 4.5 22-32 27/05A	HUF	4.204.250.000	7.553.161,64	2,05
HUNGARY GOVERNMENT IN 0.125 21-28 21/09A	EUR	2.800.000	2.076.564,00	0,56
Côte d'Ivoire			6.436.284,14	1,74
IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A	EUR	2.811.000	1.988.740,34	0,54
IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	5.880.000	4.447.543,80	1,21
Luxemburg			1.601.134,32	0,43
MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	2.270.000	1.601.134,32	0,43
Mexiko			30.781.389,96	8,34
PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	29.391.000	23.073.845,42	6,25
PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	8.841.000	5.267.032,48	1,43
PEMEX 7.69 20-50 23/01S	USD	3.749.000	2.440.512,06	0,66
Mosambik			1.222.180,23	0,33
MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	1.693.000	1.222.180,23	0,33
Niederlande			11.525.573,47	3,12
PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	5.700.000	4.623.213,00	1,25

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung		Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
PROSUS NV	2.7780 22-34 19/01A	EUR	5.240.000	3.778.433,00	1,02
PROSUS NV\	4.987 22-52 19/01S	USD	3.525.000	2.399.262,47	0,65
UNITED GROUP BV	5.25 22-30 01/02A	EUR	1.000.000	724.665,00	0,20
Polen				9.675.684,86	2,62
BANK GO	4.0 22-27 08/09A	EUR	9.866.000	9.675.684,86	2,62
Republik Serbien				3.753.702,40	1,02
SERBIA 1.5	19-29 26/06A	EUR	1.500.000	1.078.552,50	0,29
SERBIA 1.65	21-33 03/03A	EUR	1.430.000	872.199,90	0,24
SERBIE INTERNATIONAL	1.00 21-28 23/09A	EUR	2.500.000	1.802.950,00	0,49
Rumänien				23.692.496,17	6,42
ROMANIA 2.0	21-33 14/04A	EUR	2.817.000	1.811.528,19	0,49
ROMANIA 2.375	17-27 19/04A	EUR	2.296.000	2.054.541,16	0,56
ROMANIA 2.6250	20-40 02/12A	EUR	1.200.000	672.390,00	0,18
ROMANIA 2.875	21-42 13/04A	EUR	11.134.000	6.259.033,77	1,70
ROMANIA 3.3750	20-50 28/01A	EUR	6.096.000	3.523.335,60	0,96
ROMANIA 3.6240	20-30 26/05A	EUR	1.000.000	820.545,00	0,22
ROMANIA	4.625 19-49 03/04A	EUR	11.778.000	8.551.122,45	2,32
Russland				653.872,77	0,18
RUSSIA	1.85 20-32 20/11A	EUR	1.600.000	653.872,77	0,18
Südafrika				10.632.880,56	2,88
AFRIQUE DU SUD	3.75 14-26 24/07A	EUR	10.250.000	9.774.758,75	2,65
REPUBLIC OF SOUTH	5.00 16-46 12/10S	USD	1.300.000	858.121,81	0,23
Togo				7.165.209,30	1,94
BANQUE OUEST AFRICAINE	2.75 21-33 22/01A	EUR	9.294.000	7.165.209,30	1,94
Tunesien				1.035.424,00	0,28
BQ CENTRALE DE TUNISE	5.625 17-24 17/02A	EUR	1.310.000	1.035.424,00	0,28
Ukraine				1.558.198,76	0,42
UKRAINE	4.375 20-32 27/01A	EUR	6.907.000	1.281.801,06	0,35
UKRAINE	7.253 20-35 15/03S	USD	1.524.000	276.397,70	0,07
Vereinigtes Königreich				371.195,39	0,10
SCC POWER PLC	4.00 22-32 17/05Q	USD	587.594	18.843,20	0,01
SCC POWER PLC	8.00 22-28 31/12Q	USD	1.084.790	352.352,19	0,10
USA				4.200.138,90	1,14
KOSMOS ENERGY PLC	7.75 21-27 01/05S	USD	1.376.000	1.081.447,68	0,29
SIERRACOL ENERGY AND	6.0 21-28 15/06S	USD	4.260.000	3.118.691,22	0,85
Variabel verzinsliche Anleihen				18.179.183,46	4,93
Kaiman-Inseln				877.910,51	0,24
BCO MERCANTIL NORTE FL.R	17-XX 06/01Q	USD	1.000.000	877.910,51	0,24
Tschechische Republik				4.894.144,00	1,33
CESKA SPORITELNA AS FL.R	22-25 14/11A	EUR	4.300.000	4.409.650,00	1,20
CESKA SPORITELNA	FLR 21-28 13/09A	EUR	600.000	484.494,00	0,13
Griechenland				977.290,00	0,26
PIRAEUS FINANCIAL	FL.R 19-29 26/06A	EUR	1.000.000	977.290,00	0,26
Ungarn				7.186.868,64	1,95
OTP BANK	FL.R 22-26 04/03A	EUR	7.224.000	7.186.868,64	1,95
Italien				1.829.146,00	0,50
ENI SPA	FL.R 20-XX 13/10A	EUR	2.200.000	1.829.146,00	0,50
Mexiko				2.413.824,31	0,65
BANORTE FL.R	19-XX 27/003Q	USD	2.800.000	2.413.824,31	0,65

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere			9.041.358,67	2,45
Anleihen			4.255.618,38	1,15
USA			4.255.618,38	1,15
JPMORGAN CHASE & CO 0.00 17-47 22/02U	MXN	1.500.000.000	4.255.618,38	1,15
Strukturierte Produkte			4.785.740,29	1,30
Niederlande			4.785.740,29	1,30
JPM STRUCT PROD 0.00 17-46 10/10U	INR	2.500.000.000	4.785.740,29	1,30
Wertpapierportfolio insgesamt			320.722.273,51	86,94

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Mexiko	10,19
Ungarn	9,74
Südkorea	9,35
Kaiman-Inseln	9,31
Rumänien	6,42
Brasilien	5,19
Niederlande	4,42
Südafrika	2,88
USA	2,83
Benin	2,80
Polen	2,62
Indien	2,15
Tschechische Republik	2,09
Taiwan	1,95
Togo	1,94
Hongkong	1,86
Côte d'Ivoire	1,74
China	1,41
Ägypten	1,40
Republik Serbien	1,02
Malaysia	0,72
Japan	0,66
Ghana	0,62
El Salvador	0,53
Italien	0,50
Luxemburg	0,43
Ukraine	0,42
Mosambik	0,33
Angola	0,30
Tunesien	0,28
Griechenland	0,27
Russland	0,18
Argentinien	0,14
Ecuador	0,12
Vereinigtes Königreich	0,10
Britische Jungferninseln	0,03
Gesamt	86,94

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	28,44
Banken und andere Finanzinstitute	11,45
Erdöl	9,98
Elektronik und Halbleiter	8,95
Internet und Internetdienste	5,62
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3,66
Versorger	3,04
Supranationale Organisationen	1,94
Chemie	1,88
Einzelhandel und Warenhäuser	1,87
Textilien und Bekleidung	1,44
Elektronik und Elektrotechnik	1,24
Immobilien-gesellschaften	1,23
Kraftfahrzeuge	1,12
Investmentfonds	0,98
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,91
Diverse Dienstleistungen	0,83
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	0,72
Versicherung	0,60
Biotechnologie	0,54
Bürobedarf und Computertechnik	0,47
Nicht klassifizierbare / Nicht klassifizierte Institute	0,03
Gesamt	86,94

Carmignac Portfolio Emergents

Carmignac Portfolio Emergents

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		277.167.033,16
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	257.245.468,02
<i>Anschaffungskosten</i>		292.677.806,37
Bankguthaben und liquide Mittel		13.489.245,15
Forderungen aus verkauften Anlagen		5.904.369,90
Forderungen aus Zeichnungen		119.942,65
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		280.974,23
Sonstige Zinsforderungen		34.201,25
Sonstige Aktiva	11	92.831,96
Passiva		1.876.424,81
Kontoüberziehungen		728.945,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		351.947,97
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2.8	55.812,03
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	2.9	148.643,71
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		9.610,63
Aufwendungen	13	511.346,02
Sonstige Passiva	12	70.119,00
Nettoinventarwert		275.290.608,35

Carmignac Portfolio Emergents

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		5.327.583,29
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		5.148.795,50
Bankzinsen aus Sichteinlagen		56.125,01
Erträge aus Wertpapierleihe	2.13,7	41.926,77
Sonstige Erträge		80.736,01
Aufwendungen		4.760.231,55
Verwaltungsgebühren	4	2.723.021,06
Betriebs- und Gründungskosten	3	641.600,61
Erfolgsabhängige Provisionen	5	234.623,13
Verwahrstellengebühren		110.675,00
Transaktionskosten	2,15	779.741,74
Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“)	6	145.725,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		99.166,65
Bankgebühren		2.223,45
Sonstige Aufwendungen		23.454,91
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		567.351,74
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2,3	-63.965.973,74
- Devisenterminkontrakten	2,8	4.584.304,07
- Futures	2,9	4.405.093,45
- CFDs	2,10	-2.826.148,01
- Wechselkursgeschäften	2,5	17.757.863,56
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-39.477.508,93
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-9.432.893,52
- Devisenterminkontrakten	2,8	-127.916,79
- Futures	2,9	-148.643,71
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-49.186.962,95
Dividendenausschüttungen	8	-457,15
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		101.455.768,90
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		967.007,11
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-123.266.871,47
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-69.468,83
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-70.100.984,39
Nettovermögen am Jahresanfang		345.391.592,74
Nettovermögen am Jahresende		275.290.608,35

Carmignac Portfolio Emergents

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	275.290.608,35	345.391.592,74	275.563.333,00
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		189.422	135.470	36.741
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	127,67	149,84	168,26
Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		18.929	7.356	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	72,57	85,20	-
Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		9.349	9.793	10.236
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	123,81	146,54	164,69
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		10.496	13.618	11.224
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	141,74	163,87	182,77
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	1
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	-	-	191,89
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		972.392	946.538	609.164
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	153,35	179,04	199,57
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		19.949	180.414	112.039
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	148,40	174,49	194,96
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		5.519	9.821	7.210
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	170,87	196,47	217,41
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		610.422	650.903	610.559
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	131,27	153,04	170,47
Klasse FW GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		69.052	84.379	72.197
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	180,00	198,58	235,82
Klasse I EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	85,78	-	-
Klasse IW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	85,81	-	-

Carmignac Portfolio Emergents

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			246.297.115,87	89,47
Anteile			246.297.115,87	89,47
Brasilien			28.298.721,02	10,28
B3 - REGISTERED SHS	BRL	2.927.518	6.863.156,24	2,49
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	BRL	811.071	6.062.737,01	2,20
ELETOBRAS (CENTR.ELET.BRASIL.) PREF.-B-	BRL	1.021.589	7.837.597,16	2,85
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	BRL	2.971.781	2.679.180,71	0,97
TRANSMISSAO DE ENERGIA ELEC.PAULISTA PFD	BRL	1.189.690	4.856.049,90	1,76
Britische Jungferninseln			180.513,96	0,07
FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS	USD	802.723	180.513,96	0,07
Kaiman-Inseln			82.406.747,39	29,93
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	146.150	12.063.109,39	4,38
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	982.281	12.063.524,11	4,38
EHANG HOLDINGS	USD	93.922	755.072,16	0,27
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	510.763	6.720.364,09	2,44
FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	639.894	4.796.581,87	1,74
JD.COM INC - CL A	HKD	68.460	1.809.743,51	0,66
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	142.111	7.474.059,90	2,71
KE HOLDINGS INC	USD	672.269	8.793.511,59	3,19
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	852.507	8.571.000,34	3,11
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	289.239	9.436.684,92	3,43
SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	83.700	4.080.497,54	1,48
TUYA INC	USD	953.633	1.706.665,76	0,62
WUXI BIOLOGICS	HKD	575.634	4.135.932,21	1,50
China			12.915.621,97	4,69
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	3.082.383	9.843.080,94	3,58
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	203.898	3.072.541,03	1,12
Hongkong			17.115.185,71	6,22
CFD LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	7.782.605	5.988.883,12	2,18
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	274.853	11.126.302,59	4,04
Indien			20.207.677,39	7,34
AVENUE SUPER REGISTERED	INR	46.485	2.142.125,26	0,78
DABUR INDIA LTD DEMATERIALIZED	INR	1.109.632	7.056.040,75	2,56
ICICI LOMBARD	INR	566.865	7.940.541,89	2,88
KOTAK MAHINDRA BANK	INR	148.294	3.068.969,49	1,11
Japan			4.776.538,28	1,74
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	17.300	4.776.538,28	1,74
Malaysia			6.093.567,77	2,21
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	4.605.640	6.093.567,77	2,21
Mexiko			12.150.988,88	4,41
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	1.806.260	12.150.988,88	4,41
Russland			595.865,96	0,22
MOSCOW EXCHANGE	RUB	3.871.854	595.865,96	0,22
Südkorea			40.539.563,85	14,73
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	55.119	6.167.274,63	2,24
HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF 2 NVTG	KRW	19.707	1.079.145,41	0,39
HYUNDAI MOTOR CO LTD PREF NVTG	KRW	10.354	567.747,06	0,21
LG CHEM	KRW	14.602	6.492.001,41	2,36
LG CHEMICAL LTD PREF./ISSUE 01	KRW	20.609	4.237.745,95	1,54
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	236.278	9.681.963,21	3,52

Carmignac Portfolio Emergents

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	329.065	12.313.686,18	4,47
Taiwan			15.883.576,00	5,77
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	1.161.695	15.883.576,00	5,77
USA			5.132.547,69	1,86
MERCADOLIBRE	USD	6.473	5.132.547,69	1,86
Organismen für gemeinsame Anlagen			10.948.352,15	3,98
Anteile von Investmentfonds			10.948.352,15	3,98
Frankreich			10.948.352,15	3,98
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	EUR	10.415	10.948.352,15	3,98
Wertpapierportfolio insgesamt			257.245.468,02	93,45

Carmignac Portfolio Emergents

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Kaiman-Inseln	29,93
Südkorea	14,73
Brasilien	10,28
Indien	7,34
Hongkong	6,22
Taiwan	5,77
China	4,69
Mexiko	4,41
Frankreich	3,98
Malaysia	2,21
USA	1,86
Japan	1,74
Russland	0,22
Britische Jungferninseln	0,07
Gesamt	93,45

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Elektronik und Halbleiter	15,50
Banken und andere Finanzinstitute	11,31
Versorger	8,61
Internet und Internetdienste	7,73
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,31
Einzelhandel und Warenhäuser	7,26
Elektronik und Elektrotechnik	5,34
Textilien und Bekleidung	4,38
Chemie	3,90
Versicherung	3,86
Diverse Dienstleistungen	3,43
Immobilien-gesellschaften	3,19
Kraftfahrzeuge	2,84
Pharma- und Kosmetikindustrie	2,56
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	2,21
Bürobedarf und Computertechnik	2,18
Biotechnologie	1,50
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,27
Nicht klassifizierbare / Nicht klassifizierte Institute	0,07
Gesamt	93,45

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		1.026.597.825,22
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	941.784.433,16
<i>Anschaffungskosten</i>		<i>995.005.664,38</i>
Optionen (Long-Positionen) zum Marktwert	2.7	312.912,63
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>		<i>425.371,00</i>
Bankguthaben und liquide Mittel		50.105.512,60
Forderungen aus Zeichnungen		699.808,64
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	1.043.078,98
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	1.543.656,40
Nicht realisierter Nettogewinn aus CFDs	2.10	31.063.566,74
Sonstige Zinsforderungen		44.856,07
Passiva		37.956.497,25
Optionen (Short-Positionen) zum Marktwert	2.7	52.044,04
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>		<i>148.827,90</i>
Kontoüberziehungen		25.624.153,01
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		6.986.574,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3.414.316,50
Verbindlichkeiten aus CFDs		331.746,83
Dividendenverbindlichkeiten aus CFDs		150.465,19
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		154.662,99
Aufwendungen	13	1.200.540,61
Sonstige Passiva	12	41.994,03
Nettoinventarwert		988.641.327,97

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		28.919.925,29
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		24.722.140,00
Vereinnahmte Dividenden aus CFDs		521.907,05
Zinsen aus Geldmarktinstrumenten, netto		525.484,26
Vereinnahmte Zinsen aus CFDs		1.132.733,78
Bankzinsen aus Sichteinlagen		1.218.524,18
Erträge aus Wertpapierleihe	2.13,7	65.961,50
Sonstige Erträge		733.174,52
Aufwendungen		50.799.020,42
Verwaltungsgebühren	4	11.448.290,95
Betriebs- und Gründungskosten	3	2.497.413,35
Erfolgsabhängige Provisionen	5	1.610,09
Verwahrstellengebühren		118.346,00
Transaktionskosten	2,15	4.300.096,27
Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“)	6	536.489,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		2.816.216,59
Ausgeschüttete Dividenden für CFDs		26.678.376,81
Ausgeschüttete Zinsen für CFDs		2.359.630,07
Bankgebühren		23.034,47
Sonstige Aufwendungen		19.516,82
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-21.879.095,13
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2,2,2,3	-44.543.179,48
- Optionen	2,7	-4.421.424,59
- Devisenterminkontrakten	2,8	-11.164.379,27
- Futures	2,9	7.723.534,92
- CFDs	2,10	83.126.581,99
- Wechselkursgeschäften	2,5	8.036.375,17
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		16.878.413,61
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-117.514.237,36
- Optionen	2,7	540.136,11
- Devisenterminkontrakten	2,8	515.926,88
- Futures	2,9	2.226.558,10
- CFDs	2,10	33.845.084,30
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-63.508.118,36
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		914.621.345,72
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-702.999.839,77
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		148.113.387,59
Nettovermögen am Jahresanfang		840.527.940,38
Nettovermögen am Jahresende		988.641.327,97

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettvermögen	EUR	988.641.327,97	840.527.940,38	397.686.140,00
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		2.667.124	844.314	397.305
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	147,36	157,32	139,28
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		211.936	217.936	180.986
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	140,61	151,24	134,57
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	977
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	-	-	144,53
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		3.598.208	4.018.961	2.121.280
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	147,34	156,28	137,61
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		26.673	19.096	14.553
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	142,15	151,61	133,78
Klasse F GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	387
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	-	-	186,36
Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		129.373	174.803	140.161
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	155,11	162,18	142,22
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		60.616	67.951	15.087
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	161,67	168,71	148,09

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			720.677.996,99	72,90
Anteile			720.677.996,99	72,90
Belgien			5.177.128,32	0,52
AZELIS GROUP NV	EUR	195.216	5.177.128,32	0,52
Frankreich			122.667.385,73	12,41
DANONE SA	EUR	937.004	46.128.706,92	4,67
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	9.223	6.270.717,70	0,63
TELEPERFORMANCE SE	EUR	22.299	4.965.987,30	0,50
VINCI SA	EUR	699.989	65.301.973,81	6,61
Deutschland			346.249.203,69	35,02
ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	24.181	3.082.110,26	0,31
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	180.833	36.329.349,70	3,67
BASF SE REG SHS	EUR	824.664	38.256.162,96	3,87
BAYER AG REG SHS	EUR	1.062.277	51.334.536,03	5,19
BMW AG	EUR	609.558	50.824.946,04	5,14
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	78.140	4.797.796,00	0,49
OSRAM LICHT AG	EUR	364.464	17.949.852,00	1,82
PUMA AG	EUR	241.211	13.676.663,70	1,38
SAP AG	EUR	737.508	71.088.396,12	7,19
SCHALTBAU HLDG --- REGISTERED SHS	EUR	69.849	4.051.242,00	0,41
SIEMENS AG REG	EUR	405.177	52.527.146,28	5,31
SILTRONIC AG	EUR	34.204	2.331.002,60	0,24
Irland			1.319.075,82	0,13
KINGSPAN GROUP	EUR	26.079	1.319.075,82	0,13
Italien			18.131.837,68	1,83
PRADA SPA	HKD	3.424.841	18.131.837,68	1,83
Jersey			5.539.987,13	0,56
CLARIVATE PLC	USD	708.939	5.539.987,13	0,56
Niederlande			121.186.359,18	12,26
AEGON NV	EUR	1.602.718	7.593.677,88	0,77
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	34.029	8.018.933,85	0,81
ASR NEDERLAND NV	EUR	351.436	15.586.186,60	1,58
HEINEKEN NV	EUR	156.561	13.758.580,68	1,39
IMCD	EUR	52.186	6.948.565,90	0,70
ING GROUP NV	EUR	434.125	4.943.815,50	0,50
NN GROUP NV	EUR	1.465.778	55.934.088,48	5,66
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	373.279	8.402.510,29	0,85
Norwegen			15.233.597,30	1,54
SCHIBSTED -A-	NOK	729.755	12.875.783,75	1,30
SCHIBSTED -B-	NOK	138.408	2.357.813,55	0,24
Spanien			7.462.377,75	0,75
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	153.705	7.462.377,75	0,75
Schweden			1.183.338,57	0,12
ATLAS COPCO AB -A-	SEK	106.897	1.183.338,57	0,12
Schweiz			29.120.263,18	2,95
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	31.188	3.786.967,64	0,38
CLARIANT NAMEN AKT	CHF	328.642	4.875.796,55	0,49
NESTLE SA REG SHS	CHF	145.567	15.794.266,42	1,60
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	20.770	4.663.232,57	0,47

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
USA			47.407.442,64	4,80
ALPHABET INC -A-	USD	139.474	11.530.373,41	1,17
AMAZON.COM INC	USD	12.356	972.503,16	0,10
CLEARSIDE BIOMEDIAL INC	USD	1.508.342	1.582.893,46	0,16
FRONTDOOR --- REGISTERED SHS	USD	165.300	3.221.588,19	0,33
MICROSOFT CORP	USD	61.218	13.756.196,54	1,39
PAYPAL HOLDINGS	USD	151.815	10.130.957,41	1,02
PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	63.820	1.451.908,74	0,15
SALESFORCE INC	USD	6.990	868.403,94	0,09
UBER TECH/REGSH	USD	75.326	1.745.431,70	0,18
WORKDAY INC -A-	USD	13.695	2.147.186,09	0,22
Geldmarktinstrumente			168.754.695,00	17,07
Treasury-Markt			168.754.695,00	17,07
Italien			78.910.579,00	7,98
ITALY ZCP 140323	EUR	69.150.000	68.960.529,00	6,98
ITALY ZCP 310323	EUR	10.000.000	9.950.050,00	1,01
Spanien			89.844.116,00	9,09
SPAIN ZCP 100323	EUR	90.100.000	89.844.116,00	9,09
Organismen für gemeinsame Anlagen			52.351.741,17	5,30
Anteile von Investmentfonds			52.351.741,17	5,30
Frankreich			45.591.658,53	4,61
CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES A EUR ACC	EUR	111.747	45.591.658,53	4,61
Irland			6.760.082,64	0,68
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET USD ICAV	USD	356.810	6.760.082,64	0,68
Wertpapierportfolio insgesamt			941.784.433,16	95,26

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Deutschland	35,02
Frankreich	17,02
Niederlande	12,26
Spanien	9,84
Italien	9,82
USA	4,79
Schweiz	2,95
Norwegen	1,54
Irland	0,82
Jersey	0,56
Belgien	0,52
Schweden	0,12
Gesamt	95,26

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	17,07
Versicherung	11,68
Internet und Internetdienste	11,46
Chemie	10,55
Elektronik und Elektrotechnik	7,54
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,11
Baustoffe und Baugewerbe	6,74
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	6,26
Kraftfahrzeuge	5,63
Textilien und Bekleidung	4,16
Verlagswesen und Grafikindustrie	1,54
Tabak und Alkohol	1,39
Elektronik und Halbleiter	1,05
Diverse Dienstleistungen	1,02
Investmentfonds	0,68
Kommunikation	0,50
Banken und andere Finanzinstitute	0,50
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,16
Maschinen- und Gerätebau	0,12
Einzelhandel und Warenhäuser	0,10
Gesamt	95,26

Carmignac Portfolio Investissement

Carmignac Portfolio Investissement

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		258.088.857,09
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	247.142.150,46
<i>Anschaffungskosten</i>		241.148.377,78
Bankguthaben und liquide Mittel		9.853.259,90
Forderungen aus Zeichnungen		923.426,72
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		119.834,64
Sonstige Zinsforderungen		40.602,12
Sonstige Aktiva	11	9.583,25
Passiva		1.993.237,38
Kontoüberziehungen		93.774,74
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		1.400.323,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		199.104,44
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2.8	4.853,22
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		5.240,99
Aufwendungen	13	289.940,85
Nettoinventarwert		256.095.619,71

Carmignac Portfolio Investissement

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		2.274.653,28
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		2.071.771,42
Vereinnahmte Zinsen aus CFDs		4,36
Bankzinsen aus Sichteinlagen		53.574,38
Sonstige Erträge		149.303,12
Aufwendungen		4.061.713,49
Verwaltungsgebühren	4	2.649.471,46
Betriebs- und Gründungskosten	3	577.685,46
Verwahrstellengebühren		53.124,00
Transaktionskosten	2,15	575.715,20
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	125.751,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		78.710,61
Ausgeschüttete Zinsen für CFDs		47,85
Bankgebühren		453,00
Sonstige Aufwendungen		754,91
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-1.787.060,21
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-46.913.483,38
- Devisenterminkontrakten	2.8	-40.104,57
- Futures	2.9	-1.208.555,65
- CFDs	2.10	-1.872.123,52
- Swaps	2.11	-87,50
- Wechselkursgeschäften	2.5	17.759.601,21
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-34.061.813,62
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-18.185.689,80
- Devisenterminkontrakten	2.8	-24.115,12
- Futures	2.9	-140.892,50
- CFDs	2.10	-41.104,50
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-52.453.615,54
Dividendenausschüttungen	8	-159,54
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		192.993.915,64
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		110.636,19
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-200.049.720,98
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-5.825.583,41
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-65.224.527,64
Nettovermögen am Jahresanfang		321.320.147,35
Nettovermögen am Jahresende		256.095.619,71

Carmignac Portfolio Investissement

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	256.095.619,71	321.320.147,35	271.454.839,42
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		541.368	506.231	287.284
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	130,61	159,11	152,19
Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		2.954	42.203	44.143
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	128,26	156,32	149,51
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		23.723	27.870	18.930
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	147,48	175,21	166,67
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		18.253	15.935	12.815
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	123,47	151,54	146,04
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	1
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	-	-	173,40
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		1.124.338	1.177.222	1.164.868
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	159,58	193,15	183,56
Klasse F GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	7.232
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	-	-	196,38
Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	5.769
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	-	-	186,91
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		300	450	450
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	178,53	210,73	199,05

Carmignac Portfolio Investissement

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			242.442.410,94	94,67
Anteile			242.442.410,94	94,67
Belgien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	60.381	3.397.638,87	1,33
Kanada				
ORYX PETROLEUM CORPORATION LTD	CAD	802.900	105.494,97	0,04
Kaiman-Inseln				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	88.158	7.276.494,00	2,84
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	162.705	1.998.201,83	0,78
DIDI GLOBAL INC--- SHS -A- SPONSORED ADR	USD	291.648	869.000,37	0,34
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A- KE HOLDINGS INC	USD	111.427	5.860.292,82	2,29
	USD	197.554	2.584.074,81	1,01
Curaçao				
SLB	USD	143.486	7.187.408,35	2,81
Dänemark				
NOVO NORDISK	DKK	66.728	8.416.766,60	3,29
ORSTED	DKK	33.075	2.807.824,63	1,10
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	EUR	3.887	514.638,80	0,20
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	32.804	5.550.436,80	2,17
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	7.333	10.596.185,00	4,14
L'OREAL SA	EUR	8.048	2.684.812,80	1,05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3.660	2.488.434,00	0,97
SAFRAN SA	EUR	33.811	3.953.182,12	1,54
TOTALENERGIES SE	EUR	76.085	4.462.385,25	1,74
Deutschland				
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	15.814	970.979,60	0,38
PUMA AG	EUR	82.429	4.673.724,30	1,82
Irland				
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	8.981	1.320.747,67	0,52
RYANAIR HLDGS	EUR	112.877	1.378.228,17	0,54
Japan				
DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	JPY	77.693	2.286.900,81	0,89
Jersey				
FERGUSON NEWCO PLC	USD	17.366	2.066.021,10	0,81
GLENCORE PLC	GBP	497.900	3.099.915,02	1,21
Niederlande				
AIRBUS SE	EUR	76.134	8.452.396,68	3,30
NXP SEMICONDUCTORS	USD	6.978	1.033.247,45	0,40
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	136.740	3.078.017,40	1,20
Schweiz				
NESTLE SA REG SHS	CHF	39.690	4.306.432,33	1,68
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	93.734	1.281.602,41	0,50
Vereinigtes Königreich				
ASTRAZENECA PLC	GBP	41.098	5.196.250,93	2,03
DIAGEO PLC	GBP	122.631	5.044.836,86	1,97

Carmignac Portfolio Investissement

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
USA			127.499.838,19	49,79
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	71.952	4.366.672,33	1,71
ALPHABET INC -A-	USD	29.102	2.405.874,41	0,94
AMAZON.COM INC	USD	29.794	2.344.995,08	0,92
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	27.557	2.672.170,47	1,04
BLOCK INC -A-	USD	46.181	2.719.151,13	1,06
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.396	2.636.056,11	1,03
CENTENE CORP	USD	54.563	4.192.749,24	1,64
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	34.588	2.553.467,81	1,00
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	12.581	2.731.924,81	1,07
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.649	1.133.069,57	0,44
DANAHER CORP	USD	22.016	5.475.274,51	2,14
DEERE AND CO	USD	3.485	1.400.073,65	0,55
ELEVANCE HEALTH	USD	16.280	7.824.925,37	3,06
ELI LILLY & CO	USD	19.453	6.668.245,98	2,60
EMERSON ELECTRIC CO	USD	15.851	1.426.701,39	0,56
HOME DEPOT INC	USD	7.822	2.314.974,86	0,90
HUMANA INC	USD	9.085	4.360.033,87	1,70
INGERSOLL RAND INC	USD	25.816	1.263.889,44	0,49
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	58.660	5.638.725,13	2,20
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	113.829	3.950.551,57	1,54
MASTERCARD INC -A-	USD	8.329	2.713.743,89	1,06
MERCADOLIBRE	USD	2.749	2.179.727,11	0,85
MICROSOFT CORP	USD	35.554	7.989.281,12	3,12
ORACLE CORP	USD	144.609	11.075.511,51	4,32
O REILLY AUTO	USD	4.745	3.752.562,52	1,47
PALO ALTO NETWORKS	USD	25.719	3.362.688,46	1,31
S&P GLOBAL INC	USD	23.941	7.513.514,68	2,93
SERVICENOW INC	USD	875	318.328,65	0,12
STRYKER CORP	USD	36.199	8.292.615,14	3,24
SUNRUN INC	USD	82.265	1.851.492,43	0,72
T MOBILE USA INC	USD	29.631	3.886.943,08	1,52
TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	55.293	3.363.948,92	1,31
UBER TECH/REGSH	USD	134.645	3.119.953,95	1,22
Organismen für gemeinsame Anlagen			4.699.739,52	1,84
Anteile von Investmentfonds			4.699.739,52	1,84
Frankreich			4.699.739,52	1,84
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC	EUR	3.206	4.699.739,52	1,84
Wertpapierportfolio insgesamt			247.142.150,46	96,50

Carmignac Portfolio Investissement

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
USA	49,79
Frankreich	13,65
Kaiman-Inseln	7,26
Niederlande	4,90
Dänemark	4,38
Vereinigtes Königreich	4,00
Curaçao	2,81
Deutschland	2,20
Jersey	2,02
Schweiz	1,68
Belgien	1,33
Irland	1,05
Japan	0,89
Taiwan	0,50
Kanada	0,04
Gesamt	96,50

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Internet und Internetdienste	16,10
Pharma- und Kosmetikindustrie	14,37
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11,26
Textilien und Bekleidung	7,71
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	6,40
Luft- und Raumfahrtindustrie	4,84
Erdöl	4,59
Einzelhandel und Warenhäuser	4,55
Tabak und Alkohol	4,36
Verlagswesen und Grafikindustrie	3,83
Maschinen- und Gerätebau	3,20
Elektronik und Halbleiter	2,61
Versorger	1,82
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	1,68
Kommunikation	1,52
Banken und andere Finanzinstitute	1,06
Diverse Dienstleistungen	1,06
Biotechnologie	1,04
Immobilien-gesellschaften	1,01
Diverse Konsumgüter	1,00
Baustoffe und Baugewerbe	0,81
Elektronik und Elektrotechnik	0,56
Transportwesen	0,54
Kraftfahrzeuge	0,38
Chemie	0,20
Gesamt	96,50

Carmignac Portfolio Patrimoine

Carmignac Portfolio Patrimoine

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		1.534.824.005,50
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	1.356.511.044,69
<i>Anschaffungskosten</i>		1.424.730.745,59
Optionen (Long-Positionen) zum Marktwert	2.7	1.217,45
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>		1.726.225,00
Bankguthaben und liquide Mittel		120.067.005,34
Forderungen aus verkauften Anlagen		28.071.607,07
Forderungen aus Zeichnungen		644.124,59
Forderungen aus CFDs		39.188,91
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	2.403.259,15
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	15.967.633,64
Nicht realisierter Nettogewinn aus CFDs	2.10	147.272,18
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	2.11	348.647,24
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		202.926,33
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		7.723.944,28
Zinsforderungen aus Swaps		2.076.349,67
Sonstige Zinsforderungen		518.229,00
Sonstige Aktiva	11	101.555,96
Passiva		80.354.794,91
Kontoüberziehungen		40.696.795,51
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		27.887.520,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.646.117,51
Dividendenverbindlichkeiten aus CFDs		66.236,79
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		2.063.997,02
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		67.263,79
Aufwendungen	13	6.926.863,79
Nettoinventarwert		1.454.469.210,59

Carmignac Portfolio Patrimoine

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		27.340.050,96
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		7.031.550,89
Vereinnahmte Dividenden aus CFDs		473.930,23
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto		15.662.884,43
Vereinnahmte Zinsen aus CFDs		45.382,28
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		2.106.369,94
Bankzinsen aus Sichteinlagen		988.721,81
Sonstige Erträge		1.031.211,38
Aufwendungen		37.942.051,69
Verwaltungsgebühren	4	15.064.011,73
Betriebs- und Gründungskosten	3	3.546.632,70
Erfolgsabhängige Provisionen	5	5.392.400,83
Verwahrstellengebühren		295.464,00
Transaktionskosten	2,15	2.314.268,83
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	746.833,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		715.220,94
Ausgeschüttete Dividenden für CFDs		180.435,45
Ausgeschüttete Zinsen für CFDs		44.061,73
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		9.638.734,44
Bankgebühren		60,68
Sonstige Aufwendungen		3.927,36
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-10.602.000,73
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2,2,2,3	-159.921.149,63
- Optionen	2,7	-6.386.930,67
- Devisenterminkontrakten	2,8	-1.514.737,74
- Futures	2,9	80.514.544,47
- CFDs	2,10	1.125.290,59
- Swaps	2,11	5.711.698,20
- Wechselkursgeschäften	2,5	66.036.385,98
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-25.036.899,53
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-144.681.374,11
- Optionen	2,7	-872.778,58
- Devisenterminkontrakten	2,8	1.567.570,30
- Futures	2,9	12.732.202,69
- CFDs	2,10	2.908.961,45
- Swaps	2,11	524.253,53
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-152.858.064,25
Dividendenausschüttungen	8	-5.151.774,50
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		159.238.447,29
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		21.639.502,87
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-387.688.683,01
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-43.450.840,59
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-408.271.412,19

Carmignac Portfolio Patrimoine

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Nettovermögen am Jahresanfang		1.862.740.622,78
Nettovermögen am Jahresende		1.454.469.210,59

Carmignac Portfolio Patrimoine

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	1.454.469.210,59	1.862.740.622,78	1.592.069.497,12
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		1.432.520	1.582.116	1.017.392
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	102,09	112,53	113,58
Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		1.013.746	969.460	800.727
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	68,98	80,48	85,37
Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		118.201	209.519	120.125
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	99,39	109,61	110,63
Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		15.410	19.755	21.859
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	98,64	109,20	110,61
Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		20.365	27.694	31.954
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	65,59	76,75	81,84
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		24.575	302.748	314.430
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	114,38	124,21	124,60
Klasse Income A USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		6.354	5.329	4.406
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	84,04	96,61	101,93
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200.788	225.239	129.415
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	98,62	109,14	110,70
Klasse Income E EUR – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		144.070	152.339	140.834
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	66,44	77,87	83,03
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		9.137	17.051	20.697
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	120,99	131,92	132,99
Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		32.265	38.463	87.709
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	80,08	92,44	97,96
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		9.059.989	10.482.864	9.103.657
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	120,15	131,75	132,11
Klasse Income F EUR – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		13.411	127.347	121.342
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	72,68	84,34	88,94
Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		17.518	72.194	71.041
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	100,99	110,87	111,18
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		779.109	786.779	782.355
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	114,17	125,74	126,53
Klasse F GBP – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		4.542	5.310	7.469
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	127,36	132,16	141,28

Carmignac Portfolio Patrimoine

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		8.590	9.334	11.793
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	126,05	136,84	136,65
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		35.832	53.987	56.511
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	133,37	144,08	143,59

Carmignac Portfolio Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			1.105.751.279,83	76,02
Anteile			539.261.818,10	37,08
Belgien			9.674.332,29	0,67
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	171.927	9.674.332,29	0,67
Kanada			41.034.080,65	2,82
AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	447.097	21.779.876,35	1,50
BARRICK GOLD CORPORATION	USD	1.196.103	19.254.204,30	1,32
Kaiman-Inseln			49.998.282,40	3,44
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	276.379	22.812.111,60	1,57
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	887.094	10.894.519,85	0,75
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	176.091	9.261.173,89	0,64
KE HOLDINGS INC	USD	537.484	7.030.477,06	0,48
Curaçao			21.852.905,19	1,50
SLB	USD	436.261	21.852.905,19	1,50
Dänemark			27.275.800,84	1,88
NOVO NORDISK	DKK	167.416	21.117.093,24	1,45
ORSTED	DKK	72.547	6.158.707,60	0,42
Frankreich			45.385.895,78	3,12
AIR LIQUIDE SA	EUR	10.649	1.409.927,60	0,10
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	76.885	13.008.942,00	0,89
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	40	57.800,00	0,00
L'OREAL SA	EUR	27.910	9.310.776,00	0,64
SAFRAN SA	EUR	89.824	10.502.222,08	0,72
TOTALENERGIES SE	EUR	189.194	11.096.228,10	0,76
Deutschland			11.967.158,70	0,82
PUMA AG	EUR	211.061	11.967.158,70	0,82
Irland			3.963.272,43	0,27
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	26.950	3.963.272,43	0,27
Jersey			20.111.855,05	1,38
FERGUSON NEWCO PLC	USD	38.588	4.590.787,88	0,32
GLENCORE PLC	GBP	2.492.952	15.521.067,17	1,07
Niederlande			34.337.269,93	2,36
AIRBUS SE	EUR	199.891	22.191.898,82	1,53
NXP SEMICONDUCTORS	USD	17.992	2.664.114,09	0,18
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	421.202	9.481.257,02	0,65
Schweiz			7.470.450,29	0,51
NESTLE SA REG SHS	CHF	68.851	7.470.450,29	0,51
Vereinigtes Königreich			23.194.302,40	1,59
ASTRAZENECA PLC	GBP	76.135	9.626.175,60	0,66
DIAGEO PLC	GBP	329.817	13.568.126,80	0,93
USA			242.996.212,15	16,71
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	172.590	10.474.260,30	0,72
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	79.652	7.723.762,45	0,53
CENTENE CORP	USD	98.069	7.535.852,60	0,52
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	28.140	6.110.513,00	0,42
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	10.315	4.412.084,80	0,30
DANAHER CORP	USD	56.536	14.060.234,36	0,97
DEERE AND CO	USD	9.267	3.722.950,50	0,26
ELEVANCE HEALTH	USD	33.924	16.305.452,59	1,12

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
ELI LILLY & CO	USD	47.948	16.435.976,88	1,13
EMERSON ELECTRIC CO	USD	55.972	5.037.873,34	0,35
HOME DEPOT INC	USD	20.942	6.197.929,37	0,43
HUMANA INC	USD	23.725	11.385.999,30	0,78
INGERSOLL RAND INC	USD	65.820	3.222.389,32	0,22
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	136.594	13.130.174,24	0,90
MASTERCARD INC -A-	USD	13.830	4.506.072,52	0,31
MICROSOFT CORP	USD	90.369	20.306.670,02	1,40
NEWMONT CORPORATION	USD	416.905	18.437.962,99	1,27
ORACLE CORP	USD	228.930	17.533.603,37	1,21
O REILLY AUTO	USD	12.019	9.505.173,64	0,65
PALO ALTO NETWORKS	USD	47.917	6.265.015,86	0,43
S&P GLOBAL INC	USD	58.393	18.325.745,06	1,26
STRYKER CORP	USD	59.568	13.646.081,35	0,94
T MOBILE USA INC	USD	66.432	8.714.434,29	0,60
Anleihen			408.047.104,11	28,05
Belgien			3.956.873,47	0,27
EUROPEAN UNION 0 21-31 04/07A	EUR	5.141.000	3.956.873,47	0,27
Brasilien			2.461.314,22	0,17
B3 SA BRASIL BOLSA 4.125 21-31 20/09S	USD	3.104.000	2.461.314,22	0,17
Kaiman-Inseln			7.346.428,54	0,51
PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S	USD	6.039.000	4.382.825,82	0,30
SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	3.646.000	2.963.602,72	0,20
Dominikanische Republik			3.780.594,48	0,26
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	USD	2.549.000	1.760.034,05	0,12
DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	2.236.000	2.020.560,43	0,14
Finnland			6.675.630,58	0,46
SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A	EUR	9.172.000	5.895.440,58	0,41
SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A	EUR	1.220.000	780.190,00	0,05
Frankreich			19.048.670,36	1,31
FRANCE 0.10 17-36 25/07A	EUR	8.603.025	9.147.751,12	0,63
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	3.288.000	3.206.720,64	0,22
JCDECAUX SE 1.6250 22-30 07/02A	EUR	1.900.000	1.517.473,00	0,10
JC DECAUX SE 2.625 20-28 24/04A	EUR	2.100.000	1.871.688,00	0,13
LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S	EUR	800.000	574.892,00	0,04
LA POSTE 5.3 16-43 01/12S	USD	1.600.000	1.464.504,10	0,10
ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	5.100.000	1.265.641,50	0,09
Deutschland			390.098,13	0,03
FRESENIUS SE CO. KG 1.625 20-27 08/04A	EUR	445.000	390.098,13	0,03
Griechenland			9.738.508,51	0,67
GREECE 0.750 21-31 18/06A	EUR	4.625.000	3.417.343,12	0,23
PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S	EUR	6.291.000	5.878.058,76	0,40
PUBLIC POWER CORPORAT 3.375 21-28 31/07S	EUR	519.000	443.106,63	0,03
Ungarn			4.624.128,84	0,32
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	EUR	2.874.000	2.854.356,21	0,20
MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	1.775.000	1.769.772,63	0,12
Irland			1.820.138,05	0,13
PHOSAGRO(PHOS B 2.6000 21-28 16/09S	USD	2.706.000	1.820.138,05	0,13
Italien			112.829.686,36	7,76
BUONI POLIENNAL 0.5000 20-26 01/02S	EUR	35.370.000	32.133.291,30	2,21
INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S	USD	155.000	143.294,94	0,01
INTESA SANPAOLO 5.71 16-26 15/01Q	USD	2.312.000	2.088.544,58	0,14

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung		Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
ITALY	0.95 18-23 01/03S	EUR	15.881.000	15.855.828,61	1,09
ITALY	1.25 20-30 25/11A	USD	9.552.000	7.784.533,18	0,54
ITALY BUONI POL TESO	3.5 22-26 15/01S	EUR	55.169.000	54.824.193,75	3,77
Côte d'Ivoire				6.560.408,06	0,45
IVORY COAST	4.8750 20-32 30/01A	EUR	1.881.000	1.488.548,16	0,10
IVORY COAST	5.25 18-30 22/03A	EUR	1.508.000	1.279.032,82	0,09
IVORY COAST	6.625 18-48 22/03A	EUR	5.361.000	3.792.827,08	0,26
Luxemburg				3.858.015,44	0,27
B2W DIGITAL LUX SARL	4.375 20-30 20/12S	USD	1.011.000	605.264,32	0,04
GAZ CAPITAL	7.288 07-37 16/08S	USD	1.939.000	1.419.977,77	0,10
MILLICOM INTL CELL	4.50 20-31 27/04S	USD	700.000	554.687,28	0,04
MOVIDA EUROPE S.A.	5.25 21-31 08/02S	USD	1.812.000	1.278.086,07	0,09
Mexiko				30.328.705,11	2,09
PEMEX	2.75 15-27 21/04A	EUR	2.658.000	2.091.128,34	0,14
PEMEX	3.75 14-26 16/04A	EUR	7.673.000	6.771.959,61	0,47
PEMEX	4.75 18-29 24/05A	EUR	4.906.000	3.851.528,89	0,26
PEMEX	4.875 17-28 21/02A	EUR	13.136.000	10.776.051,92	0,74
PEMEX	6.95 20-60 28/01S	USD	4.535.000	2.701.729,70	0,19
PEMEX	7.69 20-50 23/01S	USD	6.354.000	4.136.306,65	0,28
Niederlande				24.064.220,14	1,65
NE PROPERTY BV	1.75 17-24 23/11A	EUR	804.000	752.125,92	0,05
NE PROPERTY BV	1.8750 19-26 09/10A	EUR	3.234.000	2.720.667,18	0,19
PROSUS N.V.	1.985 21-33 13/07A	EUR	413.000	279.592,74	0,02
PROSUS NV	1.539 20-28 03/08A	EUR	5.662.000	4.592.391,58	0,32
PROSUS NV	2.031 20-32 03/08A	EUR	4.585.000	3.257.665,42	0,22
PROSUS NV	3.8320 20-51 08/02S	USD	4.256.000	2.472.447,88	0,17
PROSUS NV	4.0270 20-50 03/08S	USD	2.005.000	1.204.991,38	0,08
PROSUS NV	4.9870 22-52 19/01S	USD	1.520.000	1.032.442,37	0,07
TEVA PHARMA	1.625 16-28 15/10A	EUR	1.781.000	1.330.317,95	0,09
TEVA PHARMA	6.00 20-25 31/01A	EUR	1.941.000	1.917.513,90	0,13
TEVA PHARMACEUTICAL	3.75 21-27 09/05S	EUR	2.953.000	2.563.100,64	0,18
TEVA PHARMACEUTICAL I	4.375 21-30 09/05S	EUR	1.602.000	1.329.700,05	0,09
THERMO FISHER SCIENT	0.00 21-25 18/11A	EUR	675.000	611.263,13	0,04
Norwegen				5.629.137,70	0,39
ADEVINTA ASA	3 20-27 05/11S	EUR	469.000	416.263,30	0,03
AKER BP ASA	4.000 20-31 15/01S	USD	479.000	395.589,16	0,03
VAR ENERGI A	8.0 22-32 15/11S	USD	4.958.000	4.817.285,24	0,33
Panama				1.377.621,03	0,09
CARNIVAL CORP	10.125 20-26 01/02S 20/07S	EUR	94.000	93.774,40	0,01
CARNIVAL CORP	4 21-28 01/08S	USD	1.679.000	1.283.846,63	0,09
Rumänien				13.763.209,98	0,95
GLOBALWORTH REAL EST	2.95 20-26 29/07A	EUR	445.000	353.490,20	0,02
GLOBALWORTH RE INVEST	3 18-25 29/03A	EUR	2.089.000	1.833.024,38	0,13
ROMANIA	3.875 15-35 29/10A	EUR	4.060.000	3.000.888,10	0,21
ROMANIA	4.625 19-49 03/04A	EUR	11.812.000	8.575.807,30	0,59
Russland				4.250.172,99	0,29
RUSSIA	1.85 20-32 20/11A	EUR	10.400.000	4.250.172,99	0,29
Singapur				2.063.652,46	0,14
VENA ENERGY CAPITAL	3.133 20-25 26/02S2S	USD	2.386.000	2.063.652,46	0,14
Schweden				3.813.388,76	0,26
SAMHALL NORD	1 20-27 12/08A	EUR	1.340.000	937.102,20	0,06
SAMHALLSBYGGNAD	1.1250 19-26 04/09A	EUR	647.000	482.503,48	0,03
SAMHALLSBYGGNAD	FL.R 21-XX 30/01A	EUR	5.996.000	2.393.783,08	0,16

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung		Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
Ukraine				1.737.502,50	0,12
UKRAINE	4.375 20-32 27/01A	EUR	6.455.000	1.197.918,90	0,08
UKRAINE	7.253 20-35 15/03S	USD	1.780.000	322.826,71	0,02
UKRAINE	7.375 17-34 25/09S	USD	1.198.000	216.756,89	0,01
Vereinigtes Königreich				32.213.625,61	2,21
CARNIVAL PLC	1.0 19-29 28/10A	EUR	892.000	371.460,02	0,03
GAZ FINANCE PLC	1.50 21-27 17/02A	EUR	11.699.000	8.171.773,61	0,56
GAZ FINANCE PLC	2.95 20-25 15/04A	EUR	5.584.000	3.940.755,06	0,27
GAZ FINANCE PLC	3.00 20-27 29/06S	USD	9.829.000	6.433.880,50	0,44
GAZ FINANCE PLC	3.25 20-30 25/02S	USD	9.831.000	6.395.527,97	0,44
GAZPROM PJSC	1.85 21-28 17/11A	EUR	6.879.000	4.577.689,84	0,31
INFORMA PLC	2.125 20-25 06/10A	EUR	2.061.000	1.958.135,49	0,13
SCC POWER PLC	4.00 22-32 17/05Q	USD	576.843	18.498,43	0,00
SCC POWER PLC	8.00 22-28 31/12Q	USD	1.064.940	345.904,69	0,02
USA				105.715.372,79	7,27
BOEING CO	5.705 20-40 04/05S	USD	2.816.000	2.521.154,45	0,17
CITADEL FINANCE LLC	3.375 21-26 09/03S	USD	7.401.000	6.198.740,58	0,43
FIDELITY NATIONAL INF	0.75 19-23 21/05A	EUR	492.000	488.442,84	0,03
HEWLETT PACKARD ENTE	4.45 20-23 09/04S	USD	5.690.000	5.298.510,93	0,36
MERCADOLIBRE INC	2.375 21-26 14/01S	USD	401.000	337.666,61	0,02
MERCADOLIBRE INC	3.125 21-31 14/01S	USD	815.000	590.404,41	0,04
MURPHY OIL CORP	5.75 17-25 15/08S	USD	1.254.000	1.165.729,45	0,08
MURPHY OIL CORP	5.875 19-27 01/12S	USD	3.149.000	2.842.374,27	0,20
MURPHY OIL CORP	6.375 21-28 15/07S	USD	3.258.000	2.974.693,66	0,20
PERSHING SQUARE	1.3750 21-27 01/10A	EUR	3.600.000	2.983.842,00	0,21
PERSHING SQUARE HOLD	3.25 21-31 01/10S	USD	3.600.000	2.546.514,69	0,18
UNITED STATES	0.125 20-25 15/04S	USD	75.493.000	77.767.298,90	5,35
Variabel verzinsliche Anleihen				91.651.649,55	6,30
Bermuda				1.758.401,16	0,12
SEADRILL NEW FINANCE FL.R	22-26 15/07Q	USD	1.981.777	1.758.401,16	0,12
Kaiman-Inseln				3.627.237,67	0,25
BCO MERC NORTE GD KY FL.R	20-XX 14/10Q	USD	3.885.000	3.627.237,67	0,25
Frankreich				25.472.538,67	1,75
ACCOR SA	FL.R 19-XX 30/04A	EUR	2.900.000	2.409.697,00	0,17
BNP PAR	FL.R 22-99 31/12S	EUR	4.000.000	3.966.300,00	0,27
BNP PARIBAS	FL.R 22-XX 16/02S	USD	2.040.000	1.905.586,50	0,13
BNP PARIBAS	FL.R 22-XX 31/12S	USD	3.360.000	3.289.494,30	0,23
LA BANQUE POSTALE	FL.R 19-XX 20/05S	EUR	1.200.000	1.041.426,00	0,07
SOCIETE GENERALE SA	FL.R 20-26 21/04A04A	EUR	3.900.000	3.627.136,50	0,25
SOCIETE GENERALE SA	FL.R 22-99 31/12S	USD	3.334.000	3.207.153,37	0,22
TOTALENERGIES	FLR 22-99 31/12A	EUR	3.040.000	2.605.143,20	0,18
TOTALENERGIES SE FR	FL.R 22-99 31/12A	EUR	4.620.000	3.420.601,80	0,24
Griechenland				674.616,98	0,05
ALPHA BANK AE	FL.R 20-30 13/02A	EUR	827.000	674.616,98	0,05
Israel				1.963.998,72	0,14
MIZRAHI TEFAHOT BANK	FL.R 21-31 07/04S	USD	2.381.000	1.963.998,72	0,14
Italien				21.426.760,39	1,47
ENEL SPA	FL.R 13-73 24/09S	USD	714.000	672.551,54	0,05
ENI SPA	FL.R 20-XX 13/10A	EUR	7.437.000	6.183.344,91	0,43
ENI SPA	FL.R 21-99 31/12A	EUR	3.012.000	2.514.914,58	0,17
ENI SPA	FL.R 21-XX 11/06A	EUR	2.770.000	2.142.636,55	0,15
TERNA RETE ELET	FL.R 22-49 31/12U	EUR	2.557.000	2.145.885,54	0,15
UNICREDIT SPA	FL.R 17-32 19/06S	USD	854.000	704.869,07	0,05

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	7.147.000	7.062.558,20	0,49
Côte d'Ivoire			832.551,90	0,06
IVORY COAST FL.R 10-32 31/12S	USD	934.775	832.551,90	0,06
Mexiko			2.516.640,90	0,17
BANORTE FL.R 21-XX 24/01QR 21-49 31/12U	USD	3.000.000	2.516.640,90	0,17
Niederlande			4.273.998,67	0,29
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	1.630.000	1.627.139,35	0,11
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1.525.000	1.417.983,13	0,10
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	1.373.000	1.228.876,19	0,08
Portugal			1.029.437,50	0,07
BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A	EUR	1.300.000	1.029.437,50	0,07
Spanien			4.426.209,00	0,30
BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 29/03Q	EUR	800.000	765.992,00	0,05
BBVA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	3.800.000	3.660.217,00	0,25
Schweden			1.960.080,50	0,13
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	1.776.000	706.013,28	0,05
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	3.164.000	1.254.067,22	0,09
Vereinigtes Königreich			18.772.518,00	1,29
BARCLAYS PLC FL.R 19-99 27/03Q	USD	3.252.000	2.971.211,25	0,20
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1.546.000	1.424.963,66	0,10
NATWEST GROUP FL.R 22-33 06/06S	GBP	1.200.000	1.364.652,58	0,09
NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	2.400.000	2.278.167,37	0,16
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	8.551.000	7.694.017,14	0,53
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	3.800.000	3.039.506,00	0,21
USA			2.916.659,49	0,20
LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	3.293.000	2.916.659,49	0,20
Wandelanleihen			4.360.044,94	0,30
Österreich			2.940.444,00	0,20
RAIFFEISEN BANK FL.R 20-XX 15/06S	EUR	3.600.000	2.940.444,00	0,20
Frankreich			613.785,97	0,04
ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	17.786	613.785,97	0,04
Italien			805.814,97	0,06
FINECO BANK SPA FL.R 19-XX 03/12S	EUR	834.000	805.814,97	0,06
Mortgage- & Asset-Backed Securities			62.430.663,13	4,29
Kaiman-Inseln			496.274,47	0,03
BABSN 2018-1X C FL.R 18-31 15/04Q	EUR	525.000	496.274,47	0,03
Irland			52.794.558,44	3,63
ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.006.000	882.941,15	0,06
ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.257.000	1.164.528,42	0,08
ADAGIO CLO FL.R 21-34 15/04S	EUR	1.509.000	1.410.382,77	0,10
ARBOUR CLO V DAC FL.R 18-31 15/09Q	EUR	300.000	283.498,71	0,02
AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q	EUR	1.012.000	935.209,14	0,06
AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q	EUR	1.075.000	985.652,02	0,07
AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q	EUR	1.100.000	947.293,16	0,07
AVOCA 12X B1RR FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.394.000	1.286.989,17	0,09
AVOCA 12X DRR FL.R 21-34 15/04Q	EUR	697.000	610.029,39	0,04
BAIN CAP EUR CL 2022-1 FL.R 22-34 19/10Q	EUR	1.353.000	1.213.099,26	0,08
BAIN CAPITAL EUROC FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.195.000	1.033.370,40	0,07
BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 18-32 20/04Q	EUR	302.000	281.898,19	0,02
BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.330.000	1.231.150,68	0,08

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur rs (in EUR)	% des Nettover mögens	
BCCE 2021-1X C	FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.328.000	1.204.262,80	0,08
BECL0 4X A	FL.R 17-30 15/07Q	EUR	1.129.182	1.104.851,77	0,08
BLACK 2015-1X A1	FL.R 17-29 03/10Q	EUR	30.103	30.051,38	0,00
BLACK 2015-1X B1R	FL.R 18-29 03/10M	EUR	1.634.000	1.608.084,60	0,11
BLACKROCK EUROPEAN	FL.R 21-34 15/03Q	EUR	478.000	441.887,38	0,03
BLACKROCK EUROPEAN	FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.229.000	1.157.717,01	0,08
BLACKROCK EUROPEAN	FL.R 21-34 15/04Q	EUR	177.000	154.945,32	0,01
FAIR OAKS LOAN FUNDING	FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.012.000	949.199,84	0,07
FAIR OAKS LOAN FUNDING	FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.012.000	883.674,56	0,06
FAIR OAKS LOAN FUNDING	FL.R 21-34 15/04Q	EUR	1.265.000	1.175.346,92	0,08
HARVEST CLO	FL.R 18-31 15/01Q	EUR	200.000	184.092,66	0,01
HARVT 8X B1RR	FL.R 18-31 15/01Q	EUR	400.000	377.627,28	0,03
INVESCO EURO CLO	FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.328.000	1.239.668,35	0,09
INVESCO EURO CLO	FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.328.000	1.218.254,47	0,08
INVESCO EURO CLO	FL.R 21-34 15-07Q	EUR	863.000	730.988,88	0,05
MADISON PARK EURO FUND	FL.R 21-34 27/07Q	EUR	978.000	896.431,87	0,06
MADISON PARK EURO FUND	FL.R 21-34 27/07Q	EUR	1.106.000	1.028.379,26	0,07
MADISON PARK EURO FUND	FL.R 21-34 27/07Q	EUR	1.072.000	924.738,82	0,06
MAN GLG EURO CLO	FL.R 18-31 15/05Q	EUR	1.198.789	1.170.079,93	0,08
MAN GLG EURO CLO	FL.R 18-31 15/05Q	EUR	500.000	462.854,10	0,03
MAN GLG EURO CLO	FL.R 18-31 15/05Q	EUR	600.000	564.771,78	0,04
MDPKE 16X B1	FL.R 21-34 25/05Q	EUR	728.500	673.042,06	0,05
MDPKE 16X C1	FL.R 21-34 25/05Q	EUR	1.255.000	1.156.685,68	0,08
MDPKE 16X D	FL.R 21-34 25/05Q	EUR	717.500	624.086,23	0,04
MONTMARTRE EURO CLO	FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.289.000	1.202.546,00	0,08
MONTMARTRE EURO CLO	FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.289.000	1.112.395,66	0,08
MONTMARTRE EURO CLO	FL.R 21-34 15/07Q	EUR	1.289.000	1.160.173,73	0,08
OCF EURO C 2019-3 DAC	FL.R 21-33 20/04Q	EUR	340.000	303.729,58	0,02
OCF EURO C 2019-3 DAC	FL.R 21-33 20/04Q	EUR	390.000	360.826,20	0,02
PENTA 2019-6X CR	FL.R 21-34 25/07Q	EUR	950.000	882.499,46	0,06
PENTA CLO 6 DAC	FL.R 21-34 25/07Q	EUR	1.358.000	1.272.206,59	0,09
PENTA CLO S.A.	FL.R 21-34 25/07Q	EUR	1.358.000	1.168.340,91	0,08
PROVIDUS CLO	FL.R 21-34 20/04Q	EUR	944.000	868.028,87	0,06
PROVIDUS CLO	FL.R 21-34 20/04Q	EUR	1.259.000	1.170.559,03	0,08
PROVIDUS CLO IV DAC	FL.R 21-34 20/04Q	EUR	1.045.000	925.153,03	0,06
PURP 1X A	FL.R 18-31 25/01Q	EUR	530.644	520.571,28	0,04
PURP 1X B	FL.R 18-31 25/01Q	EUR	667.000	637.212,79	0,04
PURP 1X C	FL.R 18-31 25/01Q	EUR	411.000	383.630,11	0,03
SPAUL 3RX B1R	FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.179.000	1.095.286,40	0,08
SPAUL 3RX CR	FL.R 18-32 15/0	EUR	307.000	284.165,89	0,02
SPAUL 6X B	1.95 17-30 17/01Q	EUR	730.000	640.642,38	0,04
TCLO 2X B1RR	FL.R 21-34 25/07Q	EUR	2.438.000	2.287.471,78	0,16
TCLO 2X CRR	FL.R 21-34 25/07Q	EUR	2.438.000	2.244.912,84	0,15
VOYA EURO CLO II DAC	FL.R 21-35 15/07Q	EUR	752.000	649.641,37	0,04
VOYA EURO CLO II DAC	FL.R 21-35 15/07Q	EUR	889.000	826.833,12	0,06
VOYA EURO CLO II DAC	FL.R 21-35 15/07Q	EUR	615.000	569.966,01	0,04
Luxemburg				2.619.919,05	0,18
SCULPTOR EURO CLO VIII	FL.R 21-34 17/07Q	EUR	1.195.000	1.087.277,56	0,07
SCULPTOR EUROPEAN CLO	FL.R 21-34 17/07Q	EUR	929.000	806.265,08	0,06
SCULPTOR EUROPEAN CLO	FL.R 21-34 17/07Q	EUR	783.000	726.376,41	0,05
Niederlande				4.352.225,32	0,30
ALME 4X BR	FL.R 18-32 15/01Q	EUR	1.364.000	1.285.380,54	0,09
BABSN 2018-1X C	FL.R 18-31 15/04Q	EUR	300.000	281.331,36	0,02
CAIRN CLO BV	FL.R 21-33 20/10Q	EUR	943.000	821.451,26	0,06
CAIRN CLO BV	FL.R 21-33 20/10Q	EUR	943.000	879.335,99	0,06
MADISON PK X	FL.R 18-30 25/10Q	EUR	1.237.000	1.084.726,17	0,07

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Patrimoine

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
USA			2.167.685,85	0,15
BLACK 2015-1X CR FL.R 18-29 03/10Q	EUR	536.000	518.317,63	0,04
SRANC 2013-1X AR FL.R 17-29 26/07Q	USD	1.782.267	1.649.368,22	0,11
Sonstige übertragbare Wertpapiere			298.474,52	0,02
Anteile			244.132,12	0,02
Vereinigtes Königreich			244.132,12	0,02
PARATUS ENERGY SERVICES	USD	193	244.132,12	0,02
Anleihen			54.342,40	0,00
Mexiko			54.342,40	0,00
SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q	USD	54.023	54.342,40	0,00
Geldmarktinstrumente			192.335.918,84	13,22
Treasury-Markt			192.335.918,84	13,22
Griechenland			12.411.468,91	0,85
GREECE ZCP 100323	EUR	12.459.000	12.411.468,91	0,85
Italien			29.723.223,63	2,04
ITALY ZCP 140423	EUR	15.482.000	15.389.649,87	1,06
ITALY ZCP 280423	EUR	14.432.000	14.333.573,76	0,99
Spanien			82.082.775,70	5,64
SPAIN ZCP 070723	EUR	12.000.000	11.852.640,00	0,81
SPAIN ZCP 090623	EUR	30.465.000	30.162.330,23	2,07
SPAIN ZCP 100323	EUR	24.100.000	24.031.556,00	1,65
SPAIN ZCP 120523	EUR	16.158.000	16.036.249,47	1,10
USA			68.118.450,60	4,68
UNITED STATES ZCP 090323	USD	30.000.000	27.894.940,27	1,92
UNITED STATES ZCP 230323	USD	43.328.000	40.223.510,33	2,77
Organismen für gemeinsame Anlagen			58.125.371,50	4,00
Anteile von Investmentfonds			58.125.371,50	4,00
Frankreich			58.125.371,50	4,00
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC	EUR	90.355	58.125.371,50	4,00
Wertpapierportfolio insgesamt			1.356.511.044,69	93,27

Carmignac Portfolio Patrimoine

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
USA	29,01
Italien	11,33
Frankreich	10,22
Spanien	5,95
Vereinigtes Königreich	5,12
Niederlande	4,61
Kaiman-Inseln	4,23
Irland	4,03
Kanada	2,82
Mexiko	2,26
Dänemark	1,87
Griechenland	1,57
Curaçao	1,50
Jersey	1,38
Rumänien	0,95
Belgien	0,94
Deutschland	0,85
Schweiz	0,51
Côte d'Ivoire	0,51
Finnland	0,46
Luxemburg	0,45
Schweden	0,40
Norwegen	0,39
Ungarn	0,32
Russland	0,29
Dominikanische Republik	0,26
Österreich	0,20
Brasilien	0,17
Singapur	0,14
Israel	0,13
Ukraine	0,12
Bermuda	0,12
Panama	0,09
Portugal	0,07
Gesamt	93,27

Carmignac Portfolio Patrimoine

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	29,01
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	14,17
Erdöl	6,81
Pharma- und Kosmetikindustrie	5,74
Internet und Internetdienste	5,61
Banken und andere Finanzinstitute	5,56
Edelmetalle und Edelsteine	4,09
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	2,55
Luft- und Raumfahrtindustrie	2,42
Tabak und Alkohol	2,02
Verlagswesen und Grafikindustrie	1,63
Textilien und Bekleidung	1,58
Maschinen- und Gerätebau	1,50
Kommunikation	1,38
Einzelhandel und Warenhäuser	1,37
Versorger	1,19
Immobilien-gesellschaften	1,03
Elektronik und Halbleiter	0,90
Nicht klassifizierbare / Nicht klassifizierte Institute	0,74
Investmentfonds	0,61
Biotechnologie	0,53
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	0,51
Bürobedarf und Computertechnik	0,36
Elektronik und Elektrotechnik	0,35
Baustoffe und Baugewerbe	0,32
Versicherung	0,31
Hotelgewerbe und Gastronomie	0,29
Supranationale Organisationen	0,27
Transportwesen	0,22
Chemie	0,10
Diverse Dienstleistungen	0,10
Gesamt	93,27

Carmignac Portfolio Sécurité

Carmignac Portfolio Sécurité

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		1.949.296.845,06
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	1.843.089.131,76
<i>Anschaffungskosten</i>		<i>2.031.680.845,26</i>
Bankguthaben und liquide Mittel		69.138.086,31
Forderungen aus verkauften Anlagen		344.873,12
Forderungen aus Zeichnungen		6.528.303,13
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	1.127.491,31
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	13.059.956,98
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		14.497.271,61
Zinsforderungen aus Swaps		1.385.187,78
Sonstige Zinsforderungen		126.543,06
Passiva		21.292.081,73
Kontoüberziehungen		5.530.638,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		10.444.414,66
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	2.11	1.868.547,94
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		1.723.468,20
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		1.154,24
Aufwendungen	13	1.723.858,22
Nettoinventarwert		1.928.004.763,33

Carmignac Portfolio Sécurité

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		41.951.823,97
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto		37.916.619,97
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		2.953.299,93
Bankzinsen aus Sichteinlagen		204.562,79
Sonstige Erträge		877.341,28
Aufwendungen		33.125.553,61
Verwaltungsgebühren	4	12.779.418,66
Betriebs- und Gründungskosten	3	1.157.314,06
Erfolgsabhängige Provisionen	5	755.147,18
Verwahrstellengebühren		202.685,00
Transaktionskosten	2,15	404.614,57
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	1.092.705,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		753.954,05
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		15.951.868,15
Bankgebühren		17.757,29
Sonstige Aufwendungen		10.089,65
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		8.826.270,36
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2,3	-155.907.572,00
- Optionen	2,7	7.871.364,21
- Devisenterminkontrakten	2,8	2.301.580,64
- Futures	2,9	124.548.167,32
- Swaps	2,11	21.884.757,07
- Wechselkursgeschäften	2,5	3.501.968,53
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		13.026.536,13
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-186.359.814,13
- Devisenterminkontrakten	2,8	1.417.695,14
- Futures	2,9	6.459.891,91
- Swaps	2,11	4.650.221,65
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-160.805.469,30
Dividendenausschüttungen	8	-354.538,74
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		1.087.512.162,25
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		15.850.516,04
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-2.621.116.932,01
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-25.119.355,00
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-1.704.033.616,76
Nettovermögen am Jahresanfang		3.632.038.380,09
Nettovermögen am Jahresende		1.928.004.763,33

Carmignac Portfolio Sécurité

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	1.928.004.763,33	3.632.038.380,09	2.238.073.193,21
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	95,48	-	-
Klasse AW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		3.284.203	4.748.643	2.415.410
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	99,56	104,30	104,20
Klasse AW EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		544.742	681.715	592.459
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	94,85	99,61	99,96
Klasse AW CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		78.526	90.370	105.309
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	96,09	101,17	101,41
Klasse AW USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		138.034	236.148	142.493
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	112,71	115,90	115,00
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		12.405.644	26.604.364	16.422.385
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	106,19	110,86	110,37
Klasse FW EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		390.309	351.920	232.293
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	95,90	100,73	101,08
Klasse FW CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		180.630	229.744	498.421
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	101,42	106,42	106,29
Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		3.213	53.096	49.840
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	113,62	116,90	115,81
Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		145.730	185.064	125.529
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	120,51	123,49	122,10
Klasse I EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		383.061	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	95,77	-	-
Klasse X EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		9.916	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	10.106,39	-	-

Carmignac Portfolio Sécurité

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			1.476.940.476,56	76,60
Anleihen			799.726.591,36	41,48
Österreich			7.101.210,00	0,37
RAIF BA 4.125 22-25 08/09A	EUR	2.000.000	1.965.460,00	0,10
RAIFFEISEN BANK INTL 5.75 22-28 27/01A	EUR	5.000.000	5.135.750,00	0,27
Tschechische Republik			13.400.999,32	0,70
RAIFFEISENBANK A.S. 1 21-28 09/06A	EUR	4.200.000	3.244.836,00	0,17
SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	11.182.000	10.156.163,32	0,53
Estland			7.538.527,50	0,39
REPUBLIC OF EST 4.0000 22-32 12/10A	EUR	7.350.000	7.538.527,50	0,39
Finnland			20.428.147,40	1,06
ELENIA FINANCE OYJ 0.375 20-27 06/02A	EUR	3.079.000	2.603.602,40	0,14
NESTE OYJ 0.75 21-28 25/03A	EUR	5.900.000	4.997.300,00	0,26
NESTE OYJ 1.50 17-24 07/06A	EUR	5.500.000	5.332.305,00	0,28
SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A	EUR	11.720.000	7.494.940,00	0,39
Frankreich			68.527.671,13	3,55
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	4.200.000	3.575.796,00	0,19
AEROPORTS DE PARIS A 2.125 20-26 02/04A	EUR	6.600.000	6.224.031,00	0,32
CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U	EUR	4.800.000	4.788.840,00	0,25
IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	2.100.000	2.071.198,50	0,11
IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	6.100.000	5.728.632,00	0,30
JCDECAUX SE 1.6250 22-30 07/02A	EUR	7.900.000	6.309.493,00	0,33
ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	12.000.000	2.977.980,00	0,15
ORPEA SA 2.625 18-25 10/03A	EUR	5.500.000	1.376.787,50	0,07
PEUGEOT INVEST SA 1.8750 19-26 30/10A	EUR	3.200.000	2.622.448,00	0,14
RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	10.966.000	10.922.026,34	0,57
RCI BANQUE SA 1.375 17-24 08/03A	EUR	8.357.000	8.139.467,29	0,42
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	EUR	2.200.000	1.977.613,00	0,10
TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	1.200.000	904.902,00	0,05
TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	4.900.000	4.372.245,50	0,23
TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	6.600.000	6.536.211,00	0,34
Deutschland			13.915.854,40	0,72
VOLKSWAGEN LEASING 0.00 21-23 12/07A	EUR	7.192.000	7.081.962,40	0,37
VONOVIA SE 0.0 21-25 01/12A	EUR	7.800.000	6.833.892,00	0,35
Griechenland			56.394.398,32	2,93
GREECE 0.00 21-26 12/02A	EUR	31.610.000	28.142.541,05	1,46
GREECE 3.450 19-24 02/04A	EUR	10.281.000	10.309.786,80	0,53
HELLENIC REPUBLIC 1.875 19-26 23/07A	EUR	5.065.000	4.761.935,73	0,25
PUBLIC POWER CORP GR 3.875 21-26 30/03S	EUR	7.496.000	7.003.962,56	0,36
PUBLIC POWER CORPORAT 3.375 21-28 31/07S	EUR	7.234.000	6.176.172,18	0,32
Ungarn			2.915.932,44	0,15
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	EUR	2.936.000	2.915.932,44	0,15
Island			6.764.052,87	0,35
ARION BANK 0.625 20-24 27/05A	EUR	4.550.000	4.163.341,00	0,22
ARION BANKI HF 4.8750 22-24 21/12A	EUR	2.701.000	2.600.711,87	0,13
Irland			30.328.881,34	1,57
EATON CAPITAL UNLIMI 0.128 21-26 08/03A	EUR	8.300.000	7.402.189,00	0,38
FCA BANK SPA IRISH 4.25 22-24 24/03A	EUR	10.032.000	10.071.726,72	0,52
FCA BANK SPA IRISH BR 0.50 20-23 18/09A	EUR	4.626.000	4.530.334,32	0,23
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	EUR	3.454.000	3.087.219,74	0,16
RYANAIR DAC 2.875 20-25 15/09A	EUR	5.396.000	5.237.411,56	0,27

Carmignac Portfolio Sécurité

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
Italien			159.803.256,95	8,29
ACQUIRENTE UNICO S.P. 2.8 19-26 20/02A	EUR	5.827.000	5.569.534,00	0,29
AMCO AM 4.375 22-26 27/03A	EUR	11.983.000	11.770.301,75	0,61
AMCO - ASSET MANAGEM 1.5 20-23 17/07A	EUR	18.301.000	18.123.571,81	0,94
ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	18.819.000	15.695.422,38	0,81
AUTOSTRADE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	EUR	12.230.000	10.073.789,85	0,52
AUTOSTRADE PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	6.280.000	4.795.188,20	0,25
CASSA DEPOSITI 1.50 17-24 21/06A	EUR	9.900.000	9.624.681,00	0,50
CASSA DEPOSITI 4.1640 13-23 27/12S	EUR	3.800.000	3.828.804,00	0,20
INVITALIA 5.25 22-25 14/11A	EUR	5.600.000	5.605.740,00	0,29
ITALY BUO POLI DEL T 1.75 22-24 30/05S	EUR	25.973.000	25.427.047,54	1,32
MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	EUR	2.603.000	2.432.711,74	0,13
MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	1.076.000	1.013.263,82	0,05
MEDIOBANCA-BCA CREDI 1.0 22-29 17/07A	EUR	9.081.000	7.375.769,82	0,38
REPUBLIQUE ITALIENNE 0.00 21-26 01/08S	EUR	38.604.000	33.856.094,04	1,76
UNICREDIT SPA 0.325 21-26 19/01AA	EUR	2.617.000	2.325.623,22	0,12
UNICREDIT SPA 0.50 08-25 09/04A	EUR	2.469.000	2.285.713,78	0,12
Luxemburg			31.755.629,63	1,65
ANDORRA 1.25 21-31 06/05A	EUR	11.000.000	8.755.560,00	0,45
BLACKSTONE PROPERTY P 0.50 19-23 12/09A	EUR	9.514.000	9.176.585,99	0,48
BLACKSTONE PROPERTY PARTN 1 21-26 20/10A	EUR	1.500.000	1.190.295,00	0,06
GAZ CAPITAL 2.25 17-24 22/11A	EUR	1.750.000	1.289.345,44	0,07
HIGHLAND HOLDIN 0.0000 21-23 12/11A	EUR	5.920.000	5.746.159,20	0,30
HOLCIM FINANCE LUX 1.5 22-25 06/04A	EUR	5.900.000	5.597.684,00	0,29
Niederlande			128.732.398,07	6,68
ALCON FINANCE CORP 2.375 22-28 31/05A	EUR	6.890.000	6.305.039,00	0,33
DAVIDE CAMPARI-MILAN 1.25 20-27 06/10A	EUR	7.860.000	6.793.201,50	0,35
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	1.631.000	1.460.527,88	0,08
ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	6.420.000	5.834.592,30	0,30
NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	11.650.000	10.898.342,00	0,57
PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	6.625.000	5.036.921,25	0,26
PROSUS N.V. 1.985 21-33 13/07A	EUR	8.240.000	5.578.315,20	0,29
PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	6.408.000	5.197.464,72	0,27
PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	5.308.000	3.771.360,54	0,20
REPSOL INTL FINANCE 2.50 21-XX 22/03A	EUR	15.294.000	13.204.227,84	0,68
SIGNIFY N.V. 2 20-24 11/05A	EUR	6.740.000	6.574.499,30	0,34
SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04A	EUR	4.744.000	4.456.371,28	0,23
TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	1.081.000	807.452,95	0,04
TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/01A	EUR	5.928.000	5.856.271,20	0,30
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	5.592.000	4.853.660,28	0,25
UPJOHN FINANCE B.V. 1.023 20-24 23/06A	EUR	7.749.000	7.403.627,07	0,38
URENCO FINANCE NV 3.25 22-32 13/06A	EUR	4.097.000	3.780.465,78	0,20
VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A	EUR	5.650.000	4.263.433,50	0,22
WINTERSHALL DEA FIN 0.84 19-25 25/09A	EUR	11.000.000	9.929.480,00	0,52
WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	10.525.000	8.784.322,88	0,46
WIZZ AIR FINANCE COM 1.35 21-24 19/01A	EUR	8.330.000	7.942.821,60	0,41
Norwegen			12.627.649,06	0,65
ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	731.000	648.802,71	0,03
AKER BP ASA 1.125 21-29 12/05A	EUR	4.699.000	3.796.345,59	0,20
AKER BP ASA 2.875 20-25 15/01S	USD	3.000.000	2.601.813,07	0,13
VAR ENERGI ASA 7.5000 22-28 15/01S	USD	5.834.000	5.580.687,69	0,29
Panama			3.879.931,01	0,20
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	3.200.000	2.446.878,61	0,13
CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	1.768.000	1.433.052,40	0,07

Carmignac Portfolio Sécurité

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Portugal				
GOVERNO REGIONAL MAD 1.141 20-34 04/12A	EUR	5.100.000	3.541.414,50	0,18
NOVO BANCO 3.5 21-24 23/07A	EUR	2.500.000	2.381.162,50	0,12
Republik Serbien				
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	EUR	2.638.000	1.896.814,33	0,10
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	EUR	1.319.000	951.236,42	0,05
Rumänien				
GLOBALWORTH REAL EST 2.95 20-26 29/07A	EUR	4.519.000	3.589.712,84	0,19
GLOBALWORTH RE INVEST 3 18-25 29/03A	EUR	5.000.000	4.387.325,00	0,23
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	EUR	1.318.000	883.870,57	0,05
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	EUR	10.542.000	6.779.243,94	0,35
ROMANIA 2.75 21-41 14/04A	EUR	3.953.000	2.227.871,27	0,12
Russland				
RUSSIA 1.125 20-27 20/11A	EUR	24.300.000	9.724.040,60	0,50
RUSSIA 2.875 18-25 04/12A	EUR	19.300.000	7.843.803,90	0,41
San Marino				
SAN MARINO 3.25 21-24 24/02A	EUR	2.641.000	2.597.674,39	0,13
Saudi-Arabien				
ARAB PETROLEUM INVES 1.483 21-26 06/10S	USD	4.260.000	3.565.607,03	0,18
Südkorea				
POSCO HOLDINGS 0.5 20-24 17/01A	EUR	9.114.000	8.740.508,28	0,45
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA A 1.75 22-25 26/11A	EUR	10.100.000	9.560.407,50	0,50
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2.100.000	2.019.391,50	0,10
BANKIA SA 1.125 19-26 12/11A	EUR	6.100.000	5.433.971,50	0,28
BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	1.800.000	1.594.350,00	0,08
BBVA 3.375 22-27 20/09A	EUR	1.700.000	1.649.484,50	0,09
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	6.700.000	5.580.329,50	0,29
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	2.900.000	2.673.727,50	0,14
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	4.500.000	3.856.275,00	0,20
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	4.700.000	3.915.922,50	0,20
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	3.400.000	2.894.080,00	0,15
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	1.500.000	1.485.622,50	0,08
WERFENLIFE SA 0.5000 21-26 28/10A	EUR	900.000	781.227,00	0,04
Schweden				
AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	11.436.000	10.965.808,86	0,57
CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	2.245.000	1.743.534,35	0,09
SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	7.895.000	5.521.210,35	0,29
SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	8.190.000	6.107.733,45	0,32
Togo				
BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	5.753.000	4.435.275,35	0,23
Vereinigtes Königreich				
CANARY WHARF GROUP I 1.75 21-26 07/04S	EUR	5.100.000	3.919.426,50	0,20
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	1.194.000	497.223,39	0,03
CHANEL CERES PL 0.5000 20-26 31/07A	EUR	5.713.000	5.041.122,64	0,26
EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	949.000	864.980,29	0,04
GAZ FINANCE PLC 1.50 21-27 17/02A	EUR	3.012.000	2.103.887,70	0,11
INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	2.309.000	2.290.574,18	0,12
INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	6.597.000	6.267.743,73	0,33
SMITH & NEPHEW 4.5650 22-29 11/10A	EUR	3.850.000	3.841.761,00	0,20
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	3.876.000	3.214.114,86	0,17

Carmignac Portfolio Sécurité

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
USA			78.242.580,70	4,06
AT&T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	3.100.000	2.790.403,00	0,14
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.832 22-27 08/01A	EUR	12.000.000	10.186.920,00	0,53
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.241 22-24 08/04A	EUR	5.400.000	5.176.521,00	0,27
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.875 20-23 23/06A	EUR	9.743.000	9.665.056,00	0,50
BLACKSTONE PRIVATE CRE 1.75 21-26 30/11A	EUR	10.311.000	8.462.701,70	0,44
CREDIT SUISSE N 0.5200 21-23 09/08S	USD	3.987.000	3.568.216,50	0,19
EXPEDIA GROUP INC 6.25 20-25 05/05S	USD	549.000	519.318,76	0,03
MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	5.002.000	4.833.982,82	0,25
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	5.783.000	5.564.026,70	0,29
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	9.911.000	9.766.596,73	0,51
PERSHING SQUARE 1.3750 21-27 01/10A	EUR	14.200.000	11.769.599,00	0,61
VIATRIS INC 2.25 16-24 22/11A	EUR	1.475.000	1.423.780,62	0,07
WELL FARG 5.25 06-23 01/08A	GBP	4.000.000	4.515.457,87	0,23
Variabel verzinsliche Anleihen			494.588.423,09	25,65
Österreich			5.055.752,00	0,26
ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	2.600.000	2.539.420,00	0,13
RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	2.800.000	2.516.332,00	0,13
Belgien			8.231.317,50	0,43
KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	5.900.000	5.799.139,50	0,30
KBC GROUP SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	2.800.000	2.432.178,00	0,13
Tschechische Republik			6.255.550,00	0,32
CESKA SPORITELNA AS FL.R 22-25 14/11A	EUR	6.100.000	6.255.550,00	0,32
Dänemark			5.746.844,85	0,30
DANSKE BANK A/S FL.R 19-30 12/02A	EUR	2.134.000	1.952.289,90	0,10
DANSKE BANK FL.R 19-29 21/06A	EUR	3.954.000	3.794.554,95	0,20
Frankreich			73.679.562,77	3,82
ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	3.800.000	3.585.547,00	0,19
BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	EUR	5.200.000	5.156.190,00	0,27
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	USD	2.640.000	2.584.602,67	0,13
CREDIT AGRICOLE REGS FL.R 14-XX 23/01Q	USD	3.936.000	3.666.758,79	0,19
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	USD	2.635.000	2.376.104,62	0,12
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX XX/XXS	USD	2.627.000	2.368.989,09	0,12
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-XX 29/04A	EUR	329.000	329.330,65	0,02
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	EUR	3.000.000	2.402.535,00	0,12
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	EUR	5.760.000	5.819.414,40	0,30
SOCIETE GENERALE FL.R 15-XX 29/09S	USD	1.141.000	1.076.859,18	0,06
SOCIETE GENERAL SA FL.R 13-XX 18/12S	USD	1.312.000	1.220.796,18	0,06
TOTALENERGIES FL.R 20-XX 04/09A	EUR	12.619.000	9.611.072,06	0,50
TOTALENERGIES FL.R 21-XX 25/01A	EUR	3.267.000	3.243.729,47	0,12
TOTALENERGIES FL.R 22-99 31/12A	EUR	9.053.000	7.758.013,62	0,40
TOTALENERGIES SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	5.390.000	5.067.327,65	0,26
TOTALENERGIES SE FL.R 16-XX 06/10A	EUR	10.209.000	9.558.329,38	0,50
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	7.775.000	6.335.108,88	0,33
TOTALENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A	EUR	3.267.000	2.418.854,13	0,13
Deutschland			29.026.811,00	1,51
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	7.400.000	7.359.448,00	0,38
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 22/04A	EUR	2.000.000	1.825.150,00	0,09
DEUTSCHE BOERSE FL.R 22-48 23/06A	EUR	5.600.000	4.897.676,00	0,25
EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	6.000.000	4.894.800,00	0,25
HBV REAL ESTATE BK FL.R 17-27 28/06A/06	EUR	3.400.000	2.928.369,00	0,15
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	600.000	535.257,00	0,03
MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	7.400.000	6.586.111,00	0,34

Carmignac Portfolio Sécurité

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
Griechenland				
HELLENIC REP GOV BOND FL.R 22-27 15/12Q	EUR	13.300.000	13.554.495,50	0,70
Ungarn				
OTP BANK FL.R 22-26 04/03A	EUR	4.017.000	3.996.352,62	0,21
OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	9.083.000	8.270.979,80	0,43
RAIFFEISEN BANK BUDA FL.R 22-25 22/11A	EUR	3.000.000	3.084.255,00	0,16
Irland				
AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	2.666.000	2.416.336,50	0,13
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	3.192.000	2.862.138,72	0,15
AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	1.050.000	984.726,75	0,05
AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	EUR	9.170.000	8.893.432,80	0,46
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	1.792.000	1.508.792,32	0,08
Italien				
BANCA MEDIOLANUM FL.R 22-27 22/01A	EUR	4.356.000	4.354.823,88	0,23
CASSA DEPOSITI FL.R 19-26 28/06Q	EUR	13.286.000	13.583.207,82	0,70
ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S	USD	15.646.000	14.737.733,02	0,76
ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	1.108.000	1.084.737,54	0,06
ENEL SPA FL.R 20-XX 10.03A	EUR	2.622.000	2.254.566,03	0,12
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	11.675.000	9.265.863,75	0,48
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	14.291.000	12.974.370,17	0,67
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1.567.000	1.302.850,81	0,07
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	10.092.000	8.426.466,78	0,44
ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A	EUR	2.625.000	2.030.476,88	0,11
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	3.682.000	3.557.658,86	0,18
ITALY FL.R 17-25 15/04S	EUR	26.040.000	26.422.267,20	1,37
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	8.717.000	6.677.657,85	0,35
TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	9.636.000	8.086.723,92	0,42
UNICREDIT FL.R 22-27 15/11A	EUR	3.036.000	3.077.562,84	0,16
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	5.029.000	4.874.810,86	0,25
UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	4.154.000	4.048.384,55	0,21
Japan				
MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 22-25 19/09A	EUR	10.640.000	10.481.676,80	0,54
Jersey				
HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-XX 30/06S	USD	982.000	1.109.680,70	0,06
Luxemburg				
HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	7.300.000	7.321.535,00	0,38
Niederlande				
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	1.400.000	1.293.929,00	0,07
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	7.273.000	7.078.192,70	0,37
DE VOLKSBANK FL.R 7 22-XX 15/12S	EUR	3.200.000	2.878.800,00	0,15
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	3.290.000	3.135.567,40	0,16
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	4.000.000	3.857.280,00	0,20
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	7.600.000	6.097.670,00	0,32
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	10.100.000	9.012.533,00	0,47
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	12.200.000	9.330.316,00	0,48
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	2.219.000	2.153.994,39	0,11
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	10.686.000	9.936.109,95	0,52
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	5.976.000	5.348.699,28	0,28
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	500.000	486.752,50	0,03
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	2.500.000	1.883.787,50	0,10
TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A	EUR	7.003.000	6.825.473,95	0,35
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	EUR	5.245.000	4.843.023,20	0,25

Carmignac Portfolio Sécurité

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
Portugal				
BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A	EUR	1.300.000	1.015.573,00	0,05
Spanien				
AMADEUS IT GROUP FL.R 22-24 25/01Q	EUR	2.400.000	2.397.828,00	0,12
BANCO DE SABADE FL.R 22-26 08/09A	EUR	2.500.000	2.483.550,00	0,13
BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	EUR	2.600.000	2.537.002,00	0,13
BANCO NTANDER FL.R 22-26 27/09A	EUR	6.800.000	6.727.410,00	0,35
BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 29/03Q	EUR	2.600.000	2.489.474,00	0,13
BBVA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	1.200.000	1.155.858,00	0,06
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 19/03Q	EUR	3.800.000	3.707.717,00	0,19
CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	EUR	1.800.000	1.596.330,00	0,08
CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	4.800.000	4.698.144,00	0,24
IBERCAJA 7 18 06/04Q	EUR	2.000.000	1.901.900,00	0,10
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-XX 16/11A12A	EUR	7.000.000	5.717.460,00	0,30
Schweden				
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	5.712.000	2.270.691,36	0,12
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	2.891.000	1.145.862,31	0,06
Schweiz				
JULIUS BAER GRUPPE A FL.R 22-XX 09/12S	USD	800.000	716.596,87	0,04
Vereinigtes Königreich				
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	2.664.000	2.646.297,72	0,14
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	12.967.000	11.951.813,57	0,62
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	11.313.000	9.724.598,23	0,50
CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	4.588.000	4.115.046,02	0,21
HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	5.037.000	4.989.349,98	0,26
INVESTEC BANK PLC FL.R 22-26 11/08A	EUR	7.097.000	6.350.360,12	0,33
STANDARD CHART. 7.75 17-49 02/04S	USD	787.000	735.591,51	0,04
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	8.426.000	6.739.704,62	0,35
USA				
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	6.664.000	6.584.498,48	0,34
LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	7.663.000	6.787.234,04	0,35
Wandelanleihen				
Frankreich				
BPCE FL.R 21-46 13/10A	EUR	1.400.000	975.989,00	0,05
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	1.400.000	1.172.745,00	0,06
Italien				
FINECO BANK SPA FL.R 19-XX 03/12S	EUR	1.028.000	993.258,74	0,05
Mortgage- & Asset-Backed Securities				
Irland				
ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1.645.000	1.553.540,14	0,08
ADAGIO V CLO DAC FL.R 21-31 15/10Q	EUR	2.100.000	1.987.762,35	0,10
AURIUM CLO II DAC FL.R 21-34 22/06Q	EUR	8.500.000	8.162.985,20	0,42
AVOCA 26X B1 FL.R 22-35 15/04Q	EUR	7.500.000	6.963.834,75	0,36
BECLO 11X A FL.R 21-34 17/07Q	EUR	9.100.000	8.763.164,41	0,45
BECLO 4X B2 2.05 17-30 15/07Q	EUR	2.239.000	1.977.947,15	0,10
BLACK 2017-2X A1 FL.R 17-32 01/20Q	EUR	1.446.488	1.417.152,54	0,07
CARLYLE EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	10.838.000	10.406.839,43	0,54
CARLYLE GLOBAL FL.R 22-35 10/11Q	EUR	9.422.000	8.968.719,83	0,47
CRNCL 2017-8X B1 FL.R 17-30 30/10Q	EUR	2.975.000	2.827.233,24	0,15
CRNCL 2017-8X C FL.R 17-30 30/10Q	EUR	500.000	470.033,15	0,02
GLGE 2X B FL.R 16-30 15/01Q	EUR	843.000	813.289,98	0,04
HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05	EUR	5.834.937	5.541.046,92	0,29

Carmignac Portfolio Sécurité

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens	
HARVEST CLO	FL.R 18-31 15/01Q	EUR	500.000	460.231,65	0,02
HARVEST CLO	FL.R 21-34 15/01Q	EUR	12.500.000	12.004.150,00	0,62
HARVEST CLO XII	FL.R 17-30 18/11Q	EUR	384.000	362.375,23	0,02
HARVEST CLO XII	FL.R 17-30 18/11Q	EUR	729.000	693.646,86	0,04
HARVT 8X B1RR	FL.R 18-31 15/01Q	EUR	960.000	906.305,47	0,05
JUBIL 2017-19X C	FL.R 17-30 15/07Q	EUR	866.000	798.918,68	0,04
OAK HILL EUROPEAN CR	FL.R 21-31 20/10Q	EUR	3.122.000	2.975.663,12	0,15
OCP EURO CLO	FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.373.000	1.308.367,39	0,07
OCP EURO CLO	FL.R 17-32 15/01Q	EUR	480.000	450.707,66	0,02
OCP EURO CLO	FL.R 17-32 15/01Q	EUR	824.000	697.600,87	0,04
PENTA CLO 3 DESIGNATED	FL.R 22-35 17/04Q	EUR	2.532.000	2.329.458,48	0,12
PENTA CLO 3 DESIGNAT	FL.R 22-35 17/04Q	EUR	1.741.000	1.630.291,38	0,08
PENTA CLO 3 DESIGNAT	FL.R 22-35 17/04Q	EUR	9.178.000	8.767.612,15	0,45
ST PAULS CLO IV DAC	FL.R 18-30 25/04Q	EUR	1.000.000	933.558,40	0,05
ST PAULS CLO IV DAC	FL.R 18-30 25/04Q	EUR	900.000	842.818,05	0,04
VENDM 1X A1R	FL.R 21-34 20/07Q	EUR	20.000.000	19.203.314,00	1,00
VOYA EURO CLO II DAC	FL.R 21-35 15/07Q	EUR	8.500.000	8.173.247,25	0,42
WILPK 1X A2A	FL.R 17-31 15/01Q	EUR	2.226.000	2.118.330,16	0,11
WILPK 1X B	FL.R 17-31 15/01Q	EUR	824.000	770.929,78	0,04
Luxemburg				17.295.212,46	0,90
BILBAO CLO IV DAC	FL.R 22-36 15/04Q	EUR	2.830.000	2.550.106,49	0,13
BILBAO CLO IV DAC	FL.R 22-36 15/04Q	EUR	2.516.000	2.332.451,01	0,12
MAN GLG EURO CLO VI DA	FL.R 22-32 15/10Q	EUR	2.961.000	2.826.535,96	0,15
SEGOVIA EUROPEAN CLO	FL.R 21-35 15/04Q	EUR	10.000.000	9.586.119,00	0,50
Niederlande				33.127.303,56	1,72
CAIRN CLO IV BV	FL.R 22-36 15/04Q	EUR	6.800.000	6.336.959,44	0,33
CAIRN CLO XV DAC	FL.R 22-36 15/04Q	EUR	6.000.000	5.563.808,40	0,29
DRYD 2017-56 A	FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.049.025	1.027.797,14	0,05
DRYD 2017-56X B2	FL.R 17-32 15/01Q	EUR	1.504.000	1.332.258,99	0,07
DRYD 2017-56X C	FL.R 17-32 15/01Q	EUR	937.000	876.047,21	0,05
GROSVENOR PLACE	FL.R 18-29 30/10Q	EUR	10.000.000	9.695.260,00	0,50
JUBIL 2017-19X B	FL.R 17-30 15/07Q	EUR	4.226.000	3.956.706,18	0,21
JUBILEE CDO BV	FL.R 17-28 12/07Q	EUR	202.000	198.724,81	0,01
TIKEHAU CLO III BV	FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.049.000	985.685,09	0,05
TIKEHAU CLO III BV	FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.748.000	1.666.016,53	0,09
TIKEHAU CLO III BV	FL.R 17-30 01/12Q	EUR	1.517.534	1.488.039,77	0,08
USA				3.779.877,68	0,20
BLACK 2017-2X B	FL.R 17-32 20/01Q	EUR	2.700.000	2.558.548,61	0,13
BLACK 2017-2X C	FL.R 17-32 20/01Q	EUR	1.300.000	1.221.329,07	0,06
Geldmarktinstrumente				311.474.587,33	16,16
Treasury-Markt				311.474.587,33	16,16
Griechenland				78.972.154,90	4,10
GREECE ZCP 020623		EUR	11.000.000	10.886.040,00	0,56
GREECE ZCP 080923		EUR	26.689.000	26.281.725,86	1,36
GREECE ZCP 081223		EUR	16.000.000	15.575.840,00	0,81
GREECE ZCP 090623		EUR	15.803.000	15.665.118,82	0,81
GREECE ZCP 100323		EUR	5.712.000	5.690.208,72	0,30
GREECE ZCP 310323		EUR	4.900.000	4.873.221,50	0,25
Italien				168.626.932,43	8,75
ITALY ZCP 120523		EUR	75.349.000	74.751.482,43	3,88
ITALY ZCP 140623		EUR	40.000.000	39.595.400,00	2,05
ITALY ZCP 140723		EUR	55.000.000	54.280.050,00	2,82

Carmignac Portfolio Sécurité

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur rs (in EUR)	% des Nettover mögens
Spanien			63.875.500,00	3,31
SPAIN ZCP 080923	EUR	65.000.000	63.875.500,00	3,31
Organismen für gemeinsame Anlagen			54.674.067,87	2,84
Anteile von Investmentfonds			54.674.067,87	2,84
Frankreich			54.674.067,87	2,84
CARMIGNAC COURT TERME A EUR ACC	EUR	8.046	29.567.776,87	1,53
CARMIGNAC SECURITE A EUR ACC	EUR	14.650	25.106.291,00	1,30
Wertpapierportfolio insgesamt			1.843.089.131,76	95,60

Carmignac Portfolio Sécurité

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Italien	23,66
Niederlande	12,24
Frankreich	10,32
Irland	8,94
Griechenland	7,72
Spanien	7,30
USA	4,95
Vereinigtes Königreich	3,91
Luxemburg	2,92
Deutschland	2,23
Schweden	1,44
Finnland	1,06
Tschechische Republik	1,02
Ungarn	0,95
Rumänien	0,93
Russland	0,91
Norwegen	0,66
Österreich	0,63
Japan	0,54
Südkorea	0,45
Belgien	0,43
Estland	0,39
Portugal	0,36
Island	0,35
Dänemark	0,30
Togo	0,23
Panama	0,20
Saudi-Arabien	0,18
Republik Serbien	0,15
San Marino	0,13
Jersey	0,06
Schweiz	0,04
Gesamt	95,60

Carmignac Portfolio Sécurité

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	26,41
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	25,83
Banken und andere Finanzinstitute	17,26
Erdöl	4,68
Versorger	2,81
Transportwesen	2,39
Internet und Internetdienste	2,24
Immobiliengesellschaften	1,84
Elektronik und Elektrotechnik	1,81
Kommunikation	1,72
Versicherung	1,08
Verlagswesen und Grafikindustrie	1,07
Diverse Dienstleistungen	1,01
Nicht klassifizierbare / Nicht klassifizierte Institute	0,91
Tabak und Alkohol	0,60
Hotelgewerbe und Gastronomie	0,60
Investmentfonds	0,59
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,55
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	0,47
Kohlebergbau und Stahlindustrie	0,45
Supranationale Organisationen	0,42
Sonstige	0,29
Chemie	0,25
Einzelhandel und Warenhäuser	0,22
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,10
Gesamt	95,60

Carmignac Portfolio Credit

Carmignac Portfolio Credit

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		1.051.424.573,63
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	987.294.821,24
<i>Anschaffungskosten</i>		1.142.534.778,14
Bankguthaben und liquide Mittel		32.337.893,75
Forderungen aus verkauften Anlagen		4.557.678,88
Forderungen aus Zeichnungen		842.817,45
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	8.831.849,73
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		17.519.775,80
Zinsforderungen aus Swaps		4.354,17
Sonstige Zinsforderungen		35.382,61
Passiva		15.796.330,57
Kontoüberziehungen		167.905,31
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		3.986.798,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		6.215.420,35
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps	2.11	3.174.341,35
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		277.766,23
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		1.239,93
Aufwendungen	13	1.972.859,09
Nettoinventarwert		1.035.628.243,06

Carmignac Portfolio Credit

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		58.087.124,41
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		24.440,99
Zinsen aus Anleihen, netto		57.280.654,84
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		651.584,26
Bankzinsen aus Sichteinlagen		116.928,94
Sonstige Erträge		13.515,38
Aufwendungen		23.027.059,80
Verwaltungsgebühren	4	8.849.865,95
Betriebs- und Gründungskosten	3	1.581.665,70
Erfolgsabhängige Provisionen	5	1.147.562,79
Verwahrstellengebühren		101.169,00
Transaktionskosten	2,15	159.591,70
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	502.603,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		213.556,46
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		10.465.939,30
Bankgebühren		48,87
Sonstige Aufwendungen		5.057,03
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		35.060.064,61
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-30.020.475,26
- Optionen	2.7	-1.143.677,76
- Devisenterminkontrakten	2.8	-40.070.077,46
- Futures	2.9	16.893.223,13
- Swaps	2.11	-2.457.284,43
- Wechselkursgeschäften	2.5	18.527.436,29
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-3.210.790,88
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-193.075.820,85
- Devisenterminkontrakten	2.8	5.600.405,93
- Futures	2.9	1.061.619,27
- Swaps	2.11	28.418.878,15
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-161.205.708,38
Dividendenausschüttungen	8	-311.478,55
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		538.538.447,32
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		3.815.305,51
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-622.788.868,04
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-2.107.359,43
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-244.059.661,57
Nettovermögen am Jahresanfang		1.279.687.904,63
Nettovermögen am Jahresende		1.035.628.243,06

Carmignac Portfolio Credit

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	1.035.628.243,06	1.279.687.904,63	668.980.707,36
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		2.536.180	2.685.618	957.042
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	123,76	142,27	138,18
Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		103.639	89.264	17.651
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	108,53	128,33	127,82
Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		38.741	40.881	11.600
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	99,36	114,71	111,76
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		226.570	249.829	145.356
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	133,66	151,20	145,99
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		2.481.246	2.920.995	1.785.218
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	120,87	138,50	134,00
Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		68.201	72.373	12.143
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	100,53	115,67	112,31
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		170.194	218.928	126.980
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	106,36	119,92	115,40
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		1.819.150	2.740.716	1.807.783
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	129,80	148,79	143,72
Klasse FW CHF abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		37.507	43.360	35.104
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	101,31	116,75	113,15
Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		500	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	88,99	-	-
Klasse X EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		1.173.501	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	97,49	-	-

Carmignac Portfolio Credit

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			973.115.886,57	93,96
Anleihen			510.772.039,83	49,32
Österreich			1.602.110,00	0,15
RAIFFEISEN BANK 0.05 21-27 01/09A	EUR	2.000.000	1.602.110,00	0,15
Bermuda			26.240.154,58	2,53
GEPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	13.064.000	10.606.291,01	1,02
SEADRILL NEW FINANCE 10.0 22-26 15/07Q	USD	17.636.897	15.633.863,57	1,51
Brasilien			18.960.416,49	1,83
B3 SA BRASIL BOLSA 4.125 21-31 20/09S	USD	8.700.000	6.898.657,76	0,67
MC BRAZIL DWNSTRM 7.250 21-31 30/06S	USD	15.550.000	12.061.758,73	1,16
Kanada			5.081.839,37	0,49
CANACOL ENERGY LTD 5.75 21-28 24/11S	USD	2.449.000	2.032.136,48	0,20
ENERFLEX 9.0 22-27 15/10S	USD	1.870.000	1.761.663,53	0,17
VERMILION ENERGY 6.875 22-30 01/05S	USD	1.500.000	1.288.039,36	0,12
Kaiman-Inseln			23.435.537,11	2,26
GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S	USD	3.500.000	3.166.364,49	0,31
OFFSHORE GROUP INVES 9.25 18-23 15/11S	USD	5.764.000	5.345.908,20	0,52
PERSHING SQUARE INT 3.25 20-30 15/11S	USD	5.085.000	3.690.456,91	0,36
SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	USD	5.900.000	4.795.736,71	0,46
SHELF DRILL HOLD LTD 8.875 21-24 15/11S	USD	7.001.000	6.437.070,80	0,62
Chile			8.856.455,38	0,86
AGROSUPER SA 4.6 22-32 20/01S	USD	2.700.000	2.214.923,40	0,21
CAP S.A. 3.9 21-31 27/04S	USD	9.000.000	6.641.531,98	0,64
Finnland			12.237.882,27	1,18
FINNAIR OYJ 4.2500 21-25 19/05S	EUR	7.986.000	5.949.570,00	0,57
SBB TREASURY OYJ 0.75 20-28 14/12A	EUR	6.301.000	4.050.062,27	0,39
SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/11A	EUR	3.500.000	2.238.250,00	0,22
Frankreich			35.423.814,37	3,42
CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	3.500.000	2.868.460,00	0,28
COMP GLE GEOPHYSIQUE 8.75 21-27 01/04S	USD	2.000.000	1.531.890,37	0,15
KORIAN 2.25 21-28 15/10A	EUR	15.100.000	10.349.993,00	1,00
LA BANQUE POSTALE 3 21-XX 20/05S	EUR	10.600.000	7.617.319,00	0,74
MACIF 0.625 21-27 21/06A	EUR	2.500.000	2.062.712,50	0,20
MACIF 2.125 21-52 21/06A	EUR	2.000.000	1.352.030,00	0,13
ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	7.500.000	1.861.237,50	0,18
ORPEA SA 2.625 18-25 10/03A	EUR	13.000.000	3.254.225,00	0,31
PEUGEOT INVEST SA 1.8750 19-26 30/10A	EUR	600.000	491.709,00	0,05
TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	1.800.000	1.357.353,00	0,13
TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	3.000.000	2.676.885,00	0,26
Deutschland			5.035.649,13	0,49
TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	6.001.000	5.035.649,13	0,49
Indien			556.960,00	0,05
JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	708.000	556.960,00	0,05
Indonesien			14.627.457,01	1,41
FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	4.350.000	3.760.910,75	0,36
INDOFOOD CBP SUKSES 3.541 21-32 27/04S	USD	8.000.000	6.156.795,50	0,59
PT TOWER BERSAMA INF 2.75 21-26 20/01S	USD	1.000.000	850.466,15	0,08
TOWER BERSAMA INFRA 2.8 21-27 02/05S	USD	4.700.000	3.859.284,61	0,37

Carmignac Portfolio Credit

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Irland				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-29 14/10A	EUR	1.500.000	1.392.262,50	0,13
DME AIRPORT 5.35 21-28 08/02S	USD	8.523.000	3.729.436,41	0,36
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	EUR	500.000	468.875,00	0,05
METALLOINVEST FINANCE 3.375 21-28 22/10S	USD	10.500.000	5.454.229,80	0,53
SCF CAPITAL LTD 3.85 21-28 26/04S	USD	16.029.000	4.831.603,94	0,47
Italien				
INTE 8.505 22-32 20/09S	GBP	3.250.000	3.647.655,68	0,35
Jersey				
GATWICK FUNDING 2.5000 21-30 15/04A	GBP	2.000.000	1.809.366,02	0,17
Luxemburg				
AEGEA FINANCE SARL 6.75 22-29 20/05S	USD	3.200.000	2.965.843,05	0,29
ALTICE FRANCE HOLDING 4 20-28 15/02S	EUR	1.700.000	1.100.325,00	0,11
B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	4.733.000	2.833.546,98	0,27
BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S	EUR	5.850.000	5.105.324,25	0,49
CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	EUR	3.500.000	1.857.590,00	0,18
JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S6/10S	USD	874.000	541.212,58	0,05
MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	13.299.000	9.380.389,99	0,91
REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	2.000.000	1.732.583,75	0,17
REDE D OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	2.538.000	2.053.859,70	0,20
SANI/IKOS FINAN 5.6250 21-26 15/12S	EUR	17.000.000	15.857.090,00	1,53
ULTRAPAR INTL 5.25 19-29 06/06S	USD	4.000.000	3.558.641,37	0,34
Malaysia				
GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	5.000.000	3.577.278,05	0,35
Mauritius				
INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	50.191	40.537,02	0,00
Mexiko				
AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	USD	2.700.000	2.296.549,54	0,22
CIBANCO SA 4.375 21-31 22/07S	USD	12.930.000	8.909.978,50	0,86
GCC SAB DE CV 3.614 22-32 20/04S	USD	4.000.000	3.128.114,31	0,30
GFB 5.875 19-34 13/09S	USD	1.800.000	1.568.508,79	0,15
Niederlande				
ARCOS DORADOS BV 6.125 22-29 27/05S	USD	1.700.000	1.536.443,20	0,15
MAS REAL ESTATE INC 4.25 21-26 15/05A	EUR	10.375.000	8.192.100,00	0,79
PROSUS N.V. 1.985 21-33 13/07A	EUR	7.500.000	5.077.350,00	0,49
PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A	EUR	8.363.000	6.030.350,22	0,58
PROSUS NV 3.6800 20-30 21/01S	USD	800.000	627.822,91	0,06
PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	8.560.000	4.972.780,51	0,48
PROSUS NV 3.8320 20-51 08/02S	USD	7.748.000	4.494.311,89	0,43
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	1.878.000	1.128.665,24	0,11
PROSUS NV 4.9870 22-52 19/01S	USD	3.500.000	2.377.334,39	0,23
PROSUS NV 4.987 22-52 19/01S	USD	5.625.000	3.828.610,32	0,37
REPSOL INTL FINANCE 2.50 21-XX 22/03A	EUR	2.143.000	1.850.180,48	0,18
UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/08S	EUR	1.850.000	1.346.633,50	0,13
UNITED GROUP BV 4.625 21-28 15/08S	EUR	1.411.000	1.044.901,94	0,10
UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	3.150.000	2.282.694,75	0,22
VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A	EUR	859.000	648.192,81	0,06
VITERRA FINANCE BV 5.25 22-32 21/04S	USD	9.000.000	7.414.094,50	0,72
Norwegen				
VAR ENERGI A 8.0 22-32 15/11S	USD	8.855.000	8.603.683,11	0,83
Panama				
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	8.000.000	6.117.196,54	0,59
CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	EUR	551.000	446.613,05	0,04

Carmignac Portfolio Credit

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
Peru			2.479.460,36	0,24
AUNA SAA 6.5 20-25 20/11S	USD	1.667.000	1.292.044,10	0,12
CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	2.000.000	1.187.416,26	0,11
Rumänien			2.004.100,00	0,19
RCS RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	2.500.000	2.004.100,00	0,19
Südkorea			9.532.603,84	0,92
GUNVOR GROUP LT 6.2500 21-26 30/09S	USD	11.250.000	9.532.603,84	0,92
Spanien			5.728.405,10	0,55
FOOD SERVICE PROJECT 5.5 22-27 21/01S	EUR	6.140.000	5.728.405,10	0,55
Schweden			9.263.119,45	0,89
SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	715.000	500.020,95	0,05
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A	EUR	21.950.000	8.763.098,50	0,85
Türkei			9.095.768,67	0,88
ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	7.775.000	5.684.291,75	0,55
COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	USD	4.150.000	3.411.476,92	0,33
Vereinigtes Königreich			68.302.053,47	6,60
ANTOFAGASTA 5.625 22-32 13/05S	USD	1.750.000	1.622.142,19	0,16
CANARY WHARF GROUP I 1.75 21-26 07/04S	EUR	3.100.000	2.382.396,50	0,23
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	4.220.000	1.757.355,70	0,17
CASTLE UK FINCO 7.0000 22-29 15/05S	GBP	8.050.000	6.346.911,24	0,61
ENDEAVOUR MINING PLC 5.00 21-26 14/10S	USD	1.500.000	1.199.318,34	0,12
ENQUEST P.L.C. 11.625 22-27 01/11S	USD	7.200.000	6.357.352,07	0,61
GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	1.300.000	1.328.014,65	0,13
GAZ FINANCE PLC 1.50 21-27 17/02A	EUR	10.000.000	6.985.018,90	0,67
INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	200.000	169.210,00	0,02
INTERCONT HOTELS 2.125 16-26 24/08A	GBP	500.000	490.898,85	0,05
KCA DEUTAG UK FINANCE 9.875 20-25 01/12S	USD	12.077.273	10.675.245,60	1,03
POLYUS FINANCE PLC 3.25 21-28 14/10S	USD	5.040.000	2.913.009,44	0,28
SCC POWER PLC 4.00 22-32 17/05Q	USD	2.420.389	77.618,00	0,01
SCC POWER PLC 8.00 22-28 31/12Q	USD	4.468.413	1.451.391,62	0,14
STANDARD CHARTE 4.3000 21-XX XX/XXS	USD	5.562.000	4.029.525,03	0,39
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	9.000.000	7.463.115,00	0,72
VOYAGE CARE BONDCO 5.875 22-27 15/02S	GBP	8.000.000	7.660.569,17	0,74
WALDORF PRODUCT 9.7500 21-24 01/10Q	USD	3.888.887	3.673.299,29	0,35
WHITBREAD PLC 3.00 21-31 31/05A	GBP	2.000.000	1.719.661,88	0,17
USA			96.447.491,64	9,31
BLACKSTONE PRIVATE CRE 1.75 21-26 30/11A	EUR	4.444.000	3.647.390,78	0,35
BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	USD	7.525.000	6.542.057,18	0,63
CITADEL FINANCE LLC 3.375 21-26 09/03S	USD	10.000.000	8.375.544,62	0,81
COMPASS GROUP D 5.0000 21-32 15/01S	USD	9.000.000	6.725.228,39	0,65
DRAWBRIDGE SPEC 3.8750 21-26 15/02S	USD	5.000.000	4.267.453,73	0,41
ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	GBP	3.000.000	2.612.104,82	0,25
FORTRESS TRANSPORT 6.50 18-25 01/10S	USD	1.938.000	1.712.941,45	0,17
FORTRESS TRANSPORT 9.75 20-27 01/08S	USD	800.000	753.396,44	0,07
FTAI INF ESC HOLD 10.5 22-27 01/06S	USD	4.900.000	4.602.090,75	0,44
GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	4.000.000	3.329.098,15	0,32
GOLUB CAPITAL BDC INC 2.05 21-27 15/02S	USD	1.700.000	1.303.906,77	0,13
GOLUB CAPITAL BDC INC 2.5 21-26 24/08S	USD	6.000.000	4.807.842,59	0,46
KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	6.250.000	4.717.088,31	0,46
KOSMOS ENERGY PLC 7.75 21-27 01/05S	USD	1.450.000	1.139.606,93	0,11
LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	6.000.000	3.452.958,54	0,33
MURPHY OIL CORP 6.125 12-42 01/12S	USD	13.183.000	9.745.692,68	0,94
NEINOR HOMES SA 4.50 21-26 15/10S	EUR	2.550.000	2.177.024,25	0,21
PERSHING SQUARE 1.3750 21-27 01/10A	EUR	6.000.000	4.973.070,00	0,48

Carmignac Portfolio Credit

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
PERSHING SQUARE HOLD 3.25 21-31 01/10S	USD	7.000.000	4.951.556,33	0,48
RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	3.000.000	1.917.217,15	0,19
SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	10.550.000	7.723.519,32	0,75
SOTHEBYS / BIDFAIR HO 5.875 21-29 01/06S	USD	4.400.000	3.462.975,72	0,33
TERRAFORM GLOBAL OPE 6.125 18-26 01/03S	USD	4.000.000	3.507.726,74	0,34
Variabel verzinsliche Anleihen			265.045.703,54	25,59
Österreich			5.013.880,00	0,48
AT AND S AUSTRIA TECHN FL.R 22-99 31/12A	EUR	1.400.000	1.204.000,00	0,12
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	EUR	4.800.000	3.809.880,00	0,37
Bermuda			27.508.963,71	2,66
SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q	USD	27.882.995	24.740.165,40	2,39
TIKEHAU US CLO III LIM FL.R 23-32 20/01Q	USD	3.000.000	2.768.798,31	0,27
Kaiman-Inseln			1.897.180,68	0,18
BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	2.032.000	1.897.180,68	0,18
Frankreich			56.742.404,11	5,48
BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	EUR	16.400.000	16.261.830,00	1,57
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 16/02S	USD	3.600.000	3.362.799,72	0,32
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	USD	4.000.000	3.916.064,66	0,38
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	4.500.000	3.987.540,00	0,39
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	USD	1.300.000	1.172.271,73	0,11
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	3.600.000	3.124.278,00	0,30
MACIF FL.R 21-XX 21/12S	EUR	1.000.000	750.315,00	0,07
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	500.000	474.825,00	0,05
TOTALENERGIES SE FR FL.R 22-99 31/12A	EUR	32.000.000	23.692.480,00	2,29
Ungarn			12.107.053,86	1,17
OTP BANK FL.R 22-26 04/03A	EUR	7.726.000	7.686.288,36	0,74
RAIFFEISEN BANK BUDA FL.R 22-25 22/11A	EUR	4.300.000	4.420.765,50	0,43
Irland			21.309.814,68	2,06
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	5.000.000	4.483.300,00	0,43
AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	EUR	6.300.000	6.109.992,00	0,59
ARBR 11X E FL.R 22-36 15/01Q	EUR	1.700.000	1.516.532,43	0,15
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	3.000.000	2.525.880,00	0,24
BK IRELAND FL.R 22-32 06/12A	GBP	3.500.000	3.923.116,37	0,38
BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	1.530.000	1.519.833,15	0,15
TCS FINANCE DESIGNATED AC 6 21-99 31/12Q	USD	3.200.000	1.231.160,73	0,12
Italien			40.538.060,06	3,91
BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A	EUR	1.334.000	1.324.615,31	0,13
ENEL SPA FL.R 13-73 24/09S	USD	4.000.000	3.767.795,73	0,36
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	3.650.000	2.616.046,25	0,25
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	23.582.000	19.606.782,26	1,89
ENI SPA FL.R 21-XX 11/06A	EUR	8.334.000	6.446.474,01	0,62
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	1.000.000	852.360,00	0,08
KEPLER E3R FL.R 22-29 15/05Q	EUR	2.300.000	2.235.485,00	0,22
POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	2.880.000	2.206.224,00	0,21
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1.500.000	1.482.277,50	0,14
Mexiko			2.355.290,93	0,23
BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	3.025.000	2.355.290,93	0,23
Niederlande			31.121.961,87	3,01
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	10.400.000	9.612.044,00	0,93
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	2.926.000	2.920.864,87	0,28
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1.000.000	853.520,00	0,08
DE VOLKSBANK FL.R 7 22-XX 15/12S	EUR	3.800.000	3.418.575,00	0,33
RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S	EUR	4.200.000	3.606.162,00	0,35

Carmignac Portfolio Credit

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	7.200.000	6.444.216,00	0,62
STEDIN HOLDING NV FL.R 21-XX 31/03A	EUR	2.500.000	2.076.925,00	0,20
SUMMER BIDCO FL.R 19-25 15/11S	EUR	3.000.000	2.189.655,00	0,21
Norwegen			4.410.975,00	0,43
AXACTOR SE FL.R 21-26 15/09Q	EUR	5.000.000	4.410.975,00	0,43
Portugal			7.779.991,50	0,75
BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A	EUR	1.300.000	1.015.573,00	0,10
NOVO BANCO SA FL.R 18-28 06/07A	EUR	7.100.000	6.764.418,50	0,65
Schweden			10.636.777,82	1,03
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	9.640.000	3.832.189,20	0,37
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	11.720.000	4.645.280,60	0,45
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	1.400.000	1.261.338,02	0,12
VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	1.000.000	897.970,00	0,09
Schweiz			716.596,87	0,07
JULIUS BAER GRUPPE A FL.R 22-XX 09/12S	USD	800.000	716.596,87	0,07
Vereinigtes Königreich			37.592.462,45	3,63
AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	1.500.000	1.298.808,11	0,13
BARCLAYS PLC FL.R 19-99 27/03Q	USD	900.000	822.290,93	0,08
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	2.800.000	2.580.788,00	0,25
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	19.270.000	16.564.395,65	1,60
CHANNEL LINK FL.R 17-50 30/06S	EUR	270.000	242.167,05	0,02
GAZ FINANCE PLC FL.R 20-99 31/12A	EUR	8.005.000	4.719.318,37	0,46
INVESTEC BANK PLC FL.R 21-32 04/01A	GBP	3.750.000	3.307.185,12	0,32
INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	1.980.000	2.270.478,11	0,22
NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	2.667.000	2.531.613,49	0,24
PHOENIX GROUP HOLDINGS FL.R 20-31 04/09S	USD	2.400.000	2.079.381,59	0,20
STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 14/01S	USD	1.630.000	1.176.036,03	0,11
USA			5.314.290,00	0,51
LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	6.000.000	5.314.290,00	0,51
Wandelanleihen			13.287.136,13	1,28
Frankreich			8.295.698,97	0,80
BPCE FL.R 21-46 13/10A	EUR	3.000.000	2.091.405,00	0,20
KORIAN SA CV FL.R 21-99 31/12S	EUR	45.167	1.269.435,47	0,12
ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	143.000	4.934.858,50	0,48
Niederlande			1.783.960,00	0,17
RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S	EUR	2.000.000	1.783.960,00	0,17
Schweiz			3.207.477,16	0,31
EFG INTERNATIONAL AG FL.R 21-XX 24/03A	USD	4.000.000	3.207.477,16	0,31
Mortgage- & Asset-Backed Securities			184.011.007,07	17,77
Irland			142.054.016,53	13,72
ADAGIO VI CLO DAC FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1.000.000	924.925,30	0,09
ARES EUROPEAN CLO FL.R 20-33 21/10Q	EUR	3.000.000	2.618.888,40	0,25
AURIUM CLO V DAC FL.R 21-34 17/04Q	EUR	1.800.000	1.575.281,52	0,15
AURIUM CLO VI DAC FL.R 21-34 22/05Q	EUR	1.700.000	1.463.998,52	0,14
AVOCA 14X FR FL.R 17-31 12/01Q	EUR	2.750.000	2.049.813,70	0,20
BABSON EURO CLO FL.R 21-34 15/10Q	EUR	4.000.000	3.654.091,20	0,35
BAIN CAP EUR CL 2022-1 FL.R 22-34 19/10Q	EUR	1.500.000	1.255.422,30	0,12
BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 17-30 17/10Q	EUR	2.500.000	2.249.294,75	0,22
BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 20-33 24/01Q	EUR	3.500.000	3.000.224,50	0,29
BARINGS EURO CLO FL.R 22-35 25/07Q	EUR	7.800.000	7.277.540,40	0,70
BARINGS EURO CLO FL.R 22-35 25/07Q	EUR	2.600.000	2.317.214,90	0,22
CABINTEELY PARK CLO FL.R 21-34 15/08Q	EUR	2.400.000	1.977.857,52	0,19

Carmignac Portfolio Credit

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermögens
CAIRN CLO XV DAC FL.R22-36 15/04Q	EUR	2.050.000	1.684.219,73	0,16
CARLYLE EURO CLO 2020-2 DAC 21-34 15/01Q	EUR	2.950.000	2.460.042,46	0,24
CARLYLE EURO CLO 2021- FL.R 22-36 15/02Q	EUR	4.000.000	3.264.668,00	0,32
CARLYLE EURO CLO FL.R 21-34 15/07Q	EUR	4.050.000	3.503.206,67	0,34
CARLYLE EURO CLO FL.R 22-35 13/01Q	EUR	1.300.000	1.165.817,51	0,11
CARLYLE GLB MKT STRAT FL.R 21-34 15/04Q	EUR	4.000.000	3.713.324,40	0,36
CARLYLE GLOBAL FL.R 22-35 10/11Q	EUR	5.500.000	4.746.106,75	0,46
CARLYLE GLOBAL MARKET FL.R 22-35 10/11Q	EUR	4.100.000	3.787.165,49	0,37
CGMSE 2022-5X D FL.R 22-35 25/10Q	EUR	4.695.000	4.030.565,48	0,39
CGMSE FL.R 21-34 15/04Q	EUR	2.000.000	1.727.559,20	0,17
CIFCE 1X E FL.R 19-32 15/07Q	EUR	2.500.000	2.127.802,50	0,21
CLARINDA PARK CLO DAC FL.R 21-34 22/02Q	EUR	3.000.000	2.514.175,20	0,24
DRYDEN 96 EURO CL 2021 FL.R 22-35 15/06Q	EUR	9.000.000	8.660.677,50	0,84
DRYDEN 96 EURO CLO F.LR 22-35 15/06Q	EUR	1.650.000	1.483.415,83	0,14
HARVEST CLO 0.0 18-30 22/05	EUR	494.486	469.580,25	0,05
HARVEST CLO FL.R 18-31 15/01Q	EUR	100.000	92.046,33	0,01
HARVEST CLO IX DESIGNATED 17-30 15/02Q	EUR	2.000.000	1.494.193,80	0,14
HARVT 8X B1RR FL.R 18-31 15/01Q	EUR	100.000	94.406,82	0,01
HENLEY CLO I DAC FL.R 21-34 25/07Q	EUR	2.000.000	1.662.386,80	0,16
HENLEY CLO III DAC FL.R 21-35 25/12Q	EUR	4.000.000	3.308.611,60	0,32
INVESCO EURO CLO III DAC 19-32 15/07Q	EUR	2.000.000	1.813.529,60	0,18
INVESCO EURO CLO VIII FL.R 22-36 25/07Q	EUR	1.800.000	1.518.376,50	0,15
INVESCO EURO CLO VIII FL.R 22-36 25/07Q	EUR	2.800.000	2.488.584,28	0,24
NASSAU EURO CLO II DA FL.R 23-36 25/04Q	EUR	1.400.000	1.218.000,00	0,12
OZLME VI DAC FL.R 21-34 15/10Q	EUR	3.375.000	2.919.376,35	0,28
PALMER SQUARE EUROP FL.R 21-35 21/01Q	EUR	3.300.000	2.694.768,12	0,26
PENTA CLO 3 DESIGNATED FL.R 22-35 17/04Q	EUR	1.800.000	1.485.492,66	0,14
PRVD 7X F FL.R 22-36 15/07Q	EUR	2.000.000	1.669.253,60	0,16
SO PO EU CLO IX FU D FL.R 22-32 15/01Q	EUR	900.000	791.963,19	0,08
SOUND PO EUR CLO IX F FL.R 22-32 15/01Q	EUR	1.837.163	1.640.883,64	0,16
SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/01Q	EUR	4.900.000	4.018.959,91	0,39
SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/07Q	EUR	6.400.000	5.442.607,36	0,53
SOUND POINT EUR VIII FLR 22-35 25/04Q	EUR	2.140.000	1.740.125,59	0,17
SPAUL 6X B 1.95 17-30 17/01Q	EUR	550.000	482.675,76	0,05
ST PAULS CLO FL.R 21-23 18/07Q	EUR	1.800.000	1.574.940,24	0,15
TCLO 2X DRR FL.R 21-34 25/07Q	EUR	3.500.000	3.001.849,90	0,29
TIKEH 2X ER MTGE FL.R 21-35 07/09Q	EUR	7.000.000	5.821.711,00	0,56
TIKEHAU 7X FL.R 22-35 20/10Q	EUR	1.000.000	834.525,60	0,08
TIKEHAU CLO II BV FL.R 21-35 07/09Q	EUR	6.800.000	5.899.195,16	0,57
TIKEHAU US CLO I LTD FL.R 21-35 18/01A	USD	5.000.000	4.441.909,11	0,43
TIKEHAU US CLO I LTD FL.R 21-35 18/01Q	USD	5.400.000	4.592.465,10	0,44
VESEY PARK CLO DAC FL.R 20-32 16/11Q	EUR	3.950.000	3.608.298,53	0,35
Luxemburg			25.349.063,89	2,45
AURIUM CLO IX DAC FL.R 22-34 28/10Q	EUR	2.050.000	1.712.924,44	0,17
BILBAO CLO IV DAC FL.R 22-36 15/04Q	EUR	4.355.000	3.555.415,47	0,34
CAIRN CLO XII DAC FL.R 21-34 15/07Q	EUR	3.400.000	2.954.416,74	0,29
CAIRN CLO XII DAC FL.R 21-34 15/07Q	EUR	3.700.000	3.033.518,26	0,29
CARLYLE EURO CLO 2020-2 DAC 21-34 15/01Q	EUR	3.500.000	3.139.441,55	0,30
HARVEST CLO XXIV DAC FL.R 21-34 15/07Q	EUR	3.600.000	3.103.027,92	0,30
PROVIDUS CLO V DAC FL.R 21-35 15/02Q	EUR	3.000.000	2.577.454,20	0,25
RRE 11 LOAN MANAGT DAC FL.R 22-35 31/03Q	EUR	1.860.000	1.516.469,71	0,15
SEGOVIA EUROPEAN CLO FL.R 21-35 15/04Q	EUR	4.000.000	3.756.395,60	0,36
Marokko			1.864.393,08	0,18
OCP EURO 2017-1 DAC FL.R 19-32 15/07Q	EUR	2.200.000	1.864.393,08	0,18
Niederlande			14.743.533,57	1,42
JUBILEE CDO BV FL.R 18-29 15/12Q	EUR	1.050.000	960.785,49	0,09

Carmignac Portfolio Credit

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettover mögens
JUBILEE CLO 2019-XXIII FL.R 19-32 15/06Q	EUR	2.000.000	1.844.107,80	0,18
JUBILEE CLO 2019-XXIII FL.R 19-32 15/06Q	EUR	3.500.000	3.046.372,70	0,29
JUBILEE CLO BV FL.R 21-35 15/10Q	EUR	6.000.000	4.904.931,60	0,47
SEGOVIA EUROPEAN CLO 1.9 18-31 18/10Q	EUR	1.000.000	936.921,90	0,09
SEGOVIA EUROPEAN CLO 5 FL.R 18-31 18/10Q	EUR	3.200.000	3.050.414,08	0,29
Sonstige übertragbare Wertpapiere			14.178.934,67	1,37
Anteile			12.364.722,42	1,19
Vereinigtes Königreich			12.364.722,42	1,19
PARATUS ENERGY SERVICES	USD	9.775	12.364.722,42	1,19
Anleihen			1.814.212,25	0,18
Mexiko			1.814.212,25	0,18
SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q	USD	1.803.559	1.814.212,25	0,18
Wertpapierportfolio insgesamt			987.294.821,24	95,33

Carmignac Portfolio Credit

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Irland	17,31
Vereinigtes Königreich	11,42
USA	9,83
Frankreich	9,70
Niederlande	9,70
Luxemburg	6,98
Bermuda	5,19
Italien	4,27
Kaiman-Inseln	2,45
Mexiko	1,94
Schweden	1,92
Brasilien	1,83
Indonesien	1,41
Norwegen	1,26
Finnland	1,18
Ungarn	1,17
Südkorea	0,92
Türkei	0,88
Chile	0,86
Portugal	0,75
Österreich	0,64
Panama	0,63
Spanien	0,55
Kanada	0,49
Deutschland	0,49
Schweiz	0,38
Malaysia	0,35
Peru	0,24
Rumänien	0,19
Marokko	0,18
Jersey	0,17
Indien	0,05
Mauritius	-
Gesamt	95,33

Carmignac Portfolio Credit

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	34,25
Banken und andere Finanzinstitute	18,50
Erdöl	18,20
Internet und Internetdienste	2,92
Immobilien-gesellschaften	2,60
Transportwesen	2,52
Diverse Dienstleistungen	1,94
Versicherung	1,87
Nicht klassifizierbare / Nicht klassifizierte Institute	1,67
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	1,62
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	1,28
Hotelgewerbe und Gastronomie	1,04
Elektronik und Halbleiter	0,92
Kommunikation	0,83
Versorger	0,76
Investmentfonds	0,71
Tabak und Alkohol	0,71
Elektronik und Elektrotechnik	0,66
Kohlebergbau und Stahlindustrie	0,64
Edelmetalle und Edelsteine	0,48
Landwirtschaft und Fischerei	0,33
Baustoffe und Baugewerbe	0,30
Chemie	0,18
Unbekannt	0,16
Nichteisenmetalle	0,16
Einzelhandel und Warenhäuser	0,06
Verlagswesen und Grafikindustrie	0,02
Gesamt	95,33

Carmignac Portfolio EM Debt

Carmignac Portfolio EM Debt

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	Erläuterung	Ausgedrückt in EUR
Aktiva		143.479.347,66
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	109.164.320,71
<i>Anschaffungskosten</i>		131.521.116,35
Optionen (Long-Positionen) zum Marktwert	2.7	2.378.289,07
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>		3.271.087,82
Bankguthaben und liquide Mittel		21.316.336,62
Forderungen aus Zeichnungen		5.413,63
Forderungen aus Swaps		102.254,26
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	1.463.664,44
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	917.729,79
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	2.11	2.481.281,53
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		3.450.580,33
Zinsforderungen aus Swaps		2.191.836,65
Sonstige Zinsforderungen		7.640,63
Passiva		5.586.438,57
Optionen (Short-Positionen) zum Marktwert	2.7	29.084,66
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>		384.793,67
Kontoüberziehungen		2.635.873,92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		278.228,69
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		2.499.606,86
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		26.705,71
Aufwendungen	13	116.938,73
Nettoinventarwert		137.892.909,09

Carmignac Portfolio EM Debt

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		9.054.522,66
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		30.845,47
Zinsen aus Anleihen, netto		6.636.451,67
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		2.274.985,72
Bankzinsen aus Sichteinlagen		108.808,48
Sonstige Erträge		3.431,32
Aufwendungen		8.850.179,85
Verwaltungsgebühren	4	1.159.230,33
Betriebs- und Gründungskosten	3	158.807,92
Erfolgsabhängige Provisionen	5	2.089,13
Verwahrstellengebühren		42.073,00
Transaktionskosten	2,15	253.545,86
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	64.936,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		230.305,15
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		6.932.854,77
Bankgebühren		2.537,84
Sonstige Aufwendungen		3.799,85
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		204.342,81
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2,2,2,3	-39.057.149,59
- Optionen	2,7	3.874.301,73
- Devisenterminkontrakten	2,8	8.098.262,37
- Futures	2,9	7.658.484,55
- Swaps	2,11	-4.473.978,24
- Wechselkursgeschäften	2,5	10.221.779,30
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-13.473.957,07
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-16.344.668,93
- Optionen	2,7	-407.401,96
- Devisenterminkontrakten	2,8	826.915,65
- Futures	2,9	-267.900,51
- Swaps	2,11	5.936.970,08
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-23.730.042,74
Dividendenausschüttungen	8	-11.741,45
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		121.631.929,58
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		457.489,55
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-93.529.254,04
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-26.428,87
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		4.791.952,03
Nettovermögen am Jahresanfang		133.100.957,06
Nettovermögen am Jahresende		137.892.909,09

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio EM Debt

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	137.892.909,09	133.100.957,06	25.623.283,29
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		213.470	194.476	45.000
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	118,83	131,11	127,52
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		500	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	92,75	-	-
Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		-	-	5.000
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	-	-	109,58
Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	10.000
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	-	-	135,64
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		401.103	345.792	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	93,73	102,84	-
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		500	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	93,26	-	-
Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		25.442	20.610	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	94,68	102,26	-
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		592.168	520.806	140.000
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	122,58	134,77	130,20

Carmignac Portfolio EM Debt

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettoverm ögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			108.982.881,37	79,03
Anleihen			100.351.061,50	72,77
Angola				
ANGOLA 9.125 19-49 26/11S	USD	1.200.000	882.175,68	0,64
Argentinien				
ARGENTINA FL.R 20-35 09/07S	USD	2.407.249	579.250,98	0,42
Benin				
BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	1.984.000	1.547.936,64	1,12
BENIN 4.95 21-35 22/01A	EUR	3.136.000	2.286.285,12	1,66
Brasilien				
BRESIL-DY 6.0 18-28 15/08S	BRL	2.000	1.442.449,99	1,05
Bulgarien				
BULGARIA 1.375 20-50 23/09A	EUR	1.000.000	570.675,00	0,41
Kaiman-Inseln				
YUZHOU GROUP HOLDING 6.35 21-27 DEFAULT	USD	2.000.000	177.143,20	0,13
Tschechische Republik				
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	65.480.000	2.051.068,69	1,49
Ecuador				
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	USD	935.000	360.473,27	0,26
Ägypten				
EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	2.300.000	1.601.789,00	1,16
EGYPT 7.5 21-60 16/02S	USD	5.963.000	3.464.211,06	2,51
El Salvador				
EL SALVADOR 7.1246 19-50 05/50S	USD	2.408.000	884.839,88	0,64
EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S	USD	1.000.000	378.060,43	0,27
Ghana				
GHANA 7.875 20-35 11/02S	USD	900.000	302.900,91	0,22
GHANA 8.125 19-32 26/03S	USD	500.000	171.944,25	0,12
GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	3.002.000	984.408,47	0,71
GHANA 8.95 19-51 26/03S	USD	1.000.000	335.910,05	0,24
Griechenland				
GREECE 4.00 17-37 30/01A	EUR	1	0,93	0,00
Ungarn				
HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	5.000.000	3.294.475,00	2,39
HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	697.400.000	1.176.593,65	0,85
HUNGARY 3 20-41 25/04A	HUF	4.359.130.000	5.458.301,31	3,96
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	EUR	2.340.000	2.324.006,10	1,69
HUNGARY GOVERNMENT 4.5 22-32 27/05A	HUF	2.542.860.000	4.568.384,99	3,31
HUNGARY GOVERNMENT IN 0.125 21-28 21/09A	EUR	2.000.000	1.483.260,00	1,08
Côte d'Ivoire				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	1.632.000	1.291.499,52	0,94
IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A	EUR	2.719.000	1.923.651,72	1,40
Luxemburg				
MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	1.950.000	1.375.423,75	1,00
Mexiko				
PEMEX 4.75 18-29 24/05A	EUR	4.446.000	3.490.398,99	2,53
PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	13.460.000	8.018.805,24	5,82

Carmignac Portfolio EM Debt

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettoverm ögens
Mosambik				
MOZAMBIQUE 5.0 19-31 15/09S	USD	1.787.000	1.290.039,03	0,94
Niederlande				
PROSUS NV 1.539 20-28 03/08A	EUR	4.200.000	3.406.578,00	2,47
PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A	EUR	2.787.000	2.009.636,03	1,46
PROSUS NV 4.987 22-52 19/01S	USD	1.875.000	1.276.203,45	0,93
UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	1.800.000	1.304.397,00	0,95
Polen				
BANK GO 4.0 22-27 08/09A	EUR	5.039.000	4.941.797,69	3,58
Republik Serbien				
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	EUR	1.000.000	719.035,00	0,52
SERBIA 1.65 21-33 03/03A	EUR	1.060.000	646.525,80	0,47
SERBIA 3.1250 20-27 15/05A	EUR	1.000.000	863.120,00	0,63
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	EUR	1.520.000	1.096.193,60	0,79
Rumänien				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	EUR	1.900.000	1.274.168,50	0,92
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	EUR	2.487.000	1.599.315,09	1,16
ROMANIA 2.375 17-27 19/04A	EUR	1.546.000	1.383.414,91	1,00
ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	2.000.000	1.120.650,00	0,81
ROMANIA 2.875 21-42 13/04A	EUR	7.930.000	4.457.889,15	3,23
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	6.551.000	3.786.314,23	2,75
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	1.000.000	820.545,00	0,60
ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	1.400.000	1.034.789,00	0,75
ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	18.000	13.068,45	0,01
Südafrika				
AFRIQUE DU SUD 3.75 14-26 24/07A	EUR	5.000.000	4.768.175,00	3,46
Togo				
BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	7.197.000	5.548.527,15	4,02
Tunesien				
BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	1.420.000	1.122.368,00	0,81
CENTRAL BK TUNISIA 6.375 19-26 15/07A	EUR	1.600.000	1.014.072,00	0,74
Ukraine				
UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	3.705.000	687.573,90	0,50
UKRAINE 6.75 19-28 20/06A	EUR	300.000	56.184,00	0,04
UKRAINE 6.876 21-31 21/05S	USD	1.000.000	182.623,57	0,13
Vereinigtes Königreich				
SCC POWER PLC 4.00 22-32 17/05Q	USD	175.029	5.612,90	0,00
SCC POWER PLC 8.00 22-28 31/12Q	USD	323.128	104.955,67	0,08
USA				
SIERRACOL ENERGY AND 6.0 21-28 15/06S	USD	1.900.000	1.390.965,56	1,01
Variabel verzinsliche Anleihen				
Bermuda				
SEADRILL NEW FINANCE FL.R 22-26 15/07Q	USD	418.223	371.083,03	0,27
Tschechische Republik				
CESKA SPORITELNA AS FL.R 22-25 14/11A	EUR	1.400.000	1.435.700,00	1,04
CESKA SPORITELNA FLR 21-28 13/09A	EUR	300.000	242.247,00	0,18
Griechenland				
PIRAEUS FINANCIAL FL.R 19-29 26/06A	EUR	1.000.000	977.290,00	0,71

Carmignac Portfolio EM Debt

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettoverm ögens
Ungarn			4.409.219,52	3,20
OTP BANK FL.R 22-26 04/03A	EUR	4.432.000	4.409.219,52	3,20
Irland			115.421,32	0,08
TCS FINANCE DESIGNATED AC 6 21-99 31/12Q	USD	300.000	115.421,32	0,08
Italien			1.080.859,00	0,78
ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1.300.000	1.080.859,00	0,78
Sonstige übertragbare Wertpapiere			181.439,34	0,13
Anteile			147.997,19	0,11
Vereinigtes Königreich			147.997,19	0,11
PARATUS ENERGY SERVICES	USD	117	147.997,19	0,11
Anleihen			33.442,15	0,02
Mexiko			33.442,15	0,02
SEAMEX LTD 12.00 21-24 31/08Q	USD	33.246	33.442,15	0,02
Wertpapierportfolio insgesamt			109.164.320,71	79,17

Carmignac Portfolio EM Debt

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Ungarn	16,47
Rumänien	11,23
Mexiko	8,37
Niederlande	5,80
Togo	4,02
Ägypten	3,68
Polen	3,58
Südafrika	3,46
Benin	2,78
Tschechische Republik	2,71
Republik Serbien	2,41
Côte d'Ivoire	2,33
Tunesien	1,55
Ghana	1,30
Brasilien	1,05
USA	1,01
Luxemburg	1,00
Mosambik	0,94
El Salvador	0,92
Italien	0,78
Griechenland	0,71
Ukraine	0,67
Angola	0,64
Argentinien	0,42
Bulgarien	0,41
Bermuda	0,27
Ecuador	0,26
Vereinigtes Königreich	0,19
Kaiman-Inseln	0,13
Irland	0,08
Gesamt	79,17

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	45,57
Erdöl	10,52
Banken und andere Finanzinstitute	9,55
Internet und Internetdienste	4,85
Supranationale Organisationen	4,02
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2,84
Investmentfonds	1,69
Immobilien-gesellschaften	0,13
Gesamt	79,17

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		765.843.591,15
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	699.709.715,53
<i>Anschaffungskosten</i>		<i>727.836.881,87</i>
Bankguthaben und liquide Mittel		53.716.594,41
Forderungen aus Zeichnungen		455.024,47
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	1.399.774,33
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	7.758.885,33
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	2.11	85.401,64
Zinsforderungen aus Wertpapierportfolio		1.780.892,23
Zinsforderungen aus Swaps		864.575,14
Sonstige Zinsforderungen		72.255,37
Sonstige Aktiva	11	472,70
Passiva		11.920.428,76
Optionen (Short-Positionen) zum Marktwert	2.7	3.949.988,29
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>		<i>4.222.850,91</i>
Kontoüberziehungen		3.015.962,26
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		1.908.862,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		381.674,63
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		773.706,74
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		33.250,16
Aufwendungen	13	1.856.984,21
Nettoinventarwert		753.923.162,39

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		9.552.560,82
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		3.506.994,27
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto		4.593.484,25
Vereinnahmte Zinsen aus CFDs		167.032,25
Vereinnahmte Zinsen aus Swaps		1.036.405,68
Bankzinsen aus Sichteinlagen		245.168,23
Sonstige Erträge		3.476,14
Aufwendungen		17.928.150,66
Verwaltungsgebühren	4	8.202.700,36
Betriebs- und Gründungskosten	3	1.848.250,51
Erfolgsabhängige Provisionen	5	998.210,72
Verwahrstellengebühren		86.603,00
Transaktionskosten	2,15	1.603.980,84
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	383.903,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		460.490,01
Ausgeschüttete Dividenden für CFDs		77.203,49
Ausgeschüttete Zinsen für CFDs		10.432,50
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		4.256.157,17
Bankgebühren		5,41
Sonstige Aufwendungen		213,65
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-8.375.589,84
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-53.858.667,46
- Devisenterminkontrakten	2.8	-2.798.685,18
- Futures	2.9	67.770.650,23
- CFDs	2.10	-26.276.697,62
- Swaps	2.11	-10.648.860,08
- Wechselkursgeschäften	2.5	5.476.953,94
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-28.710.896,01
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-80.679.526,09
- Optionen	2.7	272.862,62
- Devisenterminkontrakten	2.8	1.399.774,33
- Futures	2.9	4.465.900,03
- Swaps	2.11	85.401,64
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-103.166.483,48
Dividendenausschüttungen	8	-9.274,50
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		522.226.052,77
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		3.416.930,69
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-428.789.437,49
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-227.285,25
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-6.549.497,26
Nettovermögen am Jahresanfang		760.472.659,65
Nettovermögen am Jahresende		753.923.162,39

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	753.923.162,39	760.472.659,65	323.166.317,92
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		1.599.568	1.395.574	183.571
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	122,92	140,85	128,67
Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		746	262	200
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	107,12	122,95	112,19
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		500	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	89,02	-	-
Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		-	-	10.000
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	-	-	136,69
Klasse AW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		433.705	5.865	1.975
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	130,01	149,28	136,47
Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	95,92	-	-
Klasse E EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	96,92	-	-
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		3.828.332	3.796.482	2.279.057
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	126,53	144,27	130,82
Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		182.885	150.576	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	89,15	101,53	-
Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		500	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	89,49	-	-
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	97,38	-	-

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettoverm ögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			488.862.145,53	64,84
Anteile			252.616.021,14	33,51
Dänemark			69.769.898,61	9,25
GENMAB AS	DKK	31.716	12.543.183,37	1,66
NOVO NORDISK	DKK	214.443	27.048.865,25	3,59
ORSTED	DKK	143.412	12.174.625,74	1,61
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	421.546	11.456.332,87	1,52
ZEALAND PHARMA	DKK	241.736	6.546.891,38	0,87
Frankreich			37.469.943,71	4,97
CAPGEMINI SE	EUR	4.394	685.244,30	0,09
DASSAULT SYST.	EUR	40.206	1.346.699,97	0,18
EDENRED SA	EUR	118.241	6.016.102,08	0,80
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	44.199	7.478.470,80	0,99
L'OREAL SA	EUR	33.408	11.144.908,80	1,48
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	82.608	10.798.517,76	1,43
Deutschland			30.955.367,77	4,11
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	4.377	706.447,80	0,09
NEMETSCHEK	EUR	15.869	756.792,61	0,10
PUMA AG	EUR	152.404	8.641.306,80	1,15
SAP AG	EUR	180.504	17.398.780,56	2,31
SARTORIUS AG	EUR	10.320	3.452.040,00	0,46
Irland			7.577.490,96	1,01
KINGSPAN GROUP	EUR	149.812	7.577.490,96	1,01
Jersey			5.836.487,54	0,77
EXPERIAN GROUP	GBP	184.089	5.836.487,54	0,77
Niederlande			31.573.808,34	4,19
ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	5.158	6.645.567,20	0,88
ARGENX SE	EUR	35.280	12.288.024,00	1,63
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.797	659.113,05	0,09
ASML HOLDING NV	EUR	21.383	10.772.755,40	1,43
MERUS - REGISTERED	USD	83.362	1.208.348,69	0,16
Spanien			6.058.651,60	0,80
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	124.792	6.058.651,60	0,80
Schweden			12.392.873,86	1,64
ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	466.480	9.383.923,56	1,24
ATLAS COPCO AB -A-	SEK	62.680	693.861,02	0,09
NORDNET AB PUBL	SEK	170.549	2.315.089,28	0,31
Schweiz			37.124.811,71	4,92
ALCON - REGISTERED SHS	CHF	203.754	13.036.789,43	1,73
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	17.628	2.140.459,97	0,28
LONZA GROUP (CHF)	CHF	27.844	12.776.460,99	1,69
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	17.928	4.025.153,27	0,53
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	48.119	5.145.948,05	0,68
Vereinigtes Königreich			13.856.687,04	1,84
ASTRAZENECA PLC	GBP	72.089	9.114.617,10	1,21
PRUDENTIAL PLC	GBP	373.162	4.742.069,94	0,63
Anleihen			204.919.292,24	27,18
Frankreich			4.121.019,00	0,55
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	2.800.000	2.383.864,00	0,32
ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	7.000.000	1.737.155,00	0,23

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskur s (in EUR)	% des Nettoverm ögens
Italien			96.570.283,52	12,81
ACQUIRENTE UNICO S.P. 2.8 19-26 20/02A	EUR	7.000.000	6.690.705,00	0,89
AMCO - ASSET MANAGEM 1.5 20-23 17/07A	EUR	5.923.000	5.865.576,52	0,78
AUTOSTRAD PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	4.000.000	3.054.260,00	0,41
BANCA MONTE DEI 0.8750 19-26 08/10A	EUR	25.000.000	22.218.875,00	2,95
CASSA DEPOSITI 1.50 17-24 21/06A	EUR	7.000.000	6.805.330,00	0,90
CASSA DEPOSITI 2.125 18-23 27/09A	EUR	6.600.000	6.554.262,00	0,87
INVITALIA 5.25 22-25 14/11A	EUR	7.000.000	7.007.175,00	0,93
ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	30.000.000	29.604.000,00	3,93
REPUBLIQUE ITALIENNE 0.00 21-26 01/08S	EUR	10.000.000	8.770.100,00	1,16
Niederlande			23.539.869,05	3,12
PROSUS N.V. 1.985 21-33 13/07A	EUR	5.000.000	3.384.900,00	0,45
PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A	EUR	20.000.000	14.421.500,00	1,91
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	2.362.000	1.960.519,05	0,26
VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A	EUR	5.000.000	3.772.950,00	0,50
Spanien			4.664.825,00	0,62
FOOD SERVICE PROJECT 5.5 22-27 21/01S	EUR	5.000.000	4.664.825,00	0,62
USA			76.023.295,67	10,08
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	USD	73.800.000	76.023.295,67	10,08
Variabel verzinsliche Anleihen			1.548.000,00	0,21
Österreich			1.548.000,00	0,21
AT AND S AUSTRIA TECHN FL.R 22-99 31/12A	EUR	1.800.000	1.548.000,00	0,21
Wandelanleihen			4.048.481,99	0,54
Frankreich			4.048.481,99	0,54
ORPEA SA CV 0.375 19-27 17/05A	EUR	117.315	4.048.481,99	0,54
Mortgage- & Asset-Backed Securities			25.678.823,44	3,41
Irland			14.860.858,00	1,97
CABINTEELY PARK CLO FL.R 21-34 15/08Q	EUR	2.200.000	1.813.036,06	0,24
CAIRN CLO XV DAC FL.R 22-36 15/04Q	EUR	1.250.000	1.026.963,25	0,14
CARL EURO FL.R 22-36 15/02Q	EUR	4.000.000	3.345.994,80	0,44
CARLYLE GLOBAL FL.R 22-35 10/11Q	EUR	2.800.000	2.416.199,80	0,32
CARLYLE GLOBAL MARKET FL.R 22-35 10/11Q	EUR	2.400.000	2.216.877,36	0,29
PALMER SQUARE EUROPEA FL.R 21-35 21/01Q	EUR	3.400.000	2.895.255,38	0,38
SOUND POINT EUR VIII FLR 22-35 25/04Q	EUR	1.410.000	1.146.531,35	0,15
Luxemburg			6.102.256,16	0,81
AURIUM CLO IX DAC FL.R 22-34 28/10Q	EUR	1.250.000	1.044.466,12	0,14
BILBAO CLO IV DAC FL.R 22-36 15/04Q	EUR	2.145.000	1.751.174,78	0,23
CAIRN CLO XII DAC FL.R 21-34 15/07Q	EUR	2.800.000	2.295.635,44	0,30
RRE 11 LOAN MANAGT DAC FL.R 22-35 31/03Q	EUR	1.240.000	1.010.979,82	0,13
Niederlande			4.715.709,28	0,63
TIKEHAU FL.R 21-35 15/01Q	EUR	3.000.000	2.469.572,40	0,33
TIKEHAU FL.R 21-35 15/01Q	EUR	2.600.000	2.246.136,88	0,30
Optionsscheine			51.526,72	0,01
Schweiz			51.526,72	0,01
COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 22.11.23 WAR	CHF	66.078	51.526,72	0,01
Geldmarktinstrumente			210.847.570,00	27,97
Treasury-Markt			210.847.570,00	27,97
Griechenland			14.844.600,00	1,97
GREECE ZCP 020623	EUR	15.000.000	14.844.600,00	1,97

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettoverm ögens
Italien			156.187.520,00	20,72
ITALY ZCP 140223	EUR	10.000.000	9.984.100,00	1,32
ITALY ZCP 140323	EUR	47.000.000	46.871.220,00	6,22
ITALY ZCP 140923	EUR	20.000.000	19.635.200,00	2,60
ITALY ZCP 280223	EUR	30.000.000	29.918.250,00	3,97
ITALY ZCP 310123	EUR	30.000.000	29.969.250,00	3,98
ITALY ZCP 310523	EUR	20.000.000	19.809.500,00	2,63
Spanien			39.815.450,00	5,28
SPAIN ZCP 090623	EUR	10.000.000	9.900.650,00	1,31
SPAIN ZCP 100323	EUR	30.000.000	29.914.800,00	3,97
Wertpapierportfolio insgesamt			699.709.715,53	92,81

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Italien	33,53
USA	10,08
Dänemark	9,25
Niederlande	7,94
Spanien	6,70
Frankreich	6,05
Schweiz	4,93
Deutschland	4,11
Irland	2,98
Griechenland	1,97
Vereinigtes Königreich	1,84
Schweden	1,64
Luxemburg	0,81
Jersey	0,77
Österreich	0,21
Gesamt	92,81

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	43,14
Pharma- und Kosmetikindustrie	7,95
Banken und andere Finanzinstitute	6,35
Internet und Internetdienste	5,98
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5,82
Biotechnologie	4,32
Versorger	4,02
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	2,50
Chemie	2,23
Maschinen- und Gerätebau	1,79
Elektronik und Elektrotechnik	1,64
Elektronik und Halbleiter	1,52
Textilien und Bekleidung	1,15
Baustoffe und Baugewerbe	1,00
Sonstige	0,93
Versicherung	0,63
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	0,62
Einzelhandel und Warenhäuser	0,50
Transportwesen	0,40
Hotelgewerbe und Gastronomie	0,32
Gesamt	92,81

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		77.787.376,45
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	76.644.817,17
<i>Anschaffungskosten</i>		<i>77.626.404,54</i>
Bankguthaben und liquide Mittel		1.073.936,91
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2.9	67.360,14
Sonstige Zinsforderungen		1.262,23
Passiva		214.836,64
Kontoüberziehungen		22.384,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		63.345,30
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2.8	56.708,53
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		62,77
Aufwendungen	13	72.335,22
Nettoinventarwert		77.572.539,81

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		1.941,50
Bankzinsen aus Sichteinlagen		1.941,50
Aufwendungen		955.782,83
Verwaltungsgebühren	4	945.815,59
Transaktionskosten	2,15	1.842,23
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		8.125,01
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-953.841,33
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-1.976.535,35
- Devisenterminkontrakten	2.8	262.054,67
- Futures	2.9	-769.312,81
- CFDs	2.10	-147.005,80
- Wechselkursgeschäften	2.5	-3.002,24
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-3.587.642,86
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-12.908.493,59
- Devisenterminkontrakten	2.8	-56.708,53
- Futures	2.9	67.360,14
- CFDs	2.10	-126.246,07
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-16.611.730,91
Dividendenausschüttungen	8	-1.724.942,35
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-2.192.828,42
Rücknahmen von ausschüttenden Anteilen		-5.024.289,78
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-25.553.791,46
Nettovermögen am Jahresanfang		103.126.331,27
Nettovermögen am Jahresende		77.572.539,81

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	77.572.539,81	103.126.331,27	105.964.952,36
Klasse M EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		145.823	166.851	176.453
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	100,91	120,69	115,29
Klasse M EUR – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		685.305	736.385	778.382
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	91,72	112,70	110,00

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettövermö gens
Organismen für gemeinsame Anlagen			76.644.817,17	98,80
Anteile von Investmentfonds			76.644.817,17	98,80
Luxemburg			76.644.817,17	98,80
CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION FW EUR ACC	EUR	11.482	1.279.783,72	1,65
CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT F EUR ACC	EUR	114.553	13.846.021,11	17,85
CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT F EUR ACC	EUR	43.218	4.050.823,14	5,22
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENT F EUR ACC	EUR	5.115	784.385,25	1,01
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F EUR ACC	EUR	26.277	3.544.504,53	4,57
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY F EUR ACC	EUR	5.283	790.865,10	1,02
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND F EUR ACC	EUR	7.361	8.024.741,37	10,34
CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND F EUR ACC	EUR	87.877	12.073.421,03	15,56
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN F EUR AC	EUR	9.498	1.299.896,28	1,68
CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC	EUR	8.046	1.283.980,68	1,66
CARMIGNAC PORTFOLIO LONG SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC	EUR	78.138	11.512.852,92	14,84
CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE F EUR ACC	EUR	70.643	8.938.458,79	11,52
CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE F EUR ACC	EUR	36.240	4.354.236,00	5,61
CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE FW EUR ACC	EUR	45.775	4.860.847,25	6,27
Wertpapierportfolio insgesamt			76.644.817,17	98,80

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Luxemburg	98,80
Gesamt	98,80

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	98,80
Gesamt	98,80

Carmignac Portfolio Family Governed

Carmignac Portfolio Family Governed

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		28.549.481,06
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	27.328.116,01
<i>Anschaffungskosten</i>		24.864.177,56
Bankguthaben und liquide Mittel		1.201.332,87
Forderungen aus Zeichnungen		4.999,90
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		9.511,43
Sonstige Zinsforderungen		5.377,28
Sonstige Aktiva	11	143,57
Passiva		238.791,98
Kontoüberziehungen		13,98
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		198.009,13
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		1,13
Aufwendungen	13	40.767,74
Nettoinventarwert		28.310.689,08

Carmignac Portfolio Family Governed

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		243.039,32
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		237.339,05
Bankzinsen aus Sichteinlagen		5.700,27
Aufwendungen		543.892,97
Verwaltungsgebühren	4	416.928,68
Betriebs- und Gründungskosten	3	61.513,08
Verwahrstellengebühren		11.586,00
Transaktionskosten	2,15	35.322,59
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	14.261,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		4.281,62
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-300.853,65
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2,2,2,3	-1.250.131,46
- Futures	2,9	9.502,05
- Wechselkursgeschäften	2,5	906.351,55
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-635.131,51
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-5.626.708,08
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-6.261.839,59
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		1.766.728,24
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-849.600,95
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-5.344.712,30
Nettovermögen am Jahresanfang		33.655.401,38
Nettovermögen am Jahresende		28.310.689,08

Carmignac Portfolio Family Governed

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	28.310.689,08	33.655.401,38	24.534.485,85
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		187.829	184.535	169.783
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	133,31	163,77	128,95
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		13.572	10.356	10.127
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	136,37	166,45	130,27
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		10.381	10.246	10.116
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	136,84	167,02	130,61

Carmignac Portfolio Family Governed

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettovermö gens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			27.328.116,01	96,53
Anteile			27.328.116,01	96,53
Dänemark			2.311.870,05	8,17
DEMANT A/S	DKK	15.211	393.854,33	1,39
NOVO NORDISK	DKK	15.206	1.918.015,72	6,77
Frankreich			3.217.842,73	11,37
DASSAULT SYST.	EUR	8.150	272.984,25	0,96
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4.991	844.477,20	2,98
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	490	708.050,00	2,50
L'OREAL SA	EUR	2.538	846.676,80	2,99
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	326	221.647,40	0,78
SODEXO SA	EUR	3.621	324.007,08	1,14
Deutschland			1.625.402,27	5,74
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.714	163.518,50	0,58
SAP AG	EUR	8.493	818.640,27	2,89
SARTORIUS AG	EUR	1.923	643.243,50	2,27
Hongkong			324.147,49	1,14
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	31.000	324.147,49	1,14
Italien			588.886,40	2,08
DIASORIN	EUR	4.516	588.886,40	2,08
Japan			512.599,57	1,81
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	4.600	110.019,79	0,39
SYSMEX	JPY	4.300	244.225,36	0,86
UNI CHARM	JPY	4.400	158.354,42	0,56
Schweiz			2.378.980,36	8,40
GARMIN	USD	9.000	778.271,26	2,75
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	324	268.006,68	0,95
ROCHE HOLDING LTD	CHF	2.538	746.659,58	2,64
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	5.480	586.042,84	2,07
USA			16.368.387,14	57,82
BROWN AND BROWN INC	USD	13.974	745.934,67	2,63
CINTAS	USD	2.613	1.105.723,18	3,91
COCA COLA BOTTLING CO CONSOLIDATED	USD	1.427	685.066,97	2,42
COPART INC	USD	27.909	1.592.297,03	5,62
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	26.078	496.270,02	1,75
DANAHER CORP	USD	6.696	1.665.263,36	5,88
ELI LILLY & CO	USD	5.480	1.878.475,71	6,64
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	6.163	1.432.749,52	5,06
FORTINET	USD	12.384	567.302,66	2,00
LENNOX INTL	USD	1.098	246.122,78	0,87
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	5.849	815.982,77	2,88
MASTERCARD INC -A-	USD	2.674	871.239,18	3,08
MEDPACE HOLDNGS	USD	2.632	523.835,20	1,85
NORDSON	USD	1.314	292.681,26	1,03
PAYCHEX INC	USD	9.392	1.016.949,66	3,59
SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	3.025	147.558,21	0,52
VEEVA SYSTEMS -A-	USD	8.467	1.280.304,01	4,52
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	USD	3.631	497.503,99	1,76
WW GRAINGER INC	USD	973	507.126,96	1,79
Wertpapierportfolio insgesamt			27.328.116,01	96,53

Carmignac Portfolio Family Governed

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
USA	57,82
Frankreich	11,37
Schweiz	8,40
Dänemark	8,17
Deutschland	5,74
Italien	2,08
Japan	1,81
Hongkong	1,14
Gesamt	96,53

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Pharma- und Kosmetikindustrie	35,63
Internet und Internetdienste	13,97
Maschinen- und Gerätebau	10,95
Textilien und Bekleidung	7,19
Kraftfahrzeuge	5,62
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5,36
Banken und andere Finanzinstitute	3,08
Elektronik und Elektrotechnik	2,94
Hotelgewerbe und Gastronomie	2,88
Versicherung	2,63
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	2,42
Biotechnologie	1,85
Diverse Konsumgüter	1,14
Baustoffe und Baugewerbe	0,87
Gesamt	96,53

Carmignac Portfolio Grandchildren

Carmignac Portfolio Grandchildren

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		74.639.287,13
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	71.580.422,13
<i>Anschaffungskosten</i>		75.139.381,79
Bankguthaben und liquide Mittel		2.708.805,86
Forderungen aus verkauften Anlagen		73.744,67
Forderungen aus Zeichnungen		256.955,95
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		11.010,84
Sonstige Zinsforderungen		8.041,93
Sonstige Aktiva	11	305,75
Passiva		695.052,62
Kontoüberziehungen		73.840,96
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		517.084,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		30.060,13
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		317,46
Aufwendungen	13	73.749,51
Nettoinventarwert		73.944.234,51

Carmignac Portfolio Grandchildren

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		533.341,30
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		524.781,51
Bankzinsen aus Sichteinlagen		8.159,94
Sonstige Erträge		399,85
Aufwendungen		1.115.769,64
Verwaltungsgebühren	4	712.001,61
Betriebs- und Gründungskosten	3	179.429,48
Verwahrstellengebühren		18.636,00
Transaktionskosten	2,15	172.369,71
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	25.294,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		8.002,77
Sonstige Aufwendungen		36,07
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-582.428,34
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-2.633.715,37
- Futures	2.9	-300.024,65
- Wechselkursgeschäften	2.5	4.544.276,17
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		1.028.107,81
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-27.495.927,71
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-26.467.819,90
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		115.556.942,62
Zeichnungen von ausschüttenden Anteilen		23.820,00
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-138.204.100,71
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-49.091.157,99
Nettovermögen am Jahresanfang		123.035.392,50
Nettovermögen am Jahresende		73.944.234,51

Carmignac Portfolio Grandchildren

Statistiken

		31.12.22	31.12.21	31.12.20
Gesamtnettovermögen	EUR	73.944.234,51	123.035.392,50	66.515.440,07
Klasse A EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		83.917	184.304	167.645
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	135,23	178,31	138,89
Klasse F EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		277.979	453.718	300.857
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	136,86	179,37	138,91
Klasse FW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		550	48.379	10.216
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	138,63	181,69	140,68
Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	80,47	-	-
Klasse FW GBP abgesichert – Ausschüttend (jährlich)				
Anzahl der Anteile		200	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	GBP	80,47	-	-
Klasse I EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		5.959	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	76,45	-	-
Klasse IW EUR – Thesaurierend				
Anzahl der Anteile		314.207	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	76,33	-	-

Carmignac Portfolio Grandchildren

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettover mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			71.580.422,13	96,80
Anteile			71.580.422,13	96,80
Dänemark			6.072.572,27	8,21
NOVO NORDISK	DKK	39.369	4.965.826,70	6,72
ORSTED	DKK	13.037	1.106.745,57	1,50
Frankreich			2.196.422,40	2,97
L'OREAL SA	EUR	6.584	2.196.422,40	2,97
Deutschland			3.038.307,54	4,11
ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	6.276	799.938,96	1,08
SAP AG	EUR	23.222	2.238.368,58	3,03
Irland			1.354.279,50	1,83
KINGSPAN GROUP	EUR	26.775	1.354.279,50	1,83
Italien			152.437,60	0,21
DIASORIN	EUR	1.169	152.437,60	0,21
Niederlande			2.873.377,40	3,89
ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	1.332	1.716.148,80	2,32
ASML HOLDING NV	EUR	2.297	1.157.228,60	1,57
Spanien			1.494.320,45	2,02
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	30.779	1.494.320,45	2,02
Schweden			1.936.792,10	2,62
ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	96.279	1.936.792,10	2,62
Schweiz			1.899.674,92	2,57
LONZA GROUP (CHF)	CHF	4.140	1.899.674,92	2,57
USA			50.562.237,95	68,38
ADOBE INC	USD	7.176	2.262.768,12	3,06
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	4.520	893.200,28	1,21
ALPHABET INC -A-	USD	18.202	1.504.766,89	2,04
ANALOG DEVICES INC	USD	2.523	387.770,15	0,52
ANSYS INC	USD	6.840	1.548.349,12	2,09
AUTODESK INC	USD	5.366	939.559,07	1,27
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	35.548	2.624.340,05	3,55
DANAHER CORP	USD	1.207	300.175,16	0,41
ELI LILLY & CO	USD	10.147	3.478.265,15	4,70
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	11.793	2.741.589,35	3,71
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	23.143	2.224.633,75	3,01
INTUIT	USD	6.453	2.353.372,37	3,18
INTUITIVE SURGICAL	USD	5.956	1.480.838,23	2,00
MASIMO	USD	15.342	2.126.820,24	2,88
MASTERCARD INC -A-	USD	5.191	1.691.324,83	2,29
MICROSOFT CORP	USD	22.679	5.096.160,96	6,89
NVIDIA CORP	USD	17.094	2.340.704,76	3,17
ORACLE CORP	USD	2.917	223.411,18	0,30
PALO ALTO NETWORKS	USD	15.984	2.089.864,01	2,83
PROCTER & GAMBLE CO	USD	20.577	2.922.136,44	3,95
RESMED	USD	14.812	2.888.565,53	3,91
S&P GLOBAL INC	USD	4.271	1.340.387,67	1,81
SALESFORCE INC	USD	1.621	201.385,23	0,27
SERVICENOW INC	USD	261	94.952,89	0,13
STRYKER CORP	USD	7.202	1.649.863,65	2,23
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	8.135	4.197.576,15	5,68
TRANSUNION	USD	15.382	817.923,17	1,11

Carmignac Portfolio Grandchildren

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettoverm ögens
VEEVA SYSTEMS -A-	USD	936	141.533,55	0,19
Wertpapierportfolio insgesamt			71.580.422,13	96,80

Carmignac Portfolio Grandchildren

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
USA	68,38
Dänemark	8,21
Deutschland	4,11
Niederlande	3,88
Frankreich	2,97
Schweden	2,62
Schweiz	2,57
Spanien	2,02
Irland	1,83
Italien	0,21
Gesamt	96,80

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Pharma- und Kosmetikindustrie	30,53
Internet und Internetdienste	27,30
Elektronik und Halbleiter	10,93
Diverse Konsumgüter	7,50
Banken und andere Finanzinstitute	4,61
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4,11
Maschinen- und Gerätebau	3,03
Chemie	2,57
Baustoffe und Baugewerbe	1,83
Verlagswesen und Grafikindustrie	1,81
Versorger	1,50
Textilien und Bekleidung	1,08
Gesamt	96,80

Carmignac Portfolio Human Xperience

Carmignac Portfolio Human Xperience

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		18.973.053,49
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	18.120.856,10
<i>Anschaffungskosten</i>		19.643.546,81
Bankguthaben und liquide Mittel		765.068,83
Forderungen aus verkauften Anlagen		83.014,71
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		2.295,00
Sonstige Zinsforderungen		1.818,85
Passiva		124.449,99
Kontoüberziehungen		83.015,01
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		22.654,31
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		17,16
Aufwendungen	13	18.763,51
Nettoinventarwert		18.848.603,50

Carmignac Portfolio Human Xperience

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläute rung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		223.548,70
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		221.709,08
Bankzinsen aus Sichteinlagen		1.839,62
Aufwendungen		273.848,76
Verwaltungsgebühren	4	179.589,05
Betriebs- und Gründungskosten	3	45.615,14
Verwahrstellengebühren		9.724,00
Transaktionskosten	2,15	31.487,56
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	5.724,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		1.285,69
Bankgebühren		423,32
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-50.300,06
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-1.234.505,72
- Devisenterminkontrakten	2.8	295,86
- Wechselkursgeschäften	2.5	833.891,66
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-450.618,26
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	-4.663.922,79
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-5.114.541,05
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		4.999,95
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-9,87
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		-5.109.550,97
Nettovermögen am Jahresanfang		23.958.154,47
Nettovermögen am Jahresende		18.848.603,50

Carmignac Portfolio Human Xperience

Statistiken

		31.12.22	31.12.21
Gesamtnettovermögen	EUR	18.848.603,50	23.958.154,47
Klasse A EUR – Thesaurierend			
Anzahl der Anteile		10.047	10.000
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	93,22	119,24
Klasse F EUR – Thesaurierend			
Anzahl der Anteile		190.000	190.000
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	94,27	119,82

Carmignac Portfolio Human Xperience

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungs- kurs (in EUR)	% des Nettover- mögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			18.120.856,10	96,14
Anteile			18.120.856,10	96,14
Dänemark			758.074,08	4,02
NOVO NORDISK	DKK	6.010	758.074,08	4,02
Frankreich			1.591.378,86	8,44
L'OREAL SA	EUR	2.264	755.270,40	4,01
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	555	377.344,50	2,00
SODEXO SA	EUR	5.127	458.763,96	2,43
Deutschland			1.762.285,91	9,35
ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	2.919	372.055,74	1,97
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3.136	192.550,40	1,02
PUMA AG	EUR	12.397	702.909,90	3,73
SAP AG	EUR	5.133	494.769,87	2,62
Hongkong			244.707,89	1,30
CFD LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	318.000	244.707,89	1,30
Irland			438.795,22	2,33
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	1.755	438.795,22	2,33
Südkorea			831.778,09	4,41
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	1.638	183.276,11	0,97
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	15.826	648.501,98	3,44
Schweiz			476.002,84	2,53
ROCHE HOLDING LTD	CHF	1.618	476.002,84	2,53
Vereinigtes Königreich			738.968,16	3,92
DIAGEO PLC	GBP	17.963	738.968,16	3,92
USA			11.278.865,05	59,84
ADOBE INC	USD	826	260.457,98	1,38
ALPHABET INC -A-	USD	6.267	518.095,49	2,75
AMAZON.COM INC	USD	4.596	361.737,17	1,92
CISCO SYSTEMS INC	USD	15.197	678.365,03	3,60
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.306	558.621,69	2,96
DANAHER CORP	USD	2.804	697.341,47	3,70
ELI LILLY & CO	USD	1.089	373.295,63	1,98
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	2.517	585.142,07	3,10
GENERAL MILLS INC	USD	8.715	684.706,25	3,63
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	4.627	547.826,39	2,91
HUMANA INC	USD	819	393.050,93	2,09
INTUIT	USD	1.468	535.371,24	2,84
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	639	191.822,74	1,02
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	3.315	462.469,29	2,45
MASTERCARD INC -A-	USD	1.629	530.758,65	2,82
MICROSOFT CORP	USD	2.525	567.388,62	3,01
NVIDIA CORP	USD	4.479	613.315,59	3,25
PAYPAL HOLDINGS	USD	3.321	221.617,82	1,18
PFIZER INC	USD	10.456	502.005,57	2,66
PROCTER & GAMBLE CO	USD	5.077	720.983,95	3,83
SALESFORCE INC	USD	2.493	309.718,31	1,64
SERVICENOW INC	USD	731	265.940,85	1,41
SOUTHWEST AIRLINES CO - REGISTERED	USD	7.089	223.646,41	1,19
VISA INC -A-	USD	2.441	475.185,91	2,52
Wertpapierportfolio insgesamt			18.120.856,10	96,14

Carmignac Portfolio Human Xperience

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
USA	59,84
Deutschland	9,35
Frankreich	8,44
Südkorea	4,41
Dänemark	4,02
Vereinigtes Königreich	3,92
Schweiz	2,53
Irland	2,33
Hongkong	1,30
Gesamt	96,14

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Pharma- und Kosmetikindustrie	18,30
Internet und Internetdienste	15,66
Textilien und Bekleidung	8,72
Elektronik und Halbleiter	6,69
Diverse Dienstleistungen	6,03
Hotelgewerbe und Gastronomie	5,36
Bürobedarf und Computertechnik	4,90
Einzelhandel und Warenhäuser	4,88
Tabak und Alkohol	3,92
Diverse Konsumgüter	3,83
Maschinen- und Gerätebau	3,70
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	3,63
Banken und andere Finanzinstitute	2,82
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2,43
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	2,09
Kraftfahrzeuge	1,99
Transportwesen	1,19
Gesamt	96,14

Carmignac Portfolio China New Economy

Carmignac Portfolio China New Economy

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		54.269.262,53
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	47.371.685,79
<i>Anschaffungskosten</i>		46.977.105,96
Bankguthaben und liquide Mittel		5.524.896,04
Forderungen aus verkauften Anlagen		97.239,75
Forderungen aus Zeichnungen		502.904,19
Forderungen aus CFDs		63.604,90
Nicht realisierter Nettogewinn aus CFDs	2.10	690.136,00
Dividendenforderungen aus CFDs		16.600,42
Sonstige Zinsforderungen		2.195,44
Passiva		2.913.137,55
Kontoüberziehungen		111.483,25
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		1.632.547,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.002.604,46
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2.8	76.346,96
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	2.9	43.453,75
Aufwendungen	13	45.443,06
Sonstige Passiva	12	1.259,01
Nettoinventarwert		51.356.124,98

Carmignac Portfolio China New Economy

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		200.578,69
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		164.264,08
Vereinnahmte Dividenden aus CFDs		19.362,93
Zinsen aus Geldmarktinstrumenten, netto		230,66
Bankzinsen aus Sichteinlagen		16.156,56
Sonstige Erträge		564,46
Aufwendungen		754.426,24
Verwaltungsgebühren	4	276.577,70
Betriebs- und Gründungskosten	3	12.491,96
Erfolgsabhängige Provisionen	5	812,56
Verwahrstellengebühren		58.233,00
Transaktionskosten	2,15	312.848,05
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	17.438,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		66.706,91
Ausgeschüttete Zinsen für CFDs		3.395,86
Bankgebühren		4.716,36
Sonstige Aufwendungen		1.205,84
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-553.847,55
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	-18.100.065,03
- Devisenterminkontrakten	2.8	-1.145.928,85
- Futures	2.9	106.092,52
- CFDs	2.10	108.696,21
- Wechselkursgeschäften	2.5	3.415.848,40
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-16.169.204,30
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	8.742.370,46
- Devisenterminkontrakten	2.8	-136.799,42
- Futures	2.9	-69.045,84
- CFDs	2.10	703.738,15
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-6.928.940,95
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		49.568.047,90
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-29.195.757,34
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		13.443.349,61
Nettovermögen am Jahresanfang		37.912.775,37
Nettovermögen am Jahresende		51.356.124,98

Carmignac Portfolio China New Economy

Statistiken

		31.12.22	31.12.21
Gesamtnettovermögen	EUR	51.356.124,98	37.912.775,37
Klasse A EUR – Thesaurierend			
Anzahl der Anteile		106.689	55.240
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	61,03	64,40
Klasse A USD – Thesaurierend			
Anzahl der Anteile		200	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	86,52	-
Klasse F EUR – Thesaurierend			
Anzahl der Anteile		725.615	530.619
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	61,76	64,75
Klasse F USD – Thesaurierend			
Anzahl der Anteile		200	-
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	86,96	-

Carmignac Portfolio China New Economy

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungs- kurs (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			46.207.091,07	89,97
Anteile			46.207.091,07	89,97
Kaiman-Inseln			37.490.703,36	73,00
ALIBABA GROUP	HKD	196.647	2.036.147,56	3,96
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	207.074	2.543.103,44	4,95
CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD	USD	468.592	3.499.347,14	6,81
COUNTRY GARDEN	HKD	248.285	579.441,45	1,13
DIDI GLOBAL INC--- SHS -A- SPONSORED ADR	USD	415.293	1.237.415,54	2,41
EHANG HOLDINGS	USD	46.213	371.522,64	0,72
EVER SUNSHINE --- REGISTERED SHS	HKD	1.325.922	698.787,80	1,36
FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	305.750	2.291.871,63	4,46
HELENS INTL --- REGISTERED SHS REG	HKD	1.581.588	2.813.872,30	5,48
H WORLD GRPSHS ADR	USD	37.324	1.483.517,53	2,89
JD.COM INC - CL A	HKD	27.011	714.037,13	1,39
JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	USD	294	11.261,39	0,02
KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR	USD	110.564	2.110.272,83	4,11
KE HOLDINGS INC	USD	164.778	2.155.353,37	4,20
KINDSTAR GLOBALGENE TECHNOLOGY INC REGIS	HKD	5.345.457	1.835.328,01	3,57
MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	92.190	1.933.479,35	3,76
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	374.529	3.765.468,42	7,33
NEW HORIZON HEALTH LTD	HKD	165.474	349.627,23	0,68
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	21.305	695.094,96	1,35
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	1.147.424	2.730.174,45	5,32
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	HKD	803.354	1.811.195,65	3,53
WUXI BIOLOGICS	HKD	79.489	571.128,73	1,11
ZHIHU INC	USD	1.028.874	1.253.254,81	2,44
China			5.649.495,04	11,00
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	98	5.196,67	0,01
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	717.664	2.291.741,44	4,46
HANGZHOU GREAT STAR INDUSTRIAL CO LTD	CNY	17.100	43.745,69	0,09
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	CNY	18.785	55.652,13	0,11
MICROTECH MEDICAL HANGZHOU CO LTD	HKD	1.368.769	1.602.129,42	3,12
MIDEA GROUP CO -A-	CNY	122	851,79	0,00
NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	14.500	47.687,08	0,09
NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD	CNY	4.100	37.484,23	0,07
PHARMARON BEIJING - REGISTERED SHS -H-	HKD	10	65,01	0,00
RIANLON CORPORATION	CNY	22.600	166.228,43	0,32
SHANGHAI BAOLONG AUTOMOTIVE CORPORATION	CNY	3.800	24.226,33	0,05
SHENZHEN ENVICOOL TECHNOLOGY CO LTD	CNY	15.785	70.869,95	0,14
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	5.806	87.490,67	0,17
SUOFEIYA HOME -A-	CNY	458.100	1.121.292,86	2,18
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-	CNY	5.830	31.628,41	0,06
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	CNY	9.800	63.204,93	0,12
Hongkong			3.066.892,67	5,97
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	HKD	2.055.049	2.491.760,94	4,85
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS -RC-	HKD	300.173	575.131,73	1,12
Organismen für gemeinsame Anlagen			1.164.594,72	2,27
Anteile von Investmentfonds			1.164.594,72	2,27
Frankreich			1.164.594,72	2,27
CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC	EUR	19.048	1.164.594,72	2,27
Wertpapierportfolio insgesamt			47.371.685,79	92,24

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Carmignac Portfolio China New Economy

Land	% des Nettovermögens
Kaiman-Inseln	73,00
China	11,00
Hongkong	5,97
Frankreich	2,27
Gesamt	92,24

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Internet und Internetdienste	24,70
Einzelhandel und Warenhäuser	8,72
Diverse Konsumgüter	7,50
Pharma- und Kosmetikindustrie	7,37
Banken und andere Finanzinstitute	6,90
Immobilienunternehmen	6,69
Tabak und Alkohol	5,48
Textilien und Bekleidung	4,95
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	4,85
Elektronik und Elektrotechnik	4,55
Hotelgewerbe und Gastronomie	2,89
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2,27
Diverse Dienstleistungen	1,35
Versorger	1,29
Biotechnologie	1,11
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,72
Elektronik und Halbleiter	0,46
Maschinen- und Gerätebau	0,39
Kraftfahrzeuge	0,05
Gesamt	92,24

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		108.590.161,77
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	98.150.907,44
<i>Anschaffungskosten</i>		99.724.020,36
Optionen (Long-Positionen) zum Marktwert	2.7	211.653,09
<i>Zum Einstandspreis erworbene Optionen</i>		348.160,22
Bankguthaben und liquide Mittel		6.374.340,47
Forderungen aus verkauften Anlagen		557.027,12
Forderungen aus CFDs		690.562,56
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	2.8	406.246,18
Nicht realisierter Nettogewinn aus CFDs	2.10	1.875.040,33
Dividendenforderungen aus Wertpapierportfolio		311.644,62
Sonstige Zinsforderungen		12.739,96
Passiva		9.382.976,59
Optionen (Short-Positionen) zum Marktwert	2.7	6.182,20
<i>Zum Einstandspreis verkaufte Optionen</i>		26.874,67
Kontoüberziehungen		6.848.605,52
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		2.143.898,34
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	2.9	131.319,42
Dividendenverbindlichkeiten aus CFDs		135.860,54
Sonstige Zinsverbindlichkeiten		1.459,60
Aufwendungen	13	102.760,60
Sonstige Passiva	12	12.890,37
Nettoinventarwert		99.207.185,18

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 15.06.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		858.835,82
Dividenden aus Wertpapierportfolio, netto		461.514,08
Vereinnahmte Dividenden aus CFDs		7.216,40
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto		43.368,49
Vereinnahmte Zinsen aus CFDs		29.257,54
Bankzinsen aus Sichteinlagen		131.067,87
Sonstige Erträge		186.411,44
Aufwendungen		1.087.906,35
Verwaltungsgebühren	4	301.330,79
Betriebs- und Gründungskosten	3	69.534,60
Verwahrstellengebühren		19.346,00
Transaktionskosten	2,15	246.983,59
Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)	6	4.990,00
Ausgeschüttete Zinsen für Kontoüberziehungen		51.431,95
Ausgeschüttete Dividenden für CFDs		387.391,99
Ausgeschüttete Zinsen für CFDs		6.006,13
Ausgeschüttete Zinsen für Swaps		614,79
Bankgebühren		116,13
Sonstige Aufwendungen		160,38
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-229.070,53
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2,2,2,3	-831.402,50
- Optionen	2,7	525.855,74
- Devisenterminkontrakten	2,8	218.292,84
- Futures	2,9	226,69
- CFDs	2,10	-1.006.323,16
- Wechselkursgeschäften	2,5	68.566,60
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		-1.253.854,32
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2,2	-1.573.112,92
- Optionen	2,7	-115.814,66
- Devisenterminkontrakten	2,8	406.246,18
- Futures	2,9	-131.319,42
- CFDs	2,10	1.875.040,33
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		-792.814,81
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		99.999.999,99
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		99.207.185,18
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		99.207.185,18

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Statistiken

31.12.22

Gesamtnettovermögen	EUR	99.207.185,18
Klasse A EUR – Thesaurierend		
Anzahl der Anteile		10.000
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	98,88
Klasse F EUR – Thesaurierend		
Anzahl der Anteile		989.401
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	99,27

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungskurs (in EUR)	% des Nettvermögens
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene und/oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere			71.785.059,94	72,36
Anteile			71.785.059,94	72,36
Frankreich			13.867.460,00	13,98
AIR LIQUIDE SA	EUR	27.000	3.574.800,00	3,60
CARREFOUR SA	EUR	7.000	109.480,00	0,11
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	50.000	2.282.500,00	2,30
DANONE SA	EUR	4.000	196.920,00	0,20
DASSAULT AVIATION SA	EUR	500	79.100,00	0,08
JCDECAUX SE	EUR	40.000	708.800,00	0,71
L'OREAL SA	EUR	1.000	333.600,00	0,34
SAFRAN SA	EUR	20.000	2.338.400,00	2,36
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	500	65.360,00	0,07
TELEPERFORMANCE SE	EUR	4.000	890.800,00	0,90
WORLDLINE SA	EUR	90.000	3.287.700,00	3,31
Deutschland			12.408.565,00	12,51
BAYER AG REG SHS	EUR	10.000	483.250,00	0,49
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	100.000	1.863.800,00	1,88
DR ING HCF PORSCHE AKTIENGESELLSCH	EUR	12.000	1.137.000,00	1,15
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	19.000	1.166.600,00	1,18
NEMETSCHEK	EUR	30.000	1.430.700,00	1,44
PUMA AG	EUR	55.000	3.118.500,00	3,14
RWE AG	EUR	54.000	2.245.860,00	2,26
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP	EUR	12.500	678.125,00	0,68
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	1.500	174.630,00	0,18
VONOVIA SE	EUR	5.000	110.100,00	0,11
Irland			1.052.080,60	1,06
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	3.000	441.180,60	0,44
LINDE PLC	EUR	2.000	610.900,00	0,62
Japan			1.572.490,94	1,59
DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	JPY	15.000	441.526,42	0,45
FANUC CORP SHS	JPY	1.500	211.282,91	0,21
KEYENCE CORP	JPY	1.400	511.211,97	0,52
KOMATSU LTD	JPY	20.000	408.469,64	0,41
Jersey			2.030.324,88	2,05
APTIV PLC	USD	1.000	87.261,65	0,09
EXPERIAN GROUP	GBP	5.000	158.523,53	0,16
FERGUSON NEWCO PLC	USD	15.000	1.784.539,70	1,80
Niederlande			2.613.842,18	2,63
AIRBUS SE	EUR	9.000	999.180,00	1,01
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	700	164.955,00	0,17
IMCD	EUR	1.000	133.150,00	0,13
NXP SEMICONDUCTORS	USD	8.000	1.184.577,18	1,19
STMICROELECTRONICS	EUR	4.000	131.980,00	0,13
Südkorea			131.378,33	0,13
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	300	131.378,33	0,13
Spanien			1.322.250,00	1,33
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	15.000	728.250,00	0,73
REPSOL SA	EUR	40.000	594.000,00	0,60
Schweden			3.322.722,06	3,35
ALFA LAVAL	SEK	60.000	1.624.603,76	1,64
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	30.000	512.173,74	0,52

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungsk urs (in EUR)	% des Nettov ermög ens
SANDVIK AB	SEK	70.000	1.185.944,56	1,20
Schweiz			6.160.281,54	6,21
LONZA GROUP (CHF)	CHF	6.500	2.982.581,40	3,01
NESTLE SA REG SHS	CHF	27.000	2.929.545,80	2,95
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	300	248.154,34	0,25
Vereinigtes Königreich			1.765.509,33	1,78
ENERGEAN - REGISTERED SHS	GBP	46.000	678.658,78	0,68
NATWEST GROUP PLC	GBP	50.000	149.450,55	0,15
UNILEVER	EUR	20.000	937.400,00	0,94
USA			25.538.155,08	25,74
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	50.000	3.034.434,29	3,06
ALPHABET INC -A-	USD	1.000	82.670,41	0,08
AMAZON.COM INC	USD	1.000	78.706,96	0,08
ANSYS INC	USD	3.000	679.100,49	0,68
APPLE INC	USD	3.500	426.099,79	0,43
AUTODESK INC	USD	1.000	175.094,87	0,18
DEERE AND CO	USD	500	200.871,40	0,20
ELEVANCE HEALTH	USD	500	240.323,26	0,24
EMERSON ELECTRIC CO	USD	10.000	900.070,27	0,91
GENERAL MOTORS CO	USD	26.000	819.526,82	0,83
HELMERICH PAINE	USD	5.000	232.232,37	0,23
HOULIHAN LOKEY -A-	USD	10.000	816.678,38	0,82
INGERSOLL RAND INC	USD	15.000	734.364,02	0,74
INTEL CORP	USD	10.000	247.645,82	0,25
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	15.000	1.441.883,35	1,45
JPMORGAN CHASE CO	USD	15.000	1.884.750,53	1,90
LAM RESEARCH CORP	USD	6.000	2.362.895,29	2,38
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	2.000	69.412,04	0,07
META PLATFORMS INC A	USD	1.400	157.859,92	0,16
MP MATERIALS CORP	USD	2.000	45.500,12	0,05
NEXTERA ENERGY	USD	6.000	469.992,97	0,47
NIKE INC	USD	1.500	164.455,38	0,17
NVIDIA CORP	USD	1.000	136.931,37	0,14
ORACLE CORP	USD	25.000	1.914.734,13	1,93
PFIZER INC	USD	60.000	2.880.674,63	2,90
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	12.000	530.484,89	0,53
SALESFORCE INC	USD	500	62.117,59	0,06
SENSIENT TECH	USD	22.000	1.503.152,96	1,52
SYNOPSIS	USD	1.000	299.170,77	0,30
TESLA MOTORS INC	USD	15.000	1.731.271,96	1,75
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.000	993.544,16	1,00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6.000	221.503,87	0,22
Geldmarktinstrumente			26.365.847,50	26,58
Treasury-Markt			26.365.847,50	26,58
Frankreich			18.981.760,00	19,13
FRANCE ZCP 010223	EUR	19.000.000	18.981.760,00	19,13
Spanien			7.384.087,50	7,44
SPAIN ZCP 110823	EUR	7.500.000	7.384.087,50	7,44
Wertpapierportfolio insgesamt			98.150.907,44	98,94

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Frankreich	33,11
USA	25,74
Deutschland	12,51
Spanien	8,78
Schweiz	6,21
Schweden	3,35
Niederlande	2,63
Jersey	2,05
Vereinigtes Königreich	1,78
Japan	1,59
Irland	1,06
Südkorea	0,13
Gesamt	98,94

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Anleihen von Staaten, Provinzen und Kommunen	26,58
Internet und Internetdienste	9,42
Elektronik und Halbleiter	7,97
Chemie	7,10
Lebensmittel und nichtalkoholische Getränke	5,61
Kraftfahrzeuge	5,16
Maschinen- und Gerätebau	5,02
Baustoffe und Baugewerbe	4,10
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3,49
Luft- und Raumfahrtindustrie	3,44
Textilien und Bekleidung	3,31
Pharma- und Kosmetikindustrie	3,24
Kommunikation	3,00
Banken und andere Finanzinstitute	2,87
Versorger	2,74
Erdöl	1,52
Dienste des öffentlichen Gesundheitswesens und soziale Dienste	1,24
Elektronik und Elektrotechnik	1,19
Verlagswesen und Grafikindustrie	1,16
Bürobedarf und Computertechnik	0,43
Einzelhandel und Warenhäuser	0,19
Immobilien-gesellschaften	0,11
Kohlebergbau und Stahlindustrie	0,05
Gesamt	98,94

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva		15.344.612,21
Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2.2	14.953.660,85
<i>Anschaffungskosten</i>		14.509.328,92
Bankguthaben und liquide Mittel		340.687,47
Forderungen aus Zeichnungen		49.480,44
Sonstige Zinsforderungen		783,45
Passiva		8.083,61
Aufwendungen	13	8.083,61
Nettoinventarwert		15.336.528,60

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)

Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens vom 29.09.2022 bis 31.12.2022

	<i>Erläuterung</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		796,76
Bankzinsen aus Sichteinlagen		796,76
Aufwendungen		25.114,77
Verwaltungsgebühren	4	21.227,03
Betriebs- und Gründungskosten	3	397,03
Verwahrstellengebühren		3.442,00
Transaktionskosten	2,15	5,71
Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“)	6	43,00
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen		-24.318,01
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Wertpapierverkäufen	2.2,2.3	26.656,60
- Futures	2.9	12.595,48
- Wechselkursgeschäften	2.5	-930,66
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		14.003,41
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus:		
- Anlagen	2.2	444.331,93
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens gemäß Erfolgsrechnung		458.335,34
Zeichnungen von thesaurierenden Anteilen		15.991.055,22
Rücknahmen von thesaurierenden Anteilen		-1.112.861,96
Nettozunahme/(-rückgang) des Nettovermögens		15.336.528,60
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		15.336.528,60

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)

Statistiken

		31.12.22
Gesamtnettovermögen	EUR	15.336.528,60
Klasse M EUR – Thesaurierend		
Anzahl der Anteile		144.676
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	103,00
Klasse M2 EUR – Thesaurierend		
Anzahl der Anteile		4.222
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	103,09

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)

Wertpapierportfolio zum 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Bewertungsk urs (in EUR)	% des Nettov ermög ens
Organismen für gemeinsame Anlagen			14.953.660,85	97,50
Anteile von Investmentfonds			14.953.660,85	97,50
Luxemburg			14.953.660,85	97,50
CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECO F EUR ACC	EUR	8.887	548.861,12	3,58
CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION FW EUR ACC	EUR	3.805	424.105,30	2,77
CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT F EUR ACC	EUR	22.178	2.680.654,86	17,48
CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT F EUR ACC	EUR	26.174	2.453.289,02	16,00
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENT F EUR ACC	EUR	161	24.689,35	0,16
CARMIGNAC PORTFOLIO FAMILY GOVERNED F EUR ACC	EUR	3.131	426.974,47	2,78
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND F EUR ACC	EUR	2.436	2.655.654,12	17,32
CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND I EUR ACC	EUR	27.064	2.563.231,44	16,71
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN I EUR ACC	EUR	5.759	440.275,55	2,87
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE I EUR ACC	EUR	295	23.473,15	0,15
CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC	EUR	140	22.341,20	0,15
CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE FW EUR ACC	EUR	25.333	2.690.111,27	17,54
Wertpapierportfolio insgesamt			14.953.660,85	97,50

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Land	% des Nettovermögens
Luxemburg	97,50
Gesamt	97,50

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands zum 31.12.2022

Sektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	97,50
Gesamt	97,50

Carmignac Portfolio

**Erläuterungen zum Abschluss –
Aufstellung der derivativen
Finanzinstrumente**

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Optionen und Swaptions

Zum 31. Dezember 2022 bestanden die folgenden offenen Optionskontrakte:

Carmignac Portfolio Global Bond

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Erworbene Optionen					
OTC-Optionen					
Optionen auf Devisen					
7.650.000,00	EUR(P)/JPY(C)OTC FEB 137.5 24.02.23 PUT	EUR	-	2.095.182,00	549.882,00
6.700.000,00	GBP(P)/USD(C)OTC MAR 1.150 03.03.23 PUT	GBP	-	1.022.387,15	-11.851,48
3.285.000,00	GBP(P)/CHF(C)OTC FEB 1.100 24.02.23 PUT	GBP	-	1.286.712,93	347.272,15
4.700.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC JAN 395.0 05.01.23 PUT	EUR	-	664.862,00	-480.913,87
7.600.000,00	EUR(P)/MXN(C)OTC MAR 19.65 23.03.23 PUT	EUR	-	571.216,00	-1.070.004,00
10.100.000,00	AUD(P)/USD(C)OTC FEB 0.640 14.02.23 PUT	AUD	-	608.156,38	-796.598,87
3.900.000,00	USD(P)/CLP(C)OTC FEB 875.0 23.02.23 PUT	USD	-	2.269.619,11	1.558.597,67
Zinsoptionen					
77.000.000,00	IXOVER385M OTC JAN 4.250 18.01.23 CALL	EUR	-	105.642,46	-252.407,54
				8.623.778,03	-156.023,94

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Erworbene Optionen					
Börsennotierte Optionen					
Optionen auf Futures					
575,00	IEURO BUND FEB 136.00 27.01.23 CALL	EUR	-	-161.000,00	-161.000,00
				-161.000,00	-161.000,00
Ausgegebene Optionen					
Börsennotierte Optionen					
Optionen auf Futures					
575,00	IEURO BUND FEB 132.00 27.01.23 PUT	EUR	31.003.327,25	-215.619,83	-215.619,83
				-215.619,83	-215.619,83

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Erworbene Optionen					
OTC-Optionen					
Optionen auf Devisen					
12.650.000,00	EUR(C)/USD(P)OTC MAR 1.250 28.03.23 CALL	EUR	-	15.684,86	-2.394.140,14
2.000.000,00	EUR(P)/PLN(C)OTC FEB 4.500 02.02.23 PUT	EUR	-	23.514,00	-294.140,00
2.800.000,00	EUR(P)/ZAR(C)OTC FEB 17.90 02.02.23 PUT	EUR	-	875.084,00	350.924,00
1.500.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC FEB 400.0 27.02.23 PUT	EUR	-	569.070,00	-73.787,14
3.300.000,00	USD(C)/TWD(P)OTC NOV 31.00 15.11.23 CALL	USD	-	695.991,57	-98.249,49

Carmignac Portfolio

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Optionen und Swaptions

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
OTC-Optionen					
Optionen auf Devisen					
2.000.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC JAN 363.0 04.01.23 PUT	EUR	-	-	-409.666,00
3.250.000,00	EUR(P)/MXN(C)OTC MAR 19.65 23.03.23 PUT	EUR	-	244.270,00	-457.567,50
3.300.000,00	USD(C)/TWD(P)OTC MAY 32.00 18.05.23 CALL	USD	-	324.418,83	-337.210,48
1.800.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC FEB 390.0 17.02.23 PUT	EUR	-	317.772,00	51.354,00
2.000.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC MAR 390.0 06.03.23 PUT	EUR	-	369.660,00	155.060,00
				3.435.465,26	-3.507.422,75

Ausgegebene Optionen

OTC-Optionen					
Optionen auf Devisen					
1.000.000,00	EUR(C)/PLN(P)OTC FEB 5.010 02.02.23 CALL	EUR	664.370,00	-57.809,67	237.844,33
1.000.000,00	EUR(C)/CZK(P)OTC FEB 28.00 22.02.23 CALL	EUR	1.000.000,00	-179,82	293.153,51
2.000.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC JAN 363.0 04.01.23 PUT	EUR	2.000.000,00	-	15.600,00
				-57.989,49	546.597,84

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Erworbene					
Optionen					
Börsennotierte					
Optionen					
Aktienoptionen					
6.101,00	CARNIVAL CORP JAN 7.500 20.01.23 PUT	USD	-	160.063,72	-63.320,87
Index-Optionen					
42,00	SP 500 JAN 3750.0 20.01.23 PUT	USD	-	152.848,91	-49.137,50
				312.912,63	-112.458,37

Ausgegebene

Optionen					
Börsennotierte					
e Optionen					
Aktienoptionen					
6.101,00	CARNIVAL CORP JAN 6.500 20.01.23 PUT	USD	506.515,91	-51.449,05	24.784,78
Index-Optionen					
127,00	SP 500 DEC 4250.0 30.12.22 CALL	USD	45.689,06	-594,99	71.999,08
				-52.044,04	96.783,86

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Optionen und Swaptions

Carmignac Portfolio Patrimoine

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
OTC-Optionen					
Optionen auf Devisen					
3.800.000,00	EUR(P)/USD(C)OTC JAN 1.015 06.01.23 PUT	EUR	-	1.212,20	-804.387,80
7.500.000,00	EUR(C)/USD(P)OTC MAR 1.400 28.03.23 CALL	EUR	-	5,25	-920.619,75
				1.217,45	-1.725.007,55

Carmignac Portfolio EM Debt

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Erworbene Optionen					
OTC-Optionen					
Optionen auf Devisen					
1.000.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC FEB 390.0 17.02.23 PUT	EUR	-	176.540,00	28.530,00
2.500.000,00	USD(C)/TWD(P)OTC MAY 32.00 18.05.23 CALL	USD	-	245.771,84	-255.462,49
1.200.000,00	EUR(C)/USD(P)OTC MAR 1.250 28.03.23 CALL	EUR	-	1.487,89	-227.112,11
1.000.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC JAN 363.0 04.01.23 PUT	EUR	-	-	-204.833,00
1.200.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC FEB 400.0 27.02.23 PUT	EUR	-	455.256,00	-59.029,71
2.500.000,00	USD(C)/TWD(P)OTC NOV 31.00 15.11.23 CALL	USD	-	527.266,34	-74.431,44
2.000.000,00	EUR(P)/ZAR(C)OTC FEB 17.90 02.02.23 PUT	EUR	-	625.060,00	250.660,00
2.000.000,00	EUR(P)/MXN(C)OTC MAR 19.65 23.03.23 PUT	EUR	-	150.320,00	-281.580,00
1.000.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC MAR 390.0 06.03.23 PUT	EUR	-	184.830,00	77.530,00
1.000.000,00	EUR(P)/PLN(C)OTC FEB 4.500 02.02.23 PUT	EUR	-	11.757,00	-147.070,00
				2.378.289,07	-892.798,75

Ausgegebene Optionen

OTC-Optionen					
Optionen auf Devisen					
500.000,00	EUR(C)/CZK(P)OTC FEB 28.00 22.02.23 CALL	EUR	500.000,00	-89,91	82.410,09
500.000,00	EUR(C)/PLN(P)OTC FEB 5.010 02.02.23 CALL	EUR	332.185,00	-28.904,84	118.922,16
500.000,00	EUR(C)/CZK(P)OTC FEB 28.00 22.02.23 CALL	EUR	500.000,00	-89,91	146.576,76
1.000.000,00	EUR(P)/HUF(C)OTC JAN 363.0 04.01.23 PUT	EUR	1.000.000,00	-	7.800,00
				-29.084,66	355.709,01

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Ausgegebene Optionen					
Börsennotierte Optionen					
Optionen auf Futures					
1.900,00	USD 5Y TREASUR FEB 109.5 24.02.23 CALL	USD	52.054.245,97	-584.153,20	1.204.243,23
1.900,00	USD 5Y TREASUR MAR 109.5 24.02.23 PUT	USD	143.293.237,98	-3.365.835,09	-931.380,61

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Optionen und Swaptions

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
				-3.949.988,29	272.862,62

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Bewertungskurs (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
--------	-------------	---------	---	----------------------------	------------------------------

Erworbene Optionen

Börsennotierte Optionen

Aktienoptionen

300,00	IBM	FEB 125.00 17.02.23 PUT	USD	-	42.164,44	6.600,39
250,00	CHEVRON	JAN 160.00 20.01.23 PUT	USD	-	13.117,83	-22.938,11
125,00	L OREAL	JAN 305.0 20.01.23 PUT	EUR	-	19.375,00	-5.073,00

Index-Optionen

15,00	SP 500	JAN 3650.0 20.01.23 PUT	USD	-	25.003,51	-19.128,84
50,00	DAX	JAN 13500 20.01.23 PUT	EUR	-	25.275,00	-11.050,00
14,00	SP 500	JAN 3700.0 20.01.23 PUT	USD	-	34.106,35	-33.095,21
300,00	EURO STOXX 50	JAN 3600.0 20.01.23 PUT	EUR	-	49.800,00	-34.100,00
300,00	CUMMINS INC	JAN 200 20.01.23 PUT	USD	-	2.810,96	-17.722,36

211.653,09 **-136.507,13**

Ausgegebene Optionen

Börsennotierte Optionen

Aktienoptionen

250,00	CHEVRON	JAN 150.00 20.01.23 PUT	USD	109.338,25	-3.982,20	12.892,47
--------	---------	-------------------------	-----	------------	-----------	-----------

Index-Optionen

100,00	EURO STOXX 50	JAN 3300.0 20.01.23 PUT	EUR	68.957,46	-2.200,00	7.800,00
--------	---------------	-------------------------	-----	-----------	-----------	----------

-6.182,20 **20.692,47**

Die Kontrahenten bei Optionen sind BofA Securities Europe SA, HSBC Bank, Goldman Sachs International Paris, Citibank Europe PLC und Morgan Stanley Bank AG.

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2022 bestanden die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Carmignac Portfolio Grande Europe

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
CHF	1.287.187,33	EUR	1.302.979,44	31.01.23	2.136,43 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	406.276,01	EUR	411.260,49	31.01.23	674,32 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	462.043,93	EUR	432.702,38	31.01.23	-626,90 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.840.167,49	EUR	1.723.309,85	31.01.23	-2.496,74 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	7.869,65	EUR	7.394,27	31.01.23	-35,05 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	87.309,97	EUR	81.765,45	31.01.23	-118,46 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	473.398,75	EUR	443.336,13	31.01.23	-642,31 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-1.108,71	

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
USD	19.769.859,00	EUR	18.839.293,96	20.01.23	-337.833,68	Credit Agricole CIB
USD	2.777.456,00	GBP	2.285.475,42	20.01.23	25.310,25	UBS Europe SE
USD	8.493.280,59	KRW	11.229.433.405,00	20.01.23	-365.448,63	UBS Europe SE
USD	11.599.470,31	INR	959.075.524,00	20.01.23	16.770,75	UBS Europe SE
					-661.201,31	

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
EUR	5.689.574,92	INR	501.843.266,24	20.01.23	18.150,60	Barclays Bank Ireland Plc
CHF	335.520,81	EUR	339.637,21	31.01.23	556,89 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	441.640,67	EUR	447.059,03	31.01.23	733,02 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	749.880,82	EUR	702.260,53	31.01.23	-1.017,43 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.751.515,71	EUR	1.640.287,79	31.01.23	-2.376,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.407.962,55	KES	316.743.394,00	20.01.23	9.351,68	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	1.626.338,20	COP	8.363.135.173,00	20.01.23	17.484,25	HSBC Continental Europe SA
KRW	7.830.130.150,00	USD	5.922.248,26	20.01.23	254.822,32	UBS Europe SE
USD	5.664.269,48	INR	468.337.094,00	20.01.23	8.189,52	UBS Europe SE
					305.894,40	

Carmignac Portfolio Global Bond

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
BRL	42.549.791,13	USD	8.125.694,15	20.01.23	-88.925,41	Barclays Bank Ireland Plc
ILS	86.328.413,03	USD	24.507.558,23	20.01.23	-23.351,68	Barclays Bank Ireland Plc
MYR	57.589.478,26	USD	13.054.694,26	20.01.23	26.975,36	Barclays Bank Ireland Plc
NOK	529.396.384,00	EUR	50.709.434,43	20.01.23	-379.934,01	Barclays Bank Ireland Plc
NZD	25.528.441,25	USD	16.308.359,65	20.01.23	-148.953,77	Barclays Bank Ireland Plc
USD	16.280.115,45	IDR	254.339.359.641,00	20.01.23	-51.280,74	Barclays Bank Ireland Plc
USD	16.197.949,23	KRW	21.176.388.926,00	20.01.23	-519.266,50	Barclays Bank Ireland Plc
USD	32.603.187,38	NZD	51.021.244,32	20.01.23	306.352,53	Barclays Bank Ireland Plc
COP	19.414.210.483,40	USD	3.866.666,67	10.02.23	102.146,88	BNP Paribas Paris
BRL	43.020.290,24	USD	8.121.602,38	20.01.23	-1.579,31	BNP Paribas Paris
CLP	7.184.695.376,00	USD	8.138.331,19	20.01.23	263.565,59	BNP Paribas Paris
EUR	75.978.731,29	MXN	1.591.802.743,00	20.01.23	-217.381,53	BNP Paribas Paris
ILS	84.179.552,79	USD	24.400.407,89	20.01.23	-493.646,52	BNP Paribas Paris
USD	16.322.174,60	ILS	56.027.251,70	20.01.23	405.367,90	BNP Paribas Paris

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Carmignac Portfolio Global Bond

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits datum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
COP	115.902.645.131,00	USD	23.763.787,42	10.02.23	-31.812,32	BOFA Securities Europe
EUR	22.905.668,75	PLN	108.249.006,62	20.01.23	-159.197,15	BOFA Securities Europe
HUF	4.749.510.315,00	EUR	11.413.119,46	20.01.23	372.546,10	BOFA Securities Europe
MXN	241.963.246,88	USD	12.272.076,07	20.01.23	97.588,79	BOFA Securities Europe
NOK	119.430.558,01	USD	12.224.435,41	20.01.23	-86.178,41	BOFA Securities Europe
NOK	479.737.234,00	EUR	46.094.231,13	20.01.23	-485.874,31	BOFA Securities Europe
SEK	168.186.996,01	USD	16.285.666,48	20.01.23	-119.529,94	BOFA Securities Europe
USD	16.237.595,99	PEN	62.768.051,06	20.01.23	-179.349,35	BOFA Securities Europe
USD	8.148.858,62	NOK	80.218.382,86	20.01.23	-144,28	BOFA Securities Europe
USD	16.241.531,35	ILS	55.278.522,95	20.01.23	528.680,82	BOFA Securities Europe
USD	8.047.402,14	CLP	6.998.825.641,00	20.01.23	-144.485,13	BOFA Securities Europe
USD	32.455.797,43	SEK	337.188.894,35	20.01.23	57.633,88	BOFA Securities Europe
USD	16.296.936,52	MXN	325.024.472,26	20.01.23	-307.728,26	BOFA Securities Europe
TWD	719.980.265,00	USD	23.709.766,88	30.01.23	-205.218,83	BOFA Securities Europe
CHF	25.162,96	EUR	25.471,88	31.01.23	41,56 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	31.757.864,38	EUR	32.147.491,98	31.01.23	52.710,68 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	3.676.374,42	EUR	3.721.478,74	31.01.23	6.101,93 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	10.177.577,48	EUR	10.302.443,09	31.01.23	16.892,42 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	20.155,11	USD	21.541,48	31.01.23	10,85 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	397.984,63	USD	425.360,00	31.01.23	214,28 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	114.149,44	USD	121.883,06	31.01.23	172,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.678,23	CHF	4.621,68	31.01.23	-7,81 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	9.066,20	USD	9.680,44	31.01.23	13,67 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	22.733,89	CHF	22.392,43	31.01.23	29,53 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	32.899,02	USD	35.003,90	31.01.23	165,83 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	6.576,29	EUR	7.422,83	31.01.23	-19,60 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	21.030,37	EUR	23.693,22	31.01.23	-18,38 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	8.289,94	EUR	9.381,44	31.01.23	-49,08 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	10.554.040,74	EUR	11.891.032,79	31.01.23	-9.871,08 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	13.791,29	EUR	15.644,25	31.01.23	-118,77 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	50.000,00	EUR	46.824,81	31.01.23	-67,84 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	306.612,45	EUR	287.141,39	31.01.23	-416,01 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.648.371,37	EUR	3.416.685,90	31.01.23	-4.950,11 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	34.048,18	EUR	31.991,45	31.01.23	-151,66 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	99.988,34	EUR	93.943,54	31.01.23	-440,50 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	17.192.748,71	EUR	16.100.943,72	31.01.23	-23.327,12 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.423.787,34	EUR	3.206.363,81	31.01.23	-4.645,39 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.410.991,63	EUR	3.194.380,68	31.01.23	-4.628,04 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CLP	3.387.237.371,00	USD	3.864.106,79	20.01.23	98.658,32	Citibank Europe Plc
CLP	3.739.138.935,00	USD	4.269.251,95	20.01.23	105.433,98	Citibank Europe Plc
IDR	661.956.562.596,00	USD	42.427.945,48	20.01.23	80.527,19	Citibank Europe Plc
IDR	378.198.749.627,00	USD	24.415.829,00	20.01.23	-118.249,74	Citibank Europe Plc
NZD	25.515.689,48	USD	16.325.762,29	20.01.23	-172.818,33	Citibank Europe Plc
USD	24.424.800,21	IDR	381.757.184.802,00	20.01.23	-87.520,38	Citibank Europe Plc
KRW	10.605.304.607,00	USD	8.157.110,91	20.01.23	217.856,57	Credit Agricole CIB
MYR	71.881.997,50	USD	16.289.799,33	20.01.23	38.164,71	Credit Agricole CIB
PLN	107.989.103,53	EUR	22.885.200,18	20.01.23	124.198,50	Credit Agricole CIB
COP	19.273.052.016,61	USD	3.866.666,67	10.02.23	74.869,75	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	22.819.216,54	NOK	238.448.606,84	20.01.23	149.993,60	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	29.904.063,95	HUF	12.525.179.628,00	20.01.23	-1.177.796,40	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	37.064.824,84	ZAR	700.112.695,00	20.01.23	-1.388.183,66	Goldman Sachs Intl, Paris Br
MXN	225.289.171,00	EUR	10.629.550,70	20.01.23	155.104,23	Goldman Sachs Intl, Paris Br
MXN	225.623.304,00	EUR	10.644.692,43	20.01.23	155.960,34	Goldman Sachs Intl, Paris Br
USD	15.214.297,58	TRY	288.400.559,00	20.01.23	12.701,47	Goldman Sachs Intl, Paris Br
USD	18.356.823,79	COP	89.479.419.735,00	10.02.23	34.612,75	HSBC Continental Europe SA

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Carmignac Portfolio Global Bond

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
BRL	81.937.793,00	USD	15.572.819,81	20.01.23	-100.945,67	HSBC Continental Europe SA
ILS	55.094.730,96	USD	16.308.346,31	20.01.23	-640.048,63	HSBC Continental Europe SA
ILS	28.786.892,77	USD	8.163.462,92	20.01.23	430,98	HSBC Continental Europe SA
ILS	28.799.760,50	USD	8.163.870,80	20.01.23	3.466,06	HSBC Continental Europe SA
ILS	55.131.247,81	USD	16.278.376,62	20.01.23	-602.289,52	HSBC Continental Europe SA
NOK	238.778.023,84	EUR	22.843.353,24	20.01.23	-142.809,18	HSBC Continental Europe SA
SEK	168.142.734,15	USD	16.307.375,13	20.01.23	-143.830,24	HSBC Continental Europe SA
TRY	307.738.512,54	USD	16.224.516,28	20.01.23	-4.116,74	HSBC Continental Europe SA
USD	5.865.486,49	INR	483.706.142,00	20.01.23	22.842,96	HSBC Continental Europe SA
USD	16.183.775,01	CLP	14.136.462.740,00	20.01.23	-358.133,30	HSBC Continental Europe SA
USD	24.480.765,20	ILS	84.020.091,51	20.01.23	611.233,76	HSBC Continental Europe SA
USD	24.250.000,00	TWD	737.175.750,00	30.01.23	185.794,45	HSBC Continental Europe SA
ILS	81.387.721,00	EUR	22.517.583,66	20.01.23	-916.996,57	J.P. Morgan AG
MXN	606.831.754,00	USD	30.538.485,81	20.01.23	469.674,91	J.P. Morgan AG
USD	11.600.000,00	COP	59.432.600.000,00	10.02.23	-536.387,43	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
AUD	35.386.152,94	USD	23.832.528,00	20.01.23	170.629,54	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
CLP	7.082.049.664,00	USD	8.077.800,08	20.01.23	207.486,04	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	22.860.244,46	NOK	240.710.757,13	20.01.23	-24.124,93	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	95.195.734,89	NOK	1.000.575.191,00	20.01.23	71.143,66	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
IDR	253.469.384.171,00	USD	16.261.171,47	20.01.23	16.671,59	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
MXN	161.133.305,46	USD	8.162.575,92	20.01.23	74.300,33	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
NOK	79.881.187,82	USD	8.152.887,58	20.01.23	-35.700,68	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
NOK	119.758.047,61	USD	12.209.306,03	20.01.23	-40.863,12	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
NZD	38.499.774,32	USD	24.462.872,10	20.01.23	-100.978,09	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	24.359.203,65	NZD	38.459.066,67	20.01.23	27.971,17	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	26.493.853,00	EUR	25.123.356,33	20.01.23	-329.153,05	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	2.426.717,00	EUR	2.276.642,76	20.01.23	-5.576,47	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	16.151.161,04	BRL	85.843.420,93	20.01.23	-48.395,78	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	16.150.000,00	IDR	252.448.725.000,00	20.01.23	-59.424,90	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	29.116.592,38	MYR	127.647.141,00	20.01.23	109.535,60	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
ILS	57.289.696,14	USD	16.274.056,49	20.01.23	-25.073,10	Société Générale
KRW	10.605.549.321,00	USD	8.157.110,91	20.01.23	218.037,90	Société Générale
USD	16.276.755,71	IDR	256.847.205.104,00	20.01.23	-205.373,31	Société Générale
					-5.282.826,93	

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
CHF	6.402.824,19	EUR	6.481.378,50	31.01.23	10.627,20 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	6.573.590,49	EUR	6.654.239,88	31.01.23	10.910,63 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.110,25	USD	2.255,40	31.01.23	1,14 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	46.878,89	EUR	43.901,90	31.01.23	-63,60 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	76.620,72	EUR	72.017,37	31.01.23	-366,32 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	14.388.940,12	EUR	13.475.187,65	31.01.23	-19.522,91 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	568.335.694,22	USD	596.408.579,00	20.01.23	10.191.620,93	Credit Agricole CIB
EUR	99.298,04	USD	104.238,00	20.01.23	1.747,73	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	1.132.278,00	EUR	1.063.563,50	20.01.23	-3.911,88	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	1.812.537,00	EUR	1.700.445,18	20.01.23	-4.165,10	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	21.704.573,72	GBP	18.742.811,00	20.01.23	595.749,47	Société Générale
					10.782.627,29	

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente Devisenterminkontrakte Carmignac Portfolio

Emerging Patrimoine

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
IDR	12.568.537.573,07	USD	803.769,11	20.01.23	3.223,60	Barclays Bank Ireland Plc
BRL	42.564.576,89	USD	8.007.528,24	20.01.23	24.803,99	BNP Paribas Paris
CLP	3.573.739.629,00	USD	4.001.374,08	20.01.23	174.943,44	BNP Paribas Paris
EUR	7.515.112,81	CZK	181.990.315,54	20.01.23	-2.630,17	BNP Paribas Paris
CLP	7.026.627.752,00	USD	7.915.543,26	20.01.23	298.819,14	BOFA Securities Europe
CLP	7.034.498.589,00	USD	8.074.493,33	20.01.23	158.292,21	BOFA Securities Europe
USD	24.173.870,48	KRW	31.595.248.717,00	20.01.23	-768.685,51	BOFA Securities Europe
USD	4.045.717,17	CLP	3.508.850.502,00	20.01.23	-61.958,96	BOFA Securities Europe
USD	30.335.208,05	IDR	475.413.380.560,00	20.01.23	-185.566,62	BOFA Securities Europe
EGP	78.884.158,47	USD	2.948.940,50	23.01.23	222.676,32	BOFA Securities Europe
CHF	2.042.890,06	EUR	2.067.953,66	31.01.23	3.390,72 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	2.596.296,00	EUR	2.628.149,17	31.01.23	4.309,25 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	58.491,99	EUR	59.128,81	31.01.23	177,88 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	46.396,35	EUR	46.901,48	31.01.23	141,10 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	333.619,47	USD	355.087,88	31.01.23	1.565,99 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	762.405,11	EUR	713.989,48	31.01.23	-1.034,43 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.999.908,58	EUR	4.682.395,35	31.01.23	-6.783,87 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.490.449,49	EGP	78.884.158,47	23.01.23	284.710,88	Citibank Europe Plc
PLN	35.494.988,82	EUR	7.517.156,11	20.01.23	45.826,75	Credit Agricole CIB
CLP	3.461.734.572,00	USD	4.013.964,30	20.01.23	39.941,95	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	2.833.097,91	CZK	68.850.554,59	20.01.23	-11.036,17	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	3.729.832,06	HUF	1.554.230.792,00	20.01.23	-126.944,47	Goldman Sachs Intl, Paris Br
IDR	423.219.795.849,00	USD	27.030.708,04	20.01.23	140.948,19	Goldman Sachs Intl, Paris Br
KRW	31.802.748.413,00	USD	24.774.726,57	20.01.23	359.630,76	Goldman Sachs Intl, Paris Br
USD	12.036.048,21	CLP	10.427.845.009,00	23.01.23	-168.890,71	Goldman Sachs Intl, Paris Br
MXN	199.007.130,68	USD	10.028.491,52	20.01.23	141.276,94	HSBC Continental Europe SA
CZK	1.132.914.700,00	EUR	46.300.000,00	24.02.23	296.070,61	HSBC Continental Europe SA
CLP	3.589.476.618,00	USD	4.028.095,99	20.01.23	167.171,23	J.P. Morgan AG
CLP	10.558.797.769,00	USD	12.086.812,62	20.01.23	268.587,61	J.P. Morgan AG
HUF	1.581.683.047,00	EUR	3.732.482,13	20.01.23	192.830,54	J.P. Morgan AG
EUR	26.185.054,41	USD	27.558.416,00	20.01.23	394.645,39	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	1.094.383,57	USD	1.164.135,42	20.01.23	4.919,00	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	603.468,45	USD	643.250,00	20.01.23	1.476,79	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	7.940.152,46	BRL	42.432.968,76	20.01.23	-64.797,70	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
BRL	131.515.476,33	EUR	18.684.891,36	15.12.25	-155.372,45	Société Générale
CLP	3.557.999.220,00	USD	4.044.054,08	20.01.23	117.574,37	Société Générale
PLN	44.694.944,00	EUR	9.403.480,88	20.01.23	119.913,50	Société Générale
USD	4.022.078,17	CLP	3.420.656.821,00	20.01.23	12.851,29	Société Générale
					1.927.018,38	

Carmignac Portfolio Emergents

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
CHF	1.169.327,75	EUR	1.183.673,88	31.01.23	1.940,81 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	2.989.727,53	EUR	3.026.407,59	31.01.23	4.962,25 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.499.985,35	EUR	1.404.730,57	31.01.23	-2.035,18 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	949.802,11	EUR	889.486,06	31.01.23	-1.288,69 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.941.874,00	EUR	1.850.470,21	20.01.23	-33.183,37	Crédit Agricole CIB
EUR	532.000,00	HKD	4.422.198,40	20.01.23	1.537,07	HSBC Continental Europe SA
EUR	911.000,00	INR	79.480.195,00	20.01.23	12.801,05	J.P. Morgan AG
INR	450.245.048,99	USD	5.457.390,06	20.01.23	-19.065,59	J.P. Morgan AG
INR	337.469.202,59	EUR	3.847.868,23	20.01.23	-34.113,42	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	8.317.650,87	CNY	57.894.593,00	20.01.23	-20.445,87	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	7.410.527,11	CNH	51.543.699,00	20.01.23	-46.431,56	Standard Chartered Bank AG
EUR	3.877.667,40	INR	336.640.471,00	20.01.23	73.363,53	UBS Europe SE
USD	4.251.526,05	INR	351.527.653,00	20.01.23	6.146,94	UBS Europe SE
					-55.812,03	

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
EUR	79.928,32	USD	84.439,00	20.01.23	906,14	BOFA Securities Europe
EUR	21.492.161,40	USD	22.949.302,00	20.01.23	14.792,29	BOFA Securities Europe
USD	513.936,00	EUR	482.181,01	20.01.23	-1.209,13	BOFA Securities Europe
CHF	3.817.290,10	EUR	3.864.123,27	31.01.23	6.335,82 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.019,29	CHF	3.970,70	31.01.23	-6,71 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	582,86	GBP	513,89	31.01.23	4,35 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	19.803,82	USD	21.078,20	31.01.23	92,96 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	20.092.465,56	EUR	22.637.790,85	31.01.23	-18.792,28 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	9.890.422,73	EUR	9.262.343,24	31.01.23	-13.419,32 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	36.730.332,88	USD	38.544.624,00	20.01.23	658.662,89	Credit Agricole CIB
EUR	9.345.680,75	CHF	9.186.621,00	20.01.23	35.718,24	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	950.000,00	NOK	9.931.216,21	20.01.23	5.842,67	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	7.013.705,23	USD	7.453.440,00	20.01.23	38.357,69	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	1.091.523,00	EUR	1.024.020,49	20.01.23	-2.508,26	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	518.356,00	EUR	484.988,27	20.01.23	121,73	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	17.150.202,09	HKD	140.321.753,00	20.01.23	318.179,90	Standard Chartered Bank AG
					1.043.078,98	

Carmignac Portfolio Investissement

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
USD	3.523.125,02	EUR	3.299.393,17	31.01.23	-4.780,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	53.840,67	EUR	50.421,58	31.01.23	-73,05 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-4.853,22	

Carmignac Portfolio Patrimoine

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
USD	9.458.033,99	EUR	8.871.000,00	20.01.23	-19.605,96	Barclays Bank Ireland Plc
CLP	178.118.262,00	USD	203.099,50	20.01.23	5.277,11	BOFA Securities Europe
CLP	138.562.973,00	USD	157.547,44	20.01.23	4.526,73	BOFA Securities Europe
EUR	2.255.300,66	USD	2.403.828,00	20.01.23	5.655,42	BOFA Securities Europe
EUR	1.470.350,17	USD	1.570.038,00	20.01.23	1.012,00	BOFA Securities Europe
EUR	1.111.058,85	USD	1.176.383,00	20.01.23	10.138,50	BOFA Securities Europe
USD	3.294.195,00	EUR	3.118.221,30	20.01.23	-35.350,80	BOFA Securities Europe
CHF	1.349.878,47	EUR	1.366.439,72	31.01.23	2.240,48 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	89.545.934,05	EUR	90.644.545,95	31.01.23	148.625,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.529.755,35	EUR	1.548.523,45	31.01.23	2.539,04 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	701,94	CHF	691,40	31.01.23	0,91 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.178,73	USD	8.702,00	31.01.23	41,22 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	1.090.967,63	EUR	1.229.172,05	31.01.23	-1.020,37 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	162,48	EUR	152,67	31.01.23	-0,73 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.608.732,96	EUR	2.443.068,49	31.01.23	-3.539,53 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.810.177,48	EUR	4.504.712,90	31.01.23	-6.526,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	539.590,10	EUR	505.324,07	31.01.23	-732,11 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	650,57	EUR	609,32	31.01.23	-0,95 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.110.769,11	EUR	1.040.231,04	31.01.23	-1.507,09 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.834.763,76	EUR	2.654.745,47	31.01.23	-3.846,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CLP	194.534.259,00	USD	221.169,73	20.01.23	6.371,78	Citibank Europe Plc
MXN	872.999.662,00	USD	43.753.363,33	20.01.23	844.782,30	Citibank Europe Plc
USD	7.627.361,00	EUR	7.268.341,97	20.01.23	-130.338,79	Credit Agricole CIB
USD	53.354.135,00	EUR	50.000.000,00	20.01.23	-67.957,37	Credit Agricole CIB
USD	11.843.738,88	EUR	11.129.000,00	20.01.23	-44.945,10	HSBC Continental Europe SA

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Carmignac Portfolio Patrimoine

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
EUR	890.012,48	USD	938.814,00	20.01.23	11.425,56	J.P. Morgan AG
EUR	2.182.000,00	MXN	46.074.411,58	20.01.23	-23.558,36	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	1.190.491,68	USD	1.265.996,00	20.01.23	5.700,58	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	611.620,01	USD	653.361,00	20.01.23	164,27	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	3.845.870,76	USD	4.111.214,69	20.01.23	-1.662,13	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	132.491,98	USD	141.052,00	20.01.23	487,32	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	729.751,44	USD	777.856,00	20.01.23	1.787,48	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	9.542.404,10	USD	10.198.932,00	20.01.23	-2.394,87	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	994.952,58	USD	1.059.959,00	20.01.23	2.980,48	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	3.627.035,00	EUR	3.420.208,17	20.01.23	-25.833,82	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	425.357,00	EUR	405.198,84	20.01.23	-7.131,81	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
CLP	8.287.783.029,00	USD	9.452.846,34	20.01.23	243.013,36	Natwest Markets N.V. (TCM)
CLP	13.592.749.165,00	USD	15.461.087,02	20.01.23	438.431,29	Natwest Markets N.V. (TCM)
CLP	5.123.682.195,00	USD	5.829.255,25	20.01.23	164.026,77	Natwest Markets N.V. (TCM)
EUR	75.836.456,37	USD	81.349.615,08	20.01.23	-295.938,06	Natwest Markets N.V. (TCM)
EUR	94.795.570,47	USD	101.817.173,17	20.01.23	-491.875,54	Natwest Markets N.V. (TCM)
JPY	2.041.189.429,00	EUR	14.576.176,34	20.01.23	-64.969,40	Natwest Markets N.V. (TCM)
EUR	31.782.348,75	GBP	27.445.393,00	20.01.23	872.365,33	Société Générale
EUR	901.523,75	USD	958.116,00	20.01.23	4.864,93	UBS Europe SE
JPY	5.834.362.722,00	EUR	40.620.922,04	20.01.23	855.536,29	UBS Europe SE
					2.403.259,15	

Carmignac Portfolio Sécurité

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
CHF	672,07	EUR	680,32	31.01.23	1,11 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	7.511.491,14	EUR	7.603.647,35	31.01.23	12.467,33 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	18.157.484,45	EUR	18.380.253,12	31.01.23	30.137,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	10,26	GBP	9,09	31.01.23	0,02 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	31.919,99	CHF	31.590,58	31.01.23	-110,46 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	360.797,19	EUR	406.503,19	31.01.23	-337,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	17.303.686,64	EUR	16.204.836,67	31.01.23	-23.477,64 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	15.333.345,99	EUR	14.359.620,15	31.01.23	-20.804,28 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	49.275.951,31	USD	51.709.932,00	20.01.23	883.635,89	Credit Agricole CIB
EUR	6.210.659,16	USD	6.519.632,00	20.01.23	109.312,55	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	4.979.105,82	GBP	4.299.667,00	20.01.23	136.667,03	Société Générale
					1.127.491,31	

Carmignac Portfolio Credit

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
EUR	3.134.804,00	USD	3.333.172,52	20.01.23	15.431,99	BOFA Securities Europe
EUR	2.396.608,53	GBP	2.089.869,00	20.01.23	42.906,20	BOFA Securities Europe
USD	2.181.000,00	EUR	2.042.950,67	20.01.23	-1.837,17	BOFA Securities Europe
CHF	3.810.996,66	EUR	3.857.752,62	31.01.23	6.325,37 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	3.861.168,03	EUR	3.908.539,53	31.01.23	6.408,64 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	6.879.901,56	EUR	6.964.308,98	31.01.23	11.419,04 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.328.497,93	USD	1.418.503,66	31.01.23	2.003,64 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	33.590,85	USD	35.752,42	31.01.23	157,68 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	18.103.895,40	EUR	16.954.229,12	31.01.23	-24.563,35 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	31.299.574,16	EUR	29.311.932,05	31.01.23	-42.467,25 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	44.242,21	EUR	41.432,66	31.01.23	-60,03 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	101.383,98	EUR	94.955,49	31.01.23	-147,34 *	CACEIS Bank, Lux. Branch

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Carmignac Portfolio Credit

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (in EUR)	Vertragspartner
EUR	428.882.586,53	USD	450.067.199,00	20.01.23	7.690.892,53	Credit Agricole CIB
EUR	41.000.268,66	GBP	35.405.454,00	20.01.23	1.125.379,78	Société Générale
					8.831.849,73	

Carmignac Portfolio EM Debt

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (in EUR)	Vertragspartner
IDR	27.975.229.270,00	USD	1.789.040,69	20.01.23	7.175,12	Barclays Bank Ireland Plc
BRL	27.420.572,12	USD	5.158.538,43	20.01.23	15.979,01	BNP Paribas Paris
BRL	26.402.850,00	USD	5.000.000,00	20.01.23	-15.569,08	BNP Paribas Paris
CLP	2.607.094.378,00	USD	2.919.059,85	20.01.23	127.623,74	BNP Paribas Paris
EUR	5.596.583,62	CZK	135.530.103,77	20.01.23	-1.958,72	BNP Paribas Paris
CLP	3.492.385.709,00	USD	3.934.195,91	20.01.23	148.519,57	BOFA Securities Europe
CLP	3.891.252.959,00	USD	4.466.543,80	20.01.23	87.562,04	BOFA Securities Europe
USD	4.399.085,78	KRW	5.749.605.114,00	20.01.23	-139.883,00	BOFA Securities Europe
USD	2.986.901,12	CLP	2.590.539.341,00	20.01.23	-45.743,50	BOFA Securities Europe
USD	838.173,61	EUR	785.140,73	20.01.23	-726,51	BOFA Securities Europe
USD	16.927.022,31	IDR	265.280.293.642,00	20.01.23	-103.546,03	BOFA Securities Europe
EGP	49.008.150,17	USD	1.832.080,38	23.01.23	138.341,52	BOFA Securities Europe
USD	45.919,63	EUR	43.003,56	31.01.23	-62,31 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	45.689,12	EUR	42.787,69	31.01.23	-61,99 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.020,15	EUR	955,50	31.01.23	-1,52 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.378.341,38	EUR	2.227.307,65	31.01.23	-3.226,93 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.041,54	EUR	975,54	31.01.23	-1,55 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.168.502,22	EGP	49.008.150,17	23.01.23	176.881,57	Citibank Europe Plc
PLN	19.603.146,42	EUR	4.151.569,47	20.01.23	25.309,16	Credit Agricole CIB
CLP	2.567.548.626,00	USD	2.977.134,24	20.01.23	29.624,71	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	2.070.207,02	CZK	50.310.616,16	20.01.23	-8.064,37	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	2.456.012,64	HUF	1.023.426.902,00	20.01.23	-83.590,14	Goldman Sachs Intl, Paris Br
IDR	238.701.051.067,00	USD	15.245.644,19	20.01.23	79.496,46	Goldman Sachs Intl, Paris Br
KRW	5.803.972.306,00	USD	4.521.364,79	20.01.23	65.632,28	Goldman Sachs Intl, Paris Br
USD	3.982.338,75	CLP	3.450.236.368,00	23.01.23	-55.880,47	Goldman Sachs Intl, Paris Br
MXN	145.339.582,09	USD	7.324.042,92	20.01.23	103.177,88	HSBC Continental Europe SA
CZK	1.132.914.700,00	EUR	46.300.000,00	24.02.23	296.070,61	HSBC Continental Europe SA
BRL	24.324.126,00	USD	4.610.439,59	20.01.23	-18.193,46	J.P. Morgan AG
CLP	2.611.945.816,00	USD	2.931.114,92	20.01.23	121.645,09	J.P. Morgan AG
CLP	3.889.903.598,00	USD	4.452.830,42	20.01.23	98.948,76	J.P. Morgan AG
HUF	1.045.314.447,00	EUR	2.466.750,53	20.01.23	127.439,28	J.P. Morgan AG
EUR	6.250.207,25	USD	6.578.020,00	20.01.23	94.199,37	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	875.506,85	USD	931.308,33	20.01.23	3.935,21	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	452.601,34	USD	482.437,50	20.01.23	1.107,59	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	6.817.225,57	USD	7.222.628,93	20.01.23	57.908,89	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	5.059.551,81	BRL	27.038.750,83	20.01.23	-41.289,80	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	7.281.541,00	EUR	6.773.839,05	20.01.23	40.729,67	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
BRL	34.485.912,80	EUR	4.899.541,50	15.12.25	-40.741,68	Société Générale
CLP	2.635.053.508,00	USD	2.995.025,64	20.01.23	87.075,55	Société Générale
PLN	29.182.362,00	EUR	6.139.750,02	20.01.23	78.294,28	Société Générale
USD	2.982.028,96	CLP	2.536.126.170,00	20.01.23	9.528,14	Société Générale
					1.463.664,44	

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
EUR	78.593.702,90	USD	82.485.946,00	20.01.23	1.399.895,80	BOFA Securities Europe
USD	44.627,11	EUR	41.793,12	31.01.23	-60,55 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	44.897,60	EUR	42.046,43	31.01.23	-60,92 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					1.399.774,33	

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Anzahl verkauft	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
USD	3.431.556,00	EUR	3.268.104,37	20.01.23	-56.708,53	Credit Agricole CIB
					-56.708,53	

Carmignac Portfolio China New Economy

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
USD	3.913.000,00	CNH	27.169.485,07	20.01.23	-18.115,96	BNP Paribas Paris
CNH	20.000.000,00	USD	2.897.494,19	20.01.23	-2.624,21	BOFA Securities Europe
CNH	37.500.000,00	USD	5.436.118,00	20.01.23	-8.023,48	BOFA Securities Europe
CNH	66.000.000,00	USD	9.567.014,33	20.01.23	-13.603,58	BOFA Securities Europe
EUR	5.095.390,67	CNH	37.191.282,00	20.01.23	57.759,01	BOFA Securities Europe
EUR	1.708.833,12	USD	1.793.048,00	20.01.23	30.824,09	BOFA Securities Europe
EUR	148.000,00	USD	156.254,52	20.01.23	1.769,40	BOFA Securities Europe
HKD	1.376.209,00	EUR	168.270,06	20.01.23	-3.189,65	BOFA Securities Europe
HKD	3.371.706,44	EUR	407.000,00	20.01.23	-2.549,48	BOFA Securities Europe
USD	15.082.713,78	CNH	104.908.057,00	20.01.23	-94.596,54	BOFA Securities Europe
USD	145.000,00	CNH	1.010.192,28	20.01.23	-1.131,85	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	2.496.000,00	CNH	17.317.561,25	20.01.23	-9.776,18	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	2.372.049,44	EUR	2.239.623,00	20.01.23	-19.735,02	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	285.000,00	USD	301.314,57	20.01.23	3.014,67	HSBC Continental Europe SA
EUR	1.348.000,00	CNH	9.983.447,06	20.01.23	-4.273,51	HSBC Continental Europe SA
EUR	168.000,00	HKD	1.382.792,54	20.01.23	2.129,02	HSBC Continental Europe SA
EUR	846.000,00	CNH	6.205.550,44	20.01.23	5.446,91	HSBC Continental Europe SA
EUR	100.000,00	HKD	830.164,90	20.01.23	418,02	HSBC Continental Europe SA
USD	53.332,08	EUR	50.000,00	20.01.23	-88,62	HSBC Continental Europe SA
					-76.346,96	

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
EUR	469.901,39	CHF	463.836,00	20.01.23	-160,79	BOFA Securities Europe
EUR	1.608.956,10	KRW	2.232.795.200,00	20.01.23	-44.124,62	BOFA Securities Europe
EUR	1.221.805,82	CHF	1.209.285,00	20.01.23	-3.709,36	BOFA Securities Europe
EUR	792.647,72	USD	837.380,00	20.01.23	8.986,13	BOFA Securities Europe
EUR	2.312.044,40	USD	2.468.798,00	20.01.23	1.591,30	BOFA Securities Europe
EUR	461.735,49	USD	492.144,00	20.01.23	1.157,85	BOFA Securities Europe
EUR	1.176.538,98	USD	1.245.713,00	20.01.23	10.736,02	BOFA Securities Europe
KRW	821.923.000,00	EUR	592.365,32	20.01.23	16.156,64	BOFA Securities Europe
SEK	4.564.116,00	EUR	415.509,70	20.01.23	-5.152,34	BOFA Securities Europe
EUR	1.054.983,52	SEK	11.745.745,00	20.01.23	-1.073,08	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	1.550.798,06	SEK	16.904.826,00	20.01.23	30.895,85	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	1.249.451,25	CHF	1.227.539,00	20.01.23	5.430,60	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	1.957.169,00	GBP	1.690.876,00	20.01.23	52.843,30	Goldman Sachs Intl, Paris Br

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisenterminkontrakte

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Vertragspartner
EUR	2.900.780,06	JPY	416.033.647,00	20.01.23	-56.805,89	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	23.074.895,48	USD	24.226.252,00	20.01.23	402.943,14	Goldman Sachs Intl, Paris Br
KRW	291.500.000,00	EUR	210.057,63	20.01.23	5.758,41	Goldman Sachs Intl, Paris Br
KRW	894.000.000,00	EUR	648.429,73	20.01.23	13.451,81	Goldman Sachs Intl, Paris Br
EUR	1.138.575,38	CHF	1.118.886,00	20.01.23	4.666,75	J.P. Morgan AG
EUR	1.216.681,64	CHF	1.198.967,00	20.01.23	1.619,20	J.P. Morgan AG
EUR	457.832,08	CHF	449.862,00	20.01.23	1.930,01	J.P. Morgan AG
GBP	813.194,00	EUR	943.683,76	20.01.23	-27.837,03	J.P. Morgan AG
USD	541.422,00	EUR	513.277,75	20.01.23	-6.589,22	J.P. Morgan AG
EUR	1.955.665,02	USD	2.073.928,00	20.01.23	14.771,70	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	942.437,31	SEK	10.468.529,00	20.01.23	1.215,24	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	2.038.868,27	USD	2.168.179,00	20.01.23	9.762,98	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	457.487,55	CHF	453.119,00	20.01.23	-1.712,68	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	626.915,31	USD	668.241,00	20.01.23	1.535,58	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	2.152.908,19	USD	2.287.888,00	20.01.23	11.774,18	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	1.187.944,24	USD	1.265.560,00	20.01.23	3.558,60	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
JPY	55.500.000,00	EUR	386.991,05	20.01.23	7.558,84	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
JPY	54.625.220,00	EUR	389.677,07	20.01.23	-1.336,36	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	1.660.618,63	EUR	1.557.985,41	20.01.23	-3.879,67	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	2.585.492,00	EUR	2.462.962,57	20.01.23	-43.350,11	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	1.123.400,00	EUR	1.051.629,84	20.01.23	-282,46	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	1.823.886,00	EUR	1.713.199,92	20.01.23	-6.301,31	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
USD	924.018,00	EUR	864.536,91	20.01.23	216,97	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
					406.246,18	

Die mit einem Sternchen gekennzeichneten Kontrakte sind mit der Absicherung einer Anteilsklasse verbunden.

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Futures

Zum 31. Dezember 2022 bestanden die folgenden offenen Futures-Kontrakte:

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Futures					
-8,00	DAX INDEX GERMANY 03/23	EUR	2.784.718,00	105.400,00	Morgan Stanley Bank AG
-247,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	9.370.241,40	278.466,84	Morgan Stanley Bank AG
-16,00	DJIA MINI FUTURE-CBT 03/23	USD	2.484.684,94	73.595,69	Morgan Stanley Bank AG
-15,00	EM RUSS 2000 03/23	USD	1.237.699,23	44.537,36	Morgan Stanley Bank AG
79,00	MSCI CHINA 03/23	USD	1.771.026,03	-26.919,65	Morgan Stanley Bank AG
-10,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	1.798.781,92	78.842,82	Morgan Stanley Bank AG
				553.923,06	

Carmignac Portfolio Emerging Discovery

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Futures					
-176,00	SGX CNX NIFTY INDEX 01/23	USD	5.971.483,35	-75.830,64	Société Générale
				-75.830,64	

Carmignac Portfolio Global Bond

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Devisenfutures					
837,00	BRI 02/23	USD	14.854.120,82	-478.397,75	Morgan Stanley Bank AG
-240,00	EUR/GBP (CME) 03/23	GBP	30.000.000,00	-377.228,42	Morgan Stanley Bank AG
519,00	EUR/JPY (CME) 03/23	JPY	64.875.000,00	-279.916,91	Morgan Stanley Bank AG
-243,00	EUR/SEK-CME 03/23	SEK	30.375.000,00	-274.108,00	Morgan Stanley Bank AG
183,00	EUR/CHF (CME) 03/23	CHF	22.875.000,00	76.189,54	Morgan Stanley Bank AG
179,00	JPN YEN CURR FUT 03/23	USD	15.889.270,02	663.923,01	Morgan Stanley Bank AG
105,00	USD/GBP (CME) 03/23	USD	7.396.449,70	-215.521,78	Morgan Stanley Bank AG
Anleihefutures					
1.470,00	CAN 2YR BOND (MSE) 03/23	CAD	99.791.860,59	-455.796,65	Morgan Stanley Bank AG
65,00	EURO BUXL FUTURE 03/23	EUR	4.970.452,50	-220.317,65	Morgan Stanley Bank AG
-51,00	JPN 10 YEARS BOND 03/23	JPY	35.312.367,07	966.854,13	Morgan Stanley Bank AG
142,00	LONG GILT FUTURE-LIF 03/23	GBP	10.796.241,19	17.474,31	Morgan Stanley Bank AG
-212,00	US 10 YEARS NOTE 03/23	USD	19.878.103,87	223.471,54	Morgan Stanley Bank AG
418,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/23	USD	39.955.522,37	-946.445,30	Morgan Stanley Bank AG
121,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/23	USD	9.577.572,38	9.601,49	Morgan Stanley Bank AG
				-1.290.218,44	

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Devisenfutures					
271,00	EUR/USD (CME) 03/23	USD	33.875.000,00	204.725,93	Morgan Stanley Bank AG
Anleihefutures					
636,00	EURO BOBL FUTURE 03/23	EUR	60.014.868,00	-1.034.515,11	Morgan Stanley Bank AG

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Futures

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
-380,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/23	EUR	36.787.420,00	-2.226.340,00	Morgan Stanley Bank AG
-916,00	EURO BUND FUTURE 03/23	EUR	84.919.612,00	4.911.410,00	Morgan Stanley Bank AG
-209,00	EURO BUXL FUTURE 03/23	EUR	15.981.916,50	2.797.640,00	Morgan Stanley Bank AG
-287,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/23	EUR	26.031.761,00	938.380,00	Morgan Stanley Bank AG
-285,00	LONG GILT FUTURE-LIF 03/23	GBP	21.668.512,26	2.130.628,35	Morgan Stanley Bank AG
-1.300,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/23	USD	242.793.612,93	287.772,31	Morgan Stanley Bank AG
Zinsfutures					
-1.360,00	ICE 3M SONIA 09/23	GBP	1.532.826.148,21	66.849,81	Morgan Stanley Bank AG
				8.076.551,29	

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Devisenfutures					
236,00	EUR/USD (CME) 03/23	USD	29.500.000,00	128.204,66	Société Générale
84,00	JPN YEN CURR FUT 03/23	USD	7.456.417,22	111.079,10	Société Générale
Index-Futures					
-17,00	DAX INDEX GERMANY 03/23	EUR	5.917.525,75	178.783,33	Société Générale
-489,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	18.550.801,80	709.050,00	Société Générale
Anleihefutures					
318,00	EURO BOBL FUTURE 03/23	EUR	30.007.434,00	-73.600,72	Société Générale
-76,00	EURO BUXL FUTURE 03/23	EUR	5.811.606,00	253.076,53	Société Générale
-80,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/23	EUR	7.256.240,00	256.210,53	Société Générale
-79,00	JPN 10 YEARS BOND 03/23	JPY	54.699.548,99	1.379.516,82	Société Générale
Zinsfutures					
-500,00	90 DAY EURO\$ 12/24	USD	468.493.792,46	56.791,43	Société Générale
-300,00	SOFRRATE 3M FUT 12/24	USD	702.740,69	7.685,29	Société Générale
				3.006.796,97	

Carmignac Portfolio Emergents

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Futures					
206,00	MINI MSCI EMG MKT 03/23	USD	9.229.973,56	-148.643,71	Société Générale
				-148.643,71	

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Futures					
-75,00	DAX INDEX GERMANY 03/23	EUR	26.106.731,25	86.386,16	Morgan Stanley Bank AG
-423,00	DJ.STOX 600 INDUS 03/23	EUR	13.461.975,00	570.403,58	Morgan Stanley Bank AG
-119,00	DJ.STOX600 CHEM 03/23	EUR	6.791.151,50	334.985,00	Morgan Stanley Bank AG
-712,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	27.010.574,40	408.560,00	Morgan Stanley Bank AG
-220,00	DJ EURO STOXX 600 03/23	EUR	6.353.600,00	508.412,22	Morgan Stanley Bank AG

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Futures

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
445,00	DJ STOXX 600 FOOD 03/23	EUR	16.591.380,00	-427.200,00	Morgan Stanley Bank AG
-83,00	EMINI ENERGIE SE INDX 03/23	USD	7.159.970,02	-180.426,33	Morgan Stanley Bank AG
-195,00	E-MINI INDUSTRIAL SE 03/23	USD	18.102.431,48	-39.340,24	Morgan Stanley Bank AG
6,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/23	USD	1.230.050,32	-1.991,63	Morgan Stanley Bank AG
43,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	7.734.762,24	-23.512,36	Morgan Stanley Bank AG
-376,00	STOXX EUR 600 03/23	EUR	7.987.932,00	307.380,00	Morgan Stanley Bank AG
				1.543.656,40	

Carmignac Portfolio Patrimoine

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Devisenfutures					
3.718,00	EUR/USD (CME) 03/23	USD	464.750.000,00	2.768.934,56	Société Générale
Index-Futures					
-2.109,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	80.007.445,80	3.058.050,00	Société Générale
-356,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/23	USD	72.982.985,43	5.597.490,22	Société Générale
-328,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	59.000.046,85	2.587.505,80	Société Générale
2.107,00	TOPIX BANKS INDEX 03/23	JPY	28.971.973,81	213.085,31	Société Générale
Anleihefutures					
729,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/23	EUR	70.573.761,00	-1.944.608,78	Société Générale
-274,00	JPN 10 YEARS BOND 03/23	JPY	189.717.423,09	3.841.108,65	Société Générale
2.213,00	US 10 YEARS NOTE 03/23	USD	207.501.150,31	-153.932,12	Société Générale
				15.967.633,64	

Carmignac Portfolio Sécurité

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Anleihefutures					
-1.695,00	EURO BOBL FUTURE 03/23	EUR	159.945.285,00	4.906.738,46	Morgan Stanley Bank AG
-217,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/23	EUR	21.007.553,00	549.811,84	Morgan Stanley Bank AG
-237,00	EURO BUND FUTURE 03/23	EUR	21.971.559,00	971.655,23	Morgan Stanley Bank AG
-1.170,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/23	EUR	106.122.510,00	7.487.497,88	Morgan Stanley Bank AG
790,00	SHORT EUR-BTP 03/23	EUR	75.510.965,00	-855.746,43	Morgan Stanley Bank AG
				13.059.956,98	

Carmignac Portfolio EM Debt

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Devisenfutures					
176,00	EUR/USD (CME) 03/23	USD	22.000.000,00	100.838,56	Société Générale
62,00	JPN YEN CURR FUT 03/23	USD	5.503.546,04	81.986,96	Société Générale
Anleihefutures					
197,00	EURO BOBL FUTURE 03/23	EUR	18.589.511,00	-45.638,85	Société Générale
-48,00	EURO BUXL FUTURE 03/23	EUR	3.670.488,00	160.386,14	Société Générale
-29,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/23	EUR	2.630.387,00	92.876,32	Société Générale
-30,00	JPN 10 YEARS BOND 03/23	JPY	20.771.980,63	495.042,31	Société Générale

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Futures

Carmignac Portfolio EM Debt

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Zinsfutures					
-250,00	90 DAY EURO\$ 12/24	USD	234.246.896,23	28.395,71	Société Générale
-150,00	SOFRRATE 3M FUT 12/24	USD	351.370,34	3.842,64	Société Générale
				917.729,79	

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Devisenfutures					
123,00	EUR/GBP (CME) 03/23	GBP	15.375.000,00	455.748,10	Morgan Stanley Bank AG
Index-Futures					
12.694,00	EURO STOXX BANK IDX 03/23	EUR	60.842.342,00	527.415,00	Morgan Stanley Bank AG
-7.422,00	STOXX EUR 600 03/23	EUR	157.676.679,00	4.547.137,50	Morgan Stanley Bank AG
Anleihefutures					
716,00	EURO BOBL FUTURE 03/23	EUR	67.563.908,00	-179.030,00	Morgan Stanley Bank AG
-215,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/23	EUR	20.813.935,00	172.210,00	Morgan Stanley Bank AG
-158,00	EURO BUND FUTURE 03/23	EUR	14.647.706,00	638.320,00	Morgan Stanley Bank AG
-130,00	EURO BUXL FUTURE 03/23	EUR	9.940.905,00	424.040,00	Morgan Stanley Bank AG
-332,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/23	EUR	30.113.396,00	636.240,00	Morgan Stanley Bank AG
-102,00	LONG GILT FUTURE-LIF 03/23	GBP	7.755.046,49	536.804,73	Morgan Stanley Bank AG
				7.758.885,33	

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Futures					
-30,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	1.138.086,00	43.707,29	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	539.634,57	23.652,85	Morgan Stanley Bank AG
				67.360,14	

Carmignac Portfolio China New Economy

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Futures					
5,00	DAX INDEX GERMANY 03/23	EUR	1.740.448,75	11.000,00	Société Générale
-27,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/23	USD	5.535.226,42	-54.453,75	Société Générale
				-43.453,75	

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtungen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Futures					
-130,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	4.931.706,00	88.300,00	Morgan Stanley Bank AG

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Futures

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Anzahl Kauf/(Verk auf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtun gen (in EUR) (als absoluter Betrag)	Nicht realisier t (in EUR)	Broker
-40,00	DJ EURO STOXX 600 03/23	EUR	1.155.200,00	19.012,00	Morgan Stanley Bank AG
450,00	EURO STOX BANK IDX 03/23	EUR	2.156.850,00	38.485,00	Morgan Stanley Bank AG
20,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/23	USD	4.100.167,72	-247.952,68	Morgan Stanley Bank AG
-10,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	1.798.781,92	-29.163,74	Morgan Stanley Bank AG
				-131.319,42	

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Differenzkontrakte („CFD“)

Zum 31. Dezember 2022 bestanden die folgenden offenen Differenzkontrakte („CFD“):

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)

Anzahl	Long / Short	Whr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisiert (in EUR)
24.000.000	Short	KRW	BS00H23 KMH3*	BNP PARIBAS	5.208.006,06	294.363,94
9.867	Short	EUR	REPSOL SA	J.P.Morgan AG	146.524,95	-493,35
25.000	Short	USD	NOV - REGISTERED SHS	UBS Europe Germany	489.341,77	36.776,76
					5.843.872,78	330.647,35

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Anzahl	Long / Short	Whr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisiert (in EUR)
388	Long	BRL	BS00G23 BZG3*	BNP PARIBAS	7.650.309,51	192.165,41
79.500.000	Long	KRW	BS01H23 KMH3*	BNP PARIBAS	17.251.520,08	-1.004.264,09
					24.901.829,59	-812.098,68

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Anzahl	Long / Short	Whr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisiert (in EUR)
86.317	Long	EUR	BC02G23 UBCATEL2*	BNP PARIBAS	8.140.298,96	-491.386,76
3.361	Long	CHF	LONZA GROUP (CHF)	Goldman Sachs Bank	1.542.224,01	-126.277,89
321	Long	CHF	STADLER RAIL AG	UBS Europe Germany	10.662,62	-39,01
20.090	Short	USD	BC02F23 CGUSAUTO*	BNP PARIBAS	2.024.871,23	-142.431,69
32.025	Short	GBP	BC04H23 MLCCUKHB*	BNP PARIBAS	3.529.786,66	79.646,47
46.411	Short	USD	BC09F23 CGUSAUTO*	BNP PARIBAS	4.094.028,67	254.588,77
22.767	Short	EUR	BC15G23 UBCACR02*	BNP PARIBAS	2.221.720,18	54.989,77
1.021.922	Short	NOK	AUTOSTORE HLDG --- REGISTERED SHS REG S	BofA Securities SE	1.742.326,71	-11.178,11
63.964	Short	USD	FRANCHISE GROUP INC	BofA Securities SE	1.427.615,35	133.651,65
164.989	Short	USD	HP ENTERPRISE CO	BofA Securities SE	2.467.298,61	126.765,97
649.926	Short	EUR	SAP AG	BofA Securities SE	62.646.367,14	5.244.902,82
290.674	Short	SEK	SECURITAS -B- FREE	BofA Securities SE	2.273.061,40	-41.299,87
405.177	Short	EUR	SIEMENS AG REG	BofA Securities SE	52.527.146,28	640.179,66
215.656	Short	EUR	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	BofA Securities SE	2.860.461,18	125.219,69
699.989	Short	EUR	VINCI SA	BofA Securities SE	65.301.973,81	2.330.963,37
62.112	Short	CHF	ADECCO REG.SHS	Goldman Sachs Bank	1.915.977,03	87.432,96
59.421	Short	USD	APPLE INC	Goldman Sachs Bank	7.234.078,74	1.007.748,98
609.558	Short	EUR	BMW AG	Goldman Sachs Bank	50.824.946,04	1.786.004,94
3.049	Short	EUR	FLUIDRA SA	Goldman Sachs Bank	44.271,48	-670,78
189.721	Short	EUR	KLEPIERRE SA	Goldman Sachs Bank	4.084.693,13	79.861,61
1.465.778	Short	EUR	NN GROUP NV	Goldman Sachs Bank	55.934.088,48	3.605.813,88
724	Short	USD	PENSKE AUTO GRP	Goldman Sachs Bank	77.966,10	7.814,93
59.942	Short	SEK	SECURITAS A	Goldman Sachs Bank	468.744,53	-8.516,75
104.907	Short	EUR	SIEMENS HEALTHINEERS	Goldman Sachs Bank	4.902.304,11	412.284,51
34.204	Short	EUR	SILTRONIC AG	Goldman Sachs Bank	2.331.002,60	347.170,60
321	Short	CHF	STADLER RAIL AG	Goldman Sachs Bank	10.662,62	39,01
15.050	Short	NOK	SUBSEA 7 SA	Goldman Sachs Bank	161.830,27	-3.578,73
611.180	Short	EUR	TUI AG REG SHS	Goldman Sachs Bank	928.993,60	109.401,22
8.437	Short	USD	UNITED PARCEL SERVICE INC	Goldman Sachs Bank	1.374.268,52	125.616,24
46.159	Short	USD	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS CORP	Goldman Sachs Bank	1.953.621,02	131.481,25
70.675	Short	EUR	ALSTOM SA	J.P.Morgan AG	1.612.803,50	144.177,00
824.664	Short	EUR	BASF SE REG SHS	J.P.Morgan AG	38.256.162,96	1.752.411,00
937.004	Short	EUR	DANONE SA	J.P.Morgan AG	46.128.706,92	796.453,40
9.832	Short	USD	DECKERS OUTDOOR	J.P.Morgan AG	3.677.246,31	-2.579,49

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Differenzkontrakte („CFD“)

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Anzahl	Long / Short	Whr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisiert (in EUR)
55.051	Short	USD	DICK'S SPORTING GOOD INC	J.P.Morgan AG	6.204.811,23	-101.916,66
66.105	Short	USD	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	J.P.Morgan AG	4.060.138,44	-29.968,65
85.263	Short	USD	AIRBNB INC	Morgan Stanley Bank AG	6.830.626,84	937.629,63
180.833	Short	EUR	ALLIANZ SE REG SHS	Morgan Stanley Bank AG	36.329.349,70	623.873,85
38.379	Short	USD	APPLE INC	Morgan Stanley Bank AG	4.672.366,80	572.215,36
1.062.277	Short	EUR	BAYER AG REG SHS	Morgan Stanley Bank AG	51.334.536,03	7.494.364,24
345.129	Short	USD	CFD CARNIVAL CORP	Morgan Stanley Bank AG	2.606.455,60	556.194,88
48.955	Short	EUR	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Morgan Stanley Bank AG	1.417.002,48	118.715,88
1.148	Short	USD	DEERE AND CO	Morgan Stanley Bank AG	461.200,73	13.166,10
18.785	Short	USD	FLOOR & DECOR HOLDING INC	Morgan Stanley Bank AG	1.225.579,34	88.006,56
201.653	Short	EUR	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	Morgan Stanley Bank AG	6.164.532,21	-156.012,79
353.462	Short	USD	FRONTDOOR --- REGISTERED SHS	Morgan Stanley Bank AG	6.888.741,72	851.157,03
279.035	Short	USD	GUESS INC	Morgan Stanley Bank AG	5.409.448,72	18.301,66
12.416	Short	USD	HP ENTERPRISE CO	Morgan Stanley Bank AG	185.672,86	9.539,58
100.021	Short	EUR	HUGO BOSS AG	Morgan Stanley Bank AG	5.417.137,36	-130.281,89
86.017	Short	SEK	KINNEVIK AB	Morgan Stanley Bank AG	1.107.676,03	124.922,96
2.367	Short	USD	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	Morgan Stanley Bank AG	710.554,66	132.915,73
34.257	Short	USD	PENTAIR PLC	Morgan Stanley Bank AG	1.443.785,30	25.357,72
15.404	Short	USD	POOL CORP	Morgan Stanley Bank AG	4.363.636,75	289.436,73
94.279	Short	EUR	REXEL SA	Morgan Stanley Bank AG	1.738.504,76	-93.336,21
106.051	Short	EUR	SCOUT24	Morgan Stanley Bank AG	4.976.973,43	533.436,53
100.458	Short	USD	SKECHERS USA -A-	Morgan Stanley Bank AG	3.948.665,35	20.708,14
82.553	Short	NOK	SUBSEA 7 SA	Morgan Stanley Bank AG	887.679,33	-19.630,24
10.663	Short	USD	TRACTOR SUPPLY CO	Morgan Stanley Bank AG	2.247.697,46	13.388,07
69.940	Short	EUR	UNIBAIL RODAMCO	Morgan Stanley Bank AG	3.401.182,20	140.579,40
1.210.000	Short	TWD	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Morgan Stanley Bank AG	1.501.320,79	188.126,19
189.499	Short	EUR	VALEO SA	Morgan Stanley Bank AG	3.164.633,30	153.919,93
84.651	Short	EUR	VALMET CORPORATION	Morgan Stanley Bank AG	2.129.819,16	-54.176,64
47.208	Short	EUR	EUROFINS SCIENTIFIC SE	UBS Europe Germany	3.165.768,48	-30.213,12
36.203	Short	EUR	FLUIDRA SA	UBS Europe Germany	525.667,56	-7.964,66
94.237	Short	SEK	GETINGE -B-	UBS Europe Germany	1.833.004,03	216.096,18
774	Short	USD	PENSKE AUTO GRP	UBS Europe Germany	83.350,50	8.354,63
					611.169.729,92	31.063.566,74

Carmignac Portfolio Patrimoine

Anzahl	Long / Short	Whr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisiert (in EUR)
78.028	Long	USD	BC00H23 GDMNTR*	BNP PARIBAS	7.198.935,67	-112.236,09
32.072	Long	USD	BC01H23 GDMNTR*	BNP PARIBAS	2.990.817,62	-14.321,01
130.313	Long	USD	BC03H23 UBCAROIL*	BNP PARIBAS	12.068.373,25	-141.833,37
19.043	Long	EUR	HERMES INTERNATIONAL SA	BofA Securities SE	27.517.135,00	-1.856.692,50
149.361	Short	EUR	BC18G23 MLEIFRAG*	BNP PARIBAS	14.355.709,35	580.383,75
19.352	Short	USD	PENSKE AUTO GRP	Goldman Sachs Bank	2.083.977,85	200.954,76
26.003	Short	USD	DICK'S SPORTING GOOD INC	J.P.Morgan AG	2.930.804,28	-77.620,28
21.116	Short	USD	KELLOGG CO	J.P.Morgan AG	1.409.514,02	48.031,53
27.731	Short	USD	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	Morgan Stanley Bank AG	2.700.215,99	179.360,82
13.644	Short	USD	AUTONATION INC	UBS Europe Germany	1.371.750,95	212.487,41
2.903	Short	USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	UBS Europe Germany	3.774.076,80	603.101,18
103.632	Short	USD	FORD MOTOR	UBS Europe Germany	1.129.295,07	220.421,31
15.699	Short	EUR	PERNOD RICARD SA	UBS Europe Germany	2.884.691,25	21.379,18
98.294	Short	USD	VF REGISTERED	UBS Europe Germany	2.542.888,11	283.855,49

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Differenzkontrakte („CFD“)

Carmignac Portfolio Patrimoine

Anzahl	Long / Short	W hr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisier t (in EUR)
					84.958.185,21	147.272,18

Carmignac Portfolio China New Economy

Anzahl	Long / Short	W hr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisier t (in EUR)
126.500	Long	USD	360 DIGITECH - SHS - ADR	J.P.Morgan AG	2.413.249,00	410.560,60
196.576	Long	CNY	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF -A-	J.P.Morgan AG	889.456,59	15.622,19
927.662	Long	HKD	JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	J.P.Morgan AG	2.321.980,91	139.115,80
329.747	Long	USD	NIU TECHNOLOGIES ADR	J.P.Morgan AG	1.615.907,06	59.987,66
52.821	Long	USD	TRIP COM GROUP LTD	J.P.Morgan AG	1.702.546,17	75.511,87
15.329	Long	CNY	WENCAN GROUP CO LTD-A	J.P.Morgan AG	118.946,86	-10.662,12
					9.062.086,59	690.136,00

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Anzahl	Long / Short	W hr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisier t (in EUR)
4.000	Long	SEK	ASSA ABLOY AB	Goldman Sachs Bank	80.465,82	-5.251,68
2.500	Long	EUR	HUGO BOSS AG	Goldman Sachs Bank	135.400,00	1.950,00
5.000	Long	NOK	MOWI ASA	Goldman Sachs Bank	79.516,81	6.444,10
4.000	Long	USD	HP INC	Morgan Stanley Bank AG	100.707,43	-11.881,00
25.748	Short	EUR	BC18G23 MLEIFRAG*	BNP PARIBAS	2.474.776,71	100.052,19
900	Short	EUR	ADYEN --- PARTS SOCIALES	BofA Securities SE	1.159.560,00	84.843,18
100.000	Short	GBP	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	BofA Securities SE	463.567,20	1.339,98
30.000	Short	EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG	BofA Securities SE	559.140,00	23.040,00
250.000	Short	GBP	INTL CONS AIRLINES GROUP	BofA Securities SE	348.943,36	29.867,57
8.000	Short	EUR	LEGRAND SA	BofA Securities SE	598.560,00	28.050,25
20.000	Short	EUR	RENAULT SA	BofA Securities SE	625.500,00	70.445,61
1.000.000	Short	GBP	ROLLS ROYCE HOLDINGS	BofA Securities SE	1.050.436,74	-53.293,94
9.000	Short	EUR	SIEMENS AG REG	BofA Securities SE	1.166.760,00	44.490,71
60.000	Short	EUR	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	BofA Securities SE	795.840,00	98.368,28
6.000	Short	EUR	AKZO NOBEL NV	Goldman Sachs Bank	375.360,00	28.443,90
500	Short	EUR	ASML HOLDING NV	Goldman Sachs Bank	251.900,00	36.819,46
10.000	Short	EUR	BMW AG	Goldman Sachs Bank	833.800,00	11.982,19
150.000	Short	GBP	BRITISH LAND CO PLC REIT	Goldman Sachs Bank	667.962,81	-6.570,32
7.000	Short	EUR	CARREFOUR SA	Goldman Sachs Bank	109.480,00	5.495,00
7.000	Short	EUR	DANONE SA	Goldman Sachs Bank	344.610,00	5.950,00
80.000	Short	EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	Goldman Sachs Bank	621.200,00	21.039,36
50.000	Short	NOK	EQUINOR ASA	Goldman Sachs Bank	1.673.086,98	34.271,84
5.000	Short	GBP	EXPERIAN GROUP	Goldman Sachs Bank	158.523,53	5.184,56
20.000	Short	USD	FORD MOTOR	Goldman Sachs Bank	217.943,31	25.875,74
200.000	Short	EUR	GESTAMP AUTOMOCION	Goldman Sachs Bank	722.800,00	-19.176,00
12.000	Short	EUR	HEIDELBERGCEMENT AG	Goldman Sachs Bank	639.360,00	-20.090,80
4.000	Short	USD	HP INC	Goldman Sachs Bank	100.707,43	11.881,00
7.000	Short	USD	INTL FLAVORS & FRAG	Goldman Sachs Bank	687.636,45	6.427,73
28.000	Short	EUR	KLEPIERRE SA	Goldman Sachs Bank	602.840,00	12.600,00
1.400	Short	USD	META PLATFORMS INC A	Goldman Sachs Bank	157.859,92	-2.938,39
6.000	Short	USD	PENSKE AUTO GRP	Goldman Sachs Bank	646.127,90	64.764,58
50.000	Short	SEK	SKANSKA -B- FREE	Goldman Sachs Bank	741.889,80	20.327,72
20.000	Short	SEK	SKF AB -B-	Goldman Sachs Bank	286.234,57	24.989,80
1.000	Short	EUR	AKZO NOBEL NV	J.P.Morgan AG	62.560,00	3.906,78
1.000	Short	USD	ALPHABET INC -A-	J.P.Morgan AG	82.670,41	11.955,96

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Differenzkontrakte („CFD“)

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Anzahl	Long / Short	Whr g.	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisier t (in EUR)
3.000	Short	USD	APPLE INC	J.P.Morgan AG	365.228,39	50.878,43
1.000	Short	USD	APTIV PLC	J.P.Morgan AG	87.261,65	11.185,72
700	Short	EUR	ASM INTERNATIONAL NV	J.P.Morgan AG	164.955,00	16.345,00
54.000	Short	SEK	ASSA ABLOY -B- NEW I	J.P.Morgan AG	1.086.288,53	31.932,17
10.000	Short	EUR	BAYER AG REG SHS	J.P.Morgan AG	483.250,00	70.550,00
35.000	Short	USD	BLUE OWL CAPITAL - REG SHS -A-	J.P.Morgan AG	347.622,39	12.419,54
3.000	Short	EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN	J.P.Morgan AG	136.950,00	-5.715,00
14.000	Short	DKK	DEMANT A/S	J.P.Morgan AG	362.498,24	14.025,51
30.000	Short	EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	J.P.Morgan AG	559.140,00	23.040,00
500	Short	USD	ELEVANCE HEALTH	J.P.Morgan AG	240.323,26	9.346,45
1.500	Short	JPY	FANUC CORP SHS	J.P.Morgan AG	211.282,91	5.645,57
35.000	Short	EUR	HENSOLDT --- BEARER SHS	J.P.Morgan AG	773.500,00	-7.744,88
2.500	Short	EUR	HUGO BOSS AG	J.P.Morgan AG	135.400,00	-1.950,00
4.500	Short	USD	ILLINOIS TOOL WORKS	J.P.Morgan AG	928.882,64	19.666,25
12.500	Short	USD	KELLOGG CO	J.P.Morgan AG	834.387,44	23.156,51
600	Short	JPY	KEYENCE CORP	J.P.Morgan AG	219.090,84	24.371,83
22.000	Short	EUR	KLEPIERRE SA	J.P.Morgan AG	473.660,00	10.435,44
2.000	Short	EUR	LINDE PLC	J.P.Morgan AG	610.900,00	29.300,00
2.000	Short	USD	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	J.P.Morgan AG	69.412,04	17.765,28
1.500	Short	USD	NIKE INC	J.P.Morgan AG	164.455,38	-10.288,12
13.000	Short	USD	PACCAR INC	J.P.Morgan AG	1.205.537,60	26.761,56
300	Short	CHF	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	J.P.Morgan AG	248.154,34	32.872,55
500	Short	USD	SALESFORCE INC	J.P.Morgan AG	62.117,59	4.756,56
4.000	Short	EUR	STMICROELECTRONICS	J.P.Morgan AG	132.020,00	12.160,00
1.500	Short	EUR	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	J.P.Morgan AG	174.630,00	35.220,00
2.000	Short	USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Morgan Stanley Bank AG	577.671,59	3.560,55
8.000	Short	USD	AMAZON.COM INC	Morgan Stanley Bank AG	629.655,66	54.341,98
14.500	Short	USD	APPLE INC	Morgan Stanley Bank AG	1.765.270,56	109.337,83
1.000	Short	USD	AUTODESK INC	Morgan Stanley Bank AG	175.094,87	14.129,77
10.000	Short	GBP	BHP GROUP LTD	Morgan Stanley Bank AG	289.659,06	-10.374,55
50.000	Short	USD	CFD CARNIVAL CORP	Morgan Stanley Bank AG	377.606,00	87.608,34
14.000	Short	USD	CHEVRON CORP	Morgan Stanley Bank AG	2.354.518,62	-31.745,87
30.000	Short	USD	DOW - REGISTERED SHS	Morgan Stanley Bank AG	1.416.444,13	13.133,62
60.000	Short	USD	FORD MOTOR	Morgan Stanley Bank AG	653.829,94	127.617,71
350	Short	CHF	GIVAUDAN SA REG.SHS	Morgan Stanley Bank AG	1.004.152,11	14.747,49
13.000	Short	USD	HEXCEL CORPORATION	Morgan Stanley Bank AG	716.842,35	13.398,92
75.000	Short	GBP	HOWDEN JOINERY GROUP	Morgan Stanley Bank AG	474.725,27	19.395,07
1.000	Short	EUR	IMCD	Morgan Stanley Bank AG	133.150,00	6.100,00
30.000	Short	USD	INTEL CORP	Morgan Stanley Bank AG	742.937,46	102.206,34
15.000	Short	USD	JPMORGAN CHASE CO	Morgan Stanley Bank AG	1.884.750,53	39.725,95
1.500	Short	EUR	KERING	Morgan Stanley Bank AG	713.250,00	38.609,19
150.000	Short	GBP	KINGFISHER PLC	Morgan Stanley Bank AG	399.154,69	14.953,96
30.000	Short	GBP	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Morgan Stanley Bank AG	84.361,79	1.774,71
12.000	Short	USD	LYONDELLBASELL -A-	Morgan Stanley Bank AG	933.576,95	9.784,70
2.000	Short	USD	MICROSOFT CORP	Morgan Stanley Bank AG	449.416,73	27.030,80
5.000	Short	NOK	MOWI ASA	Morgan Stanley Bank AG	79.516,81	-6.444,10
50.000	Short	GBP	NATWEST GROUP PLC	Morgan Stanley Bank AG	149.450,55	-1.859,68
15.000	Short	GBP	NEXT PLC	Morgan Stanley Bank AG	981.572,27	-41.984,30
1.000	Short	USD	NVIDIA CORP	Morgan Stanley Bank AG	136.931,37	21.635,04
20.000	Short	USD	PFIZER INC	Morgan Stanley Bank AG	960.224,88	-20.801,12
2.000	Short	USD	PROLOGIS	Morgan Stanley Bank AG	211.253,22	5.935,49
40.000	Short	EUR	REPSOL SA	Morgan Stanley Bank AG	594.000,00	-2.000,00
4.000	Short	EUR	RWE AG	Morgan Stanley Bank AG	166.360,00	1.640,00
3.000	Short	CHF	STADLER RAIL AG	Morgan Stanley Bank AG	99.650,62	364,58

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Differenzkontrakte („CFD“)

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Anzahl	Long / Short	Währung	Bezeichnung	Broker	Nennwert	Nicht realisiert (in EUR)
2.000	Short	USD	UNITEDHEALTH GROUP INC	Morgan Stanley Bank AG	993.544,16	32.944,48
6.000	Short	USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Morgan Stanley Bank AG	221.503,87	-2.361,21
3.000	Short	USD	WASTCO	Morgan Stanley Bank AG	701.054,11	55.038,65
35.000	Short	GBP	WEIR GROUP PLC	Morgan Stanley Bank AG	658.382,64	35.760,99
100.000	Short	GBP	WISE PLC	Morgan Stanley Bank AG	634.319,53	-13.159,65
2.500	Short	USD	WW GRAINGER INC	Morgan Stanley Bank AG	1.302.998,36	38.855,17
6.000	Short	USD	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	Morgan Stanley Bank AG	716.795,50	-41.602,25
					54.084.301,62	1.875.040,33

*Die oben angegebenen Positionen entsprechen einem Aktienkorb.

Zusammensetzung der Körbe

Korb	Basiswert	Art	Kauf / Verkauf	Vertragspartner	Geografisches Gebiet
BC00H23 GDMNTR*	GDMNTR Index	Aktienkorb	Kauf	BofA Securities Europe SA	Vereinigte Staaten
BC01H23 GDMNTR*	GDMNTR Index	Aktienkorb	Kauf	BofA Securities Europe SA	Vereinigte Staaten
BC02F23 CGUSAUTO*	CGUSAUTO Index	Aktienkorb	Verkauf	Citigroup Global Markets Europe AG	Vereinigte Staaten
BC02G23 UBCATEL2*	UBCATEL2 Index	Aktienkorb	Kauf	UBS Europe SE	Europa
BC03H23 UBCAROIL*	UBCAROIL Index	Aktienkorb	Kauf	UBS Europe SE	Vereinigte Staaten
BC04H23 MLCCUKHB*	MLCCUKHB Index	Aktienkorb	Verkauf	BofA Securities Europe SA	Vereinigtes Königreich
BC09F23 CGUSAUTO*	CGUSAUTO Index	Aktienkorb	Verkauf	Citigroup Global Markets Europe AG	Vereinigte Staaten
BC15G23 UBCACR02*	UBCACR02 Index	Aktienkorb	Verkauf	UBS Europe SE	Europa
BC18G23 MLEIFRAG*	MLEIFRAG Index	Aktienkorb	Verkauf	BofA Securities Europe SA	Europa
BS00G23 BZG3*	BZG3 Index	Index	Kauf	BofA Securities Europe SA	Brasilien
BS00H23 KMH3*	KMH3 Index	Index	Verkauf	BofA Securities Europe SA	Korea
BS01H23 KMH3*	KMH3 Index	Index	Kauf	BofA Securities Europe SA	Korea

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps („CDS“)

Zum 31. Dezember 2022 bestanden die folgenden offenen Credit Default Swaps („CDS“):

Carmignac Portfolio Global Bond

Beschreibung/Basiswert	Vertragspartner	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf/ Verkauf	Nicht realisier t (in EUR)
CDS Index						
CDX NA HY SERIE 39 V1	Barclays Bank Ireland Plc	30.908.000	20.12.27	USD	Verkauf	169.418,42
CDX EM SERIE 38 V1 5Y	Citigroup Global Markets Europe AG	14.494.000	20.12.27	USD	Kauf	795.035,18
CDX NA HY SERIE 39 V1	Citigroup Global Markets Europe AG	15.458.000	20.12.27	USD	Kauf	-84.731,13
CDX EM SERIE 38 V1 5Y	Morgan Stanley Bk AG	15.459.000	20.12.27	USD	Kauf	847.968,04
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Newedge Paris	14.584.000	20.12.27	EUR	Verkauf	146.213,52
						1.873.904,03

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Beschreibung/Basiswert	Vertragspartner	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf/ Verkauf	Nicht realisier t (in EUR)
CDS Index						
CDX NA HY SERIE 39 V1	BNP Paribas Paris	25.000.000	20.12.27	USD	Verkauf	137.034,43
CDS Einzeltitel						
TURKEY 11.875 00-30 15/01S	Goldman Sachs Intl, Paris Br	40.000.000	20.12.27	USD	Kauf	5.932.712,63
TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	J.P. Morgan AG	5.000.000	20.12.24	EUR	Verkauf	-77.128,17
						5.992.618,89

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Beschreibung/Basiswert	Vertragspartner	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf/ Verkauf	Nicht realisier t (in EUR)
CDS Einzeltitel						
COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S	Barclays Bank Ireland Plc	6.000.000	20.12.27	USD	Kauf	403.703,98
TURKEY 11.875 00-30 15/01S	BOFA Securities Europe	18.000.000	20.12.27	USD	Kauf	2.669.720,67
TURKEY 11.875 00-30 15/01S	Deutsche Bank AG	15.000.000	20.12.27	USD	Kauf	2.224.767,22
COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S	Goldman Sachs Intl, Paris Br	12.500.000	20.12.27	USD	Kauf	841.050,01
PETROBRAS GLOBAL FIN 8.75 16-26 23/05S	J.P. Morgan AG	15.000.000	20.06.27	USD	Kauf	980.150,05
PETROBRAS GLOBAL FIN 8.75 16-26 23/05S	J.P. Morgan AG	9.523.000	20.06.27	USD	Kauf	622.264,57
TURKEY 11.875 00-30 15/01S	J.P. Morgan AG	11.500.000	20.12.27	USD	Kauf	1.705.654,90
						9.447.311,40

Carmignac Portfolio Patrimoine

Beschreibung/Basiswert	Vertragspartner	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf/ Verkauf	Nicht realisier t (in EUR)
CDS Index						
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Newedge Paris	13.408.000	20.12.27	EUR	Verkauf	134.423,41
						134.423,41

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps („CDS“)

Carmignac Portfolio Sécurité

Beschreibung/Basiswert	Vertragspartner	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf/ Verkauf	Nicht realisier t (in EUR)
CDS Index						
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Newedge Paris	41.149.000	20.12.27	EUR	Kauf	-412.543,89
CDS Einzeltitel						
BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	Citigroup Global Markets Europe AG	52.126.000	20.12.23	EUR	Verkauf	160.275,02
SAFRAN SA 0.7500 21-31 17/03A	Citigroup Global Markets Europe AG	8.000.000	20.06.25	EUR	Verkauf	-181.413,54
EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	Citigroup Global Mkt Ldn	3.300.000	20.06.25	EUR	Verkauf	-191.850,65
EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	J.P. Morgan AG	825.000	20.06.25	EUR	Verkauf	-47.962,66
						-673.495,72

Carmignac Portfolio Credit

Beschreibung/Basiswert	Vertragspartner	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf/ Verkauf	Nicht realisier t (in EUR)
CDS Index						
CDX HY CDSI S36 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	5.940.000	20.06.26	USD	Kauf	-162.651,91
CDX HY CDSI S36 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	19.800.000	20.06.26	USD	Kauf	-542.173,02
CDX NA HY SERIE 35 V2	BNP Paribas Paris	9.900.000	20.12.25	USD	Kauf	-256.150,97
CDX NA HY CDSI S35 5Y 12/25	BOFA Securities Europe	12.870.000	20.12.25	USD	Kauf	-332.996,27
CDX HY CDSI S36 5Y PRC Corp	J.P. Morgan AG	9.900.000	20.06.26	USD	Kauf	-271.086,51
CDX HY CDSI S36 5Y PRC Corp	J.P. Morgan AG	9.900.000	20.06.26	USD	Kauf	-271.086,51
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Newedge Paris	115.005.000	20.12.27	EUR	Kauf	-1.152.995,48
CDS Einzeltitel						
ALTICE REGS 7.25 14-19 16/10S	Citigroup Global Mkt Ldn	200.000	20.12.23	EUR	Verkauf	-9.911,20
EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	Citigroup Global Mkt Ldn	5.000.000	20.06.25	EUR	Verkauf	-290.682,79
EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	J.P. Morgan AG	1.250.000	20.06.25	EUR	Verkauf	-72.670,71
TIKEHAU CAPTIAL SCA 3.00 17-23 27/11A	J.P. Morgan AG	5.000.000	20.12.24	EUR	Verkauf	-77.128,17
ALTICE REGS 7.25 14-19 16/10S	JP Morgan Eq London	400.000	20.12.23	EUR	Verkauf	-19.822,41
CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	Newedge Paris	4.000.000	20.06.24	EUR	Kauf	-38.493,77
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 16-26 09/03A	Newedge Paris	10.000.000	20.06.26	EUR	Kauf	323.508,37
						-3.174.341,35

Carmignac Portfolio EM Debt

Beschreibung/Basiswert	Vertragspartner	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf/ Verkauf	Nicht realisier t (in EUR)
CDS Einzeltitel						
COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S	Barclays Bank Ireland Plc	5.500.000	20.12.27	USD	Kauf	370.061,96
TURKEY 11.875 00-30 15/01S	BOFA Securities Europe	12.000.000	20.12.27	USD	Kauf	1.779.813,79
TURKEY 11.875 00-30 15/01S	Deutsche Bank AG	10.000.000	20.12.27	USD	Kauf	1.483.178,13
COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S	Goldman Sachs Intl, Paris Br	11.500.000	20.12.27	USD	Kauf	773.766,01
PETROBRAS GLOBAL FIN 8.75 16-26 23/05S	J.P. Morgan AG	9.524.000	20.06.27	USD	Kauf	622.329,92
TURKEY 11.875 00-30 15/01S	J.P. Morgan AG	7.000.000	20.12.27	USD	Kauf	1.038.224,72
						6.067.374,53

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Credit Default Swaps („CDS“)

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Beschreibung/Basiswert	Vertragspartner	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf/ Verkauf	Nicht realisiert (in EUR)
CDS Index						
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Newedge Paris	10.000.000	20.12.27	EUR	Kauf	-100.256,11
						-100.256,11

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Zinsswaps („IRS“)

Zum 31. Dezember 2022 bestanden die folgenden offenen Zinsswaps („IRS“):

Carmignac Portfolio Global Bond

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
197.696.245	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	11,36%	-842.472,87
1.840.706.000	THB	21.11.2027	HSBC France	2,38%	THB OIS	-417.428,82
8.210.019.000	HUF	09.12.2027	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	9,36%	-1.292.952,06
76.995.000	NZD	16.12.2024	NEWEDGE PARIS	NZD BBR 3 MONTHS	5,15%	-189.779,18
140.784.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,83%	533.224,58
55.659.685	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,75%	195.693,86
773.356.000	CZK	18.11.2027	NEWEDGE PARIS	5,01%	CZK PRIBOR 6 MONTHS	0,00
101.257.000	NZD	20.12.2024	NEWEDGE PARIS	NZD BBR 3 MONTHS	5,25%	-137.541,27
						-2.151.255,76

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
2.400.000.000	INR	15.06.2027	NEWEDGE PARIS	6,18%	INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED	252.008,11
135.000.000	AUD	08.07.2024	NEWEDGE PARIS	AUD BANK BILL 3 MONTHS	3,26%	-891.850,40
135.000.000	AUD	23.06.2024	NEWEDGE PARIS	AUD BANK BILL 3 MONTHS	3,70%	-332.413,27
8.250.000.000	HUF	22.09.2025	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	11,61%	-578.075,98
12.000.000.000	HUF	22.09.2025	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	11,32%	-1.026.973,89
3.400.000.000	INR	21.12.2025	NEWEDGE PARIS	6,53%	INR OIS OVERNIGHT COMPOUNDED	-141.333,77
225.000.000	AUD	20.09.2024	NEWEDGE PARIS	AUD BANK BILL 3 MONTHS	3,71%	-642.261,15
75.000.000	EUR	27.10.2032	NEWEDGE PARIS	EUR EURIBOR 6 MONTHS	3,22%	200.803,33
70.000.000	EUR	27.10.2032	NEWEDGE PARIS	EUR EURIBOR 6 MONTHS	3,19%	81.479,37
900.000.000	CZK	21.12.2025	NEWEDGE PARIS	CZK PRIBOR 6 MONTHS	6,19%	419.427,45
290.567.530	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	11,92%	-696.904,10
228.167.866	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,76%	799.106,07
74.700.000	EUR	15.08.2027	NEWEDGE PARIS	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2,77%	-1.542.584,58
15.000.000.000	HUF	05.12.2025	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	10,80%	-1.654.164,28
						-5.753.737,09

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
2.300.000.000	HUF	21.09.2025	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	9,00%	-482.630,39
400.000.000	MXN	15.12.2027	NEWEDGE PARIS	9,30%	MXN TIIE 28D	-353.724,31
224.915.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	11,48%	-868.809,99
157.743.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	11,86%	-413.542,01
80.532.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	12,65%	-6.187,55
112.603.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,04%	132.503,50
671.587.000	MXN	11.03.2026	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,78%	-249.618,21
330.924.000	MXN	11.03.2026	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,75%	-107.194,43
69.499.929.000	KRW	17.12.2025	NEWEDGE PARIS	KRW CERTIF DEPOSIT 3 MONTHS	3,31%	-61.160,31
6.000.000.000	HUF	18.03.2026	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	9,47%	-948.621,45
163.051.000	ZAR	15.03.2028	NEWEDGE PARIS	ZAR JIBAR 3 MONTHS	8,43%	20.197,51
360.304.000	ZAR	15.03.2028	NEWEDGE PARIS	ZAR JIBAR 3 MONTHS	8,38%	4.744,94
160.667.000	ILS	18.12.2026	NEWEDGE PARIS	ILS TELBOR 3 MONTHS	2,90%	-507.357,98
157.262.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,84%	600.663,53
157.262.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	13,84%	BRL MONEY MARKET CDI	-600.663,53
75.000.000.000	KRW	20.12.2024	NEWEDGE PARIS	KRW CERTIF DEPOSIT 3 MONTHS	3,57%	-87.404,80
470.122.000	CZK	18.03.2026	NEWEDGE PARIS	CZK PRIBOR 6 MONTHS	5,35%	-109.445,99
414.957.000	MXN	11.03.2026	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,63%	-195.857,19

Carmignac Portfolio

466.112.000	CZK	18.03.2026	NEWEDGE PARIS	CZK PRIBOR 6 MONTHS	5,51%	-27.658,20
-------------	-----	------------	---------------	---------------------	-------	------------

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Zinsswaps („IRS“)

112.603.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	13,04%	BRL MONEY MARKET CDI	-132.503,50
						-4.394.270,36

Carmignac Portfolio Patrimoine

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
559	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	12,11%	-0,77
308.484.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	12,57%	-97.954,37
86.636.829	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	12,61%	-16.300,43
167.154.000	CZK	21.11.2027	NEWEDGE PARIS	CZK PRIBOR 6 MONTHS	5,01%	-81.478,28
132.570.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,48%	345.961,73
131.698.258	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,34%	347.452,32
78.698.000	CZK	21.11.2027	NEWEDGE PARIS	5,01%	CZK PRIBOR 6 MONTHS	38.360,90
88.456.000	CZK	21.11.2027	NEWEDGE PARIS	5,01%	CZK PRIBOR 6 MONTHS	43.117,39
92.204.000	MXN	13.12.2032	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,47%	-84.362,78
92.203.000	MXN	13.12.2032	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,46%	-87.310,73
94.675.000	MXN	15.12.2032	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,56%	-60.886,09
94.676.000	MXN	15.12.2032	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,54%	-66.944,78
94.676.000	MXN	15.12.2032	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,54%	<u>-65.430,28</u>
						214.223,83

Carmignac Portfolio Sécurité

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
107.143.000	AUD	19.09.2024	NEWEDGE PARIS	AUD BANK BILL 6 MONTHS	3,94%	-81.744,73
18.530.000	AUD	23.09.2032	NEWEDGE PARIS	AUD BANK BILL 6 MONTHS	4,18%	-332.861,98
71.900.000	GBP	24.05.2025	NEWEDGE PARIS	4,29%	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	385.646,80
112.090.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,58%	330.232,31
8.272.202.000	HUF	09.12.2027	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	9,36%	-1.302.744,93
3.151.157.000	HUF	09.12.2027	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	9,40%	-486.262,96
5.959.778.000	HUF	12.12.2027	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	9,88%	<u>-663.746,21</u>
						-2.151.481,70

Carmignac Portfolio EM Debt

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
5.000.000.000	HUF	21.09.2025	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	9,00%	-1.049.196,48
139.673.130	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	11,48%	-539.534,55
99.572.388	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	11,86%	-261.040,84
51.996.304	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	12,65%	-3.995,06
72.024.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,04%	84.752,91
441.082.000	MXN	11.03.2026	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,78%	-163.943,16
221.242.000	MXN	11.03.2026	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,75%	-71.665,74
45.703.744.000	KRW	17.12.2025	NEWEDGE PARIS	KRW CERTIF DEPOSIT 3 MONTHS	3,31%	-40.219,54
5.000.000.000	HUF	18.03.2026	NEWEDGE PARIS	HUF BUBOR 6 MONTHS	9,47%	-790.517,88
105.697.000	ZAR	15.03.2028	NEWEDGE PARIS	ZAR JIBAR 3 MONTHS	8,43%	13.092,93
264.794.000	ZAR	15.03.2028	NEWEDGE PARIS	ZAR JIBAR 3 MONTHS	8,38%	3.487,15
118.226.000	ILS	18.12.2026	NEWEDGE PARIS	ILS TELBOR 3 MONTHS	2,90%	-373.336,81
115.616.975	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	BRL MONEY MARKET CDI	13,84%	441.600,02
115.616.975	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	13,84%	BRL MONEY MARKET CDI	-441.600,01
55.000.000.000	KRW	20.12.2024	NEWEDGE PARIS	KRW CERTIF DEPOSIT 3 MONTHS	3,57%	-64.096,86
343.577.000	CZK	18.03.2026	NEWEDGE PARIS	CZK PRIBOR 6 MONTHS	5,35%	-79.985,88
306.240.000	MXN	11.03.2026	NEWEDGE PARIS	MXN TIIE 28D	8,63%	-144.543,44
347.110.000	CZK	18.03.2026	NEWEDGE PARIS	CZK PRIBOR 6 MONTHS	5,51%	-20.596,84
72.024.000	BRL	02.01.2025	NEWEDGE PARIS	13,04%	BRL MONEY MARKET CDI	<u>-84.752,92</u>
						-3.586.093,00

Carmignac Portfolio

Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Inflationsswaps („IFS“)

Zum 31. Dezember 2022 bestanden die folgenden offenen Inflationsswaps („IFS“):

Carmignac Portfolio Global Bond

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
38.628.000	EUR	15.12.2027	NEWEDGE PARIS	2,83%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	-144.695,19
43.470.000	USD	14.12.2027	NEWEDGE PARIS	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2,63%	63.575,52
86.940.000	USD	14.12.2027	NEWEDGE PARIS	2,63%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	-127.151,02
						-208.270,69

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
30.000.000	EUR	15.03.2032	NEWEDGE PARIS	2,44%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.682.664,53
60.000.000	EUR	15.04.2027	NEWEDGE PARIS	3,07%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	3.310.667,93
28.000.000	EUR	15.08.2027	NEWEDGE PARIS	3,10%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	443.799,71
46.000.000	EUR	15.09.2027	NEWEDGE PARIS	3,10%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	332.740,18
80.000.000	EUR	15.10.2027	NEWEDGE PARIS	2,52%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	2.319.827,13
						9.089.699,48

Carmignac Portfolio Sécurité

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
26.650.000	EUR	15.10.2027	NEWEDGE PARIS	2,72%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	523.482,53
44.352.000	EUR	15.11.2027	NEWEDGE PARIS	2,82%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	432.946,95
						956.429,48

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Nominalwert	Währung	Fälligkeit	Vertragspartner	Geleistete Zahlungen	Empfangene Zahlungen	Nicht realisiert (in EUR)
50.000.000	EUR	15.09.2026	NEWEDGE PARIS	3,19%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	626.190,86
10.000.000	EUR	15.09.2023	NEWEDGE PARIS	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	5,74%	-154.811,57
50.000.000	EUR	15.09.2024	NEWEDGE PARIS	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	4,08%	-747.145,70
10.000.000	EUR	15.09.2024	NEWEDGE PARIS	4,09%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	147.738,70
50.000.000	EUR	15.11.2026	NEWEDGE PARIS	3,01%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	437.327,55
25.000.000	EUR	15.11.2024	NEWEDGE PARIS	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	3,88%	-123.642,09
						185.657,75

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

1 – Allgemeine Informationen

Carmignac Portfolio (die „SICAV“) ist eine nach luxemburgischem Recht gegründete Gesellschaft in Form einer offenen Investmentgesellschaft („SICAV“) gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in ihrer geänderten Fassung.

Die SICAV wurde am 30. Juni 1999 für unbestimmte Zeit errichtet. Zum

31. Dezember 2022 waren die folgenden 21 Teilfonds aktiv:

- Carmignac Portfolio Grande Europe
- Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Green Gold)
- Carmignac Portfolio Emerging Discovery
- Carmignac Portfolio Global Bond
- Carmignac Portfolio Flexible Bond
- Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine
- Carmignac Portfolio Emergents
- Carmignac Portfolio Long-Short European Equities
- Carmignac Portfolio Investissement
- Carmignac Portfolio Patrimoine
- Carmignac Portfolio Sécurité
- Carmignac Portfolio Credit
- Carmignac Portfolio EM Debt
- Carmignac Portfolio Patrimoine Europe
- Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024
- Carmignac Portfolio Family Governed
- Carmignac Portfolio Grandchildren
- Carmignac Portfolio Human Xperience
- Carmignac Portfolio China New Economy
- Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15.06.2022)
- Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29.09.2022)

Die SICAV gibt nach dem Ermessen des Verwaltungsrates für jeden Teilfonds ausschüttende und/oder thesaurierende Anteile aus. Zum 31. Dezember 2022 wurden die folgenden Anteilsklassen in den einzelnen Teilfonds ausgegeben:

Carmignac Portfolio Grande Europe	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse FW GBP – Thesaurierend Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend Klasse I EUR – Thesaurierend Klasse IW EUR – Thesaurierend Klasse IW GBP – Ausschüttend (jährlich) Klasse X EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse A USD – Thesaurierend Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse FW GBP – Thesaurierend

Carmignac Portfolio

Carmignac Portfolio Emerging Discovery	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse FW GBP – Thesaurierend Klasse FW USD – Thesaurierend Klasse I EUR – Thesaurierend Klasse IW EUR – Thesaurierend Klasse IW GBP – Thesaurierend Klasse IW USD – Thesaurierend
--	--

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

1 – Allgemeine Informationen

Carmignac Portfolio Global Bond	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich) Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich) Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich) Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich) Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse FW GBP – Thesaurierend Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend Klasse Income FW GBP – Ausschüttend (monatlich) Klasse I EUR – Thesaurierend Klasse IW EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Flexible Bond	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich) Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse IW EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F GBP – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Emergents	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend

Carmignac Portfolio

	Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse FW GBP – Thesaurierend Klasse I EUR – Thesaurierend Klasse IW EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Investissement	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Patrimoine	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich) Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

1 – Allgemeine Informationen

	<p>Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich) Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse Income A USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich) Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse Income E EUR – Ausschüttend (monatlich) Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich) Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse Income F EUR – Ausschüttend (monatlich) Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F GBP – Thesaurierend Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend</p>
Carmignac Portfolio Sécurité	<p>Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse AW EUR – Thesaurierend Klasse AW EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse AW CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse AW USD abgesichert – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse FW EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse FW CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend Klasse I EUR – Thesaurierend Klasse X EUR – Thesaurierend</p>
Carmignac Portfolio Credit	<p>Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich) Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse FW CHF abgesichert – Thesaurierend Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend Klasse X EUR – Thesaurierend</p>
Carmignac Portfolio EM Debt	<p>Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich) Klasse FW EUR – Thesaurierend</p>

Carmignac Portfolio

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend Klasse AW EUR – Thesaurierend Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich) Klasse E EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich) Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Klasse M EUR – Thesaurierend Klasse M EUR – Ausschüttend (jährlich)
Carmignac Portfolio Family Governed	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Grandchildren	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse FW EUR – Thesaurierend Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend Klasse FW GBP abgesichert – Ausschüttend (jährlich) Klasse I EUR – Thesaurierend Klasse IW EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Human Xperience	Klasse A EUR – Thesaurierend

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

1 – Allgemeine Informationen

	Klasse F EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio China New Economy	Klasse A EUR – Thesaurierend Thesaurierend Klasse A USD – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend Klasse F USD – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)	Klasse A EUR – Thesaurierend Klasse F EUR – Thesaurierend
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Klasse M EUR – Thesaurierend Klasse M2 EUR – Thesaurierend

Alle Teilfonds können Anteilklassen in ihrer Referenzwährung oder in einer alternativen Währung (USD, CHF und GBP) mit einer unterschiedlichen Absicherungspolitik für das Währungsrisiko ausgeben.

2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

2.1 – Darstellung des Abschlusses

Der Abschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen und unter Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

Die in den Tabellen des Jahresabschlusses ausgewiesenen Zahlen können in einigen Fällen aufgrund von Rundungen unerhebliche Differenzen aufweisen. Diese Unterschiede beeinträchtigen in keiner Weise das den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Bild des Jahresabschlusses der SICAV.

2.2 – Portfoliobewertung

Alle Wertpapiere, die an einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notiert sind oder gehandelt werden, sind zum letztbekannten Kurs zu bewerten, sofern dieser repräsentativ ist. Sollte dies nicht der Fall sein, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswertes, der vorsichtig und nach Treu und Glauben zu schätzen ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet, der vorsichtig und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben zu schätzen ist.

Geldmarktinstrumente mit einer Laufzeit von weniger als drei Monaten werden auf Grundlage der „fortgeführten Anschaffungskosten“ bewertet. Bei dieser Methode wird der fortgeführte Restbuchwert nach dem Kauf berücksichtigt, um den Rücknahmepreis am endgültigen Fälligkeitsdatum zu erreichen.

Die Anteile und Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

2.3 – Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Kapitalanlagen

Das realisierte Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen wird auf Grundlage des durchschnittlichen Preises der verkauften Wertpapiere berechnet.

2.4 – Nicht realisierte Ergebnisse aus dem Wertpapierportfolio

Nicht realisierte Gewinne und Verluste am Ende des Geschäftsjahres sind ebenfalls in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten. Dies entspricht den geltenden Vorschriften.

2.5 – Umrechnung von ausländischen Währungen

Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds (EUR) lauten, werden zu den letzten bekannten Wechselkursen umgerechnet. Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als der Währung des jeweiligen Teilfonds werden zu dem am Abrechnungstag geltenden Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Die zum 31. Dezember 2022 angewandten Wechselkurse sind:

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

2.5 – Umrechnung von ausländischen Währungen

1 EUR =	3,9196	AED	1 EUR =	1,57375	AUD	1 EUR =	0,4022	BHD
1 EUR =	5,6348	BRL	1 EUR =	1,44605	CAD	1 EUR =	0,98745	CHF
1 EUR =	7,4192	CNY	1 EUR =	5.174,9737	COP	1 EUR =	24,154	CZK
1 EUR =	7,43645	DKK	1 EUR =	0,88725	GBP	1 EUR =	8,32985	HKD
1 EUR =	400,45	HUF	1 EUR =	16.614,41475	IDR	1 EUR =	3,7658	ILS
1 EUR =	88,29355	INR	1 EUR =	140,8183	JPY	1 EUR =	131,69865	KES
1 EUR =	1.349,5376	KRW	1 EUR =	46,5855	MUR	1 EUR =	20,7978	MXN
1 EUR =	4,7012	MYR	1 EUR =	10,5135	NOK	1 EUR =	1,6875	NZD
1 EUR =	59,4752	PHP	1 EUR =	4,68125	PLN	1 EUR =	117,3175	RSD
1 EUR =	77,90935	RUB	1 EUR =	11,12025	SEK	1 EUR =	1,4314	SGD
1 EUR =	36,9642	THB	1 EUR =	19,9784	TRY	1 EUR =	32,80245	TWD
1 EUR =	1,06725	USD	1 EUR =	25.160,4225	VND	1 EUR =	18,15925	ZAR

2.6 – Konsolidierter Abschluss

Die Referenzwährung des konsolidierten Abschlusses ist der EUR. Die verschiedenen Posten des konsolidierten Jahresabschlusses der SICAV entsprechen der Summe der entsprechenden Posten der Jahresabschlüsse der einzelnen Teilfonds in EUR.

Zum Stichtag beliefen sich die gegenseitigen Anlagen auf insgesamt 91.598.478,02 EUR, und der konsolidierte Nettoinventargesamtwert am Jahresende ohne diese gegenseitigen Anlagen belief sich damit auf 10.630.419.196,13 EUR.

Teilfonds	Gegenseitige Anlagen	Betrag (in EUR)
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine F EUR ACC	3.544.504,53
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Global Bond F EUR ACC	12.073.421,03
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Grandchildren F EUR Acc	1.299.896,28
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Emergent F EUR Acc	784.385,25
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Long-Short European Equities F EUR ACC	11.512.852,92
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Climate Transition Fw EUR Acc	1.279.783,72
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Patrimoine Europe F EUR ACC	8.938.458,79
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR ACC	4.354.236,00
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Flexible Bond F EUR Acc	8.024.741,37
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Investissement F EUR ACC	1.283.980,68
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Securite Fw EUR Acc	4.860.847,25
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Credit F EUR Acc	13.846.021,11
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio EM Debt F EUR Acc	4.050.823,14
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Carmignac Portfolio Emgerging Discovery F EUR Acc	790.865,10
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Climate Transition Fw EUR Acc	424.105,30
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Emergent F EUR Acc	24.689,35
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Flexible Bond F EUR Acc	2.655.654,12
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Grandchildren I EUR Acc	440.275,55
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Global Bond I EUR Acc	2.563.231,44
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio China New Eco F EUR Acc	548.861,12
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio EM Debt F EUR Acc	2.453.289,02
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Grande Europe I EUR Acc	23.473,15
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Securite Fw EUR Acc	2.690.111,27

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

2.6 – Konsolidierter Abschluss

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Investissement F EUR ACC	22.341,20
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Credit F EUR Acc	2.680.654,86
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Carmignac Portfolio Family Governed F EUR Acc	426.974,47
		91.598.478,02

2.7 – Bewertung von Optionen und Swaptions

Der Liquidationswert von börsengehandelten Optionen beruht auf den von den Börsen, an denen die SICAV die betreffenden Kontrakte gehandelt hat, veröffentlichten Schlusskursen. Der Liquidationswert von nicht börsengehandelten Optionen wird gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln bewertet, wobei für jede Kontraktart einheitliche Kriterien angewendet werden.

Eine Swaption ist eine Option, bei der der Käufer der Option das Recht hat, einen Zinsswap einzugehen. Die Bedingungen der Swaption legen fest, ob der Käufer einen variablen oder einen festen Zinssatz zahlt. Der nicht realisierte Gewinn und Verlust am Ende des Geschäftsjahres ist ebenfalls in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten.

Der Wert von börsengehandelten Swaptions beruht auf den von den Börsen, an denen die SICAV die betreffenden Kontrakte gehandelt hat, veröffentlichten Schlusskursen. Der Wert von nicht börsengehandelten Swaptions wird gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln bewertet, wobei für jede Kontraktart einheitliche Kriterien angewendet werden.

Einzelheiten zu den offenen Options- und Swaptions-Kontrakten sind im Teil „Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente“ enthalten.

2.8 – Bewertung von Devisenterminkontrakten

Noch nicht fällig gewordene Devisenterminkontrakte werden zu den der Restlaufzeit des Kontrakts entsprechenden Terminkursen am Bewertungstag oder Abschlussstichtag bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden verbucht.

Einzelheiten zu den offenen Devisenterminkontrakten sind, sofern zutreffend, im Teil „Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente“ enthalten.

2.9 – Bewertung von Futures-Kontrakten

Noch nicht fällig gewordene Futures werden zu ihrem letzten am Bewertungstag oder am Abschlussstichtag bekannten Kurs bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden verbucht.

Einzelheiten zu offenen Futures sind, sofern zutreffend, im Teil „Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente“ enthalten.

2.10 – Bewertung von Differenzkontrakten („CFD“)

Noch nicht fällig gewordene CFD werden zu ihrem letzten am Bewertungstag oder am Abschlussstichtag bekannten Kurs bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden verbucht.

Die Bewertung der Index-CFD basiert auf der Performance des zugrunde liegenden Index. Die Bewertung der Aktien-CFD basiert auf dem Schlusskurs der zugrunde liegenden Aktien.

Einzelheiten zu offenen CFD sind im Teil „Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente“ enthalten.

2.11 – Bewertung von Swaps

Swaps werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem aktualisierten Wert aller zukünftigen Geldströme, die am Bewertungsstichtag zu dem der Fälligkeit der Geldströme entsprechenden „Zero-Coupon-Swap“-Satz von der SICAV an den Kontrahenten gezahlt werden, und dem aktualisierten Wert aller zukünftigen Geldströme, die am Bewertungsstichtag zu dem der Fälligkeit der Geldströme entsprechenden „Zero-Coupon-Swap“-Satz vom Kontrahenten an die SICAV gezahlt werden, bewertet.

Credit Default Swap (CDS)

Ein Credit Default Swap („CDS“) ist ein bilateraler finanzieller Vertrag, bei dem ein Vertragspartner (der Sicherungsnehmer) eine periodische Prämie zahlt und dafür bei Eintritt eines Kreditereignisses beim Referenzschuldner vom Sicherungsgeber eine Ausgleichszahlung erhält.

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

2.11 – Bewertung von Swaps

Der Sicherungsnehmer erwirbt das Recht, bei Eintritt eines Kreditereignisses eine bestimmte Anleihe oder andere Anleihen, die vom Referenzschuldner ausgegeben wurden, zum Nennwert zu verkaufen oder die Differenz zwischen dem Nennwert und dem Marktpreis der besagten Anleihe oder Anleihen (oder einem anderen festgelegten Referenz- oder Ausübungspreis) zu erhalten.

Zinsswaps (IRS)

Die SICAV hat Swap-Kontrakte geschlossen, mittels derer sie feste Erträge (Produkt aus dem Nennwert und dem festen Zinssatz) gegen variable Erträge (Produkt aus dem Nennwert und dem variablen Zinssatz) eintauscht und umgekehrt. Diese Beträge werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts berechnet und verbucht.

Inflationsswaps (IFS)

Ein Inflationsswap ist ein bilateraler Kontrakt, der es Anlegern auf der Suche nach einer Absicherung erlaubt, eine inflationsgebundene Rendite gegenüber einem Inflationsindex abzusichern. Der Käufer der Inflation (der Receiver) zahlt einen im Voraus festgelegten festen oder variablen Satz (verringert um einen Spread). Im Gegenzug erhält der Käufer der Inflation vom Verkäufer der Inflation (dem Payer) eine oder mehrere an die Inflation gebundene Zahlungen.

Die Bewertung der Inflationsswaps erfolgt im Einklang mit dem Risk Management von Carmignac Gestion Luxembourg S.A. durch den Bloomberg-Pricer. Die Volatilität BVOL Cube von Bloomberg wird verwendet.

Einzelheiten zu offenen Swaps sind im Teil „Erläuterungen zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente“ enthalten.

2.12 – Dividende und Zinserträge

Die aufgelaufenen Zinsen für das Portfolio, für Einlagen und Pensionsgeschäfte werden täglich bis zu ihrer Fälligkeit zurückgestellt. Die Dividenden werden am „Ex-Tag“ gezahlt. Die Zinsen und Erträge werden ohne nicht erstattungsfähige Kapitalertragssteuern verbucht.

2.13 – Erträge aus Wertpapierleihe

Das im Rahmen der Wertpapierleihe zu zahlende Entgelt ist bar zahlbar und wird im Jahresabschluss unter dem Posten „Erträge aus Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen.

2.14 – Verteilung der Kosten und Aufwendungen

Für Aufwendungen werden täglich bis zu ihrer Fälligkeit Rückstellungen gebildet.

2.15 – Transaktionskosten

Die von der SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen Vermögenswerten getragenen Transaktionskosten bestehen hauptsächlich aus Betriebskosten, Börsengebühren und Bearbeitungsgebühren.

2.16 – In Wertpapierportfolios verwendete Abkürzungen

A: Jährlich
Q: Vierteljährlich
h
S: Halbjährlich
M: Monatlich
XX: Ewige Anleihen
ZCP: Nullkupon

3 – Betriebs- und Gründungskosten

Jeder Teilfonds der SICAV trägt über die an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Gebühren alle seine Betriebskosten, d. h. unter anderem:

- die Vergütungen für Depotbank, Verwaltungsstelle, Domizilierungsstelle, Registerstelle und Transferstelle
- die Makler- und Bankgebühren
- die Prüfungskosten
- die Druckkosten der Anteile, Prospekte, Jahres- und Halbjahresberichte sowie aller sonstigen erforderlichen Berichte und Dokumente
- die Veröffentlichungskosten und alle sonstigen Betriebskosten

Die Betriebs- und Gründungskosten, die monatlich auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds während des Berichtsjahres berechnet werden und zu zahlen sind, betragen:

Carmignac Portfolio Grande Europe	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Green Gold)	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	0,30%	jährlich maximal

Carmignac Portfolio

Carmignac Portfolio Global Bond	0,20%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Flexible Bond	0,20%	jährlich maximal

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

3 – Betriebs- und Gründungskosten

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Emergents	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Investissement	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Patrimoine	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Sécurité	0,20%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Credit	0,20%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio EM Debt	0,20%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	0,10%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Family Governed	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Grandchildren	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Human Xperience	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio China New Economy	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15.06.2022)	0,30%	jährlich maximal
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29.09.2022)	0,15%	jährlich maximal

4 – Verwaltungsgebühren

Als Honorar für ihre Dienstleistungen erhält Carmignac Gestion Luxembourg S.A. (CGL) eine jährliche Verwaltungsgebühr, die monatlich zu zahlen ist und an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilfonds berechnet wird und aufläuft. Diese Verwaltungsgebühr kann sich gegebenenfalls um die erfolgsabhängige Gebühr der Teilfonds erhöhen.

Diese Gebühr ist nach Rechnungsstellung durch Carmignac Gestion Luxembourg S.A. an die SICAV zu zahlen.

Die zum 31. Dezember 2022 geltenden Sätze lauten wie folgt:

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Satz)
Carmignac Portfolio Grande Europe	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0807688931	1,50
	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU0099161993	1,50
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0807689152	1,50
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU0807689079	1,50
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU0294249692	2,25
	Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992628775	2,25
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992628932	0,85
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992628858	0,85
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU2139905785	0,85
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992629070	0,85
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1623761951	1,05
	Klasse FW GBP – Thesaurierend	LU2206982626	1,05
	Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend	LU2212178615	1,05
	Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420652633	0,70
	Klasse IW EUR – Thesaurierend	LU2420652807	0,85
Klasse IW GBP – Ausschüttend (jährlich)	LU2420652989	0,85	
Klasse X EUR – Thesaurierend	LU2154448133	0,00	
Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU0164455502	1,50
	Klasse A USD – Thesaurierend	LU0807690754	1,50
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU0705572823	2,25
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992629237	0,85
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1623762090	0,85
	Klasse FW GBP – Thesaurierend	LU0992629401	1,05

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

4 – Verwaltungsgebühren

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Satz)
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0807689400	2,00
	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU0336083810	2,00
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU0807689582	2,00
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992629823	1,00
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992629740	1,00
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992630169	1,00
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1623762256	1,20
	Klasse FW GBP – Thesaurierend	LU0992630086	1,20
	Klasse FW USD – Thesaurierend	LU1623762330	1,20
	Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420651155	0,85
	Klasse IW EUR – Thesaurierend	LU2420651239	1,00
	Klasse IW GBP – Thesaurierend	LU2427320499	1,00
	Klasse IW USD – Thesaurierend	LU2427320572	1,00
Carmignac Portfolio Global Bond	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0807689822	1,00
	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU0336083497	1,00
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0807690168	1,00
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU0807690085	1,00
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU1299302254	1,40
	Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992630243	1,40
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992630755	0,60
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992630599	0,60
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792392216	0,60
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992630912	0,60
	Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich)	LU2278973172	0,60
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1623762769	0,80
	Klasse FW GBP – Thesaurierend	LU0992630839	0,60
	Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend	LU0553413385	0,80
	Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend	LU2567381129	0,80
	Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420651825	0,50
	Klasse IW EUR – Thesaurierend	LU2420652047	0,60
	Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1299301876	1,00
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1299302098	1,00
	Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU0992630326	1,40
Klasse Income FW GBP – Ausschüttend (monatlich)	LU1748451231	0,80	
Carmignac Portfolio Flexible Bond	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0807689665	1,00
	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU0336084032	1,00
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0992631050	1,00
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU0807689749	1,00
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU2490324337	1,40
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992631308	0,55
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992631217	0,55
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427321547	0,55
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU2490324501	0,80
	Klasse IW EUR – Thesaurierend	LU2490324410	0,75
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1299302684	1,00
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0807690838	1,50
	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU0592698954	1,50

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

4 – Verwaltungsgebühren

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Satz)
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0807690911	1,50
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU0592699259	1,50
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU0592699093	2,25
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992631720	0,85
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992631647	0,85
	Klasse F GBP – Thesaurierend	LU0992631993	0,85
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992632025	0,85
Carmignac Portfolio Emergents	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU1299303062	1,50
	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1299303229	1,50
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792391242	1,50
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU1299303575	1,50
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992626563	0,85
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992626480	0,85
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992626993	0,85
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1623762413	1,05
	Klasse FW GBP – Thesaurierend	LU0992626720	1,05
	Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420650777	0,70
Klasse IW EUR – Thesaurierend	LU2420651072	0,85	
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1317704051	1,50
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU1317704135	2,25
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992627371	0,85
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992627298	0,85
	Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend	LU0992627454	0,85
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992627538	0,85
Carmignac Portfolio Investissement	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1299311164	1,50
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1299311321	1,50
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU1299311677	1,50
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU1299311834	2,25
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992625839	0,85
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992626217	0,85
Carmignac Portfolio Patrimoine	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU1299305513	1,50
	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1299305190	1,50
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1299305356	1,50
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU1299305786	1,50
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU1299305943	2,00
	Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992628429	2,00
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992627702	0,85
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992627611	0,85
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792391671	0,85
	Klasse F GBP – Thesaurierend	LU0992627884	0,85
	Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend	LU0992627967	0,85
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992628346	0,85
	Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533695	1,50
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533422	1,50
	Klasse Income A USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1792391838	1,50
	Klasse Income E EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533349	2,00
	Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU0992628692	2,00

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

4 – Verwaltungsgebühren

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Satz)
Carmignac Portfolio Patrimoine	Klasse Income F EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533778	0,85
Carmignac Portfolio Sécurité	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU2426951195	0,70
	Klasse AW CHF abgesichert – Thesaurierend	LU1299307055	0,80
	Klasse AW EUR – Thesaurierend	LU1299306321	0,80
	Klasse AW EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1299306677	0,80
	Klasse AW USD abgesichert – Thesaurierend	LU1299306834	0,80
	Klasse FW CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992625086	0,45
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU0992624949	0,45
	Klasse FW EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792391911	0,45
	Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend	LU0992625169	0,45
	Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992625243	0,45
	Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420653367	0,35
	Klasse X EUR – Thesaurierend	LU2490324253	0,00
Carmignac Portfolio Credit	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU2020612490	1,00
	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1623762843	1,00
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU1623763064	1,00
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU2020612730	0,60
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU1932489690	0,60
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU2020612904	0,60
	Klasse FW CHF abgesichert – Thesaurierend	LU2020612813	0,80
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1623763148	0,80
	Klasse FW USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427321208	0,80
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1623762926	1,00
Klasse X EUR – Thesaurierend	LU2475941915	0,50	
Carmignac Portfolio EM Debt	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1623763221	1,20
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427320812	1,20
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU2277146382	0,65
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427320903	0,65
	Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich)	LU2346238343	0,65
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1623763734	0,85
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1744628287	1,50
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU2181689576	1,50
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427321380	1,50
	Klasse AW EUR – Thesaurierend	LU1932476879	1,70
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU2490324683	2,00
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU1744630424	0,85
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU2369619742	0,85
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427321463	0,85
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU2490324766	1,05
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU2490324840	1,50
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Klasse M EUR – Thesaurierend	LU1873147984	1,14
	Klasse M EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1873148016	1,14
Carmignac Portfolio Family Governed	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1966630706	1,50
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU2004385154	0,85
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1966630961	1,00
Carmignac Portfolio Grandchildren	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1966631001	1,40

Carmignac Portfolio

	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU2004385667	0,80
	Klasse FW EUR – Thesaurierend	LU1966631266	0,80
	Klasse FW GBP abgesichert – Thesaurierend	LU2427320655	1,00

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

4 – Verwaltungsgebühren

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Verwaltungsgebühr (effektiver Satz)
Carmignac Portfolio Grandchildren	Klasse FW GBP abgesichert – Ausschüttend (jährlich)	LU2427320739	1,00
	Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420652393	0,65
	Klasse IW EUR – Thesaurierend	LU2420652476	0,80
Carmignac Portfolio Human Xperience	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU2295992163	1,50
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU2295992247	0,85
Carmignac Portfolio China New Economy	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU2295992320	1,50
	Klasse A USD – Thesaurierend	LU2427321034	1,50
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU2295992676	0,85
	Klasse F USD – Thesaurierend	LU2427321117	0,85
Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU2483484882	1,70
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU2483485004	0,95
Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	Klasse M EUR – Thesaurierend	LU2462965026	0,55
	Klasse M2 EUR – Thesaurierend	LU2534983825	0,20

- Die Verwaltungsgesellschaft wird keinen Anteil der Verwaltungsgebühr für den Vertrieb oder die Platzierung der Anteilsklasse F an Dritte rückübertragen.
- Für den Teilfonds Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024 wird die von Carmignac-Fonds erhobene Verwaltungsgebühr berücksichtigt, wobei die Verwaltungsgebühr insgesamt 1,85% des NIW nicht übersteigen darf.

Gemäß Artikel 46 (3) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung gelten für die zugrunde liegenden Fonds, deren Promoter zur Carmignac-Gruppe gehört, folgende Verwaltungsgebühren:

	Jährlicher Satz	
Carmignac Patrimoine A EUR ACC	EUR	1,50%
Carmignac Investissement A EUR ACC	EUR	1,50%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR ACC	EUR	1,50%
Carmignac Sécurité A EUR ACC	EUR	1,00%
Carmignac Court Terme A EUR ACC	EUR	0,75%
Carmignac Long-Short European Equities A EUR ACC	EUR	1,50%
Carmignac Emergents A EUR ACC	EUR	1,50%
Carmignac China New Economy F EUR ACC	EUR	1,30%

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

5 – Erfolgsabhängige Provisionen

Hinzu kommt eine jährlich gezahlte erfolgsabhängige Provision für alle Anteilsklassen, mit Ausnahme der Anteilsklasse M, W und AW sowie der Anteilsklassen des Teilfonds Sécurité:

Grande Europe:

Erfolgsabhängige Provision für A-, E-, F- und I-Anteile: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des DJ STOXX 600 Index übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des Index gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren. Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Erfolgsabhängige Provision für X-Anteile:

Für jeden Performancezeitraum wird eine jährliche Gebühr berechnet. Der Performancezeitraum entspricht dem Geschäftsjahr. Der Performancezeitraum für das erste Jahr läuft von der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse bis zum Ende des (ersten) Geschäftsjahres. Die erfolgsabhängige Provision wird an jedem Bewertungstag berechnet und läuft an jedem Bewertungstag auf. Sie ist gegebenenfalls am letzten Tag des Geschäftsjahres zahlbar. Die erfolgsabhängige Provision wird für jede Anteilsklasse gesondert berechnet und fällt für jede Anteilsklasse gesondert an.

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator.

Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des DJ STOXX 600 Index während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von 5 Jahren oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem Beginn der Anwendung von erfolgsabhängigen Provisionen (je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von 5 Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird, und alle fünf Jahre, wenn keine erfolgsabhängige Provision gezahlt wurde. Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Climate Transition (vormals Green Gold): 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des MSCI AC World NR (USD) Index übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des zusammengesetzten Referenzindikators gebildet. Bei einer unter diesem zusammengesetzten Referenzindikator liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

5 – Erfolgsabhängige Provisionen

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Emerging Discovery: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des zusammengesetzten Referenzindikators (mit der Zusammensetzung: 50% MSCI Emerging Small Cap NR USD, umgerechnet in Euro, und 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD, umgerechnet in Euro) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des zusammengesetzten Referenzindikators gebildet. Bei einer unter diesem zusammengesetzten Referenzindikator liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettvermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Global Bond: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds (seit dem 1. Januar 2022).

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des Index (JP Morgan Global Government Bond Index, berechnet mit Wiederanlage der Erträge) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des Index gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettvermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Flexible Bond: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds (seit dem 1. Januar 2022).

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des Index (ICE BofA ML Euro Broad Market Index (berechnet mit Wiederanlage der Erträge)) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des Index gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettvermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Carmignac Portfolio

Emerging Patrimoine: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds (seit dem 1. Januar 2022).

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des zusammengesetzten Referenzindikators (mit der Zusammensetzung: 40% MSCI Emerging Markets NR USD, 40% of JP Morgan GBI –Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index und 20% ESTER kapitalisiert) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des zusammengesetzten Referenzindikators gebildet. Bei einer unter diesem zusammengesetzten Referenzindikator liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

5 – Erfolgsabhängige Provisionen

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Emergents: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des MSCI EM NR (USD) Index übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des Index gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Long-Short European Equities: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn (i) der Nettoinventarwert des betreffenden Anteils die High Watermark übertrifft und (ii) die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des zusammengesetzten Referenzindikators (mit der Zusammensetzung: 85% ESTER und 15% Stoxx Europe 600 NR Index (mit Wiederanlage der Nettodividenden)) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des zusammengesetzten Referenzindikators gebildet. Die High Watermark ist definiert als der höchste Nettoinventarwert je Anteil, der über einen Zeitraum von drei Jahren am Ende des letzten Bewertungstags des Performancezeitraums verzeichnet wurde. Bei einer unter diesem zusammengesetzten Referenzindikator liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Seit Mai 2022 beruht die erfolgsabhängige Provision auf einem High-Watermark-Modell (HWM), wobei die erfolgsabhängige Provision nur erhoben wird, wenn der Anteilswert zum Ende des Performancezeitraums den höchsten Wert der Anteile am Ende eines der fünf vorausgegangenen Performancezeiträume übersteigt („High-Watermark“). Das neue Modell für die erfolgsabhängige Provision wird zum ersten Mal im Jahr 2022 angewandt und gilt nicht rückwirkend. Folglich stellt der Wert der Anteile per 01.01.2022 die erste High-Watermark dar.

Investissement: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des MSCI AC WORLD NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des NIW (auf Grundlage der am Tag der Berechnung umlaufenden Anteile) und der Veränderung des Index gebildet. Verringert sich diese überdurchschnittliche Wertentwicklung, so wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser Underperformance zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Wenn der Teilfonds berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance

Carmignac Portfolio

zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Patrimoine: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds (seit dem 1. Januar 2022).

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

5 – Erfolgsabhängige Provisionen

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des zusammengesetzten Referenzindikators (mit der Zusammensetzung: 40% MSCI AC WORLD NR (USD), 40% ICE BofA Global Government Index, berechnet mit Wiederanlage der Dividenden/Erträge, und 20% ESTER kapitalisiert) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des zusammengesetzten Referenzindikators gebildet. Bei einer unter diesem zusammengesetzten Referenzindikator liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Sécurité: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des zusammengesetzten Referenzindikators (ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index, mit Wiederanlage der Erträge) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des zusammengesetzten Referenzindikators gebildet. Bei einer unter diesem zusammengesetzten Referenzindikator liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Credit: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds (seit dem 1. Januar 2022).

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des zusammengesetzten Referenzindikators (mit der Zusammensetzung: 75% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index und 25% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index, umgerechnet in EUR, berechnet mit Wiederanlage der Erträge) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des zusammengesetzten Referenzindikators gebildet. Bei einer unter diesem zusammengesetzten Referenzindikator liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

EM Debt: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds (seit dem 1. Januar 2022).

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (berechnet mit Wiederanlage der Erträge) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des Index gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Carmignac Portfolio

Patrimoine Europe: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds (seit dem 1. Januar 2022).

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des zusammengesetzten Referenzindikators (mit der Zusammensetzung: 40% STOXX Europe 600, berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden (SXXR Index), 40% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index (ECAS Index) und 20% ESTER kapitalisiert) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des zusammengesetzten Referenzindikators gebildet. Bei einer unter diesem zusammengesetzten Referenzindikator liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

5 – Erfolgsabhängige Provisionen

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Flexible Allocation 2024: Es wird keine erfolgsabhängige Gebühr berechnet.

Family Governed: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des MSCI AC WORLD NR (USD) Index (mit Wiederanlage der Nettodividenden) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des Index gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Grandchildren: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds seit Jahresbeginn positiv ist und die Wertentwicklung des MSCI WORLD NR (USD) Index (mit Wiederanlage der Nettodividenden) übertrifft, wird täglich eine Rückstellung in Höhe von 20% der positiven Differenz zwischen der Veränderung des Nettoinventarwerts und der Veränderung des Index gebildet. Bei einer unter diesem Index liegenden Wertentwicklung wird eine tägliche Kürzung der Rückstellung in Höhe von 20% dieser unterdurchschnittlichen Wertentwicklung zu Lasten der seit Jahresbeginn angefallenen Zuweisungen vorgenommen. Diese Gebühr wird jährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Jahresende erhoben. Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von maximal fünf Jahren (oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem 1.1.2022, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren beginnt auch, wenn die Underperformance bei Ablauf der Frist am Ende eines 5-Jahres-Zeitraums nicht aufgeholt wurde. In diesem Fall endet gleichzeitig die Frist für eine in diesem Zeitraum entstandene Outperformance zur Aufholung der Underperformance, und mit jeder Underperformance im Anschluss daran, die innerhalb dieses 5-Jahres-Zeitraums entstanden ist, beginnt ein neuer Referenzzeitraum von maximal fünf Jahren.

Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu, gemäß dem „Kristallisationsprinzip“.

Human Xperience: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des MSCI AC WORLD NR (USD), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden, während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von 5 Jahren oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem Beginn der Anwendung von erfolgsabhängigen Provisionen (je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von 5 Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird, und alle fünf Jahre, wenn keine erfolgsabhängige Provision gezahlt wurde. Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

China New Economy: 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des MSCI CHINA INDEX (USD), berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden, während des Performancezeitraums übertrifft.

Eine Underperformance der Anteilsklasse im Vergleich zum Referenzindikator während des Performance-Referenzzeitraums von 5 Jahren oder seit der Auflegung des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse oder seit dem Beginn der Anwendung von erfolgsabhängigen Provisionen (je nachdem, welcher Zeitraum der kürzeste ist) wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird. Ein neuer Performance-Referenzzeitraum von

Carmignac Portfolio

5 Jahren beginnt, wenn die erfolgsabhängige Provision gezahlt wird, und alle fünf Jahre, wenn keine erfolgsabhängige Provision gezahlt wurde. Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022): 20% auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds.

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

5 – Erfolgsabhängige Provisionen

Die erfolgsabhängige Provision basiert auf der absoluten Performance der Anteilsklasse. Sofern der Wert des betreffenden Anteils im Performancezeitraum gestiegen ist, wird eine Zuweisung in Höhe von 20% der Wertsteigerung der Anteile vorgenommen. Des Weiteren beruht die erfolgsabhängige Provision auf einem High-Watermark-Modell (HWM), wobei die erfolgsabhängige Provision nur erhoben wird, wenn der Anteilswert zum Ende des Performancezeitraums den höchsten Wert der Anteile am Ende eines der fünf vorausgegangenen Performancezeiträume übersteigt („High-Watermark“). Der Wert der Anteile bei Auflegung des Teilfonds stellt die erste High-Watermark dar. Wenn die Anteilsklasse berechtigt ist, eine erfolgsabhängige Provision zu berechnen, wird bei Zeichnungen ein System zur Neutralisierung des Volumeneffekts dieser Anteile auf die erfolgsabhängige Provision angewendet. Dabei wird der Anteil der tatsächlich infolge dieser neu gezeichneten Anteile berechneten erfolgsabhängigen Provision systematisch von der täglichen Rückstellung abgezogen. Bei Rücknahmen fließt gemäß dem „Kristallisationsprinzip“ ein den zurückgenommenen Anteilen entsprechender Teil der Rückstellungen für die erfolgsabhängige Provision der Verwaltungsgesellschaft zu.

Evolution (aufgelegt am 29. September 2022): Es wird keine erfolgsabhängige Gebühr berechnet.

In den ungeprüften Informationen des Jahresabschlusses werden detaillierte Angaben zu den erfolgsabhängigen Provisionen gemacht, wie von der ESMA vorgeschrieben (Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung (Art. 49) und CSSF-Rundschreiben 20/764).

6 – Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“)

Die SICAV unterliegt keiner luxemburgischen Steuer auf den Ertrag. Ebenso unterliegen die von der SICAV ausgeschütteten Dividenden keiner luxemburgischen Kapitalertragssteuer. Die SICAV unterliegt lediglich einer jährlichen Steuer in Luxemburg („Taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05% (wenn entsprechende aufsichtsrechtliche Anforderungen erfüllt sind, kann ein verminderter Steuersatz von 0,01% anwendbar sein). Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar auf der Grundlage des Nettovermögens, das am Ende des Quartals, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet wird.

Nach der Emission von Aktien der SICAV sind keine Gebühren und Steuern in Luxemburg fällig, außer einer einmaligen, bei der Gründung fälligen Gebühr, deren Höhe im Gesetz vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung festgelegt ist. Gemäß dem derzeit geltenden Recht wird keine luxemburgische Steuer auf mit dem Vermögen der SICAV realisierte Gewinne erhoben.

Die Erträge der SICAV in Form von Dividenden oder Zinsen können einer Kapitalertragssteuer zu unterschiedlichen Sätzen unterliegen, die nicht erstattungsfähig ist. Außerdem trägt die SICAV gegebenenfalls die indirekten Kapitalertragssteuern, die auf ihre Geschäfte (Stempelgebühren, Börsenumsatzsteuer) und auf die ihr in Rechnung gestellten Dienstleistungen (Umsatzsteuer, Mehrwertsteuer) erhoben werden können.

7 – Wertpapierleihe

Die Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften werden im Posten „Erträge aus Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen und gehen als Barzahlung ein. Ein Teilfonds könnte Erträge aus Wertpapierleihgeschäften aufweisen, ohne jedoch am Ende des Geschäftsjahres Wertpapiere verliehen zu haben. Zum Stichtag hat die SICAV folgende Erträge aus Wertpapierleihgeschäften generiert:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Direkte-indirekte Gebühren, abgezogen vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Nettogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)	EUR	19.411,47	1.941,15	17.470,32
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	EUR	349,36	34,94	314,42
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	EUR	1.240,09	124,01	1.116,08
Carmignac Portfolio Emergents	EUR	46.585,30	4.658,53	41.926,77
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	EUR	73.290,56	7.329,06	65.961,50

Die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten setzen sich ausschließlich aus Anleihen zusammen, die von Mitgliedstaaten der Europäischen Union begeben werden. CACEIS Bank, Luxembourg Branch, ist der einzige Kontrahent der Wertpapierleihpositionen für alle Teilfonds.

8 – Dividendenausschüttungen

Der Fonds schüttete während des am 31. Dezember 2022 endenden Geschäftsjahres folgende Dividenden aus:

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Whrg.	Dividende	Ex-Tag	Zahlung sdatum
Carmignac Portfolio Grande Europe	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0807689152	EUR	0,09	29.04.22	12.05.22
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU2139905785	EUR	0,07	29.04.22	12.05.22
Carmignac Portfolio Global Bond	Klasse Income A EUR –	LU1299302098	EUR	0,29	11.01.22	21.01.22

Carmignac Portfolio

	Ausschüttend (monatlich)			0,19	09.02.22	21.02.22
				0,19	09.03.22	21.03.22
				0,19	11.04.22	25.04.22
				0,19	10.05.22	20.05.22
				0,19	10.06.22	22.06.22

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

8 – Dividendenausschüttungen

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Whrg.	Dividende	Ex-Tag	Zahlung sdatum			
Carmignac Portfolio Global Bond	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1299302098	EUR	0,19	11.07.22	22.07.22			
				0,19	11.08.22	22.08.22			
				0,19	09.09.22	21.09.22			
				0,19	11.10.22	21.10.22			
				0,19	10.11.22	23.11.22			
				0,19	09.12.22	21.12.22			
				Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0807690168	EUR	0,88	29.04.22	12.05.22
				Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1299301876	CHF	0,31	11.01.22	21.01.22
							0,19	09.02.22	21.02.22
							0,19	09.03.22	21.03.22
							0,19	11.04.22	25.04.22
	0,19	10.05.22	20.05.22						
	0,19	10.06.22	22.06.22						
	0,19	11.07.22	22.07.22						
	0,19	11.08.22	22.08.22						
	0,19	09.09.22	21.09.22						
	0,19	11.10.22	21.10.22						
	0,19	10.11.22	23.11.22						
	0,19	09.12.22	21.12.22						
	Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU0992630326	USD				0,39	11.01.22	21.01.22
							0,23	09.02.22	21.02.22
							0,23	09.03.22	21.03.22
							0,23	11.04.22	25.04.22
							0,23	10.05.22	20.05.22
							0,23	10.06.22	22.06.22
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792392216	EUR	1,26	29.04.22	12.05.22			
				Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich)	LU2278973172	USD	1,01	29.04.22	12.05.22
				Klasse Income FW GBP – Ausschüttend (monatlich)	LU1748451231	GBP	0,35	11.01.22	21.01.22
							0,19	09.02.22	21.02.22
0,19							09.03.22	21.03.22	
0,19							11.04.22	25.04.22	
0,19							10.05.22	20.05.22	
0,19							10.06.22	22.06.22	
0,19							11.07.22	22.07.22	
0,19	11.08.22	22.08.22							
0,19	09.09.22	21.09.22							
0,19	11.10.22	21.10.22							
0,19	10.11.22	23.11.22							
0,19	09.12.22	21.12.22							
Carmignac Portfolio Flexible Bond	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1299302684	EUR	1,40	11.01.22	21.01.22			
				2,13	09.02.22	21.02.22			

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

8 – Dividendenausschüttungen

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Whrg.	Dividende	Ex-Tag	Zahlungsdatum	
Carmignac Portfolio Flexible Bond	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1299302684	EUR	2,13	09.03.22	21.03.22	
				2,13	11.04.22	25.04.22	
				2,13	10.05.22	20.05.22	
				2,13	10.06.22	22.06.22	
				2,13	11.07.22	22.07.22	
				2,13	11.08.22	22.08.22	
				2,13	09.09.22	21.09.22	
				2,13	11.10.22	21.10.22	
				2,13	10.11.22	23.11.22	
				2,13	09.12.22	21.12.22	
					Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0992631050	EUR
	Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0807690911	EUR	0,27	29.04.22	12.05.22
Carmignac Portfolio Emergents	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792391242	EUR	0,03	29.04.22	12.05.22	
Carmignac Portfolio Investissement	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1299311321	EUR	0,06	29.04.22	12.05.22	
Carmignac Portfolio Patrimoine	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533422	EUR	0,41	11.01.22	21.01.22	
				0,33	09.02.22	21.02.22	
				0,33	09.03.22	21.03.22	
				0,33	11.04.22	25.04.22	
				0,33	10.05.22	20.05.22	
				0,33	10.06.22	22.06.22	
				0,33	11.07.22	22.07.22	
				0,33	11.08.22	22.08.22	
				0,33	09.09.22	21.09.22	
				0,33	11.10.22	21.10.22	
				0,33	10.11.22	23.11.22	
				0,33	09.12.22	21.12.22	
		Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1299305356	EUR	0,05	29.04.22	12.05.22
		Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533695	CHF	0,35	11.01.22	21.01.22
					0,31	09.02.22	21.02.22
					0,31	09.03.22	21.03.22
					0,31	11.04.22	25.04.22
					0,31	10.05.22	20.05.22
					0,31	10.06.22	22.06.22
					0,31	11.07.22	22.07.22
					0,31	11.08.22	22.08.22
					0,31	09.09.22	21.09.22
					0,31	11.10.22	21.10.22
					0,31	10.11.22	23.11.22
		0,31	09.12.22	21.12.22			
		Klasse Income A USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1792391838	USD	0,47	11.01.22	21.01.22
					0,40	09.02.22	21.02.22
					0,40	09.03.22	21.03.22
					0,40	11.04.22	25.04.22
					0,40	10.05.22	20.05.22
					0,40	10.06.22	22.06.22
					0,40	11.07.22	22.07.22
					0,40	11.08.22	22.08.22

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

8 – Dividendenausschüttungen

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Whrg.	Dividende	Ex-Tag	Zahlungsdatum
Carmignac Portfolio Patrimoine	Klasse Income A USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1792391838	USD	0,40	11.07.22	22.07.22
				0,40	11.08.22	22.08.22
				0,40	09.09.22	21.09.22
				0,40	11.10.22	21.10.22
				0,40	10.11.22	23.11.22
	Klasse Income E EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533349	EUR	0,40	09.12.22	21.12.22
				0,41	11.01.22	21.01.22
				0,32	09.02.22	21.02.22
				0,32	09.03.22	21.03.22
				0,32	11.04.22	25.04.22
				0,32	10.05.22	20.05.22
				0,32	10.06.22	22.06.22
				0,32	11.07.22	22.07.22
				0,32	11.08.22	22.08.22
				0,32	09.09.22	21.09.22
				0,32	11.10.22	21.10.22
				0,32	10.11.22	23.11.22
				Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU0992628692	USD
	0,38	09.02.22	21.02.22			
	0,38	09.03.22	21.03.22			
	0,38	11.04.22	25.04.22			
	0,38	10.05.22	20.05.22			
	0,38	10.06.22	22.06.22			
	0,38	11.07.22	22.07.22			
	0,38	11.08.22	22.08.22			
	0,38	09.09.22	21.09.22			
	0,38	11.10.22	21.10.22			
	0,38	10.11.22	23.11.22			
	0,38	09.12.22	21.12.22			
	Klasse Income F EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533778	EUR	0,37	11.01.22	21.01.22
				0,35	09.02.22	21.02.22
				0,35	09.03.22	21.03.22
				0,35	11.04.22	25.04.22
0,35				10.05.22	20.05.22	
0,35				10.06.22	22.06.22	
0,35				11.07.22	22.07.22	
0,35				11.08.22	22.08.22	
0,35				09.09.22	21.09.22	
0,35				11.10.22	21.10.22	
0,35				10.11.22	23.11.22	
0,35				09.12.22	21.12.22	
Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792391671	EUR	0,12	29.04.22	12.05.22	
Carmignac Portfolio Sécurité	Klasse AW EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1299306677	EUR	0,23	29.04.22	12.05.22
	Klasse FW EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792391911	EUR	0,59	29.04.22	12.05.22
Carmignac Portfolio Credit	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1623762926	EUR	0,33	11.01.22	21.01.22
				0,26	09.02.22	21.02.22

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

8 – Dividendenausschüttungen

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Whrg.	Dividende	Ex-Tag	Zahlungsdatum
Carmignac Portfolio Credit	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1623762926	EUR	0,26	09.03.22	21.03.22
				0,26	11.04.22	25.04.22
				0,26	10.05.22	20.05.22
				0,26	10.06.22	22.06.22
				0,26	11.07.22	22.07.22
				0,26	11.08.22	22.08.22
				0,26	09.09.22	21.09.22
				0,26	11.10.22	21.10.22
				0,26	10.11.22	23.11.22
				0,26	09.12.22	21.12.22
Carmignac Portfolio EM Debt	Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich)	LU2346238343	USD	0,56	29.04.22	12.05.22
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU2181689576	EUR	0,06	29.04.22	12.05.22
				0,25	11.08.22	22.08.22
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU2490324840	EUR	0,25	09.09.22	21.09.22
				0,25	11.10.22	21.10.22
				0,25	10.11.22	23.11.22
Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU2369619742	EUR	0,05	09.12.22	21.12.22	
Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024	Klasse M EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1873148016	EUR	2,50	21.11.22	01.12.22

9 – Swing-Pricing

Bezüglich der Teilfonds Credit und EM Debt behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, zum Schutz der Anlegerinteressen unter bestimmten Umständen den Nettoinventarwert je Anteil anzupassen, um eine Verwässerung zu verhindern oder abzumildern („Swing-Pricing“). Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Anteil erleiden, wenn Zeichnungen, Umwandlungen oder Rücknahmen zu einem Preis ausgeführt werden, der nicht den tatsächlichen Kosten für den Verkauf oder Kauf der Basiswerte des Teilfonds entspricht. Die Preisdifferenz kann Handelskosten, Steuern und sonstigen Kosten wie auch dem Spread zwischen Kauf- und Verkaufspreisen der Basiswerte geschuldet sein. Der Nettoinventarwert pro Anteil darf an jedem Bewertungstag angepasst werden, an dem die Summe der Nettozeichnungen, -umwandlungen und -rücknahmen einen vorab vom Verwaltungsrat festgelegten Schwellenwert überschreitet. Die Anpassung („Swing-Faktor“) wird vom Verwaltungsrat (oder einem ordnungsgemäß von diesem ernannten Vertreter) bestimmt. Sie entspricht den Handelskosten und fällt unter normalen Umständen nicht höher als 2% des Nettoinventarwerts pro Anteil aus. Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr betrug der maximal angewandte Swing-Faktor 1,01% für den Teilfonds Credit und 1,45% für den Teilfonds EM Debt. Der Swing-Faktor hat keinen Einfluss auf die erfolgsabhängige Provision, da diese auf der Basis des Nettoinventarwerts ohne Anwendung eines Swing-Faktors berechnet wird. Informationen über die Anwendung des Swing-Pricings werden den Aktionären auf der Website https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 und auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Der NIW und der NIW pro Anteil, die im Jahresabschluss und in den „Statistiken“ offengelegt werden, enthalten keine Swing-Pricing-

Anpassung. Für den NIW vom 31. Dezember 2022 ist keine Swing-Pricing-Anpassung erfolgt.

10 – Sicherheiten

Per 31. Dezember 2022 waren folgende Sicherheiten erhalten oder geleistet, die aus Sicherheitseinlagen für die Futures und Optionen bzw. aus liquiden Mitteln bestehen, die von den Maklern und den Kontrahenten gezahlt werden oder im Rahmen der OTC-Geschäfte von diesen Maklern oder Kontrahenten erhalten werden:

Teilfonds	Vertragspartner	Währung	Von der SICAV in bar geleistete Sicherheiten zugunsten des Kontrahenten	Von dem Kontrahenten in bar erhaltene Sicherheiten zugunsten der SICAV
Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)	Crédit Agricole CIB	EUR	330.000,00	
	UBS Europe SE	EUR	260.000,00	
Carmignac Portfolio Global	Barclays Bank Ireland PLC	EUR	1.980.000,00	

Carmignac Portfolio

Bond	BNP Paribas, London Branch	EUR	390.000,00	
	BofA Securities Europe SA	EUR		5.990.000,00
	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR		170.000,00

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

10 – Sicherheiten

	Citibank Europe PLC	EUR	340.000,00	
	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR		830.000,00
	Crédit Agricole CIB	EUR		350.000,00
	Goldman Sachs International, London	EUR	2.000.000,00	
	HSBC France	EUR	560.000,00	
	JP Morgan AG	EUR	260.000,00	
	Morgan Stanley Bank AG	EUR		140.000,00
	Société Générale	EUR		100.000,00
Carmignac Portfolio Flexible Bond	BNP Paribas, London Branch	EUR		30.000,00
	Crédit Agricole CIB	EUR		10.040.000,00
	Goldman Sachs International, London	EUR		6.120.000,00
	JP Morgan AG	EUR	80.000,00	
	Morgan Stanley Bank AG	EUR		10.000,00
	Société Générale	EUR		550.000,00
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	Barclays Bank Ireland PLC	EUR		250.000,00
	BNP Paribas, London Branch	EUR		190.000,00
	BofA Securities Europe SA	EUR		3.480.000,00
	Citibank Europe PLC	EUR		910.000,00
	Deutsche Bank AG, London	EUR		2.280.000,00
	Goldman Sachs International, London	EUR		1.670.000,00
	HSBC France	EUR		730.000,00
	JP Morgan AG	EUR		3.820.000,00
	Morgan Stanley Bank AG	EUR		250.000,00
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	BofA Securities Europe SA	EUR	610.000,00	
	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR		260.000,00
	Crédit Agricole CIB	EUR		630.000,00
	JP Morgan AG	EUR		1.680.000,00
	Morgan Stanley Bank AG	EUR		11.240.000,00
	Standard Chartered Bank AG	EUR		290.000,00
	UBS Europe SE	EUR	290.000,00	
Carmignac Portfolio Patrimoine	BofA Securities Europe SA	EUR		290.000,00
	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR		360.000,00
	Citibank Europe PLC	EUR		930.000,00
	JP Morgan AG	EUR		40.000,00
	Morgan Stanley Bank AG	EUR		50.000,00
	Société Générale	EUR		800.000,00
	The Royal Bank of Scotland PLC	EUR	390.000,00	
Carmignac Portfolio Sécurité	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR		130.000,00
	Citigroup Global Markets Limited, London	EUR	210.000,00	
	Crédit Agricole CIB	EUR		790.000,00
	JP Morgan AG	EUR	40.000,00	
	Morgan Stanley Bank AG	EUR		110.000,00
	Société Générale	EUR		120.000,00
Carmignac Portfolio Credit	BNP Paribas, London Branch	EUR	850.000,00	
	BofA Securities Europe SA	EUR	300.000,00	
	Citigroup Global Markets Limited, London	EUR	290.000,00	
	Crédit Agricole CIB	EUR		7.580.000,00
	JP Morgan AG	EUR	660.000,00	
	Société Générale	EUR		1.030.000,00
Carmignac Portfolio EM Debt	Barclays Bank Ireland PLC	EUR		300.000,00
	BofA Securities Europe SA	EUR		2.940.000,00
	Citibank Europe PLC	EUR		600.000,00
	Deutsche Bank AG, London	EUR		1.600.000,00
	Goldman Sachs International, London	EUR		1.310.000,00
	HSBC France	EUR		120.000,00
	JP Morgan AG	EUR		1.960.000,00
	Morgan Stanley Bank AG	EUR		20.000,00
	Société Générale	EUR		80.000,00
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	BofA Securities Europe SA	EUR		1.380.000,00
Carmignac Portfolio China New Economy	BofA Securities Europe SA	EUR		130.000,00
	JP Morgan AG	EUR		800.000,00
Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)	JP Morgan AG	EUR		710.000,00
	Morgan Stanley Bank AG	EUR		930.000,00

11 – Sonstige Aktiva

Der Posten „Sonstige Aktiva“ besteht hauptsächlich aus Forderungen aus Devisenkassageschäften.

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

12 – Sonstige Passiva

Der Posten „Sonstige Passiva“ besteht hauptsächlich aus Verbindlichkeiten aus Devisenkassageschäften.

13 – Aufwendungen

Der Posten „Aufwendungen“ besteht hauptsächlich aus zu zahlenden Verwaltungsgebühren und den zu zahlenden erfolgsabhängigen Provisionen.

14 – Sonstiges

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind in den entsprechenden Anhängen unter dem ungeprüften Abschnitt über die Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten zu finden.

15 – Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios

Eine Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierportfolios ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des Fonds erhältlich.

16 – Bewertung russischer Wertpapiere

Die Krise im Zusammenhang mit dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine schafft besondere Bedingungen für die Bewertung von Finanzinstrumenten, die ein Exposure gegenüber diesen Ländern aufweisen. Die Verwaltungsgesellschaft sah sich folglich veranlasst, eine besondere Bewertungspolitik für diese Instrumente einzuführen, um Folgendes zu berücksichtigen:

- die Schließung der Finanzmärkte in bestimmten Ländern,
- Ungewissheit über die zukünftige Eintreibung von Schulden in diesen Ländern,
- Ungewissheit über die künftige Beitreibung von Schuldtiteln von Unternehmen, die ihren Hauptsitz in diesen Ländern haben oder deren Geschäftstätigkeit in erheblichem Maße von diesen Ländern abhängig ist,
- die außergewöhnlichen Maßnahmen, die im Rahmen der Sanktionen gegen Russland ergriffen wurden.

In Anbetracht der Art der von bestimmten Teilfonds gehaltenen Wertpapiere hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, eine Bewertungsmethode für die betreffenden Anleihen beizubehalten, die auf den von Finanzdienstleistern bereitgestellten Preisen basiert. In Bezug auf Aktien, für die kein Preis verfügbar ist, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, einen Abschlag auf den letzten verfügbaren Preis vorzunehmen. Zum 31. Dezember 2022 bestand ein Restexposure in diesen Anlagen von 0,21% für den Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine, 2,54% für den Carmignac Portfolio Patrimoine, 1,87% für den Carmignac Portfolio Flexible Bond, 2,41% für den Carmignac Portfolio Credit, 0,30% für den Carmignac Portfolio Emerging Discovery, 0,29% für den Carmignac Portfolio Emergents, 1,09% für den Carmignac Portfolio Sécurité und 0,02% für den Carmignac Portfolio Climate Transition.

Da bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert die geltenden Sanktionsregelungen und ihre Auswirkungen auf die betreffenden Wertpapiere berücksichtigt werden, kann es zu einer Differenz zwischen den beibehaltenen Werten, die wie oben beschrieben bewertet wurden, und den Preisen kommen, zu denen die Verkäufe nach dem Jahresende tatsächlich getätigt werden würden. Der Wert dieser Wertpapiere kann auch von potenziellen künftigen Beitreibungen abhängen. Der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft behalten die weitere Entwicklung der Situation genau im Auge.

17 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 1. Januar 2023 wurde ein neuer Verkaufsprospekt veröffentlicht. Der neue Prospekt enthält die neuen RTS-Anhänge, die Informationen über nachhaltige Investitionen und ökologische und soziale Merkmale der Teilfonds für die Zwecke von „Artikel 8“- und „Artikel 9“-Fonds gemäß der EU-Verordnung Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten („SFDR“) umfassen.

In dem Bestreben, sich weiter an die neuen regulatorischen Vorgaben der Europäischen Kommission anzupassen, haben die Teilfonds Carmignac Portfolio Climate Transition, Carmignac Portfolio Emergents, Carmignac Portfolio Grande Europe, Carmignac Portfolio Sécurité und Carmignac Portfolio EM Debt ihren Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen ab dem 1. Januar 2023 wie folgt erhöht:

Teilfonds	Aktueller Mindestanteil	Neuer Mindestanteil
Carmignac Portfolio Climate Transition	60%	80%
Carmignac Portfolio Emergents	50%	80%
Carmignac Portfolio Grandchildren	50%	80%
Carmignac Portfolio Grande Europe	50%	80%
Carmignac Portfolio Sécurité	0%	10%
Carmignac Portfolio EM Debt	0%	10%

Um unsere kohlenstoffarmen Portfolios weiter mit den Klimazielen in Einklang zu bringen, werden die Ziele zur Verringerung der CO₂-Emissionen für den Carmignac Portfolio Emergents, den Carmignac Portfolio Family Governed, den Carmignac Portfolio Grandchildren und den Carmignac Portfolio Grande Europe gegenüber dem Referenzindikator zum 1. Januar 2023 wie folgt erhöht:

Carmignac Portfolio

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

17 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Teilfonds	Aktuelles CO ₂ -Emissionsziel	Neues CO ₂ -Emissionsziel
Carmignac Portfolio Emergents	30% niedriger	50% niedriger
Carmignac Portfolio Family Governed		
Carmignac Portfolio Grandchildren		
Carmignac Portfolio Grande Europe		

In Anbetracht der aktualisierten aufsichtsrechtlichen Leitlinien, insbesondere der Fragen und Antworten der Europäischen Kommission, die weitere Klarheit darüber schaffen, dass ein „Artikel-9-Fonds“ gemäß SFDR sein Vermögen in nachhaltige Investitionen investieren sollte, wurden die Teilfonds Carmignac Portfolio Family Governed, Carmignac Portfolio Investissement und Carmignac Portfolio EM Debt mit Wirkung vom 1. Januar 2023 als „Artikel-8-Fonds“ gemäß SFDR neu eingestuft. Bis dahin waren diese drei Teilfonds als „Artikel-9-Fonds“ klassifiziert.

Die folgenden Anteilsklassen wurden aufgelöst und die Anlagen in diesen Anteilen anschließend in entsprechende andere Anteile des jeweiligen Teilfonds umgetauscht, da der vorherige Umfang der Vermögenswerte zum 31. Januar 2023 nicht für eine effiziente Verwaltung ausreichte.

Teilfonds	Umgetauschte Anteilsklasse	Erhaltene Anteilsklasse	Auswirkungen für Anleger
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	A CHF Acc Hdg (LU0807689400)	A EUR Acc (LU0336083810)	Anlage in EUR statt in CHF (abgesichert in EUR)
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	F CHF Acc Hdg (LU0992629823)	F EUR Acc (LU0992629740)	Anlage in EUR statt in CHF (abgesichert in EUR)
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	FW USD Acc (LU1623762330)	FW EUR Acc (LU1623762256)	Anlage in EUR statt in USD (abgesichert in EUR)
Carmignac Portfolio Grande Europe	F USD Acc Hdg (LU0992629070)	F EUR Acc (LU0992628858)	Anlage in EUR statt in USD (abgesichert in EUR)
Carmignac Portfolio Investissement	F USD Acc Hdg (LU0992626217)	F EUR Acc (LU0992625839)	Anlage in EUR statt in USD (abgesichert in EUR)
Carmignac Portfolio Patrimoine	Income A USD Hdg (LU1792391838)	A EUR Ydis (LU1299305356)	Anlage in EUR statt in USD (abgesichert in EUR), jährliche statt monatliche Ausschüttung
Carmignac Portfolio Sécurité	FW GBP Acc Hdg (LU0992625169)	FW EUR Acc (LU0992624949)	Anlage in EUR statt in GBP (abgesichert in EUR)

Die folgende Anteilsklasse wurde aufgelöst, da sie keine externen Anleger hatte und die bisherige Höhe des Vermögens zum 31. Januar 2023 einer effizienten Verwaltung im Wege stand.

Teilfonds	Zu liquidierende Anteilsklasse	Auswirkungen für Anleger
Carmignac Portfolio Grande Europe	X EUR Acc (LU2154448133)	Keine externen Anleger

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats hat sich wie folgt geändert:

- Rücktritt von David Older und Ernennung von Mark Denham zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats
- Rücktritt von Jean-Pierre Michalowski als Verwaltungsratsmitglied

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Vergütungspolitik

Informationen zur Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von Carmignac Gestion Luxembourg 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/EG 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 gegebenenfalls an die regulatorischen Rahmenbedingungen angepasst. Einzelheiten zur Vergütungspolitik mit einer Erläuterung zur Berechnungsweise der Vergütung und der sonstigen Leistungen sowie Informationen über den Vergütungs- und Nominierungsausschuss stehen auf dieser Website zur Verfügung: www.carmignac.com.

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 Luxembourg 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 langfristiger Nutzen für das Unternehmen, das persönliche Engagement des Mitarbeiters sowie die Erledigung der ihm übertragenen Aufgaben berücksichtigt.

Geschäftsjahr 2021

Für das Geschäftsjahr 2021 wurde die Umsetzung der Vergütungspolitik einer unabhängigen, internen Prüfung unterzogen, um sicherzustellen, dass sie mit den Vergütungsvorschriften und -verfahren übereinstimmt, die vom Verwaltungsrat von Carmignac Gestion Luxembourg S.A. verabschiedet wurden.

Geschäftsjahr 2022

Der Jahresbericht des Verwaltungsrats von Carmignac Gestion Luxembourg ist auf der Website von Carmignac verfügbar (www.carmignac.com).

2022	
Anzahl Mitarbeiter	151
Gezahlte fixe Vergütungen 2022	12.853.143,93 EUR
Gesamtbetrag der 2022 gezahlten variablen Vergütungen	38.521.950,07 EUR
Gesamtbetrag der 2022 gezahlten Vergütungen	51.375.094,00 EUR
> davon Risikoträger	40.339.811,05 EUR
> davon Nicht-Risikoträger	11.035.282,95 EUR

Vergütungstabelle 2022 von Carmignac Gestion, einer von der französischen Finanzaufsicht (AMF) in Frankreich zugelassenen

Carmignac Portfolio

Verwaltungsgesellschaft, die als Fondsmanager der SICAV mit vollständiger/teilweiser Delegation der Aufgaben fungiert.

2022	
Anzahl Mitarbeiter	176

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Vergütungspolitik

Gezahlte fixe Vergütungen 2022	13.051.217,29 EUR
Gesamtbetrag der 2022 gezahlten variablen Vergütungen	37.578.333,26 EUR
Gesamtbetrag der 2022 gezahlten Vergütungen	50.629.550,55 EUR
> davon Risikoträger	37.123.257,99 EUR
> davon Nicht-Risikoträger	13.506.292,56 EUR

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Gesamtexposure

Commitment Approach:

Die Teilfonds Carmignac Portfolio Sécurité und Carmignac Portfolio China New Economy wenden den „Commitment Approach“ zur Messung des Gesamtrisikos an.

Methode des relativen VaR (Value at Risk):

Die für die nachfolgenden Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des VaR (Value at Risk) im Vergleich zu ihrem jeweiligen Referenzportfolio (das Referenzportfolio eines Teilfonds ist sein Referenzindikator).

Carmignac Portfolio Grande Europe:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Referenzindikator ist der Stoxx 600 (EUR) mit Wiederanlage der Nettodividenden.

Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold):

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Referenzindikator ist der MSCI AC WORLD NR (USD) mit Wiederanlage der Nettodividenden.

Carmignac Portfolio Emerging Discovery:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Der Referenzindikator setzt sich zusammen aus 50% MSCI EM Small Cap NR USD und 50% MSCI EM Mid Cap NR USD (umgerechnet in Euro).

Carmignac Portfolio Global Bond:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Der Referenzindikator ist der JP Morgan Global Government Bond Index (mit Wiederanlage der Erträge).

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Der Referenzindikator setzt sich zusammen aus 40% MSCI Emerging Markets NR USD (ausgedrückt in EUR) und 40% JP Morgan GBI-Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (mit Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert.

Carmignac Portfolio Emergents:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Referenzindikator ist der MSCI EM NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden; umgerechnet in Euro).

Carmignac Portfolio Investissement:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Referenzindikator ist der MSCI AC WORLD NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden; umgerechnet in Euro).

Carmignac Portfolio Patrimoine:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Der Referenzindikator setzt sich zusammen aus 40% MSCI AC World NR (USD) und 40% ICE BofA Global Government Index (mit Wiederanlage der Erträge berechnet; umgerechnet in Euro) + 20% ESTER kapitalisiert.

Carmignac Portfolio Credit:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Der Referenzindikator setzt sich zusammen aus 75% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index und 25% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (mit Wiederanlage der Erträge).

Carmignac Portfolio EM Debt:

Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 2000%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Referenzindikator ist der JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index.

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 500%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen. Der Referenzindikator setzt sich zusammen aus 40% Stoxx Europe 600 (mit Wiederanlage der Nettodividenden) und 40% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index +20% ESTER kapitalisiert.

Carmignac Portfolio Family Governed:

Carmignac Portfolio

Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%. Referenzindikator ist der MSCI AC World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden; umgerechnet in Euro).

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Gesamtexposure

Carmignac Portfolio Grandchildren:

Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%. Referenzindikator ist der MSCI World NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden; umgerechnet in Euro).

Carmignac Portfolio Human Xperience

Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 200%. Referenzindikator ist der MSCI AC WORLD NR (USD) (mit Wiederanlage der Nettodividenden; umgerechnet in Euro).

Methode des absoluten VaR (Value at Risk):

Die für die nachfolgenden Teilfonds zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendete Methode ist die des

absoluten VaR (Value at Risk): Carmignac Portfolio Flexible Bond:

Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 2000%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.

Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024:

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.

Carmignac Portfolio Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)

Der erwartete Hebeleffekt, der sich aus der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet, beläuft sich auf 300%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.

Carmignac Portfolio Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)

Die erwartete Hebelwirkung, die auf der Grundlage des Ansatzes der Summe der Nominalbeträge ohne Verrechnung oder Absicherung errechnet wird, beläuft sich auf 200%, kann unter bestimmten Voraussetzungen jedoch höher ausfallen.

Die Berechnung der VaR-Zahlen erfolgte auf Grundlage der folgenden Inputdaten:

- Verwendetes Modell: historisch
- Länge der Datenhistorie: 2 Jahre

	VaR 99%. 20 Tage			Relativer VaR			Leverage
	Min	Durchschnitt	Max.	Min	Durchschnitt	Max.	
Grande Europe	12,41	14,52	20,35	0,80	0,99	1,09	0,11
Climate Transition (vormals Green Gold)	10,17	13,36	22,03	0,89	1,01	1,22	25,94
Emerging Discovery	7,90	9,72	13,95	0,42	0,79	1,00	30,52
Global Bond	1,52	2,76	4,79	0,31	0,59	1,20	745,33
Flexible Bond	2,11	3,32	6,67				1.473,43
Emerging Patrimoine	4,02	6,51	13,72	0,61	0,99	1,48	614,64
Emergents	11,93	14,42	18,61	0,83	1,15	1,42	74,98
Long-Short European Equities	1,56	2,60	5,92				234,82
Investissement	10,87	13,85	19,77	0,81	1,07	1,25	4,16
Patrimoine	1,92	3,98	10,09	0,39	0,66	1,18	264,36
Credit	1,53	3,13	7,49	0,65	0,93	1,72	96,54
EM Debt	4,03	7,18	11,78	0,66	1,41	1,99	1.402,83
Patrimoine Europe	0,65	3,13	9,50	0,12	0,53	1,35	144,10
Flexible Allocation 2024	1,09	3,32	9,68				12,19
Family Governed	10,51	12,55	17,39	0,82	0,97	1,11	0,83
Grandchildren	12,74	15,04	21,65	0,87	1,09	1,20	0,52
Human Xperience	12,26	14,03	19,49	0,86	1,09	1,28	0,00
Global Market Neutral (aufgelegt am 15. Juni 2022)	1,46	2,86	4,51				204,60
Evolution (aufgelegt am 29. September 2022)	2,36	3,24	3,72				0,32

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Erfolgsabhängige Provisionen gemäß ESMA

In Anwendung der ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung (ESMA34-39-992) und des Rundschreibens CSSF 20/764 zeigt die nachstehende Tabelle die tatsächliche Höhe der erfolgsabhängigen Provisionen, die von jeder relevanten Anteilsklasse erhoben werden, sowie den Prozentsatz dieser Provisionen auf der Grundlage des Nettoinventarwerts („NIW“) der Anteilsklasse. Nachfolgend sind nur die Anteilsklassen aufgeführt, für die erfolgsabhängige Provisionen berechnet wurden.

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN	Währung des Teilfonds	Höhe der erfolgsabhängigen Provisionen zum 31.12.2022 (in der Währung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in Teilfondswährung)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse
Carmignac Portfolio Global Bond	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU0336083497	EUR	5.210.188,17	326.732.118,29	1,59
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1299302098	EUR	72.451,58	4.326.822,99	1,67
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0807690168	EUR	1.188.182,62	73.274.385,58	1,62
	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0807689822	EUR	155.442,94	10.540.944,98	1,47
	Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1299301876	EUR	57.859,77	3.768.414,01	1,54
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU0807690085	EUR	288.016,82	14.998.975,50	1,92
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU1299302254	EUR	185.383,41	11.958.729,35	1,55
	Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992630243	EUR	8.130,34	437.412,74	1,86
	Klasse Income E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU0992630326	EUR	64.988,94	3.455.628,60	1,88
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992630599	EUR	3.192.136,66	181.380.616,35	1,76
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792392216	EUR	79.573,55	4.905.446,18	1,62
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992630755	EUR	734.528,49	38.435.694,72	1,91
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992630912	EUR	65.701,77	3.171.477,36	2,07
	Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich)	LU2278973172	EUR	76.692,16	3.765.961,68	2,04
	Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420651825	EUR	22.065,88	670.173,06	3,29
			Gesamt	11.401.343,10		
Carmignac Portfolio Flexible Bond	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU0336084032	EUR	14.144.180,86	611.092.393,22	2,31
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1299302684	EUR	65.907,75	2.853.834,52	2,31
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU0992631050	EUR	301.191,57	13.104.764,00	2,30
	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0807689665	EUR	149.685,56	6.392.394,78	2,34
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU0807689749	EUR	398.976,81	15.072.519,97	2,65
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU2490324337	EUR	503,33	20.410,08	2,47
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992631217	EUR	18.283.350,90	756.862.201,97	2,42
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992631308	EUR	168.154,10	7.244.180,82	2,32
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427321547	EUR	1.262,41	44.052,19	2,87
				Gesamt	33.513.213,29	
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU0592699259	EUR	9.779,67	6.163.915,69	0,16
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992632025	EUR	1.989,26	750.953,75	0,26
			Gesamt	11.768,93		
Carmignac Portfolio Emergents	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1299303229	EUR	4.162,96	23.611.013,91	0,02
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU1299303575	EUR	5.481,21	1.635.440,87	0,34
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992626480	EUR	221.378,29	161.319.632,51	0,14
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992626563	EUR	25,60	10.086.795,13	0,00
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992626993	EUR	3.543,17	1.021.026,60	0,35

Carmignac Portfolio

	Thesaurierend Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420650777	EUR	31,90	17.716,86	0,18
			Gesamt	234.623,13		
Carmignac Portfolio Long- Short European Equities	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1317704051	EUR	148,50	317.298.546,32	0,00
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992627298	EUR	1.393,65	657.996.523,46	0,00
	Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend	LU0992627454	EUR	56,32	30.646.903,64	0,00
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992627538	EUR	11,62	11.198.564,36	0,00
			Gesamt	1.610,09		
Carmignac Portfolio Patrimoine	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1299305190	EUR	401.496,15	154.581.436,25	0,26
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533422	EUR	199.961,94	72.972.440,42	0,27
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1299305356	EUR	32.301,52	14.316.903,52	0,23
	Klasse A CHF abgesichert – Thesaurierend	LU1299305513	EUR	2.537,05	1.615.089,09	0,16
	Klasse Income A CHF abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533695	EUR	2.432,84	1.536.764,55	0,16
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU1299305786	EUR	16.782,89	10.953.071,51	0,15
	Klasse Income A USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU1792391838	EUR	3.299,49	445.188,58	0,74
	Klasse E EUR – Thesaurierend	LU1299305943	EUR	34.139,31	20.631.354,77	0,17

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Erfolgsabhängige Provisionen gemäß ESMA

	Klasse Income E EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533349	EUR	17.820,49	10.095.606,54	0,18
	Klasse E USD abgesichert – Thesaurierend Income	LU0992628429	EUR	5.575,12	1.572.069,05	0,35
	E USD abgesichert – Ausschüttend (monatlich)	LU0992628692	EUR	13.562,28	2.687.146,96	0,50
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU0992627611	EUR	4.342.082,32	1.140.014.552,31	0,38
	Klasse Income F EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1163533778	EUR	4.160,45	2.813.796,43	0,15
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU1792391671	EUR	7.106,92	3.277.526,61	0,22
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU0992627702	EUR	263.869,06	89.181.238,55	0,30
	Klasse F GBP – Thesaurierend	LU0992627884	EUR	2.491,84	692.167,96	0,36
	Klasse F GBP abgesichert – Thesaurierend	LU0992627967	EUR	7.928,45	1.250.409,03	0,63
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU0992628346	EUR	34.852,71	5.468.331,40	0,64
			Gesamt	5.392.400,83		
Carmignac Portfolio Sécurité	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU2426951195	EUR	14,66	19.063,04	0,08
	Klasse I EUR – Thesaurierend	LU2420653367	EUR	56.204,40	86.769.012,11	0,06
	Klasse X EUR – Thesaurierend	LU2490324253	EUR	698.928,12	76.027.401,20	0,92
			Gesamt	755.147,18		
Carmignac Portfolio Credit	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1623762843	EUR	311.876,70	334.396.353,88	0,09
	Klasse Income A EUR – Ausschüttend (monatlich)	LU1623762926	EUR	12.530,41	11.128.243,23	0,11
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU1623763064	EUR	143.981,05	32.151.925,96	0,45
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU1932489690	EUR	572.843,41	329.435.011,08	0,17
	Klasse F CHF abgesichert – Thesaurierend	LU2020612730	EUR	5.201,71	7.378.481,55	0,07
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU2020612904	EUR	101.129,51	20.352.449,28	0,50
			Gesamt	1.147.562,79		
Carmignac Portfolio EM Debt	Klasse F USD abgesichert – Ausschüttend (jährlich)	LU2346238343	EUR	2.089,13	1.895.771,39	0,11
			Gesamt	2.089,13		
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	Klasse A EUR – Thesaurierend	LU1744628287	EUR	43.876,02	206.728.969,34	0,02
	Klasse A EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU2181689576	EUR	5,69	42.503,34	0,01
	Klasse A USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427321380	EUR	4,63	43.606,23	0,01
	Klasse F EUR – Thesaurierend	LU1744630424	EUR	954.085,03	517.444.579,74	0,18
	Klasse F EUR – Ausschüttend (jährlich)	LU2369619742	EUR	179,85	16.221.947,56	0,00
	Klasse F USD abgesichert – Thesaurierend	LU2427321463	EUR	59,50	43.736,38	0,14
			Gesamt	998.210,72		
Carmignac Portfolio China New Economy	Klasse A USD – Thesaurierend	LU2427321034	EUR	395,82	15.053,37	2,63
	Klasse F USD – Thesaurierend	LU2427321117	EUR	416,74	15.096,97	2,76
			Gesamt	812,56		

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Offenlegung gemäß SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

Wertpapierleihgeschäfte	Carmignac Portfolio Climate Transition (vormals Carmignac Portfolio Green Gold)	Carmignac Portfolio Emerging Discovery	Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	Carmignac Portfolio Emergents
Daten über Erträge und Kosten jedes SFT-Typs	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Erträge des Fonds</i>				
Absoluter Wert	17.470,32	314,42	1.116,08	41.926,77
% der Bruttoerträge	90%	90%	90%	90%
<i>Erträge von Dritten:</i>				
Absoluter Wert	1.941,15	34,94	124,01	4.658,53
% der Bruttoerträge	10%	10%	10%	10%

Wertpapierleihgeschäfte	Carmignac Portfolio Long-Short European Equities
Daten über Erträge und Kosten jedes SFT-Typs	<i>In EUR</i>
<i>Erträge des Fonds</i>	
Absoluter Wert	65.961,50
% der Bruttoerträge	90%
<i>Erträge von Dritten:</i>	
Absoluter Wert	7.329,06
% der Bruttoerträge	10%

Carmignac Portfolio

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Carmignac Portfolio Grande Europe** Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300PB34J11FU0KE75

Nachhaltiges Investitionsziel

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 10%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 30%

2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen betrug während des Zeitraums 2022 50% und wurde zum 1. Januar 2023 auf 80% des Nettovermögens angehoben. Darüber hinaus wird der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen (wie oben beschrieben) 10% bzw. 30% des Nettovermögens des Teilfonds betragen, ein Mindestbetrag, der ebenfalls ab dem 1. Januar 2023 umgesetzt wird. Das Kohlenstoffziel wurde von 30% unter der Benchmark auf 50% verschärft.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds investiert auf nachhaltige Weise, indem er eine Vier-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Positiv-Screening, 4) Aktive Übernahme von Verantwortung. Das nachhaltige Ziel des Teilfonds war die Investition von 50% seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der folgenden neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen Ziele orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes

Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion.

Der Teilfonds leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Der Teilfonds strebt eine CO₂-Bilanz an, die monatlich gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 THG-Protokoll)) 30% niedriger als die seines Referenzindikators (STOXX 600 Europe) ist.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die Erreichung des nachhaltigen Ziels festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seiner Vier-Säulen-Strategie verwendet, um die Erreichung des nachhaltigen Ziels zu messen:

1) **Abdeckung der ESG-Analyse:** Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei mindestens 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) **Betrag, um den das Aktienuniversum reduziert wird (mindestens 20%):** Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ISS widerspiegeln, sowie Research werden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Grenzwerte für die Kohlenstoffintensität, (g) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (h) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich auf den Öl- und Gassektor, konventionelle Waffen, Glücksspiel und Alkohol. Darüber hinaus werden die Unternehmen mit einem MSCI-ESG-Rating von „CCC“ ausgeschlossen. Unternehmen mit einer CO₂-Intensität von mehr als 500 Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz sind ausgeschlossen. Das Anlageuniversum wird um die Anzahl der Unternehmen verringert, die nach unserer Bewertung als nicht SDG-konform gelten. Zum 30.12.2022 wurde das Universum des Portfolios um 71,52% reduziert.

3) **Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung:** Der Teilfonds tätigte nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 50% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen investiert wurden, die mindestens 50% ihrer Umsätze aus Geschäftstätigkeiten erzielen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem der vorstehend genannten neun SDGs leisten. Sobald ein Unternehmen diese 50%-Marke überschreitet, erachten wir das Unternehmen als „konform“ für das gesamte finanzielle Exposure des Teilfonds in diesem Unternehmen bei der Berechnung der gesamten Ausrichtung auf Ebene des Teilfonds. Zum 30.12.2022 waren 98,8% des Nettovermögens des Teilfonds gemäß diesem positiven Screening investiert.

4) **Aktive Verantwortung:** Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Carmignac Portfolio Grande Europe mit 13 Unternehmen zusammengearbeitet. Auf Teilfondsebene stimmten wir bei 100% der Versammlungen ab, bei denen wir Rechte von Aktionären oder Anleihehabern ausüben konnten.

Der Teilfonds strebt einen CO₂-Fußabdruck (gemessen an der Kohlenstoffintensität) an, der mindestens 30% unter dem seines Referenzindikators liegt. Zum 30. Dezember 2022 lagen die CO₂-Emissionen des Portfolios Carmignac Portfolio Grande Europe (gemessen in tCO₂/Mio. USD Umsatz,

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

umgerechnet in Euro; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 des THG-Protokolls)) um 79,1% unter denen seines Referenzindikators (Stoxx 600 (mit Wiederanlage der Nettodividenden)).

Außerdem ist dieser Teilfonds verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu berücksichtigen, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren (die vom Team für nachhaltige Investitionen entsprechend ihrer Relevanz und ihres Abdeckungsgrades ausgewählt werden) überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional).

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihe-segmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Fonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	3.000	99%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	2.290	99%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	177.072,5	99%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	182.365	99%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	302,1	99%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	793,9525	99%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4%	99%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	54%	99%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	19%	99%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,1625	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,14	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	1,805	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung)	k. A.	99%

	von Umweltverschmutzungen)		
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,09	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	k. A.	99%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	k. A.	99%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	99%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	56,4025	99%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,18	99%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	240,16	99%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	99%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	20%	99%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	87%	99%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	37%	99%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	99%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	58,5425	99%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

k. A.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Alle Investitionen des Teilfonds werden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf

Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz werden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält. Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilseignern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Unternehmen, die in erheblichem Maße gegen Umwelt-, Menschenrechts- und internationale Arbeitsgesetze verstoßen haben, um nur die wichtigsten Verstöße zu nennen, werden ausgeschlossen. Dieses Screening-Verfahren stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet, das sich auf ein restriktives Screening erstreckt, welches durch das proprietäre ESG-System START von Carmignac überwacht und gemessen wird. Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass Experian einer der Hauptverantwortlichen für das schlechte Abschneiden des Carmignac Portfolio Grande Europe bei den Prozessen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze war (laut Impact Cubed). Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Fonds mit sieben Unternehmen zusammengearbeitet, darunter auch Experian.

Im Einklang mit unserer Mitwirkungspolitik haben wir die Beteiligung des Unternehmens an wichtigen Kontroversen zum Thema Cybersicherheit zur Kenntnis genommen. Ferner haben wir den Ansatz des Unternehmens bei der Datengenauigkeit in Augenschein genommen, da dies angesichts der Tätigkeit als Kreditbüro ein wesentliches Risiko darstellt. Im November 2022 haben wir ein Treffen mit den IR-Vertretern des Unternehmens abgehalten, um diese beiden Hauptthemen zu besprechen. Das Treffen vermittelte uns einen Einblick in die Praktiken des Unternehmens sowie ein besseres Verständnis der Strategien und Verfahren, die das Unternehmen zur Steuerung und Minderung dieser wesentlichen Risiken eingeführt hat. Wir werden die Maßnahmen des Unternehmens zu diesen beiden Themen weiter verfolgen.

Gemeinsam mit Experian werden wir die Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze in Bezug auf die PAI weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktiensegment des Portfolios:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	7,68%	Dänemark
SAP SE	Informationstechnologie	5,42%	Deutschland
ARGENX SE	Gesundheitswesen	4,57%	Belgien
ASML HOLDINGS	Informationstechnologie	4,45%	Niederlande
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	4,19%	Frankreich

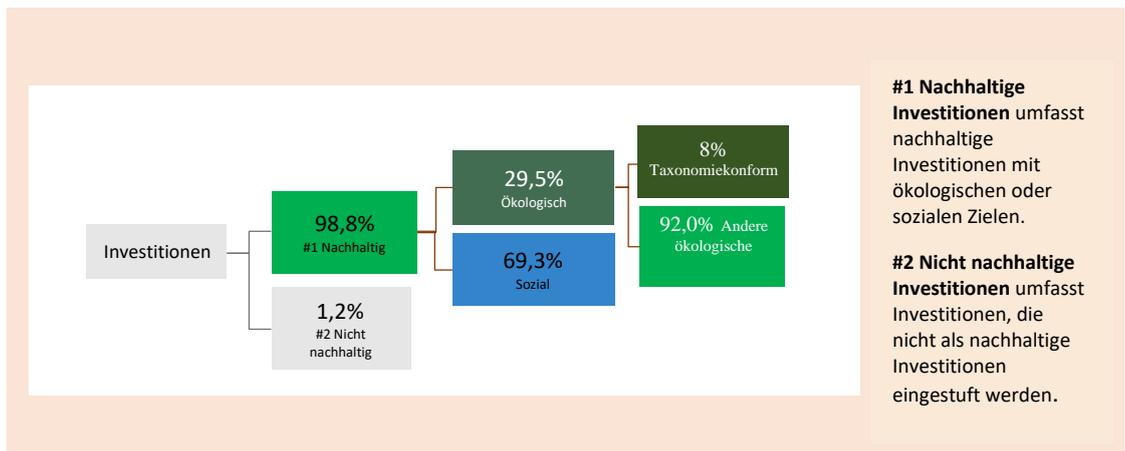
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

AMADEUS IT HLDG SA	Informationstechnologie	3,55%	Spanien
ASSA ABLOY	Industrie	3,44%	Schweden
PUMA	Nicht-Basiskonsumgüter	3,38%	Deutschland
L'OREAL SA	Basiskonsumgüter	3,34%	Frankreich
ADYEN NV	Informationstechnologie	3,09%	Niederlande
ESSILOR INTL	Nicht-Basiskonsumgüter	3,04%	Frankreich
GENMAB AS	Gesundheitswesen	3,02%	Dänemark
ROCHE HOLDING	Gesundheitswesen	2,98%	Schweiz
EXPERIAN	Industrie	2,86%	Vereinigtes Königreich
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industrie	2,74%	Dänemark

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 waren 98,8% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Zum 30.12.2022 waren 98,8% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen investiert, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der vorstehend aufgeführten neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren.

Darüber hinaus waren zum 30.12.2022 29,5% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen und 69,3% in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.

#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Aktieninvestitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, d. h. Investitionen in Unternehmen, deren Umsatz zu weniger als 50% aus Geschäftstätigkeiten stammt, die an den SDGs ausgerichtet sind, oder die nicht an einem der von Carmignac ausgewählten UN-SDGs ausgerichtet sind. Zum 30.12.2022 waren 1,2% des Nettovermögens des Teilfonds in nicht nachhaltige Investitionen investiert. Es handelte sich dabei um Investitionen, die streng im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds getätigt wurden. All diese Investitionen unterliegen einer ESG-Analyse und werden einem Screening in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	30,0%
Industrie	21,4%
Informationstechnologie	18,3%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,2%
Finanzwesen	5,5%
Basiskonsumgüter	5,3%
Versorger	4,1%
Grundstoffe	3,6%
Kommunikationsdienstleistungen	0,8%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 8,0% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

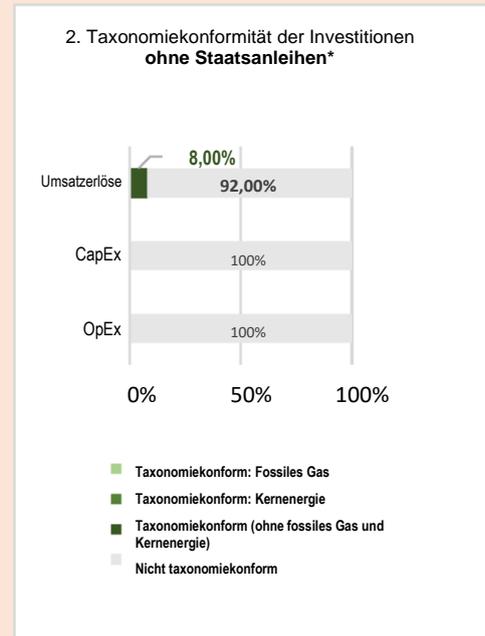
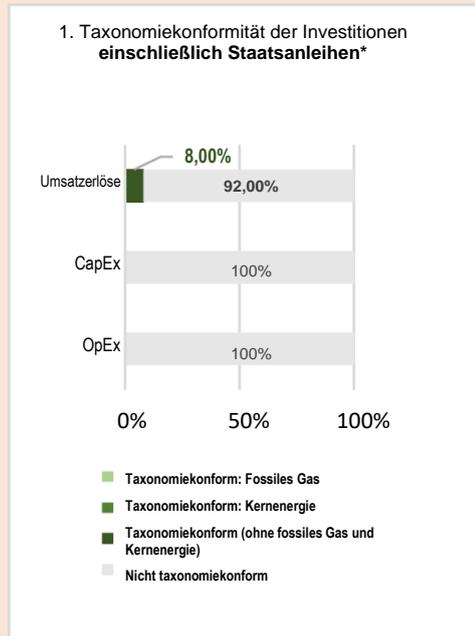
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 99% der Gesamtinvestitionen

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

... sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Obwohl die Mindestbeträge für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind (10% des Nettovermögens des Teilfonds), erst ab dem 1. Januar 2023 umgesetzt werden, waren zum 30.12.2022 29,5% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel investiert.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Zum 30.12.2022 lag der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit sozialen Zielen bei 69,3% des Nettovermögens des Teilfonds.



- **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die Fonds sind unter Umständen in Aktien von Unternehmen investiert, die nicht als nachhaltige Investition eingestuft sind, deren Umsätze zu weniger als 50% aus Geschäftstätigkeiten stammen, die an den SDGs ausgerichtet sind, oder die nicht an einem der von Carmignac ausgewählten UN-SDGs ausgerichtet sind. Es handelte sich dabei um Investitionen, die streng im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds getätigt wurden. All diese Investitionen unterliegen einer ESG-Analyse und werden einem Screening in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Zusätzlich zu nachhaltigen Investitionen kann der Teilfonds zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Barmittel und barmittelähnliche Instrumente investieren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in Derivate investieren.

Insoweit der Teilfonds durch den Einsatz von Derivaten eines einzelnen Emittenten Short-Positionen eingeht, kommen die unternehmensweiten Ausschlüsse zur Anwendung. Die Derivate in Bezug auf einzelne Emittenten werden im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherszufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um den Kunden öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Fonds mit sieben Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir beispielsweise zu Experian Kontakt aufgenommen. Im Einklang mit unserer Mitwirkungspolitik haben wir die Beteiligung des Unternehmens an wichtigen Kontroversen zum Thema Cybersicherheit zur Kenntnis genommen. Ferner haben wir den Ansatz des Unternehmens bei der Datengenauigkeit in Augenschein genommen, da dies angesichts der Tätigkeit als Kreditbüro ein wesentliches Risiko darstellt. Im November 2022 haben wir ein Treffen mit den IR-Vertretern des Unternehmens abgehalten, um diese beiden Hauptthemen zu besprechen. Das Treffen vermittelte uns einen Einblick in die Praktiken des Unternehmens sowie ein besseres Verständnis der Strategien und Verfahren, die das Unternehmen zur Steuerung und Minderung dieser wesentlichen Risiken eingeführt hat. Wir werden die Maßnahmen des Unternehmens zu diesen beiden Themen weiter verfolgen. Wir werden das Rating des Unternehmens im Rahmen unseres eigenen ESG-Bewertungssystems START nicht ändern, da wir das Gesamtrating für angemessen halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: [Carmignac Portfolio Climate Transition](#) Unternehmenskennung (LEI-Code): [54930057GC9U64S2L480](#)

Nachhaltiges Investitionsziel

3. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 80%*

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

4. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Während des Zeitraums 2022 betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen 60%. Er wurde ab dem 1. Januar 2023 auf 80% des Nettovermögens an nachhaltigen Investitionen erhöht, wobei ein zusätzliches Umweltziel von 10% an taxonomiekonformen Investitionen für die Zeiträume 2022 und 2023 beibehalten wurde.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Im Hinblick auf Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) bestand das nachhaltige Ziel des Teilfonds darin, im Jahr 2022 mindestens 60% des Nettovermögens in Unternehmen zu investieren, die gemäß den Standards der EU-Taxonomie zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Um festzustellen, ob ein Unternehmen zu einer taxonomiekonformen Umwelttätigkeit beiträgt, wird der technische Anhang des Taxonomieberichts herangezogen, in dem die betreffenden NACE-Codes der Sektoren vordefiniert sind. Es wird ein Universum zulässiger Unternehmen geschaffen, das rund

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

450–500 Unternehmen umfasst. Sobald die Tätigkeiten eines Unternehmens, gemessen an den entsprechenden Einkünften, als zulässig eingestuft werden, wird angenommen, dass das Unternehmen insgesamt das nachhaltige Ziel erfüllt.

Der Mindestanteil der taxonomiekonformen Investitionen des Teilfonds, die zu den vorstehend genannten Umweltzielen beitragen, beläuft sich auf 10% des Nettovermögens des Teilfonds. Für die Berechnung der Mindestkonformität mit der Taxonomie wird ebenfalls der technische Anhang als Referenz herangezogen. Der vierstufige Prozess läuft wie folgt ab:

1. Feststellen, ob ein Unternehmen taxonomiekonforme Umsätze erzielt
2. Bestimmen des wesentlichen Beitrags der taxonomiekonformen Tätigkeit
3. Sicherstellen, dass die Tätigkeiten der Unternehmen insgesamt keine erheblichen Beeinträchtigungen der Umweltziele der Taxonomie verursachen
4. Feststellen, ob Mindestschutzmaßnahmen bestehen und das Unternehmen nicht gegen wichtige Normen für Geschäftspraktiken wie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstößt

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die Erreichung des nachhaltigen Ziels festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung des nachhaltigen Ziels zu messen:

- Nachhaltige Investitionen, bei denen es sich um taxonomiekonforme Unternehmen im Sinne der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 handelt (mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds, wie oben beschrieben). Zum 30.12.2022 betrug der Anteil der taxonomiekonformen Anlagen 88,59% des Nettovermögens.
- Konformität mit der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 (mindestens 10% des Nettovermögens des Teilfonds). Zum 30.12.2022 betrug der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen 16,29%

Der Teilfonds hat ferner die folgenden Ansätze und Indikatoren verwendet, um seine Verpflichtung in Bezug auf Nachhaltigkeit unter Beweis zu stellen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei mindestens 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) Betrag, um den das Aktienuniversum reduziert wird (mindestens 20%): Negativ-Screening und Ausschlüsse nicht nachhaltiger Tätigkeiten auf Grundlage der folgenden Indikatoren: (a) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact (b) Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, (c) Kohlebergbau, (d) Energieunternehmen, die bestimmte Grenzwerte in Bezug auf die Kohlenstoffintensität nicht einhalten, (e) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (f) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Das Anlageuniversum wird weiter reduziert, indem Unternehmen ausgeschlossen werden, die die oben genannten Nachhaltigkeitsziele nicht erfüllen. Zum 30.12.2022 wurde das Universum des Portfolios um 78% reduziert.

3) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wurde anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Carmignac Portfolio Climate Transition mit sieben Unternehmen zusammengearbeitet. Auf Teilfondsebene stimmten wir bei nahezu 100% der Versammlungen ab, bei denen wir Rechte von Aktionären oder Anleihegläubigern ausüben konnten (96,30%).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Außerdem ist dieser Teilfonds verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu berücksichtigen, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren (die vom Team für nachhaltige Investitionen entsprechend ihrer Relevanz und ihres Abdeckungsgrades ausgewählt werden) überwacht wurden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional).

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihe-segmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Fonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	69.583	99%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	7.775	99%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	172.165	99%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	249.523	99%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	858,08	99%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1558,39	99%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	16,83%	99%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	70,77%	99%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	30,81%	99%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	1,27	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	0,16	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	1,02	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,68	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	6,29	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	0,48	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	0,20	99%

Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	k. A.	0%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	0,27	99%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	k. A.	0%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	1,24%	99%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	527,16	99%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	161,60	99%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	24727,05	99%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,30%	99%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	59,88%	99%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	84,13%	99%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	28,00%	99%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	99%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	61,16	99%

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

k. A.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Alle Investitionen des Teilfonds wurden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei wurden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie erwähnt, stellt der Teilfonds bei der Berechnung zur Taxonomiekonformität darüber hinaus sicher, dass solche Aktivitäten die ökologischen und sozialen Ziele der EU in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UN Global Compact und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält.

Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilshabern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Ziel dieses Prozesses ist es, Unternehmen aus dem Anlageuniversum auszuschließen, die erhebliche Verstöße in Bezug auf die Umwelt, die Menschenrechte und internationale Arbeitsgesetze begangen haben, um nur einige zu nennen. Dieser Screening-Prozess stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet. Er umfasst ein strenges Warnsystem, das durch das von Carmignac entwickelte ESG-System START überwacht und gemessen wird.

Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator (Biodiversität, Energieverbrauch, Produktion nicht erneuerbarer Energien usw.) ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass Total Energies einer der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Carmignac Portfolio Climate Transition im Hinblick auf die PAI für die Treibhausgasintensität war. Im Jahr 2022 haben wir zu Total Energies SA Kontakt aufgenommen, nachdem wir auf der Jahreshauptversammlung 2022 gegen den Nachhaltigkeits- und Klimaschutzplan des Unternehmens gestimmt hatten. Wir haben uns im Juni mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um unsere Meinung zu äußern und Verbesserungsmöglichkeiten aufzuzeigen. Dazu zählten:

- 1) eine klarere Darstellung der Ziele für die Verringerung der CO₂-Emissionen für Scope 1 und Scope 2
- 2) mittelfristig eine Überarbeitung der CAPEX-Zuweisungspräferenzen in Richtung erneuerbare Energien und grüne Energie

Diese Zusammenarbeit bot auch die Gelegenheit, im Hinblick auf die ökologischen und sozialen Kontroversen Einfluss zu nehmen, in die das Unternehmen verwickelt ist. In Anbetracht der von dem Unternehmen eingegangenen Verpflichtungen zur Achtung der Gemeinschaften und der Biodiversität baten wir um mehr Klarheit darüber, wie das Unternehmen in Zukunft eine ausreichende Kontrolle ausüben und sicherstellen will, dass es langfristig im Einklang mit seinen Verpflichtungen handelt und gleichzeitig den Anlegern über die Einhaltung dieser Verpflichtungen Bericht erstattet. Wir werden diese spezifische PAI mit Total Energies weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WASTE MANAGEMENT INC	Versorger	5,38%	USA
MICROSOFT CORP	Industrie	5,17%	USA
SAMSUNG ELECTRONICS	Informationstechnologie	5,12%	Südkorea
NEXTERA ENERGY	Versorger	3,97%	USA
RWE AG	Gesundheitswesen	3,94%	Deutschland
DANAHER CORP	Versorger	3,78%	USA
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Gesundheitswesen	3,54%	USA
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	2,93%	Frankreich
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Informationstechnologie	2,56%	Taiwan
STMICROELECTRONICS	Informationstechnologie	2,53%	Frankreich
GEPARK LTD	Energie	2,42%	Chile
KINGSPAN GROUP	Industrie	2,39%	Irland
MASTEC INC	Industrie	2,32%	USA
LG CHEM	Grundstoffe	2,25%	Südkorea
TOTAL SA	Energie	2,16%	Frankreich

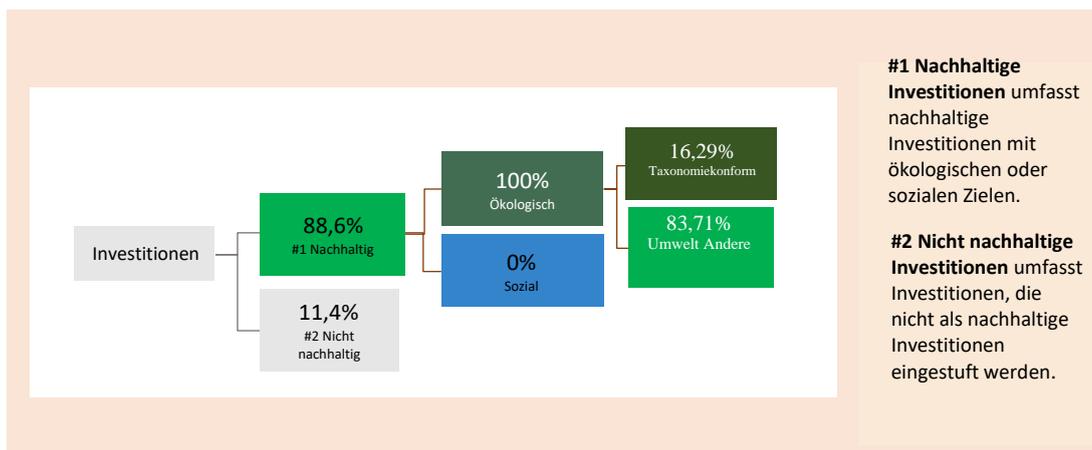
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ein Mindestanteil von 60% des Nettovermögens dieses Teilfonds wurde zur Erreichung des nachhaltigen Ziels des Teilfonds gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet. Zum 30.12.2022 waren 88,6% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen investiert, die gemäß den Standards der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Ein Mindestanteil von 10% des Nettovermögens des Teilfonds wurde in nachhaltige Investitionen, die mit der EU-Taxonomie-Verordnung konform sind, investiert. Zum 30.12.2022 waren 16,29% des Nettovermögens des Teilfonds in Unternehmen investiert, die mit der EU-Taxonomie-Verordnung konform sind.

„#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ umfasst Barmittel und Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um das Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds zu erreichen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Industrie	27,1%
Informationstechnologie	27,1%
Versorger	14,5%
Grundstoffe	13,1%
Gesundheitswesen	8,3%
Energie	5,4%
<i>Exploration und Produktion von Öl und Gas</i>	2,8%
<i>Integrierte Öl- und Gasunternehmen</i>	2,4%
<i>Ausrüstung und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie</i>	0,2%
Nicht-Basiskonsumgüter	2,5%
Kommunikationsdienstleistungen	1,7%
Basiskonsumgüter	0,5%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 16,29% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

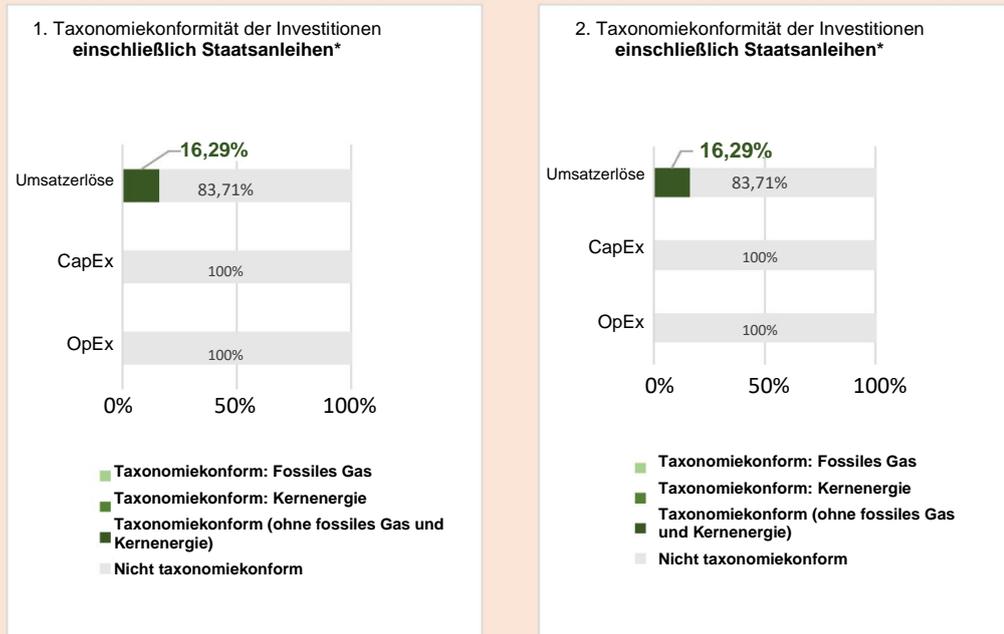
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 92% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten beträgt:

- 7,35% an Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten: an der Taxonomie ausgerichteter Umsatzanteil der Unternehmen aus Tätigkeiten, die es ermöglichen, die CO₂-Emissionen anderer Tätigkeiten zu verringern
- 0,00% an Investitionen in Übergangstätigkeiten: an der Taxonomie ausgerichteter Umsatzanteil der Unternehmen aus Tätigkeiten, die zum Übergang zu einer Wirtschaft mit Netto-Null-Emissionen bis 2050 beitragen.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Zum 30.12.2022 waren 72,3% der nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel nicht mit der EU-

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zusätzlich zu nachhaltigen Investitionen kann der Teilfonds zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Barmittel und barmittelähnliche Instrumente investieren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in Derivate investieren.

Insoweit der Teilfonds durch den Einsatz von Derivaten eines einzelnen Emittenten Short-Positionen eingeht, kommen die unternehmensweiten Ausschlüsse zur Anwendung. Die Derivate in Bezug auf einzelne Emittenten werden im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherzufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere

Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).

- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um den Kunden öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Fonds mit sieben Unternehmen zusammengearbeitet.

Wir haben beispielsweise zu TotalEnergies SA Kontakt aufgenommen, nachdem wir auf der Jahreshauptversammlung (JHV) 2022 gegen den Nachhaltigkeits- und Klimaschutzplan des Unternehmens gestimmt hatten. Wir haben uns im Juni mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um unsere Meinung zu äußern und Verbesserungsmöglichkeiten aufzuzeigen. Dazu zählten:

- 1) eine klarere Darstellung der Ziele für die Verringerung der CO₂-Emissionen für Scope 1 und Scope 2
- 2) mittelfristig eine Überarbeitung der Zuweisungspräferenzen hinsichtlich der Investitionsausgaben (CAPEX) in Richtung erneuerbare Energien und grüne Energie

Diese Zusammenarbeit bot auch die Gelegenheit, im Hinblick auf die ökologischen und sozialen Kontroversen Einfluss zu nehmen, in die das Unternehmen verwickelt ist. In Anbetracht der von dem Unternehmen eingegangenen Verpflichtungen zur Achtung der Gemeinschaften und der Biodiversität baten wir um mehr Klarheit darüber, wie das Unternehmen in Zukunft eine ausreichende Kontrolle ausüben und sicherstellen will, dass es langfristig im Einklang mit seinen Verpflichtungen handelt und gleichzeitig den Anlegern über die Einhaltung dieser Verpflichtungen Bericht erstattet. Wir werden bei TotalEnergies Nachkontrollen durchführen, um sicherzustellen, dass unsere Erwartungen berücksichtigt und geeignete Maßnahmen umgesetzt werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Carmignac Portfolio Global Bond **Unternehmenskennung (LEI-Code):**
RCK7VRYZJ7OZCCE57Z25

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“- und „Best-Efforts“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Drei-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Aktive Übernahme von Verantwortung.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.



● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Drei-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 94,9% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2 Betrag, um den das Unternehmensanleiheuniversum reduziert wird (mindestens 20%): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI oder ISS ESG widerspiegeln, werden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Zum 30.12.2022 wurde das Universum in Bezug auf Unternehmensanleihen um 21,77% des Portfolios reduziert.

3) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Teilfonds mit vier Unternehmen zusammengearbeitet.

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Emittenten von Staatsanleihen werden auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen und Indikatoren für die THG-Emissionsintensität überwacht.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	34.910	11%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.715	11%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	69.127,5	11%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	105.750	11%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	196,5425	11%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	2.390,5025	11%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6%	11%

Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	64%	11%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	1	11%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	1,9375	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	0%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	1,2775	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	1,2375	11%
Energieverbrauch	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	10,235	11%
Intensität – NACE-Sektor D	Unternehmen – NACE-Sektor D (Energieversorgung)		
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	1,61	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	2,59	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,1	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	4,01	11%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,735	11%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00115	11%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	227,84	11%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,5425	11%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	13.733,6975	11%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	11%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	7%	11%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	87%	11%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	23%	11%

Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	11%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	64,9425	11%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

k. A.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds weist zwar keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen auf, kann aber durch Investitionen in grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Unternehmens- oder Staatsanleihen nachhaltige Investitionen tätigen, die ökologische und soziale Vorteile wie den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel sowie das soziale Wohlergehen anstreben.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Alle Investitionen des Teilfonds wurden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach deren Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält. Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilsinhabern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Unternehmen, die in erheblichem Maße gegen Umwelt-, Menschenrechts- und internationale Arbeitsgesetze verstoßen haben, um nur die wichtigsten Verstöße zu nennen, werden ausgeschlossen. Dieses Screening-Verfahren stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet, das sich auf ein restriktives Screening erstreckt, welches durch das proprietäre ESG-System START von Carmignac überwacht und gemessen wird. Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass Total Energies einer der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Carmignac Portfolio Global Bond im Hinblick auf die PAI für die Treibhausgasintensität war. Im Jahr 2022 haben wir zu Total Energies SA Kontakt aufgenommen, nachdem wir auf der Jahreshauptversammlung 2022 gegen den Nachhaltigkeits- und Klimaschutzplan des Unternehmens gestimmt hatten. Wir haben uns im Juni mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, um unsere Meinung zu äußern und Verbesserungsmöglichkeiten aufzuzeigen. Dazu zählten:

- 1) eine klarere Darstellung der Ziele für die Verringerung der CO₂-Emissionen für Scope 1 und Scope 2
- 2) mittelfristig eine Überarbeitung der CAPEX-Zuweisungspräferenzen in Richtung erneuerbare Energien und grüne Energie

Diese Zusammenarbeit bot auch die Gelegenheit, im Hinblick auf die ökologischen und sozialen Kontroversen Einfluss zu nehmen, in die das Unternehmen verwickelt ist. In Anbetracht der von dem Unternehmen eingegangenen Verpflichtungen zur Achtung der Gemeinschaften und der Biodiversität baten wir um mehr Klarheit darüber, wie das Unternehmen in Zukunft eine ausreichende Kontrolle ausüben und sicherstellen will, dass es langfristig im Einklang mit seinen Verpflichtungen handelt und gleichzeitig den Anlegern über die Einhaltung dieser Verpflichtungen Bericht erstattet. Wir werden diese spezifische PAI mit Total Energies weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Anleihe-segment des Portfolios:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED STATES 1,25% 31/12/2026	Staatsanleihen	7,64%	Vereinigte Staaten
GERMANY 1,50% 15/02/2023	Staatsanleihen	6,47%	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

CANADA 0,25% 01/02/2023	Staatsanleihen	4,08%	Kanada
GERMANY 1,5% 15/05/2023	Staatsanleihen	3,58%	Deutschland
BELGIUM 2,25% 22/06/2023	Staatsanleihen	2,80%	Belgien
FRANCE 1,75% 25/05/2023	Staatsanleihen	2,70%	Frankreich
SAN MARINO 3,25% 24/02/2024	Staatsanleihen	2,20%	San Marino
GERMANY 2,00% 15/08/2023	Staatsanleihen	2,05%	Deutschland
INTER-AMERICA 7,88% 14/03/2023	Staatsanleihen	1,96%	Staatsanleihen
UNITED STATES 0,62% 15/07/2032	Staatsanleihen	1,49%	Vereinigte Staaten
PUBLIC POWER 3,38% 31/07/2024	Versorger	1,37%	Griechenland
SWITZERLAND 1,25% 11/06/2024	Staatsanleihen	1,36%	Schweiz

GERMANY ZC 15/08/2031	Staatsanleihen	1,32%	Deutschland
MEXICO 5,7500% 05/03/2026	Staatsanleihen	1,26%	Mexiko
SOUTH AFRICA 8,00% 31/01/2030	Staatsanleihen	1,09%	Südafrika

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

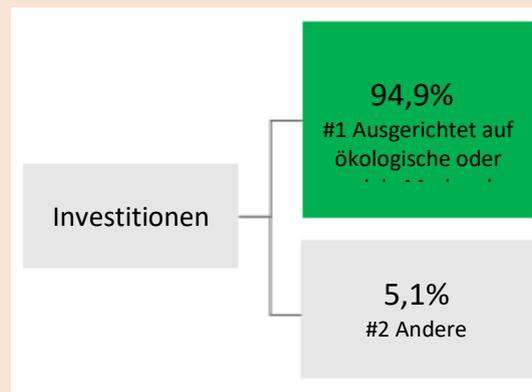
Nicht zutreffend

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet. Zum 30.12.2022 waren 94,90% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt, d. h. 94,90% der Emittenten entsprechen diesen ökologischen oder sozialen Merkmalen.

#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu den Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Aktien, Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen, in die strikt im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds investiert wird. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, und wurden möglicherweise nicht durch die ESG-Analyse abgedeckt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Anleihesegment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Energie	37,2%
<i>Ausrüstung und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie</i>	21,40%
<i>Integrierte Öl- und Gasunternehmen</i>	15,79%
Finanzwesen	29,6%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,1%
Dienstleistungen für lokale Behörden	7,2%
Immobilien	6,9%
Industrie	3,2%
Gesundheitswesen	2,8%
Grundstoffe	2,4%
Informationstechnologie	0,8%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht zutreffend

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

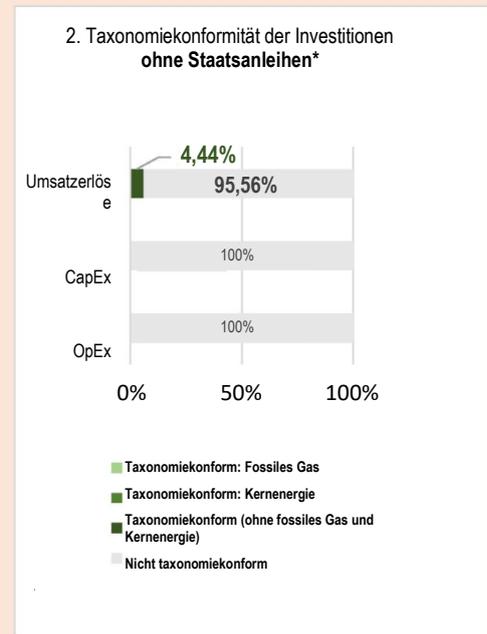
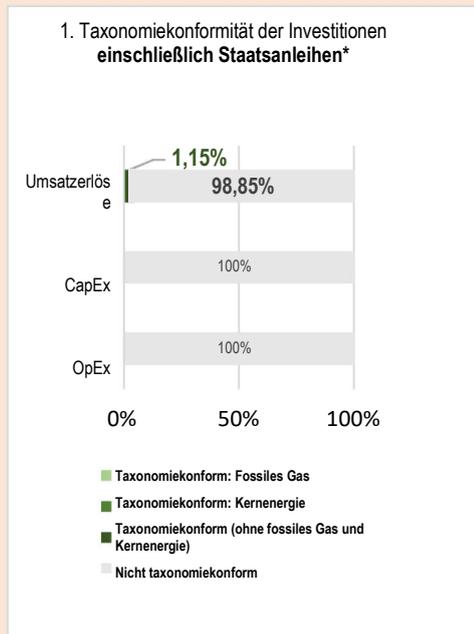
³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur

Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 19% der Gesamtinvestitionen

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerben, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können Derivate oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird.

Auf Emittentenebene (bei Aktien und Unternehmensanleihen) werden nicht nachhaltige Investitionen im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Die Investitionen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherzufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung

ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit vier Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir uns regelmäßig mit Teva Pharmaceutical ausgetauscht, insbesondere angesichts der Verwicklung des Unternehmens in branchenweite Kontroversen. Ziel dieses Dialogs war es, die Fortschritte des Unternehmens bei der Lösung dieser Kontroversen zu bewerten und unser Feedback zu geben. Im Oktober 2022 erörterten wir den jüngsten gerichtlichen Vergleich des Unternehmens im Zusammenhang mit der branchenweiten Opioid-Problematik über einen Betrag von mehr als 4 Mrd. USD, der über einen Zeitraum von 13 Jahren zu zahlen ist. Mit Blick auf die Verwicklung des Unternehmens in Kontroversen erörterten wir die wesentlichen Auswirkungen dieser Themen auf die Reputation und die Finanzlage des Unternehmens sowie unsere Erwartungen beim Umgang mit diesen strittigen Fragen. Wir ermutigten das Unternehmen außerdem zur Kooperation mit ESG-Ratingagenturen, um sicherzustellen, dass deren Bewertung und Analyse die Art der Kontroversen und die Maßnahmen des Unternehmens zu deren Beilegung korrekt widerspiegeln. Wir werden die Reaktionen des Unternehmens auf die anhaltenden Kontroversen sowie unser Engagement als Anleger in festverzinslichen Wertpapieren weiterverfolgen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Carmignac Portfolio Flexible Bond **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 54930044G8FC8L58HS85

Ökologische und/oder soziale Merkmale

5. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



6. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“- und „Best-Efforts“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Drei-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Aktive Übernahme von Verantwortung.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.



Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Drei-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) **Abdeckung der ESG-Analyse:** Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 96% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) **Betrag, um den das Unternehmensanleiheuniversum reduziert wird (mindestens 20%):** Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ISS widerspiegeln, sowie Research werden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Zum 30.12.2022 wurde das Universum in Bezug auf Unternehmensanleihen um 21,77% des Portfolios reduziert.

3) **Aktive Verantwortung:** Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Carmignac Portfolio Flexible Bond mit sieben Unternehmen zusammengearbeitet.

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Emittenten von Staatsanleihen werden auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen und Indikatoren für die THG-Emissionsintensität überwacht.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	107.330	40%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	7.777,5	40%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	377.605	40%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	492.715	40%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	370,28	40%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.297,455	40%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9%	40%

Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	63%	40%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	100%	40%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,84	40%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	40%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	1,39	40%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,7425	40%

Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	9,575	40%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	1,61	40%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	0,8975	40%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,0375	40%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	1,505	40%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,4	40%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	2%	40%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	321,3425	40%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	5,16	40%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	4.710,065	40%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	40%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	15%	40%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	86%	40%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	31%	40%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	40%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	54	40%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Nicht zutreffend
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds weist zwar keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen auf, kann aber durch Investitionen in grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Unternehmens- oder Staatsanleihen nachhaltige Investitionen tätigen, die ökologische und soziale Vorteile wie den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel sowie das soziale Wohlergehen anstreben.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Alle Investitionen des Teilfonds wurden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei wurden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Blieb der Dialog erfolglos, wurde das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung wurden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich war. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach deren Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält. Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilseignern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass Murphy Oil Corporation einer der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Carmignac Portfolio Flexible Bond im Hinblick auf die nicht erneuerbare Energieerzeugung war. Wir haben uns jedoch noch nicht mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt. Dank der Ermittlung dieses Ausreißers können wir diesen speziellen PAI-Indikator im Jahr 2023 in Angriff nehmen, um sicherzustellen, dass geeignete Maßnahmen umgesetzt werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Unternehmen, die in erheblichem Maße gegen Umwelt-, Menschenrechts- und internationale

Arbeitsgesetze verstoßen haben, um nur die wichtigsten Verstöße zu nennen, werden ausgeschlossen. Dieses Screening-Verfahren stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet, das sich auf ein restriktives Screening erstreckt, welches durch das proprietäre ESG-System START von Carmignac überwacht und gemessen wird. Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Anleihesegment des Portfolios:

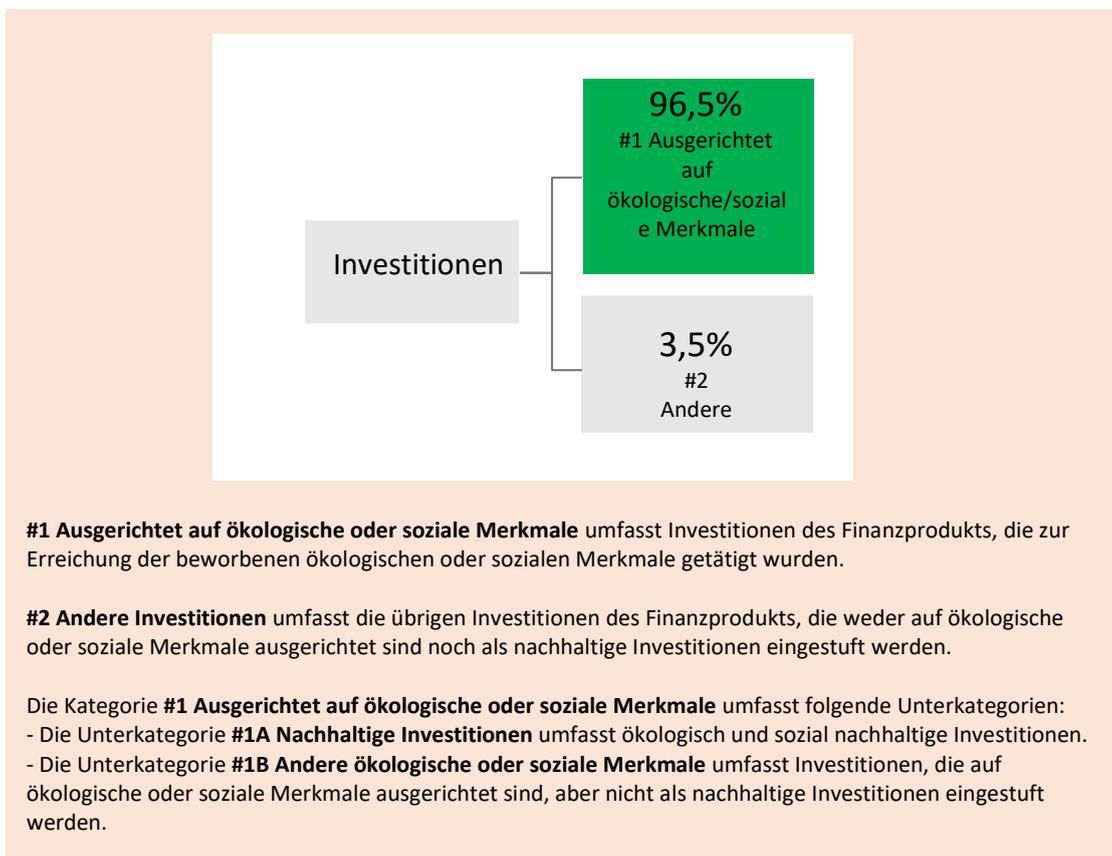
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen	Land
UNITED STATES 0,12% 15/04/2025	Staatsanleihen	2,62%	Vereinigte Staaten
ITALY TV 15/12/2023	Staatsanleihen	1,82%	Italien
ITALY 1,25% 17/02/2026	Staatsanleihen	1,48%	Italien
ITALY 2,38% 17/10/2024	Staatsanleihen	1,34%	Italien
GREECE ZC 12/02/2026	Staatsanleihen	1,11%	Griechenland
ITALY TV 28/06/2026	Staatsanleihen	1,03%	Italien
NATWEST GROUP 3,75% 01/11/2024	Finanzwesen	1,00%	Vereinigtes Königreich
MONTENEGRO 2,88% 16/09/2027	Staatsanleihen	0,96%	Montenegro
ABN AMRO BANK 4,38% 22/09/2025	Finanzwesen	0,93%	Niederlande
LA BANQUE POS 3,88% 20/05/2026	Finanzwesen	0,92%	Frankreich
COMMERZBANK A 4,25% 09/10/2027	Finanzwesen	0,92%	Deutschland
GREECE 1,88% 24/01/2052	Staatsanleihen	0,87%	Griechenland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet. Zum 30.12.2022 waren 96,5% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt, d. h. 96,5% der Emittenten entsprechen diesen ökologischen oder sozialen Merkmalen.

#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu den Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Aktien, Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen, in die strikt im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds investiert wird und die den Zweck haben, die Anlagestrategie des Teilfonds umzusetzen. Sie wurden möglicherweise nicht durch die ESG-Analyse abgedeckt.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Unternehmensanleihesegment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Finanzwesen	48,0%
Energie	17,9%
<i>Integrierte Öl- und Gasunternehmen</i>	9,75%
<i>Ausrüstung und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie</i>	8,14%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,2%
Industrie	4,8%
Versorger	4,5%
Immobilien	3,9%
Kommunikationsdienstleistungen	3,2%
Gesundheitswesen	3,1%
Informationstechnologie	2,0%
Basiskonsumgüter	1,4%
Grundstoffe	1,0%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

k. A.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁴?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

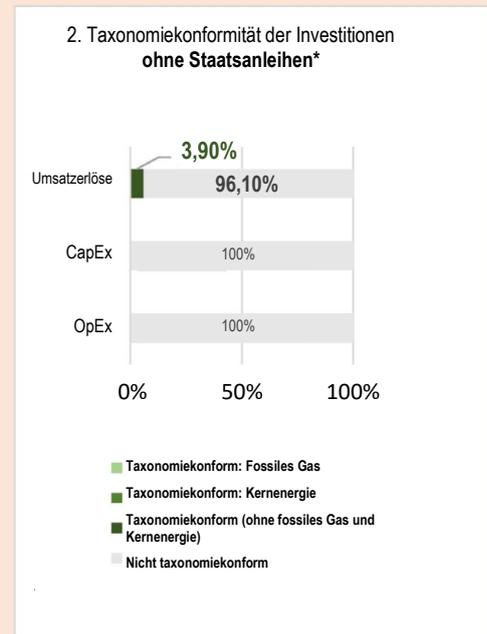
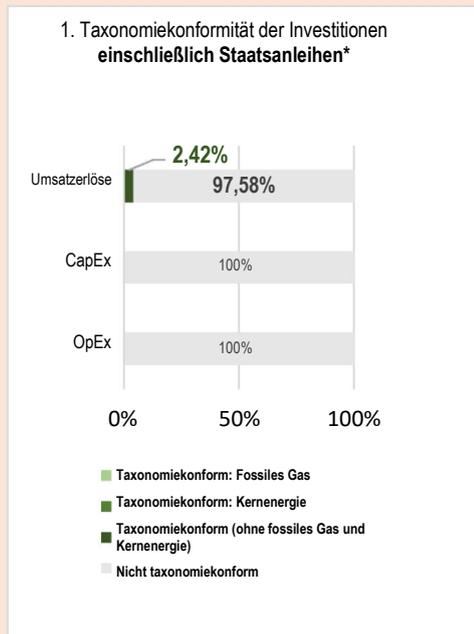
⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur

Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 53% der Gesamtinvestitionen

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerben, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können Derivate oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird.

Auf Emittentenebene (bei Aktien und Unternehmensanleihen) werden nicht nachhaltige Investitionen im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Die Investitionen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherszufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um den Kunden öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen

genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorherieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit sieben Unternehmen zusammengearbeitet, wie bei Arcos Dorados nachstehend beschrieben.

Im Mai hielten wir ein Treffen mit dem Investor-Relations-Team und dem Head of Environmental, Social and Governance (ESG) ab. Ziel dieses Treffens war es, mit dem Unternehmen einen Plan für die Zusammenarbeit zu erstellen, um die von MSCI festgestellten Probleme zu beheben. Dabei konzentrierten wir uns auf die folgenden Themen:

- Risiken in Verbindung mit der Franchise-Partnerschaft mit McDonald's
- Erhöhte arbeitsrechtliche Risiken aufgrund der hohen Zahl von Arbeitsniederlegungen/Streiks in Lateinamerika
- Anstrengungen zur Befriedigung von Ernährungsbedürfnissen
- Unabhängigkeit des Verwaltungsrats
- Transparenz bei der Vergütung der Führungskräfte
- Nachfolgeplanung für den Executive Chairman und Mehrheitsaktionär

Aufgrund dieser Untersuchung konnten wir unser START-Rating anpassen, indem wir die Bewertung im Hinblick auf die ökologischen und sozialen Säulen anhoben, während wir die Governance-Säule herabstufen. Diese gleichzeitige Auf- und Abstufung um jeweils eine Stufe hatte keine Änderung des START-Gesamtratings des Unternehmens zur Folge, das weiterhin bei C liegt. Die Firma ist somit investierbar. Wir werden die Praktiken des Unternehmens weiter im Blick behalten und weitere Gespräche über die oben genannten ESG-Risiken mit Vertretern des Unternehmens führen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine** Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493009DHKYYWDKLT418**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

Es wurde damit ein Mindestanteil an **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 10% an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“- und „Best-Efforts“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Vier-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Positiv-Screening, 4) Aktive Übernahme von Verantwortung ...
Zweitens wurde durch einen UN-SDG-Ansatz teilweise ein positiver Beitrag zu Umwelt und Gesellschaft geleistet.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Vier-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

1) **Abdeckung der ESG-Analyse:** Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wurde bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) **Betrag, um den das Universum reduziert wird** (mindestens 20% des Aktien- und Unternehmensanleihesegments des Portfolios): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI oder ISS ESG widerspiegeln, wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Zum 30.12.2022 wurde das Universum um 67,61% (für das Aktiensegment) und 41,03% (für das Unternehmensanleihesegment) des Portfolios reduziert.

3) **Positives Screening** mit einem SDG-Ansatz: Der Teilfonds hat im Laufe des Jahres in Unternehmen investiert, die mehr als 50% ihrer Umsätze aus Geschäftstätigkeiten erzielen, die positiv auf eines der neun von Carmignac ausgewählten SDGs ausgerichtet sind. Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 30,86% des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

4) **Aktive Verantwortung:** Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wurde anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Teilfonds mit acht Unternehmen zusammengearbeitet. Auf Teilfondsebene stimmten wir bei nahezu 100% der Versammlungen ab, bei denen wir Rechte von Aktionären oder Anleihegläubigern ausüben konnten (98%).

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Emittenten von Staatsanleihen werden auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen und Indikatoren für die THG-Emissionsintensität überwacht.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	7.100	48%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.252,5	48%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	66.257,5	48%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	76.610	48%

CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	205,0175	48%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	594,9325	48%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3%	48%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	66%	48%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	100%	48%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,315	48%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	48%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	1,37	48%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	1,035	48%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	1,56	48%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	48%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	48%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,0275	48%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	0,1825	48%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,0275	48%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6%	48%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1.105,475	48%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	11,455	48%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	8.833,46	48%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	1%	48%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	30%	48%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	82%	48%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	18%	48%

Kontrollorganen			
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	48%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	67,3575	48%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der folgenden neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“, SDGs) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

Ein Unternehmen gilt als „konform“, wenn mehr als 50% seiner Umsätze aus Tätigkeiten stammen, die zu einem der oben genannten neun Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Vereinten Nationen beitragen. Diese Schwellenwerte von 50% entsprechen einer eindeutigen Ausrichtung des Unternehmens in Bezug auf die beitragende Tätigkeit und seine Wachstumspläne dar.

Um herauszufinden, welche Unternehmen ausgerichtet sind, haben wir ein robustes Klassifizierungssystem für Unternehmen entwickelt und 1.700 verschiedene Geschäftstätigkeiten ermittelt. Darüber hinaus haben wir den SDG-Kompass genutzt, ein von der GRI, dem UN Global Compact und dem World Business Council for Sustainable Development geschaffenes Instrument, um Geschäftstätigkeiten zu identifizieren, die zu den einzelnen SDG beitragen. Darüber hinaus haben wir auf der Grundlage der Geschäftstätigkeiten „investierbare Themen“ von Carmignac formuliert. Auf der Grundlage dieser Themen haben wir jede Geschäftstätigkeit im Klassifizierungssystem gefiltert, die entsprechenden Geschäftstätigkeiten mit den „investierbaren Themen“ von Carmignac abgeglichen und die SDG-Ziele zur Überprüfung der Eignung herangezogen. Dies wurde von den Mitgliedern des Teams für verantwortliches Investieren und des Investmentteams überprüft. Sobald die Schwelle von 50% des Umsatzes erreicht ist, gilt der gesamte Bestand als „konform“.

Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 30,86% des Nettovermögens des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Alle Investitionen des Teilfonds (nicht nur die nachhaltigen Investitionen) wurden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei wurden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellte der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigten.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielte darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. blieb der Dialog erfolglos, wurde das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung wurden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

deren Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält. Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilshabern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Unternehmen, die in erheblichem Maße gegen Umwelt-, Menschenrechts- und internationale Arbeitsgesetze verstoßen haben, um nur die wichtigsten Verstöße zu nennen, werden ausgeschlossen. Dieses Screening-Verfahren stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet, das sich auf ein restriktives Screening erstreckt, welches durch das proprietäre ESG-System START von Carmignac überwacht und gemessen wird. Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-

Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass ENI einer der Hauptverantwortlichen für unterdurchschnittliche Performance des Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine beim PAI-Indikator Wasserverbrauch und Recycling war. Da es sich um eine unserer größten Beteiligungen bei unseren festverzinslichen Anlagen handelt, hielten wir es für wichtig, ein Gespräch mit ENI zu initiieren. Diskussionspunkte waren die Kontroverse um die Ölverschmutzung in Nigeria, die Einführung von erneuerbaren Energien und die Fortschritte auf dem Weg zum Netto-Null-Ziel für 2050. Da dieses Engagement nicht speziell auf den PAI-Indikator Wasserverbrauch und Recycling ausgerichtet war, werden wir ein Folgeengagement mit ENI zu dieser PAI im Jahr 2023 in Betracht ziehen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen umgesetzt werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktien- und Anleihesegment des Portfolios:

Größte Investitionen	Sektor	% Aktiva	Land
SAMSUNG ELECTRONICS	Informationstechnologie	6,43%	Südkorea
PEMEX 4,75% 26/02/2029	Energie	5,60%	Mexiko
CHILE 6,0% 01/01/2043	Staatsanleihen	2,61%	Chile
ROMANIA 4,63% 03/04/2049	Staatsanleihen	2,54%	Rumänien
DOMINICAN REP 5,88% 30/01/2060	Staatsanleihen	2,36%	Dominikanische Republik
CZECH REPUBLI 1,50% 24/04/2040	Staatsanleihen	2,23%	Tschechische Republik
BENIN 4,88% 19/01/2032	Staatsanleihen	1,90%	Benin
HUNGARY 3,00% 25/04/2041	Staatsanleihen	1,79%	Ungarn
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Informationstechnologie	1,66%	Taiwan
BANQUE OUEST 2,75% 22/01/2033	Staatsanleihen	1,63%	Staatsanleihen
ROMANIA 2,88% 13/04/2042	Staatsanleihen	1,60%	Rumänien
PETROLEOS MEXICANOS 6,95% 28/07/2059	Energie	1,40%	Mexiko
LG CHEM	Grundstoffe	1,31%	Südkorea
HYUNDAI MOTOR	Nicht-Basiskonsumgüter	1,27%	Südkorea
GRUPO BANORTE	Finanzwesen	1,27%	Mexiko

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 30,86% des Nettovermögens des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

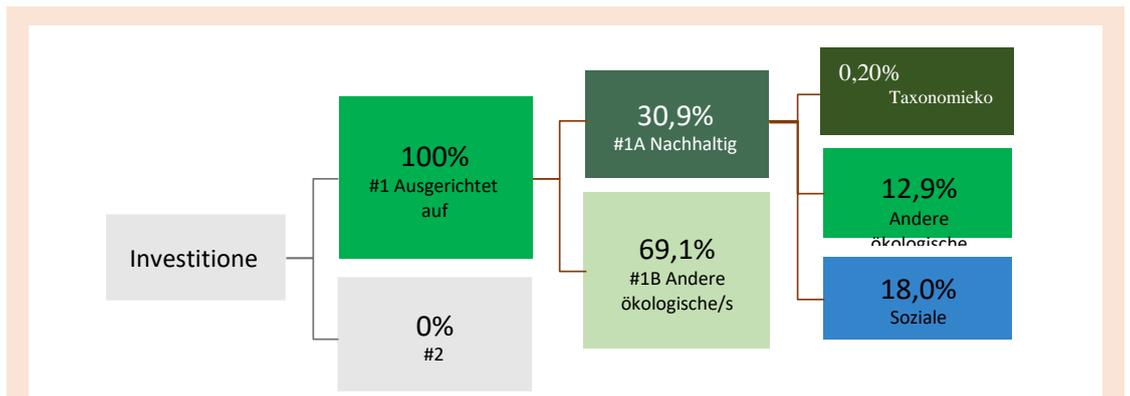
Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet. Zum 30.12.2022 waren 100% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt, d. h. 100% der Emittenten entsprachen diesen ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen betrug 10%, und diese Grenze wurde eingehalten. Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 30,86% des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischer und sozialer Zielsetzung beträgt ferner 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds und findet ab dem 1. Januar 2023 Anwendung. Zum 30.12.2022 waren 12,9% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen und 18% in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.

#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu den Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Aktien, Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen, in die strikt im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds investiert wird. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, und wurden möglicherweise nicht durch die ESG-Analyse abgedeckt.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Unternehmensanleihesegment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Energie	45,05%
<i>Ausrüstung und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie</i>	30,82%
<i>Exploration und Produktion von Öl und Gas</i>	10,55%
<i>Raffinierung und Vermarktung von Öl und Gas</i>	2,36%
<i>Integrierte Öl- und Gasunternehmen</i>	1,31%
Finanzwesen	31,50%
Kommunikationsdienstleistungen	10,81%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,79%
Basiskonsumgüter	2,41%
Grundstoffe	0,66%
Versorger	0,64%
Immobilien	0,60%
Informationstechnologie	0,53%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 0,20% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

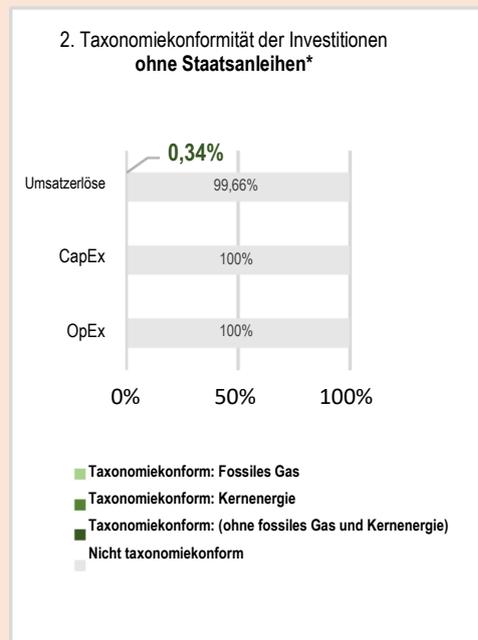
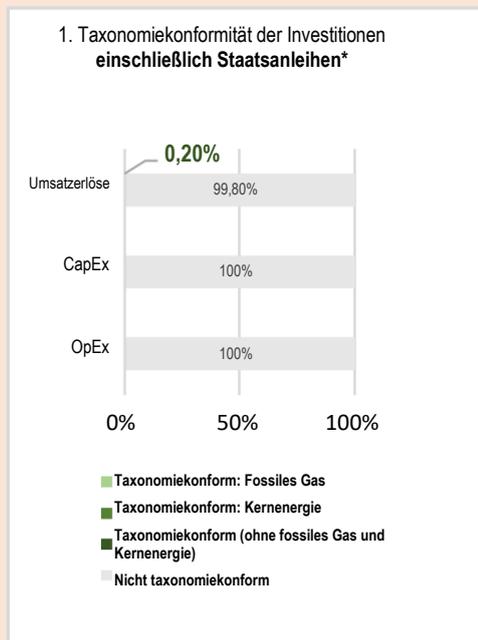
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁵?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nei

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 53% der Gesamtinvestitionen

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten beträgt:

0,19% an Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten: an der Taxonomie ausgerichteter Umsatzanteil der Unternehmen aus Tätigkeiten, die es ermöglichen, die CO₂-Emissionen anderer Tätigkeiten zu verringern

0,00% an Investitionen in Übergangstätigkeiten: an der Taxonomie ausgerichteter Umsatzanteil der Unternehmen aus Tätigkeiten, die zum Übergang zu einer Wirtschaft mit Netto-Null-Emissionen bis 2050 beitragen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

K. A.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Obwohl es im Jahr 2022 keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen gab, waren zum 30.12.2022 12,9% des Nettovermögens des Portfolios in Unternehmen investiert, die an umweltorientierten SDGs ausgerichtet waren.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Obwohl es im Jahr 2022 keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit sozialen Zielen gab, waren zum 30.12.2022 18,0% des Nettovermögens des Portfolios in Unternehmen investiert, die an sozial orientierten SDGs ausgerichtet waren.



● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerben, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können Derivate oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird.

Auf Emittentenebene (bei Aktien und Unternehmensanleihen) werden nicht nachhaltige Investitionen im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Die Investitionen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.



sind

nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherszufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in % durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit acht Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir uns beispielsweise im August 2022 mit Dabur India in Verbindung gesetzt, bevor wir auf der Jahreshauptversammlung des Unternehmens abstimmten. Wir haben das Unternehmen kontaktiert, um Klarstellungen zu seinem Vergütungsplan für Führungskräfte zu erhalten. Die

Erklärung des Unternehmens hat dazu geführt, dass wir für die beiden Vergütungsbeschlüsse auf der Tagesordnung der Jahreshauptversammlung abgestimmt haben. Wir haben jedoch gegen einen Familienvertreter im Verwaltungsrat des Unternehmens gestimmt, um unsere Bedenken hinsichtlich des geringen Maßes an Unabhängigkeit des Verwaltungsrats zu signalisieren. Im Anschluss an unsere Stimmabgabe haben wir mit dem Unternehmen im September 2022 einen aktiven Dialog geführt, um Feedback zu diesen beiden Punkten zu geben.

Was die Vergütung der Führungskräfte betrifft, forderten wir mehr Transparenz in Bezug auf die Gewährung langfristiger Anreize sowie mehr Klarheit über die verschiedenen Bestandteile des Vergütungspakets. Wir machten gegenüber dem Unternehmen deutlich, dass wir einen klaren Zusammenhang zwischen der Höhe der Vergütung und der Leistung erkennen müssen. Was die Unabhängigkeit von Leitungs- und Kontrollorganen betrifft, so bedeutet die geringe Fluktuation im Verwaltungsrat, dass zum Zeitpunkt der Jahreshauptversammlung nur 29% der Mitglieder als unabhängig betrachtet werden konnten. Das Unternehmen nahm unsere Anmerkungen zur Kenntnis und erklärte, dass es sich in einem Prozess der Erneuerung Verwaltungsrats befinde, diese Veränderungen aber Zeit brauchen. Schließlich begrüßten wir das ehrgeizige Ziel der Kohlenstoffneutralität bis 2040, forderten aber eine Roadmap für die Berichterstattung im nächsten Jahr.

Im Anschluss an dieses Gespräch und nach Prüfung des Falles mit dem leitenden Investmentanalysten haben wir beschlossen, das Governance-Rating des Unternehmens sowie sein Gesamtrating in unserem internen ESG-Scoring-Tool START herabzustufen. Wir werden die Entwicklung der Unternehmenspraktiken weiter verfolgen, insbesondere im Hinblick auf die Transparenz und die Berichterstattung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Carmignac Portfolio Emergents **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 969500VVKKCHDLC43L73

Nachhaltiges Investitionsziel

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 5%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 35%

2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Während des Zeitraums 2022 betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen 50% der zulässigen Vermögenswerte, und zum 1. Januar 2023 wurde dieser auf 80% angehoben. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen (wie oben beschrieben) wird 5% bzw. 35% des Nettovermögens des Fonds betragen, ein Mindestbetrag, der ebenfalls ab dem 1. Januar 2023 gilt. Das Ziel der Verringerung der Kohlenstoffemissionen wurde von 30% auf 50% unter dem Referenzindikator angehoben.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?



Das Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds für 2022 bestand darin, 50% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen zu investieren, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen stammt, die sich an einem der folgenden neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“, SDGs) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ein Unternehmen gilt als „konform“, wenn mehr als 50% seiner Umsätze aus Tätigkeiten stammen, die zu einem der oben genannten neun Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Vereinten Nationen beitragen. Diese Schwellenwerte von 50% entsprechen einer eindeutigen Ausrichtung des Unternehmens in Bezug auf die beitragende Tätigkeit und seine Wachstumspläne dar.

Um herauszufinden, welche Unternehmen ausgerichtet sind, haben wir ein robustes Klassifizierungssystem für Unternehmen entwickelt und 1.700 verschiedene Geschäftstätigkeiten ermittelt. Darüber hinaus haben wir den SDG-Kompass genutzt, ein von der GRI, dem UN Global Compact und dem World Business Council for Sustainable Development geschaffenes Instrument, um Geschäftstätigkeiten zu identifizieren, die zu den einzelnen SDG beitragen. Darüber hinaus haben wir auf der Grundlage der Geschäftstätigkeiten „investierbare Themen“ von Carmignac formuliert. Auf der Grundlage dieser Themen haben wir jede Geschäftstätigkeit im Klassifizierungssystem gefiltert, die entsprechenden Geschäftstätigkeiten mit den „investierbaren Themen“ von Carmignac abgeglichen und die SDG-Ziele zur Überprüfung der Eignung herangezogen. Dies wurde von den Mitgliedern des Teams für verantwortliches Investieren und des Investmentteams überprüft. Sobald die Schwelle von 50% des Umsatzes erreicht ist, gilt der gesamte Bestand als „konform“.

Der Teilfonds leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Der Teilfonds verfolgt nicht das Ziel, den CO₂-Fußabdruck im Einklang mit dem Übereinkommen von Paris zu reduzieren, sondern strebt eine Kohlenstoffintensität (tCO₂/Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 THG-Protokoll)) an, die 50% unter der seines Referenzindikators (MSCI EM Index) liegt.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die Erreichung des nachhaltigen Ziels festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Vier-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale sowie die Erreichung seines Nachhaltigkeitsziels zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten (ohne Barmittel und Derivate) durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) Betrag, um den das Aktienuniversum reduziert wird (mindestens 20%): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und **Praktiken**, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ISS widerspiegeln, sowie Research wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Grenzwerte für die Kohlenstoffintensität, (g) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (h) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich auf den Öl- und Gassektor, konventionelle Waffen, Glücksspiel und tierverarbeitende Unternehmen. Das Anlageuniversum wird um die Anzahl der Unternehmen verringert, die nach unserer Bewertung als nicht SDG-konform gelten. Zum 30.12.2022 wurde das Universum um 67,61% des Portfolios reduziert.

3) Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung: Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 50% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren, die von Carmignac ausgewählt wurden. Zum 30.12.2022 waren 93,3% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen, wie vorstehend definiert, investiert.

4) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Teilfonds mit vier Unternehmen zusammengearbeitet. So haben wir fast 100% der Stimmrechte für die Unternehmen, an denen wir beteiligt waren, ausgeübt (98,28%).

Der Teilfonds strebt einen CO₂-Fußabdruck (gemessen an der Kohlenstoffintensität) an, der mindestens 30% unter dem seines Referenzindikators liegt. Zum 30. Dezember 2022 lagen die CO₂-Emissionen des Teilfonds (gemessen in tCO₂/Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 THG-Protokoll)) um 71% unter denen seines Referenzindikators (MSCI EM NR (USD), mit Wiederanlage der Dividenden, umgerechnet in EUR).

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional). Staatliche Emittenten werden auf Verstöße gegen soziale Normen hinsichtlich ihrer Treibhausgasintensität überwacht.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihe-segmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	4.372,5	99%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	5.322,5	99%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	83.330	99%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	93.027,5	99%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	321,5275	99%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	520,295	99%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8%	99%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	70%	99%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	100%	99%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,345	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,8375	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	1,705	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	99%

Sektor F			
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,0275	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	0,1975	99%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,03	99%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	16%	99%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2.459,69	99%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,48	99%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	8.940,01	99%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	1%	99%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	68%	99%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	82%	99%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	15%	99%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	99%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	55,2	99%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend, da kein früherer regelmäßiger Bericht vorgelegt wurde.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Alle Investitionen des Teilfonds (nicht nur die nachhaltigen Investitionen) werden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält.

Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilsinhabern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Ziel dieses Prozesses ist es, Unternehmen aus dem Anlageuniversum auszuschließen, die erhebliche Verstöße in Bezug auf die Umwelt, die Menschenrechte und internationale Arbeitsgesetze begangen haben, um nur einige zu nennen. Dieser Screening-Prozess stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet. Er umfasst ein strenges Warnsystem, das durch das von Carmignac entwickelte ESG-System START überwacht und gemessen wird.

Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 14 obligatorische und zwei

optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben Hyundai Motors als einen der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Teilfonds im Rahmen des UNGC/OECD-Überwachungsprozesses identifiziert. Wir traten 2022 mit Hyundai Motors in einen Dialog ein. Dabei ging es vor allem um die Fortschritte in den Bereichen Umwelt und Governance. Zudem ging es um die ökologischen und sozialen Kontroversen (Produktionskette), in die das Unternehmen verwickelt ist. In Anbetracht der von dem Unternehmen eingegangenen Verpflichtungen baten wir um mehr Klarheit darüber, wie das Unternehmen beabsichtigt, eine ausreichende Aufsicht auszuüben und sicherzustellen, dass es im Einklang mit seinen langfristigen Verpflichtungen handelt, sowie die Anleger über die Einhaltung dieser Verpflichtungen zu informieren.

Wir werden mit Hyundai Motors die Prozesse zur Überwachung des PAI-Indikators UNGC/OECD-Compliance weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen umgesetzt werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktiensegment des Portfolios:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

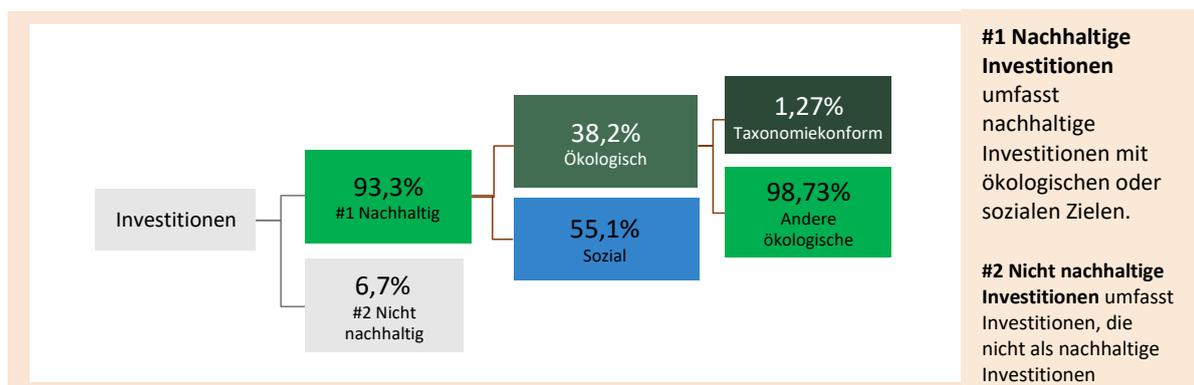
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAMSUNG ELECTRONICS	Informationstechnologie	8,76%	Südkorea
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Informationstechnologie	4,72%	Taiwan
GRUPO BANORTE	Finanzwesen	4,43%	Mexiko
H.K EXCHANGES AND CLEARING LTD	Finanzwesen	3,31%	Hongkong
B3 BOLSA BALCAO	Finanzwesen	3,15%	Brasilien
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,89%	China
LG CHEM	Grundstoffe	2,84%	Südkorea
ANTA SPORTS PRODUCTS	Nicht-Basiskonsumgüter	2,83%	China
HYUNDAI MOTOR	Nicht-Basiskonsumgüter	2,76%	Südkorea
DABUR INDIA	Basiskonsumgüter	2,73%	Indien
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	Finanzwesen	2,61%	Indien
ENN ENERGY HOLDINGS	Dienstleistungen für lokale Behörden	2,56%	China
MERCADOLIBRE INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,32%	Argentinien
LENOVO GROUP LTD	Informationstechnologie	2,29%	China
HAIER SMART HOME CO LTD	Nicht-Basiskonsumgüter	2,27%	China

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 waren 93,3% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ein Mindestanteil von 50% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Zum 30.12.2022 wurden 93,3% der Anlagen zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds verwendet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögen
Nicht-Basiskonsumgüter	26,4%
Informationstechnologie	21,2%
Finanzwesen	17,3%
Dienstleistungen für lokale Behörden	7,6%
Gesundheitswesen	6,8%
Grundstoffe	4,2%
Basiskonsumgüter	3,9%
Kommunikationsdienstleistungen	3,8%
Industrie	3,3%
Immobilien	2,7%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds hat ein Umweltziel, das mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung und nicht mit der Europäischen Taxonomie verbunden ist. Zum 30.12.2022 betrug die Ausrichtung auf die EU-Taxonomie 1,27%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁶?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Ne

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

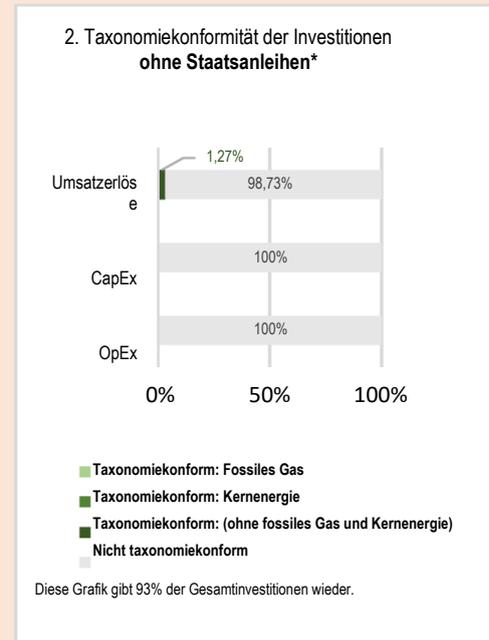
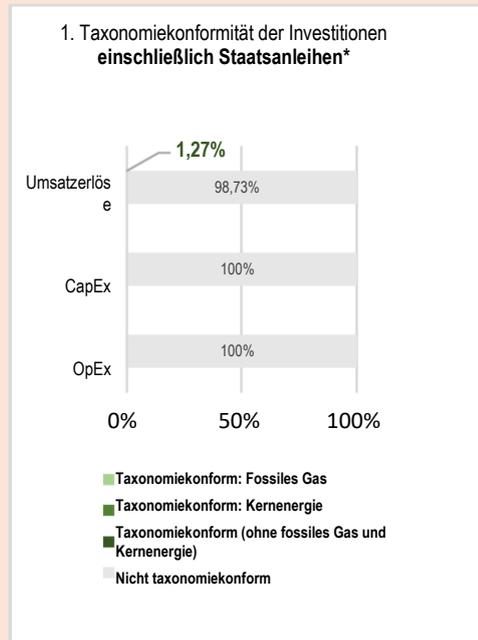
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Diese Grafik gibt 97% der Gesamtinvestitionen wieder.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten beträgt:

- 1,25% an Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten: an der Taxonomie ausgerichteter Umsatzanteil der Unternehmen aus Tätigkeiten, die es ermöglichen, die CO₂-Emissionen anderer Tätigkeiten zu verringern
- 0,00% an Investitionen in Übergangstätigkeiten: an der Taxonomie ausgerichteter Umsatzanteil der Unternehmen aus Tätigkeiten, die zum Übergang zu einer Wirtschaft mit Netto-Null-Emissionen bis 2050 beitragen.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

● **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Zum 30.12.2022 waren 38,2% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel investiert, die nicht mit der EU-Taxonomie-Verordnung konform sind.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Zum 30.12.2022 waren 55,1% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zusätzlich zu nachhaltigen Investitionen kann der Teilfonds zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Barmittel und barmittelähnliche Instrumente investieren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in Derivate investieren.

Insoweit der Teilfonds durch den Einsatz von Derivaten eines einzelnen Emittenten Short-Positionen eingeht, kommen die unternehmensweiten Ausschlüsse zur Anwendung. Die Derivate in Bezug auf einzelne Emittenten werden im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherszufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug

auf die Klimapolitik („Say on Climate“).

- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um den Kunden öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit vier Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir uns beispielsweise im August 2022 mit Dabur India in Verbindung gesetzt, bevor wir auf der Jahreshauptversammlung des Unternehmens abstimmten. Wir haben das Unternehmen kontaktiert, um Klarstellungen zu seinem Vergütungsplan für Führungskräfte zu erhalten. Die Erklärung des Unternehmens hat dazu geführt, dass wir für die beiden Vergütungsbeschlüsse auf der Tagesordnung abgestimmt haben. Wir haben jedoch gegen einen Familienvertreter im Verwaltungsrat des Unternehmens gestimmt, um unsere Bedenken hinsichtlich der geringen Unabhängigkeit der Leitungsorgane- und Kontrollorgane zum Ausdruck zu bringen. Im Anschluss an unsere Stimmabgabe traten wir mit dem Unternehmen im September 2022 in einen Dialog ein, um zu beiden Punkten Stellung zu nehmen.

Bei der Vergütung der Führungskräfte forderten wir mehr Transparenz in Bezug auf die langfristigen Anreize und mehr Klarheit über die verschiedenen Bestandteile ihres Gehaltspakets. Wir betonten gegenüber dem Unternehmen unsere Erwartung, dass es eine klare Verbindung zwischen der Höhe der Vergütung und der Leistung geben sollte. Was die Unabhängigkeit von Leitungs- und Kontrollorganen betrifft, so bedeutet die geringe Fluktuation im Verwaltungsrat, dass zum Zeitpunkt der Jahreshauptversammlung nur 29% der Mitglieder als unabhängig betrachtet werden konnten. Das Unternehmen nahm unsere Bemerkungen zur Kenntnis und erklärte, dass es dabei sei, den Verwaltungsrat zu erneuern, dass diese Änderungen aber Zeit bräuchten. Schließlich begrüßten wir zwar das ehrgeizige Ziel der Kohlenstoffneutralität bis 2040, forderten aber eine Roadmap für den Bericht des nächsten Jahres.

Im Anschluss an diese Zusage und nach Prüfung des Falles mit dem Chefanalysten haben wir beschlossen, das Governance-Rating des Unternehmens sowie sein Gesamtrating in unserem internen ESG-Rating-Tool START herabzustufen. Wir werden die Praktiken des Unternehmens, einschließlich Transparenz und Berichterstattung, weiterhin im Auge behalten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Carmignac Portfolio Long-Short European Equities **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 96950047MB7CH61FOD32

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“- und „Best-Efforts“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Drei-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Aktive Übernahme von Verantwortung, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerben. Zudem leistet er einen positiven ökologischen Beitrag durch spezifische CO₂-Emissionsziele.

Der Teilfonds strebt in der Aktien- und Unternehmensanleihenkomponente des Portfolios eine CO₂-Bilanz an, die monatlich gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 THG-Protokoll)) 30% niedriger als die seines festgelegten zusammengesetzten Referenzindikators (75% MSCI Europe Index und 25% S&P

500 Index), eines allgemeinen Marktindex, ist.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, um die Erreichung jedes der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) **Abdeckung der ESG-Analyse:** Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wurde bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 99,4% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) **Betrag, um den das Universum reduziert wird:** Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI oder ESG-Bewertungen von ISS („Institutional Shareholder Services“) widerspiegeln, wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich zudem auf die Glücksspielbranche, konventionelle Waffen, Sektoren mit Öl- und Gasbezug, Unternehmen mit niedrigen Governance-Bewertungen sowie Unternehmen mit hohen CO₂-Emissionen, deren Kohlenstoffintensität über dem Durchschnitt des ESG-Referenzwerts liegt. Das Universum war zum 30.12.2022 aktiv reduziert.

3) **Aktive Verantwortung:** Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wurde anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Teilfonds mit acht Unternehmen zusammengearbeitet.

4) **Ziele für die Verringerung der CO₂-Emissionen:** Der Teilfonds strebt in der Aktien- und Unternehmensanleihenkomponente des Portfolios eine CO₂-Bilanz an, die monatlich gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 THG-Protokoll)) 30% niedriger als die seines festgelegten zusammengesetzten Referenzindikators (75% MSCI Europe Index und 25% S&P 500 Index), eines allgemeinen Marktindex, ist. Zum 30. Dezember 2022 war die Kohlenstoffintensität des Teilfonds im Vergleich zu seinem zusammengesetzten Referenzindikator um 41,19% niedriger.

Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI): Der Teilfonds hat Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional). Darüber hinaus und

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5.417,5	99%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	11.465	99%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	317.040	99%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	333.925	99%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	315,71	99%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	620,3875	99%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1%	99%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	63%	99%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	0,22	99%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,0775	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,1125	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	1,32	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,01	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	0,15	99%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,425	99%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	99%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	33,6825	99%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert	0,2925	99%

	wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt		
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	477,1625	99%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	99%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	40%	99%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	86%	99%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	35%	99%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0	99%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	89,6	99%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen. Zur Veranschaulichung haben wir uns im Jahr 2022 mit Uber beschäftigt (das laut Impact Cube bei der PAI in Bezug auf die Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze hinter seinem Index zurückbleibt). Auslöser für die Zusammenarbeit mit dem Unternehmen war die gelbe Bewertung der Praktiken des Unternehmens durch ISS ESG (Datenanbieter für unsere normativen Ausschlüsse). Dabei haben wir uns auf folgende Themen konzentriert:

1) Einstufung von selbständigen Mitarbeitenden. Wir haben das Unternehmen nach den Leistungen gefragt, die den Fahrern im Rahmen des Modells „unabhängiger Auftragnehmer +“ gewährt werden. Das Unternehmen gab an, dass diese Vorteile je nach Markt variieren würden. So bietet sie beispielsweise US-amerikanischen Autofahrern in Kalifornien mehr Leistungen im Bereich der Gesundheitsfürsorge (die größtenteils eine Beschäftigungsleistung ist) als britischen Autofahrern (wo der NHS eine kostenlose öffentliche Gesundheitsfürsorge anbietet). Wir diskutierten mit dem Unternehmen auch darüber, wie die Geschäftsleitung, einschließlich des Verwaltungsrats, einen

echten Einblick in die Erfahrungen ihrer selbständigen Auftragnehmer erhält und wie die Sozialmaßnahmen für Fahrer und Kuriere in das Vergütungspaket einbezogen werden können.

2) Kundensicherheit – durch ein strengeres Prüfverfahren und innovativere Sicherheitsmerkmale in der Anwendung. Wir haben empfohlen, diese Aspekte des Schutzes personenbezogener Daten in die variable Vergütung von Führungskräften zu integrieren.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Portfolio:



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

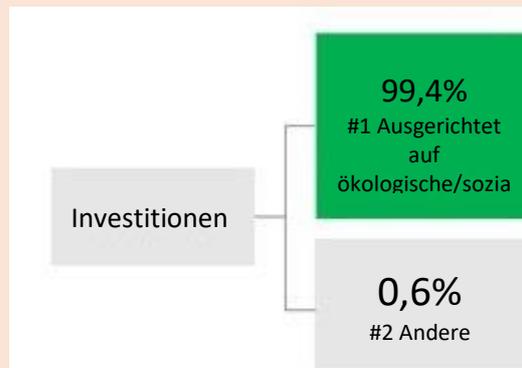
Größte Investitionen	Sektor	% Aktiva	Land
PUMA	Nicht-Basiskonsumgüter	2,79%	Deutschland
PRADA S.P.A.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,05%	Italien
OSRAM LICHT AG	Industrie	1,85%	Deutschland
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,53%	USA
ASM INTERNATIONAL	Informationstechnologie	1,44%	Niederlande
ASR NEDERLAND	Finanzwesen	1,42%	Niederlande
NESTLE SA	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,38%	Schweiz
AEGON NV	Finanzwesen	0,75%	Niederlande
LVMH	Nicht-Basiskonsumgüter	0,72%	Frankreich
IMCD GROUP NV	Industrie	0,71%	Niederlande
DERMAPHARM HOLDING SE	Gesundheitswesen	0,64%	Deutschland
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Kommunikation	0,62%	Niederlande
SCHIBSTED GRUPPEN	Kommunikation	0,62%	Norwegen
SALESFORCE.COM	Informationstechnologie	0,61%	USA
AZELIS GROUP NV	Grundstoffe	0,54%	Belgien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet.

Zum 30.12.2022 wurden 99,4% der Emittenten (ohne liquide Mittel und Derivate) durch die ESG-Analyse abgedeckt.

#2 Andere Investitionen entspricht den Anlagen, die nicht unter die oben genannte Mindestgrenze von 90% fallen. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, und wurden möglicherweise nicht durch die ESG-Analyse abgedeckt.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Portfolio:

Größte Wirtschaftssektoren	(In % des Nettoexposures – Durchschnitt)
Informationstechnologie	3,8%
Kommunikationsdienstleistungen	3,7%
Finanzwesen	2,1%
Gesundheitswesen	0,9%
Nicht-zyklische Konsumgüter	0,9%
Grundstoffe	0,8%
Dienstleistungen für lokale Behörden	0,5%
Energie	-0,2%
Ausrüstungen und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie	-0,2%

Immobilien	-0,9%
Nicht-Basiskonsumgüter	-1,2%
Industrie	-3,1%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds hat ein Umweltziel, das mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung und nicht mit der Europäischen Taxonomie verbunden ist. Zum 30.12.2022 beträgt die Ausrichtung auf die EU-Taxonomie 0,02%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁷?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

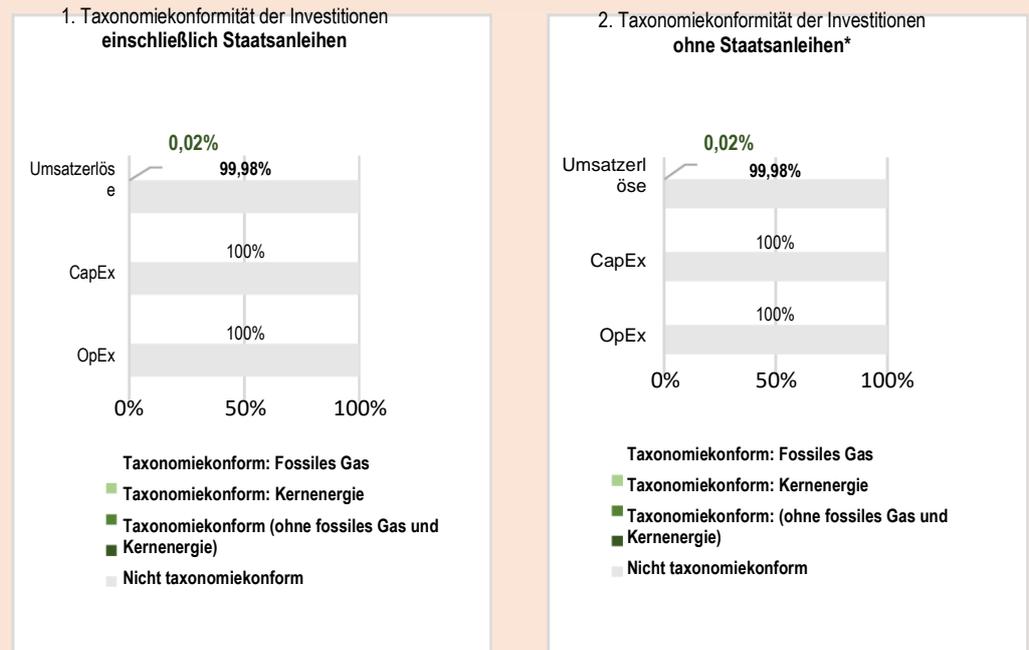
⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich

beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 77% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht zutreffend



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht zutreffend



● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerten, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können nicht börsennotierte Wertpapiere oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird. Barmittel (und Barmitteläquivalente) sowie Derivate (die entweder zu Absicherungs- oder Exposurezwecken eingesetzt werden) sind ebenfalls unter „#2 Andere“ erfasst.

Für 100% der Aktienanlagen gelten negative sektorale und normenbasierte Prüfungen und Ausschlüsse, die ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialschutz gewährleisten.

Darüber hinaus werden für alle Vermögenswerte der Teilfonds der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, das Ausschlussverfahren und die nachteiligen Auswirkungen überwacht.

● Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherezufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung

ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit sechs Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir beispielsweise mit Amazon nach unserem Gespräch mit dem Unternehmen im März 2021 und angesichts der Tatsache, dass das Unternehmen weiterhin mit Kontroversen bezogen auf den Umgang mit den ökologischen und sozialen Auswirkungen seiner Aktivitäten konfrontiert ist, erneut einen Dialog aufgenommen. Wir haben dieses Treffen im April abgehalten und uns dabei auf folgende Themen konzentriert:

- Die Rolle des Unternehmensgründers (Jeff Bezos) im Unternehmen
- Die Governance-Struktur im Hinblick auf den Umgang mit ökologischen, sozialen und ethischen Aspekten
- Die Behandlung der Mitarbeiter und das Verhältnis des Unternehmens zu den Gewerkschaften
- Umgang mit Steuerfragen
- Umweltleistung

Darüber hinaus forderten wir mehr Transparenz bei den Angaben des Unternehmens zur Kreislaufwirtschaft, einschließlich des Umgangs mit Kundenrückgaben, des CO₂-Fußabdrucks dieser Rückgaben und seiner Spendeninitiativen.

Wir teilten dem Unternehmen mit, dass es seine allgemeine Transparenz in Bezug auf die verschiedenen Umwelt- und Sozialinitiativen, die es zur Verbesserung der Praktiken und seines Ansehens ergreift, verbessern muss. Nach Rücksprache mit dem Sektoranalysten führte diese Verpflichtung nicht zu einer Änderung unseres firmeneigenen START-Ratingsystems. Wir werden jedoch weiterhin die Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken (ESG) des Unternehmens überwachen und uns mit ihnen auseinandersetzen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Carmignac Portfolio Investissement **Unternehmenskennung (LEI-Code):**
96950039YSR2SSH77885

Nachhaltiges Investitionsziel

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja **Nein**

<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 5%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 15%</p>	<p><input type="checkbox"/> 2. Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
---	--

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen betrug im Zeitraum 2022 50% der zulässigen Vermögenswerte und wird 2023 unverändert bleiben. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen (wie oben beschrieben) wird 5% bzw. 15% des Nettovermögens des Fonds betragen; diese Grenze gilt ab dem 1. Januar 2023. Das Ziel der Verringerung der Kohlenstoffemissionen wird weiterhin bei 30% unter dem Referenzindikator liegen.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?



Das Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds für 2022 bestand darin, 50% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen zu investieren, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen stammt, die sich an einem der folgenden neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“, SDGs) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

Ein Unternehmen gilt als „konform“, wenn mehr als 50% seiner Umsätze aus Tätigkeiten stammen, die zu einem der oben genannten neun Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Vereinten Nationen beitragen. Diese Schwellenwerte von 50% entsprechen einer eindeutigen Ausrichtung des Unternehmens in Bezug auf die beitragende Tätigkeit und seine Wachstumspläne dar.

Um herauszufinden, welche Unternehmen ausgerichtet sind, haben wir ein robustes Klassifizierungssystem für Unternehmen entwickelt und 1.700 verschiedene Geschäftstätigkeiten ermittelt. Darüber hinaus haben wir den SDG-Kompass genutzt, ein von der GRI, dem UN Global Compact und dem World Business Council for Sustainable Development geschaffenes Instrument, um Geschäftstätigkeiten zu identifizieren, die zu den einzelnen SDG beitragen. Darüber hinaus haben wir auf der Grundlage der Geschäftstätigkeiten „investierbare Themen“ von Carmignac formuliert. Auf der Grundlage dieser Themen haben wir jede Geschäftstätigkeit im Klassifizierungssystem gefiltert, die entsprechenden Geschäftstätigkeiten mit den „investierbaren Themen“ von Carmignac abgeglichen und die SDG-Ziele zur Überprüfung der Eignung herangezogen. Dies wurde von den Mitgliedern des Teams für verantwortliches Investieren und des Investmentteams überprüft. Sobald die Schwelle von 50% des Umsatzes erreicht ist, gilt der gesamte Bestand als „konform“.

Der Teilfonds leistet durch seine Anlagen einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen: Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Der Teilfonds verfolgt nicht das Ziel, den CO₂-Fußabdruck im Einklang mit dem Übereinkommen von Paris zu reduzieren, sondern strebt eine Kohlenstoffintensität (tCO₂/Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 THG-Protokoll)) an, die 30% unter der seines Referenzindikators (MSCI AC World NR (USD), mit Wiederanlage der Dividenden) liegt.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die Erreichung des nachhaltigen Ziels festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Vier-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale sowie die Erreichung seines Nachhaltigkeitsziels zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten (ohne Barmittel und Derivate) durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) Betrag, um den das Aktienuniversum reduziert wird (mindestens 20%): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ISS widerspiegeln, sowie Research wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Grenzwerte für die Kohlenstoffintensität, (g) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (h) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich auf den Öl- und Gassektor, konventionelle Waffen, Glücksspiel und tierverarbeitende Unternehmen. Das Anlageuniversum wird um die Anzahl der Unternehmen verringert, die nach unserer Bewertung als nicht SDG-konform gelten. Zum 30.12.2022 wurde das Universum um 21,17% des Portfolios reduziert.

3) Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung: Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 50% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren, die von Carmignac ausgewählt wurden. Zum 30.12.2022 waren 66,8% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen, wie

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

vorstehend definiert, investiert.

4) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Teilfonds mit 19 Unternehmen zusammengearbeitet. So haben wir fast 100% der Stimmrechte für die Unternehmen, an denen wir beteiligt waren, ausgeübt (98%).

Der Teilfonds strebt einen CO₂-Fußabdruck (gemessen an der Kohlenstoffintensität) an, der mindestens 30% unter dem seines Referenzindikators liegt. Zum 30. Dezember 2022 lagen die CO₂-Emissionen des Teilfonds (gemessen in tCO₂/Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 THG-Protokoll)) um 72,3% unter denen seines Referenzindikators (MSCI AC World NR (USD), mit Wiederanlage der Dividenden).

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional). Staatliche Emittenten werden auf Verstöße gegen soziale Normen hinsichtlich ihrer Treibhausgasintensität überwacht.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	3.785	99%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.737,5	99%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	107.632,5	99%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	113.152,5	99%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	460,3575	99%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	757,8075	99%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7%	99%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	71%	99%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	22%	99%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,1525	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	99%
Intensität des	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen,	0,82	99%

Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)		
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,16	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	1,32	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,0275	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	4,5175	99%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,01	99%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	99%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	69,48	99%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	54,7125	99%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	568,2675	99%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	99%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	45%	99%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	85%	99%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	32%	99%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	99%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	101,6	99%

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend, da kein früherer regelmäßiger Bericht vorgelegt wurde.

● ***Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?***

Alle Investitionen des Teilfonds (nicht nur die nachhaltigen Investitionen) werden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält.

Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilsinhabern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Ziel dieses Prozesses ist es, Unternehmen aus dem Anlageuniversum auszuschließen, die erhebliche Verstöße in Bezug auf die Umwelt, die Menschenrechte und internationale Arbeitsgesetze begangen haben, um nur einige zu nennen. Dieser Screening-Prozess stützt sich bei der Identifizierung von

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der

Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet. Er umfasst ein strenges Warnsystem, das durch das von Carmignac entwickelte ESG-System START überwacht und gemessen wird.

Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben Total Energies als einen der Hauptverursacher für die unterdurchschnittliche Performance des Teilfonds beim Indikator für gefährliche Abfälle identifiziert. Im Jahr 2022 haben wir zu Total Energies SA Kontakt aufgenommen, nachdem wir auf der Jahreshauptversammlung 2022 gegen den Nachhaltigkeits- und Klimaschutzplan des Unternehmens gestimmt hatten. Wir kontaktierten das Unternehmen im Juni, um unsere Ansichten mitzuteilen und Verbesserungsmöglichkeiten aufzuzeigen. Dazu zählten:

- 1) eine klarere Darstellung der Ziele für die Verringerung der CO₂-Emissionen für Scope 1 und Scope 2
- 2) eine Überprüfung der mittelfristig geplanten CAPEX-Zuweisung für erneuerbare und grüne Energien.

Dies war auch eine Gelegenheit, die ökologischen und sozialen Kontroversen anzusprechen, in die das Unternehmen verwickelt ist. In Anbetracht der von dem Unternehmen eingegangenen Verpflichtungen zum Schutz der Gemeinschaften und der Biodiversität baten wir um mehr Klarheit darüber, wie das Unternehmen beabsichtigt, eine ausreichende Aufsicht auszuüben und sicherzustellen, dass es langfristig im Einklang mit seinen Verpflichtungen handelt, sowie die Anleger über die Erfüllung dieser Verpflichtungen zu informieren. Wir werden diese spezifische PAI mit Total Energies weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktiensegment des Portfolios:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HERMES INTERNATIONAL	Nicht-Basiskonsumgüter	3,42%	Frankreich
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	3,15%	USA
SCHLUMBERGER	Energie	2,97%	USA
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,60%	USA
JD.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,59%	China
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	2,52%	Dänemark
ELI LILLY & CO.	Gesundheitswesen	2,46%	USA
T-MOBILE US INC	Telekommunikation	2,37%	USA
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	2,16%	USA
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Finanzwesen	2,15%	USA
PALO ALTO NETWORKS INC	Informationstechnologie	2,10%	USA
UBER TECHNOLOGIES INC	Industrie	2,06%	USA
ESSILOR INTL	Nicht-Basiskonsumgüter	2,03%	Frankreich
AIRBUS GROUP	Industrie	1,92%	Frankreich
ORACLE	Informationstechnologie	1,85%	USA

● Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

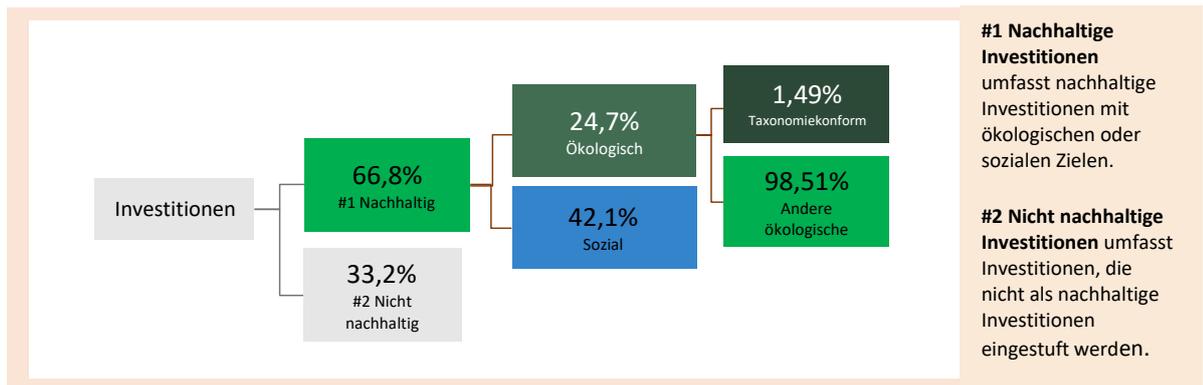
Zum 30.12.2022 waren 66,8% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen gemäß der oben genannten Definition investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds tätigt insofern nachhaltige Investitionen, als er mindestens 50% seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen anlegt, deren Umsätze aus Gütern und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammen, die auf mindestens eines der neun von insgesamt 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) ausgerichtet sind. Außerhalb dieser Mindestanlage von 50% des Nettovermögens in nachhaltigen Investitionen kann der Fonds Unternehmen in Betracht ziehen, deren Einnahmen zu weniger als 50% oder überhaupt nicht auf die UN-SDGs ausgerichtet sind. Zum 30. Dezember 2022 wurden 66,8% des Nettovermögens des Teilfonds zur Erreichung des Nachhaltigkeitsziels des Teilfonds verwendet.

Ab dem 1. Januar 2023 beträgt der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen (wie oben beschrieben) 5% bzw. 15% des Nettovermögens des Fonds. Zum 30. Dezember 2022 beliefen sich diese Anteile auf 24,7% bzw. 42,1% des Nettovermögens des Teilfonds.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Nicht-Basiskonsumgüter	21,7%
Gesundheitswesen	21,0%
Informationstechnologie	16,5%
Industrie	9,1%
Basiskonsumgüter	8,6%
Finanzwesen	7,3%
Kommunikationsdienstleistungen	7,0%
Energie	4,7%
Ausrüstung und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie	3,33%
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	1,40%
Grundstoffe	1,4%
Dienstleistungen für lokale Behörden	1,1%
Immobilien	1,1%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 1,49% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

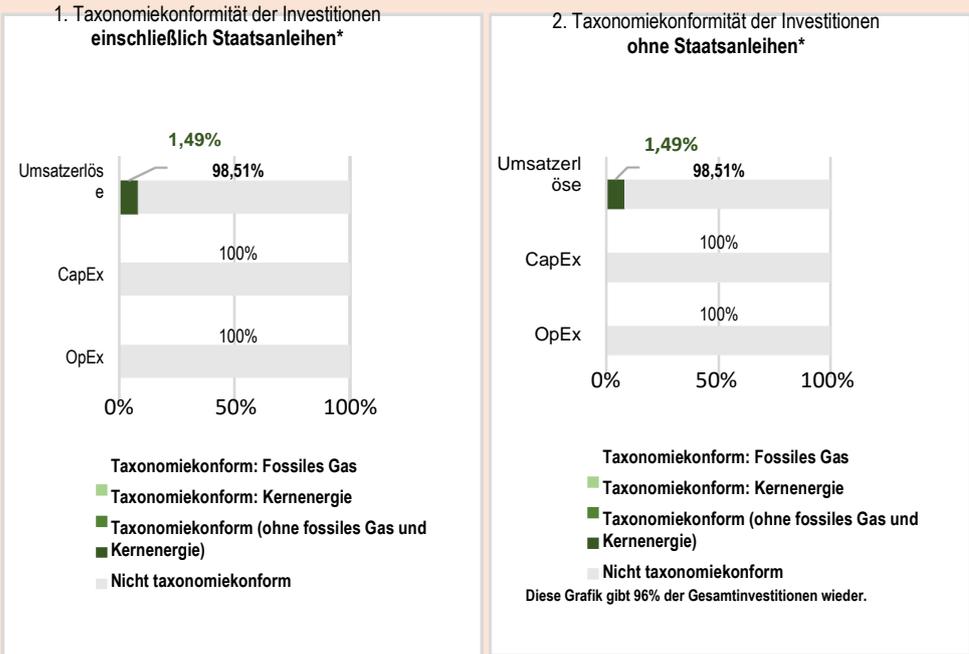
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁸?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein:

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich

beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Zum 30.12.2022 waren 24,7% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel investiert, die nicht mit der EU-Taxonomie-Verordnung konform sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum 30.12.2022 waren 42,1% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zusätzlich zu nachhaltigen Investitionen kann der Teilfonds zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Barmittel und barmittelähnliche Instrumente investieren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in Derivate investieren.

Insoweit der Teilfonds durch den Einsatz von Derivaten eines einzelnen Emittenten Short-Positionen eingeht, kommen die unternehmensweiten Ausschlüsse zur Anwendung. Die Derivate in Bezug auf einzelne Emittenten werden im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherzufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.

- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit 19 Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir beispielsweise mit Amazon nach unserem Gespräch mit dem Unternehmen im März 2021 und angesichts der Tatsache, dass das Unternehmen weiterhin mit Kontroversen bezogen auf den Umgang mit den ökologischen und sozialen Auswirkungen seiner Aktivitäten konfrontiert ist, erneut einen Dialog aufgenommen. Wir haben dieses Treffen im April abgehalten und uns dabei auf folgende Themen konzentriert:

- Die Rolle des Unternehmensgründers (Jeff Bezos) im Unternehmen
- Die Governance-Struktur im Hinblick auf den Umgang mit ökologischen, sozialen und ethischen Aspekten
- Die Behandlung der Mitarbeiter und das Verhältnis des Unternehmens zu den Gewerkschaften
- Umgang mit Steuerfragen
- Umweltleistung

Darüber hinaus forderten wir mehr Transparenz bei den Angaben des Unternehmens zur Kreislaufwirtschaft, einschließlich des Umgangs mit Kundenrückgaben, des CO₂-Fußabdrucks dieser Rückgaben und seiner Spendeninitiativen.

Wir teilten dem Unternehmen mit, dass es seine allgemeine Transparenz in Bezug auf die verschiedenen Umwelt- und Sozialinitiativen, die es zur Verbesserung der Praktiken und seines Ansehens ergreift, verbessern muss. Nach Rücksprache mit dem Sektoranalysten führte diese

Verpflichtung nicht zu einer Änderung unseres firmeneigenen START-Ratingsystems. Wir werden jedoch weiterhin die Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken (ESG) des Unternehmens überwachen und uns mit ihnen auseinandersetzen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Carmignac Portfolio Patrimoine Unternehmenskennung (LEI-Code):**
549300RXB1M2U1XEC704

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es einen Mindestanteil von 10%% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen betrug im Zeitraum 2022 10% und wird auch 2023 bei 10% bleiben. Darüber hinaus wird der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds betragen, ein Mindestbetrag, der ebenfalls regulär ab dem 1. Januar 2023 umgesetzt wird. Dieser Fonds weist keine Emissionsziele auf.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?



Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Vier-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Positiv-Screening, 4) Aktive Übernahme von Verantwortung. Zudem leistet er einen positiven ökologischen Beitrag durch Investitionen, die zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel beitragen, und er leistet über einen UN-SDG-Ansatz teilweise einen positiven Beitrag zu Umwelt und Gesellschaft.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Der Teilfonds hat seinen zusammengesetzten Referenzindikator (MSCI ACWI (USD) (Wiederanlage der Nettodividenden) und ICE BofA Global Government Index (USD), ohne ESTR kapitalisiert) als seinen Nachhaltigkeits-Referenzindikator für die Messung der ESG-Performance des Fonds bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Vier-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei mindestens 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 99,37% der Emittenten (ohne Barmittel und Derivate) durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) Betrag, um den das Universum reduziert wird (mindestens 20% des Aktien- und Unternehmensanleihe-segments des Portfolios): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ISS widerspiegeln, wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Zum 30.12.2022 wurde das Universum um 21,17% (für das Aktiensegment) und 21,77% (für das Anleihe-segment) des Portfolios reduziert.

3) Positiv-Screening: Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischer und sozialer Zielsetzung beträgt 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds.

Zum 30.12.2022 waren 24,2% des Nettovermögens des Teilfonds gemäß diesem positiven Screening investiert.

4) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wurde anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleiheinhaber.

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Emittenten von Staatsanleihen werden auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen und Indikatoren für die THG-Emissionsintensität überwacht.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Teilfonds mit 19 Unternehmen zusammengearbeitet. Wir haben zum Beispiel mit mehreren Unternehmen zusammengearbeitet, darunter Essilor, L'Oréal und TEVA Pharmaceuticals. So haben wir fast 100% der Stimmrechte für die Unternehmen, an denen wir beteiligt waren, ausgeübt (98,11%).

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihe-segmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	63.242,5	56%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	11.175	56%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	519.155	56%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	593.572,5	56%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	403,135	56%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.005,5725	56%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8%	56%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	68%	56%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	22%	56%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,3525	56%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	56%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	0,885	56%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,26	56%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	5,79	56%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	56%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	56%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,03	56%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	1,785	56%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,5025	56%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	1%	56%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	199,265	56%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	121,845	56%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	3.096,4975	56%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze	1%	56%

	für multinationale Unternehmen beteiligt waren		
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	24%	56%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	85%	56%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	0,32085	56%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	56%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem	92,4	56%
	Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird		

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

k. A.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds investiert mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an mindestens einem der folgenden neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

Ein Unternehmen gilt als „konform“, wenn mehr als 50% seiner Umsätze aus Tätigkeiten stammen, die zu einem der oben genannten neun Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Vereinten Nationen beitragen. Diese Schwellenwerte von 50% entsprechen einer eindeutigen Ausrichtung des Unternehmens in Bezug auf die beitragende Tätigkeit und seine Wachstumspläne dar.

Um herauszufinden, welche Unternehmen ausgerichtet sind, haben wir ein robustes Klassifizierungssystem für Unternehmen entwickelt und 1.700 verschiedene Geschäftstätigkeiten ermittelt. Darüber hinaus haben wir den SDG-Kompass genutzt, ein von der GRI, dem UN Global Compact und dem World Business Council for Sustainable Development geschaffenes Instrument, um Geschäftstätigkeiten zu identifizieren, die zu den einzelnen SDG beitragen. Darüber hinaus haben wir auf der Grundlage der Geschäftstätigkeiten „investierbare Themen“ von Carmignac formuliert. Auf der Grundlage dieser Themen haben wir jede Geschäftstätigkeit im Klassifizierungssystem gefiltert, die entsprechenden Geschäftstätigkeiten mit den „investierbaren Themen“ von Carmignac abgeglichen und die SDG-Ziele zur Überprüfung der Eignung herangezogen. Dies wurde von den Mitgliedern des Teams für verantwortliches Investieren und des Investmentteams überprüft. Sobald die Schwelle von 50% des Umsatzes erreicht ist, gilt der gesamte Bestand als „konform“.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

geschadet?

Alle Investitionen des Teilfonds (nicht nur die nachhaltigen Investitionen) wurden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach deren Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält. Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilseignern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Unternehmen, die in erheblichem Maße gegen Umwelt-, Menschenrechts- und internationale Arbeitsgesetze verstoßen haben, um nur die wichtigsten Verstöße zu nennen, werden ausgeschlossen. Dieses Screening-Verfahren stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet, das sich auf ein restriktives Screening erstreckt, welches durch das proprietäre ESG-System START von Carmignac überwacht und gemessen wird. Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der



Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen des Teilfonds für jede PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben Ryanair als einen der Hauptverursacher für die Underperformance des Carmignac Portfolio Patrimoine in Bezug auf die Energieintensität identifiziert. Infolgedessen haben wir uns 2022 mit Ryanair in Verbindung gesetzt. Da Ryanair einen großen CO₂-Fußabdruck hat, war es wichtig, sich mit dem Unternehmen über seine Klimaverpflichtungen, aber auch über andere ESG-Entwicklungen auszutauschen. Ryanair hat kürzlich seinen Aktionsplan für Netto-Null-Emissionen bis 2050 angekündigt, der nach unserer Diskussion sehr konkret erscheint. Die Dekarbonisierung des Unternehmens wird zwar schrittweise erfolgen, die kurz- und mittelfristigen Pläne entsprechen jedoch unseren Erwartungen.

Wir werden diese spezifische PAI mit Ryanair weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktien- und Unternehmensanleihesegment des Portfolios:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen enswert e	Land
SCHLUMBERGER	Energie	1,51%	USA
UNITED STATES 1,88% 15/11/2051	Staatsanleihen	1,51%	USA
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,37%	USA
ITALY 0,95% 01/03/2023	Staatsanleihen	1,37%	Italien
ELI LILLY & CO.	Gesundheitswesen	1,23%	USA
PEMEX 4,88% 21/02/2028	Energie	1,23%	Mexiko
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	1,21%	Dänemark
UNITED STATES 0,12% 15/04/2025	Staatsanleihen	1,21%	USA
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	1,09%	USA
ROMANIA 4,63% 03/04/2049	Staatsanleihen	1,09%	Rumänien
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	1,06%	USA
FRANCE I/L 0,10% 25/07/2036	Staatsanleihen	1,06%	Frankreich
T-MOBILE US INC	Kommunikationsdienstleistungen	1,03%	USA
VODAFONE GROU 6,25% 03/07/2024	Kommunikationsdienstleistungen	1,03%	Vereinigtes Königreich
ESSILOR INTL	Nicht-Basiskonsumgüter	0,96%	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 24,2% des Nettovermögens des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet. Zum 30.12.2022 waren 96,1% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt, d. h. 99,4% der Emittenten entsprachen diesen ökologischen oder sozialen Merkmalen.

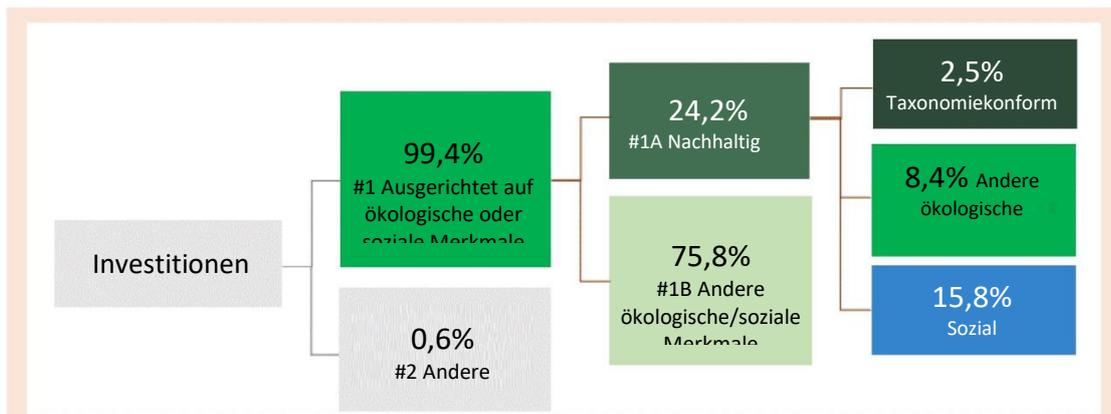
Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung („Sustainable Development Goals“, SDG) der Vereinten Nationen orientieren. Außerhalb der Mindestgrenze von 50% an nachhaltigen Investitionen können Investitionen in Unternehmen getätigt werden, deren Umsätze zu weniger als 50% oder gar nicht mit einem der UN-SDGs übereinstimmen. Zum 30.12.2022 wurde dieses Positiv-Screening umgesetzt und es waren 24,2% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen investiert, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischer und sozialer Zielsetzung beträgt ferner 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds und findet ab dem 1. Januar 2023 Anwendung. Zum 30.12.2022 waren 8,4% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen und 15,8% in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.

#2 Andere Investitionen

Bei Investitionen, die über den Mindestwert von 90% hinausgehen und ökologische und soziale Merkmale enthalten, wurde möglicherweise keine ESG-Analyse durchgeführt. Zum 30. Dezember 2022 belief sich dieser Anteil auf 0,6% des Nettovermögens des Fonds.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktiensegment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	22,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	16,5%
Informationstechnologie	13,2%
Grundstoffe	9,5%
Basiskonsumgüter	7,9%
Industrie	7,6%
Kommunikationsdienstleistungen	7,1%
Finanzwesen	6,8%

Energie	6,0%
Ausrüstung für die Öl- und Gasindustrie	4,2%
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	1,8%
Dienstleistungen für lokale Behörden	1,2%
Immobilien	0,1%

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Unternehmensanleihe-segment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Energie	31,59%
Ausrüstungen und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie	21,50%
Exploration und Produktion von Öl und Gas	5,18%
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	2,69%
Raffinierung und Vermarktung von Öl und Gas	1,62%
Öl- und Gasbohrungen	0,61%
Finanzwesen	30,83%
Kommunikationsdienstleistungen	10,28%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,59%
Immobilien	6,20%
Gesundheitswesen	5,88%
Industrie	3,60%
Informationstechnologie	2,47%
Grundstoffe	1,24%
Dienstleistungen für lokale Behörden	1,14%
Basiskonsumgüter	0,17%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 2,5% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

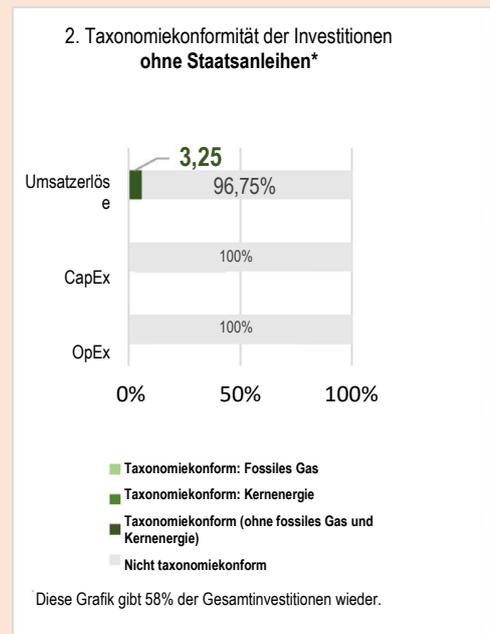
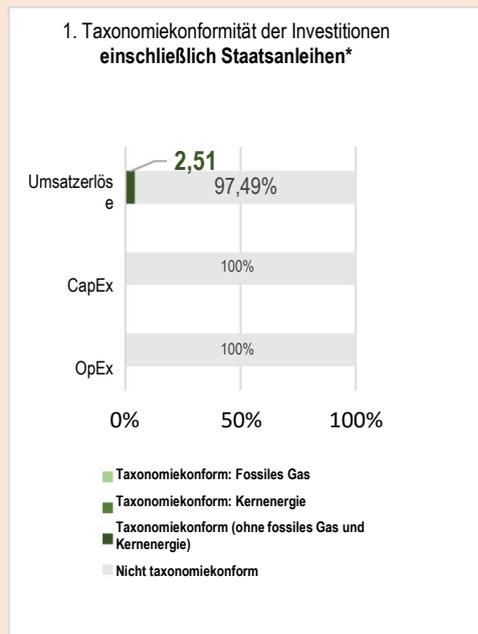
Nein:

⁹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Zum 30.12.2022 waren 8,4% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel investiert, die nicht mit der EU-Taxonomie-Verordnung konform sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum 30.12.2022 waren 15,8% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen mit sozialen Zielen investiert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerben, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können Derivate oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird.

Barmittel (und gleichwertige Instrumente) sowie Derivate (die zu Absicherungs- oder Exposurezwecken eingesetzt werden) sind ebenfalls unter "#2 Andere" erfasst.

Für alle Vermögenswerte des Teilfonds (mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten) gelten negative sektorspezifische und normenbasierte Filter und Ausschlüsse, um ein Mindestmaß an sozialen und ökologischen Schutzmaßnahmen zu gewährleisten.

Darüber hinaus gilt für alle Vermögenswerte des Teilfonds das Ausschlussverfahren, das die Einhaltung des Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ gewährleistet, sowie die Überwachung negativer Auswirkungen.

Auf Emittentenebene (bei Aktien und Unternehmensanleihen) werden nicht nachhaltige Investitionen im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Die Investitionen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherzufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit 19 Unternehmen zusammengearbeitet.

Wir haben zum Beispiel mit mehreren Unternehmen zusammengearbeitet, darunter Essilor, L'Oréal und TEVA Pharmaceuticals.

Wir stehen seit 2020 in regelmäßigem Dialog mit TEVA PHARMACEUTICAL, insbesondere angesichts der Verwicklung des Unternehmens in branchenweite Kontroversen. Im Oktober 2022 erörterten wir den jüngsten gerichtlichen Vergleich des Emittenten in Zusammenhang mit der branchenweiten Opioid-Krise, der sich auf mehr als 4 Mrd. USD beläuft, die über einen Zeitraum von 13 Jahren zu zahlen sind.

Im Opioid-Fall wurde also inzwischen eine Einigung erzielt, andere Rechtsstreitigkeiten dauern jedoch noch an. Wir gehen daher davon aus, dass der Emittent auch in Zukunft in Kontroversen verstrickt sein wird. Wir stellen außerdem fest, dass die kostengünstigen und somit zugänglicheren Medikamente des Unternehmens soziale Vorteile bieten.

Nach unserem Gespräch mit dem Emittenten war der ESG-Analyst der Ansicht, dass das ESG-Start-Rating des Emittenten (mit B bewertet) weiterhin angemessen ist, weshalb keine Änderungen vorgenommen wurden. Wir werden die Reaktionen des Unternehmens auf die anhaltenden Kontroversen sowie unser Engagement als Anleiheinvestor weiterverfolgen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: *Carmignac Portfolio Securité* Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500EBHLOT9UB25E97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Während des Zeitraums (2022) lag der Mindestanteil der Investitionen, mit denen ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, bei 0%. 2023 wird er 10% erreichen. Der Mindestanteil an Investitionen, mit denen ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, beläuft sich auf 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds; diese Grenze gilt ab dem 1. Januar 2023.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“- und „Best-Efforts“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Drei-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Aktive Übernahme von Verantwortung.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.



Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Drei-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 94,89% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2 Betrag, um den das Unternehmensanleiheuniversum reduziert wird (mindestens 20%): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI oder ISS ESG widerspiegeln, werden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Zum 30.12.2022 wurde das Universum in Bezug auf Unternehmensanleihen um 21,77% des Portfolios reduziert.

3) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleiheinhaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Teilfonds mit 12 Unternehmen zusammengearbeitet.

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Emittenten von Staatsanleihen werden auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen und Indikatoren für die THG-Emissionsintensität überwacht.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Unternehmensanleihe-segmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	261.607,5	45%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	23.650	45%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	1.031.255	45%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	1.316.512,5	45%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	578,42	45%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.206,3175	45%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	12%	45%

Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	68%	45%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	55%	45%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	1,46	45%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	45%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	1,49	45%

Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,4725	45%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	10,745	45%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	45%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	0,45	45%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,0175	45%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	1,4975	45%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,6575	45%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,002125	45%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	600,59	45%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,2675	45%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	8.795,135	45%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	2%	45%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	12%	45%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	86%	45%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	35%	45%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	45%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	74,2	45%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht zutreffend

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigt geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.



Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben Ryanair als einen der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Teilfonds in Bezug auf die Energieintensität identifiziert. Infolgedessen haben wir uns 2022 mit Ryanair in Verbindung gesetzt. Da Ryanair einen großen CO₂-Fußabdruck hat, war es wichtig, sich mit dem Unternehmen über seine Klimaverpflichtungen, aber auch über andere ESG-Entwicklungen auszutauschen. Ryanair hat kürzlich seinen Aktionsplan für Netto-Null-Emissionen bis 2050 angekündigt, der nach unserer Diskussion sehr konkret erscheint. Die Dekarbonisierung des Unternehmens wird zwar schrittweise erfolgen, die kurz- und mittelfristigen Pläne entsprechen jedoch unseren Erwartungen.

Wir werden diese spezifische PAI mit Ryanair weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Anleihesegment des Portfolios:

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:	ITALY TV 15/04/2025	Staatsanleihen	1,26%	Italien
	VENDM 1X A1R	ABS	0,83%	Irland
	ATLANTIA SPA 1,88% 12/11/2027	Industrie	0,70%	Italien
	ITALY TV 28/06/2026	Staatsanleihen	0,62%	Italien
	GREECE ZC 12/02/2026	Staatsanleihen	0,57%	Griechenland
	HARVT 26X A	ABS	0,56%	Irland
	ENEL SPA 8,75% 24/09/2023	Versorger	0,55%	Italien
	ENI SPA 2,62% 13/10/2025	Energie	0,51%	Italien
	REPSOL INTERN 2,50% 22/12/2026	Energie	0,49%	Spanien
	SAGAX AB 2,00% 17/10/2023	Immobilien	0,49%	USA
	ITALY 0,00% 01/08/2026	Staatsanleihen	0,48%	Italien
	NETFLIX INC 3,00% 15/03/2025	Kommunikationsdienstleistungen	0,48%	USA
	RCI BANQUE SA 0,75% 10/01/2023	Finanzwesen	0,47%	Frankreich
	VOYE 2X AR	ABS	0,47%	Irland
	ACLO 2X A1RR	ABS	0,47%	Irland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 13,1% des Nettovermögens des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

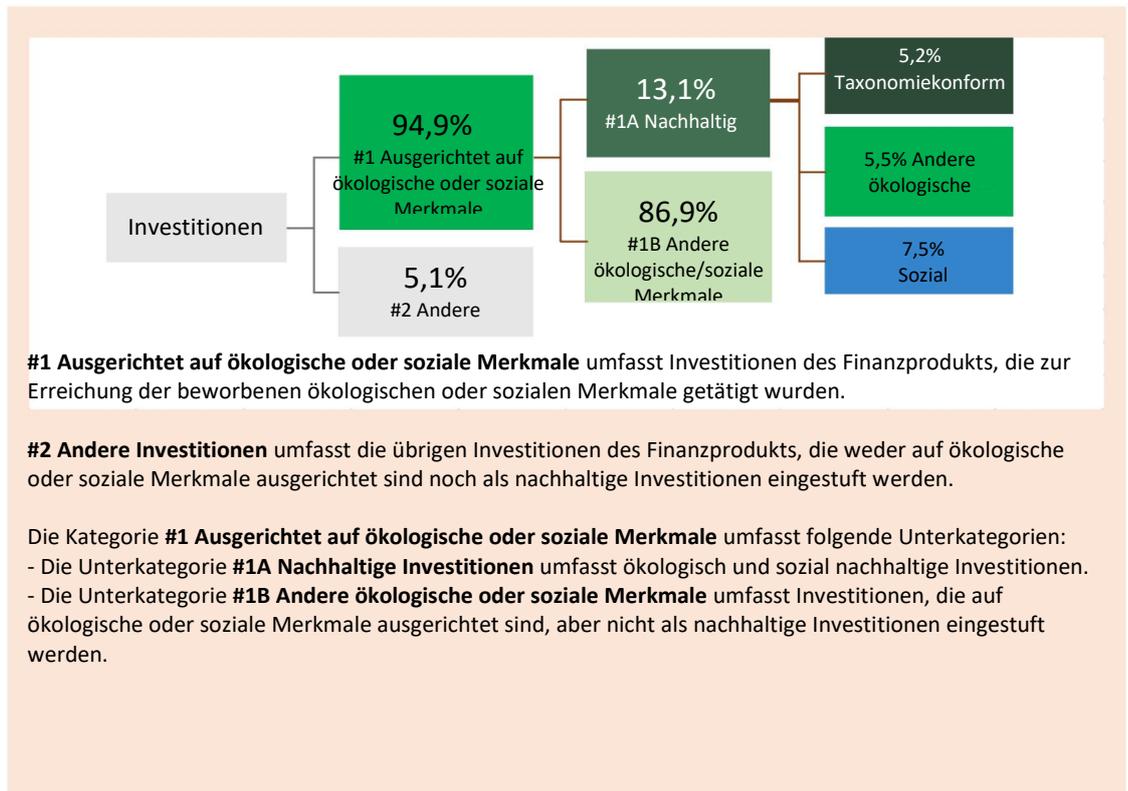
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet. Zum 30.12.2022 waren 94,90% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt, d. h. 94,90% der Emittenten entsprechen diesen ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Während des Berichtszeitraums (2022) betrug der Mindestanteil von Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen 0%. 2023 wird er 10% betragen, und zwar über Anlagen in Aktien von Unternehmen, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung („Sustainable Development Goals“, SDG) der Vereinten Nationen orientieren. Zum 30.12.2022 waren 13,1% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert.

Ab dem 1. Januar 2023 beläuft sich der Mindestanteil an Investitionen, mit denen ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, auf 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds. Zum 30.12.2022 waren 5,5% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen und 7,5% in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.



#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu den Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen, in die strikt im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds investiert wird. All diese Investitionen unterliegen einer ESG-Analyse (einschließlich unseres eigenen Sovereign ESG-Modells für Staatsanleihen) und werden, bei Unternehmensanleihen, einer Überprüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprechen. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um die vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Zum 30. Dezember 2022 belief sich dieser Anteil auf 5,1% des Nettovermögens des Fonds.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Unternehmensanleihensegment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Finanzwesen	29,4%
Energie	16,0%
<i>Ausrüstung und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie</i>	13,31%
<i>Integrierte Öl- und Gasunternehmen</i>	2,69%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,2%
Industrie	8,8%
Immobilien	7,9%
Kommunikationsdienstleistungen	7,0%
Dienstleistungen für lokale Behörden	5,3%

Gesundheitswesen	4,6%
Grundstoffe	3,1%
Informationstechnologie	2,7%
Basiskonsumgüter	1,4%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds hat ein Umweltziel, das mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung und nicht mit der Europäischen Taxonomie verbunden ist. Zum 30.12.2022 betrug die Ausrichtung auf die EU-Taxonomie 5,24%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁰?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

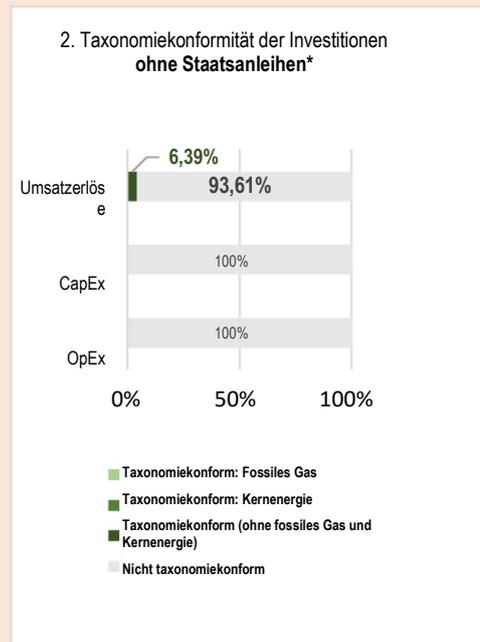
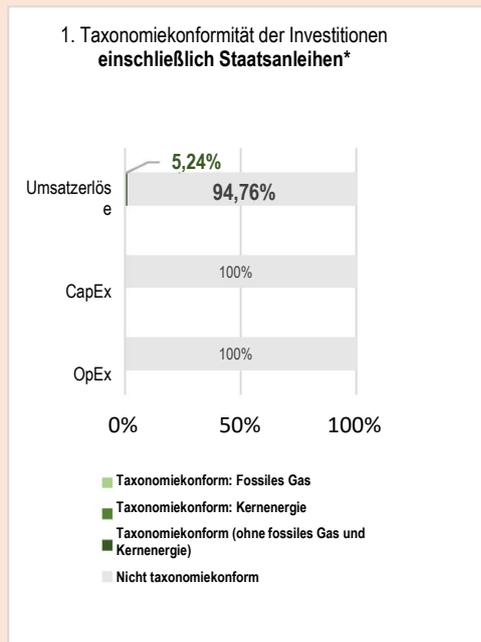
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 56% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Zum 30.12.2022 waren 5,5% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel investiert, die nicht mit der EU-Taxonomie-Verordnung konform sind.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Zum 30.12.2022 waren 7,5% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerben, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können Derivate oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird.

Auf Emittentenebene (bei Aktien und Unternehmensanleihen) werden nicht nachhaltige Investitionen im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Die Investitionen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherszufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit 12 Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir uns regelmäßig mit Teva Pharmaceutical ausgetauscht, insbesondere angesichts der Verwicklung des Unternehmens in branchenweite Kontroversen. Ziel dieses Dialogs war es, die Fortschritte des Unternehmens bei der Lösung dieser Kontroversen zu bewerten und unser Feedback zu geben. Im Oktober 2022 erörterten wir den jüngsten gerichtlichen Vergleich des Unternehmens im Zusammenhang mit der branchenweiten Opioid-Problematik über einen Betrag von mehr als 4 Mrd. USD, der über einen Zeitraum von 13 Jahren zu zahlen ist. Mit Blick auf die Verwicklung des Unternehmens in Kontroversen erörterten wir die wesentlichen Auswirkungen dieser Themen auf die Reputation und die Finanzlage des Unternehmens sowie unsere Erwartungen beim Umgang mit diesen strittigen Fragen. Wir ermutigten das Unternehmen außerdem zur Kooperation mit ESG-Ratingagenturen, um sicherzustellen, dass deren Bewertung und Analyse die Art der Kontroversen und die Maßnahmen des Unternehmens zu deren Beilegung korrekt widerspiegeln. Wir werden die Reaktionen des Unternehmens auf die anhaltenden Kontroversen sowie unser Engagement als Anleger in festverzinslichen Wertpapieren weiterverfolgen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden. Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Carmignac Portfolio EM Debt** Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300SMTV5OQRJOAU34**

Nachhaltiges Investitionsziel

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 1%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 1%



2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Während des Zeitraums 2022 gab es keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen. Wir hatten jedoch Regeln für ein nachhaltiges Portfolio etabliert, und der Teilfonds fiel unter Artikel 9. 60% des Portfolios mussten im Scoring-System eine Nachhaltigkeitswertung von 3 oder höher und 90% eine Nachhaltigkeitswertung von 2,6 oder höher aufweisen, und die durchschnittliche expositionsgewichtete Nachhaltigkeitswertung musste über 3 liegen. Diese Regeln haben sich 2023 nicht geändert, aber wir haben einen Mindestanteil von 10% an nachhaltigen Investitionen hinzugefügt, der ab dem 1. Januar 2023 gelten wird, und wir haben den Teilfonds als Artikel-8-Fonds neu eingestuft. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischer und sozialer Zielsetzung beträgt ferner 1% bzw. 1% des Nettovermögens des Teilfonds.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er einen „Best-Efforts“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Vier-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Positiv-Screening, 4) Aktive Übernahme von Verantwortung. Darüber hinaus befolgte das Portfolio die folgenden Nachhaltigkeitsregeln:

60% des Portfolios mussten im Scoring-System eine Nachhaltigkeitswertung von 3 oder höher und 90% eine Nachhaltigkeitswertung von 2,6 oder höher aufweisen, und die durchschnittliche expositionsgewichtete Nachhaltigkeitswertung musste über 3 liegen.

Im Laufe des Jahres 2022 wurden keine Verstöße gegen die ökologischen und sozialen Merkmale sowie gegen das Nachhaltigkeitsziel festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Vier-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac zur Beurteilung von Unternehmensemittenten nach ESG-Aspekten und die Nutzung eines unternehmenseigenen Systems zur Bewertung von staatlichen Emittenten nach ESG-Aspekten für staatliche und quasistaatliche Anleihen kommen bei mindestens 90% der Emittenten zum Einsatz. Zum 30.12.2022 wurden 99,44% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) Betrag, um den das Unternehmensanleiheuniversum reduziert wird (mindestens 20%): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ESG-Bewertungen von ISS sowie dem durchgeführten Research widerspiegeln, werden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Zum 30.12.2022 wurde das Universum des Portfolios in Bezug auf Unternehmensanleihen um 41,03% reduziert.

3) Positiv-Screening: Mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds wurden in Übereinstimmung mit den folgenden Regeln für die nachhaltige Portfoliozusammensetzung in staatliche und quasi-staatliche Schuldtitel aus Schwellenländern investiert:

60% verfügen über eine Nachhaltigkeitswertung von 3/5 oder höher in unserem internen Bewertungssystem

90% verfügen über eine Nachhaltigkeitswertung von 2,6/5 oder höher in unserem internen Bewertungssystem

Die durchschnittliche expositionsgewichtete Nachhaltigkeitswertung liegt über 3/5 für den Gesamtbeitrag aller Arten der o. g. nachhaltigen Anleihen

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen diese Portfolioregeln festgestellt.

Zum 30.12.2022 verfügen 81,59% des Nettovermögens des Teilfonds über eine Nachhaltigkeitswertung von 3/5 oder höher in unserem internen Bewertungssystem, und 100% verfügen über eine Nachhaltigkeitswertung von 2,6/5 oder höher.

Zum 30.12.2022 waren 15,6% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert, definiert als:

1) Anlagen in Anleihen staatlicher und quasi-staatlicher Emittenten aus Schwellenländern, die solide oder sich verbessernde ESG-bezogene Merkmale im obersten Quartil der Nachhaltigkeitswertung ($\geq 3,4/5$) gemäß unserem internen ESG-Bewertungssystem aufweisen. Für diese Berechnung verwendet der Teilfonds ein eigenes ESG-Bewertungssystem, das spezifische ESG-bezogene Faktoren verwendet und in erster Linie auf Schwellenländer angewendet wird, um die ESG-Merkmale der staatlichen und quasi-staatlichen Emittenten im Anlageuniversum des Teilfonds zu bewerten. Die aggregierte Bewertung berücksichtigt mehrere nachhaltige Ziele auf der Ebene der staatlichen Politikumsetzung, z. B. den Anteil der erneuerbaren Energien, den Gini-Index und das Bildungsniveau. Diese werden mit einer Punktzahl von 1 bis 5 bewertet, wobei 1 die niedrigste Punktzahl, 5 die höchste Punktzahl und 3 der neutrale Punkt ist;

oder

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

2) Anlagen in Anleihen mit „zweckgebundener Erlösverwendung“, wie z. B. grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen von Unternehmen und staatlichen bzw. quasi-staatlichen Emittenten, sowie Agency-Anleihen und Anlagen in nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen.

4) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir mit 81 Unternehmen auf Carmignac-Ebene und einem Unternehmen auf der Ebene des Carmignac Portfolio Emerging Markets Debt zusammengearbeitet.

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional). Emittenten von Staatsanleihen werden auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen und Indikatoren für die THG-Emissionsintensität überwacht. Schließlich, sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität werden überwacht.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihensegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Fonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.047,5	11%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	27,5	11%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	9.785	11%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	10.860	11%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	85,2925	11%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	707,565	11%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1%	11%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	55%	11%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	k. A.	11%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,15	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	1,37	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	1,17	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	k. A.	11%

Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,015	11%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	k. A.	11%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,105	11%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in	0%	11%

	oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken		
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	55,0125	11%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	34,2525	11%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	1.322,71	11%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	11%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	5%	11%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	85%	11%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	26%	11%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	11%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	114,2	11%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Alle Investitionen des Teilfonds wurden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält.

Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilseignern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Ziel dieses Prozesses ist es, Unternehmen aus dem Anlageuniversum auszuschließen, die erhebliche Verstöße in Bezug auf die Umwelt, die Menschenrechte und internationale Arbeitsgesetze begangen haben, um nur einige zu nennen. Dieser Screening-Prozess stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet. Er umfasst ein strenges Warnsystem, das durch das von Carmignac entwickelte ESG-System START überwacht und gemessen wird.

Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität werden überwacht.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-

Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass ENI einer der Hauptverantwortlichen für die Underperformance des Carmignac Portfolio Emerging Markets Debt für den PAI-Indikator „überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane“ war. Da es sich um eine unserer größten Beteiligungen bei unseren festverzinslichen Anlagen handelt, hielten wir es für wichtig, ein Gespräch mit ENI zu initiieren. Diskussionspunkte waren die Kontroverse um die Ölverschmutzung in Nigeria, die Einführung von erneuerbaren Energien und die Fortschritte auf dem Weg zum Netto-Null-Ziel für 2050. Da diese Mitwirkung nicht speziell auf den PAI-Indikator „überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane“ ausgerichtet war, werden wir diese PAI im Jahr 2023 mit ENI weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen umgesetzt werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Anleihesegment des Portfolios:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen	Land
PETROLEOS MEXICANOS 6,95% 28/07/2059	Staatsanleihen	6,85%	Mexiko
BANQUE OUEST 2,75% 22/01/2033	Energie	4,05%	Staatsanleihen
ROMANIA 3,38% 28/01/2050	Staatsanleihen	3,83%	Rumänien
HUNGARY 3,00% 25/04/2041	Staatsanleihen	3,52%	Ungarn
ROMANIA 2,88% 13/04/2042	Staatsanleihen	3,29%	Rumänien
CHILE 6,0% 01/01/2043	Staatsanleihen	3,02%	Chile
EGYPT 7,50% 16/02/2061	Staatsanleihen	2,95%	Ägypten
PROSUS NV 3,83% 08/08/2050	Staatsanleihen	2,52%	Niederlande
MOZAMBIQUE 5,00% 15/09/2031	Staatsanleihen	2,36%	Mosambik
CZECH REPUBLI 1,50% 24/04/2040	Staatsanleihen	1,91%	Tschechische Republik
SOUTH AFRICA 6,50% 28/02/2041	Staatsanleihen	1,80%	Südafrika
BENIN 4,95% 22/01/2035	Staatsanleihen	1,73%	Benin
PROSUS NV 2,78% 19/10/2033	Nicht-Basiskonsumgüter	1,67%	Niederlande
RUSSIA 7,70% 16/03/2039	Staatsanleihen	1,64%	Russland
IVORY COAST 6,62% 22/03/2048	Staatsanleihen	1,47%	Côte d'Ivoire

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 15,6% des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

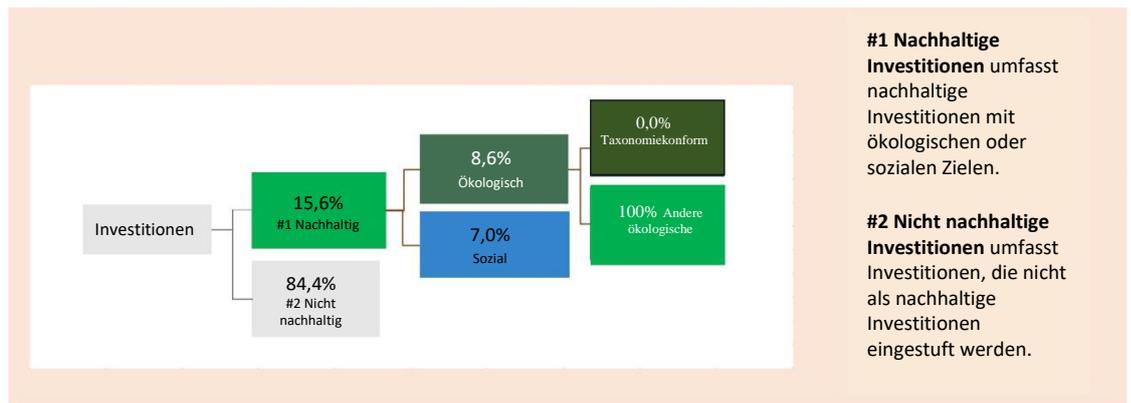
Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Zum 30.12.2022 wurden 99% der Emittenten durch eine ESG-Analyse abgedeckt.

Ferner waren zum 30.12.2022 15,6% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen, wie vorstehend definiert, investiert.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen beträgt ab dem 1. Januar 2023 1% bzw. 1% des Nettovermögens des Teilfonds. Zum 30.12.2022 waren 8,7% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen und 7% in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.

#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu den Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Anlagen, in die strikt im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds investiert wird. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, und unterlagen möglicherweise keiner ESG-Analyse.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Anleihesegment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Energie	48,1%
Integrierte Öl- und Gasunternehmen	33,3%
Ausrüstung und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie	14,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	27,8%
Finanzwesen	16,3%
Kommunikationsdienstleistungen	5,4%
Grundstoffe	1,4%
Versorger	1,3%
Immobilien	1,0%
Informationstechnologie	0,6%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0,00% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel waren mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

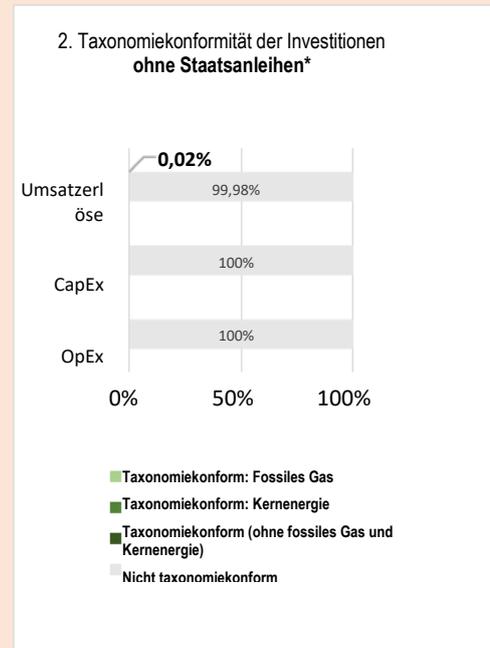
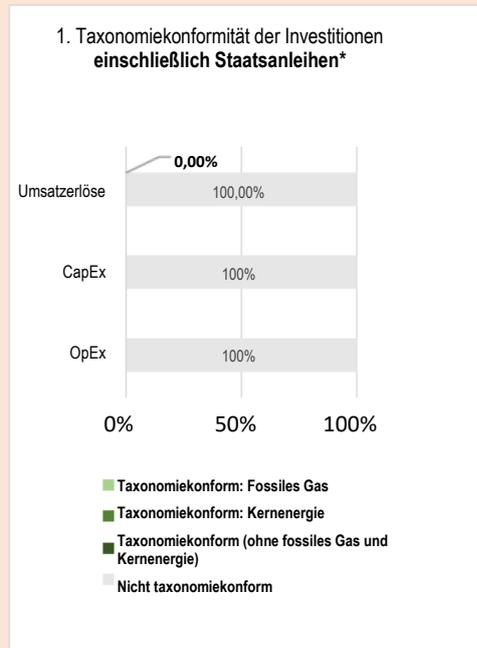
Nein:

¹¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, belief sich zum 30.12.2022 auf 8,6% des Nettovermögens des Teilfonds.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialen Zielen beträgt 7% der zulässigen Vermögenswerte des Teilfonds.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zusätzlich zu nachhaltigen Investitionen kann der Teilfonds zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Barmittel und barmittelähnliche Instrumente investieren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in Derivate investieren.

Insoweit der Teilfonds durch den Einsatz von Derivaten eines einzelnen Emittenten Short-Positionen eingeht, kommen die unternehmensweiten Ausschlüsse zur Anwendung. Die Derivate in Bezug auf einzelne Emittenten werden im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherszufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um den Kunden öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert

sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds (größtenteils in Staatsanleihen investiert) mit einem Unternehmen zusammengearbeitet.

Im November 2022 hielten wir es für wichtig, ein Gespräch mit ENI zu führen, da es sich um eine unserer größten Anleihepositionen handelt. Die Diskussionsthemen drehten sich zunächst um die Kontroverse im Zusammenhang mit den Ölverschmutzungen in Nigeria, zum anderen um die Einführung erneuerbarer Energien und schließlich um die Fortschritte auf dem Weg zum Netto-Null-Ziel für 2050.

Die Kontroverse betraf das Missmanagement und das Versagen bei der Verhinderung von Ölverschmutzungen (in Verbindung mit Sabotage) in der Ölexplorationsanlage & Vertriebsanlage des Unternehmens in Nigeria (SPDC, Joint Venture mit TotalEnergies und Shell). Anschließend veröffentlichte das Unternehmen ein Schreiben, in dem es über die Situation und die nächsten Schritte informierte. Das SPDC-Joint-Venture hat ferner einen Ausschuss eingesetzt, der die Situation überwachen soll.

Darüber hinaus verfügt ENI zwar über einen lineareren CO₂-Reduktionspfad bis 2050 als andere Unternehmen, die die CO₂-Reduktionen eher auf die 2040er Jahre verschieben. Wir werden jedoch weiterhin mit dem Unternehmen zusammenarbeiten, um zu beobachten, ob Verbesserungen erzielt werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

● **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Carmignac Portfolio Patrimoine Europe** Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300RXB1M2U1XEC704

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 10% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen betrug im Zeitraum 2022 10% und wird auch 2023 bei 10% bleiben. Darüber hinaus wird der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds betragen, ein Mindestbetrag, der ebenfalls regulär ab dem 1. Januar 2023 umgesetzt wird.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Vier-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Positiv-Screening, 4) Aktive Übernahme von Verantwortung. Zudem leistet er einen positiven ökologischen Beitrag durch Investitionen, die zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel sowie zu bestimmten CO₂-Emissionszielen beitragen, und er leistet über einen UN-SDG-Ansatz teilweise einen positiven Beitrag zu Umwelt und Gesellschaft.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Der Teilfonds strebte zudem in der Aktien- und Unternehmensanleihenkomponente des Portfolios eine CO₂-Bilanz an, die monatlich gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 THG-Protokoll)) 30% niedriger als die seines festgelegten zusammengesetzten Referenzindikators (STOXX 600 Europe (mit Wiederanlage der Nettodividenden) und ICE BofA All Maturity All Euro Government unter Ausschluss des ESTR kapitalisiert), eines allgemeinen Marktindex, ist.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Vier-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei mindestens 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 96,13% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) Betrag, um den das Universum reduziert wird (mindestens 20% des Aktien- und Unternehmensanleihe-segments des Portfolios): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ISS widerspiegeln, wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich auf den Öl- und Gassektor, konventionelle Waffen, Glücksspiel und Alkohol. Zum 30.12.2022 wurde das Universum um 71,52% (für das Aktiensegment) und 28,75% (für das Unternehmensanleihe-segment) des Portfolios reduziert.

3) Positiv-Screening: Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren. Zum 30.12.2022 waren 36,7% des Nettovermögens des Teilfonds gemäß diesem positiven Screening investiert.

4) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wurde anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf der Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf der Ebene des Carmignac Portfolio Patrimoine Europe mit neun Unternehmen zusammengearbeitet.

Der Teil des Portfolios des Teilfonds, der aus Aktien und Unternehmensanleihen besteht, strebt einen CO₂-Fußabdruck (gemessen an der CO₂-Intensität) an, der mindestens 30% unter dem seines Referenzindikators liegt. Zum 30. Dezember 2022 lagen die CO₂-Emissionen des Portfolios Carmignac Portfolio Patrimoine Europe (gemessen in tCO₂/Mio. USD, umgerechnet in Euro; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 THG-Protokoll)) um 73,4% unter denen seines Referenzindikators (STOXX 600 Europe, mit Wiederanlage der Nettodividenden, und ICE BofA All Maturity All Euro Government, ohne ESTR kapitalisiert).

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI)

hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Emittenten von Staatsanleihen werden auf Verstöße gegen soziale Bestimmungen und Indikatoren für die THG-Emissionsintensität überwacht.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.752,5	44%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.777,5	44%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	88.480	44%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	92.010	44%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	120,5825	44%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	720,9475	44%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1%	44%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	58%	44%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	20%	44%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,13	44%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	44%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	k. A.	44%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,1425	44%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	1,6225	44%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	44%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	44%

Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,06	44%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	0,12	44%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	k. A.	44%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	44%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	25,28	44%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,17	44%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	415,865	44%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	44%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	11%	44%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	87%	44%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	37%	44%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	44%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	63,6	44%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

k. A.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der folgenden neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“, SDGs) orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion. Weitere Informationen zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

Ein Unternehmen gilt als „konform“, wenn mehr als 50% seiner Umsätze aus Tätigkeiten stammen, die zu einem der oben genannten neun Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Vereinten Nationen beitragen. Diese Schwellenwerte von 50% entsprechen einer eindeutigen Ausrichtung des Unternehmens in Bezug auf die beitragende Tätigkeit und seine Wachstumspläne dar.

Um herauszufinden, welche Unternehmen ausgerichtet sind, haben wir ein robustes Klassifizierungssystem für Unternehmen entwickelt und 1.700 verschiedene Geschäftstätigkeiten ermittelt. Darüber hinaus haben wir den SDG-Kompass genutzt, ein von der GRI, dem UN Global Compact und dem World Business Council for Sustainable Development geschaffenes Instrument, um Geschäftstätigkeiten zu identifizieren, die zu den einzelnen SDG beitragen. Darüber hinaus haben wir auf der Grundlage der Geschäftstätigkeiten „investierbare Themen“ von Carmignac formuliert. Auf der Grundlage dieser Themen haben wir jede Geschäftstätigkeit im Klassifizierungssystem gefiltert, die entsprechenden Geschäftstätigkeiten mit den „investierbaren Themen“ von Carmignac abgeglichen und die SDG-Ziele zur Überprüfung der Eignung herangezogen. Dies wurde von den Mitgliedern des Teams für verantwortliches Investieren und des Investmentteams überprüft. Sobald die Schwelle von 50% des Umsatzes erreicht ist, gilt der gesamte Bestand als „konform“.

Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 36,7% des Nettovermögens des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen

Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen

Umwelt, Soziales und Beschäftigung,

Achtung der Menschenrechte

und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Alle Investitionen des Teilfonds (nicht nur die nachhaltigen Investitionen) wurden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach deren Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält. Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den

vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilseignern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Unternehmen, die in erheblichem Maße gegen Umwelt-, Menschenrechts- und internationale Arbeitsgesetze verstoßen haben, um nur die wichtigsten Verstöße zu nennen, werden ausgeschlossen. Dieses Screening-Verfahren stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet, das sich auf ein restriktives Screening erstreckt, welches durch das proprietäre ESG-System START von Carmignac überwacht und gemessen wird. Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich

nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.



Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen des Carmignac Portfolio Patrimoine Europe für jede PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass Teva Pharmaceutical einer der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Carmignac Portfolio Patrimoine Europe beim PAI-Indikator Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ist.

Wir haben uns seit 2022 regelmäßig mit Teva Pharmaceutical ausgetauscht, insbesondere mit Blick auf seine Verwicklung in branchenweite Kontroversen. Im Oktober 2022 erörterten wir den jüngsten gerichtlichen Vergleich des Unternehmens im Zusammenhang mit der branchenweiten Opioid-Problematik über einen Betrag von mehr als 4 Mrd. USD, der über einen Zeitraum von 13 Jahren zu zahlen ist. Mit Blick auf die Verwicklung des Unternehmens in Kontroversen erörterten wir die wesentlichen Auswirkungen dieser Themen auf die Reputation und die Finanzlage des Unternehmens sowie unsere Erwartungen beim Umgang mit diesen strittigen Fragen. Wir ermutigten das Unternehmen außerdem zur Kooperation mit ESG-Ratingagenturen, um sicherzustellen, dass deren Bewertung und Analyse die Art der Kontroversen und die Maßnahmen des Unternehmens zu deren Beilegung korrekt widerspiegeln.

Die Identifizierung dieses Ausreißers wird es uns ermöglichen, mit dem Unternehmen über die ermittelte PAI zu sprechen, um sicherzustellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktien- und Unternehmensanleihensegment des Portfolios:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen enswerte	Land
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	2,84%	Dänemark
SAP SE	Informationstechnologie	2,04%	Deutschland
PROSUS NV 2,78% 19/10/2033	Kommunikationsdienstleistungen	2,03%	Niederlande
GERMANY I/L 0,10% 15/04/2026	Staatsanleihen	1,85%	Deutschland
BELGIUM ZC 22/10/2031	Staatsanleihen	1,67%	Belgien
ARGENX SE	Gesundheitswesen	1,46%	Belgien
ASML HOLDINGS	Informationstechnologie	1,36%	Niederlande
ROCHE HOLDING	Gesundheitswesen	1,28%	Schweiz
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	1,27%	Frankreich
FRANCE I/L 0,10% 01/03/2025	Staatsanleihen	1,25%	Frankreich
ORPEA SA 0,38% 17/05/2027	Gesundheitswesen	1,24%	Frankreich
PUMA	Nicht-Basiskonsumgüter	1,22%	Deutschland
AMADEUS IT HLDG SA	Informationstechnologie	1,20%	Spanien
GENMAB AS	Gesundheitswesen	1,05%	Dänemark
ASSA ABLOY	Industrie	1,04%	Schweden

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 hatte der Teilfonds 36,7% des Nettovermögens des Portfolios in nachhaltige Investitionen gemäß unserer oben genannten Definition investiert.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

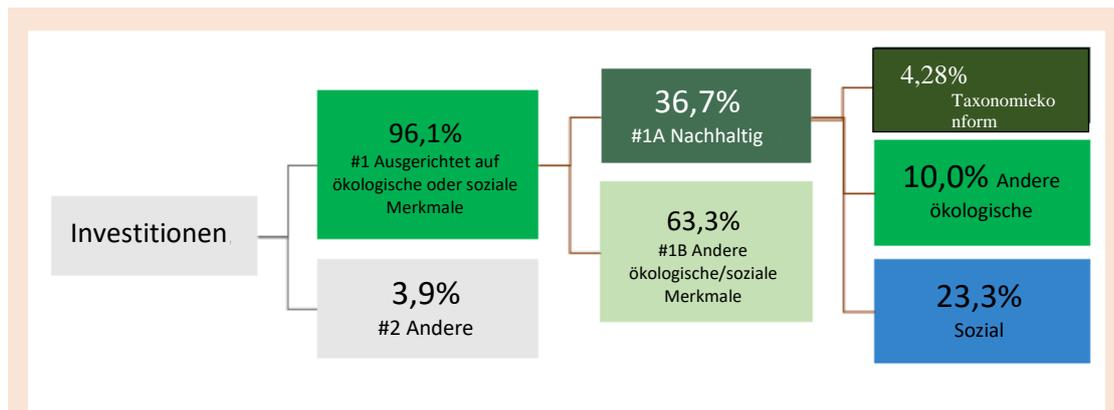
Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet. Zum 30.12.2022 waren 96,1% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt, d. h. 96,1% der Emittenten entsprachen diesen ökologischen oder sozialen Merkmalen.

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 10% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung („Sustainable Development Goals“, SDG) der Vereinten Nationen orientieren. Außerhalb der Mindestgrenze von 50% an nachhaltigen Investitionen können Investitionen in Unternehmen getätigt werden, deren Umsätze zu weniger als 50% oder gar nicht mit einem der UN-SDGs übereinstimmen. Zum 30.12.2022 wurde dieses Positiv-Screening umgesetzt und es waren 36,7% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen investiert, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischer und sozialer Zielsetzung beträgt ferner 1% bzw. 3% des Nettovermögens des Teilfonds und findet ab dem 1. Januar 2023 Anwendung. Zum 30.12.2022 waren 10,0% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen und 23,3% in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.

#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu den Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Aktien, Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen, in die strikt im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds investiert wird. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, und wurden möglicherweise nicht durch die ESG-Analyse abgedeckt.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktiensegment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	33,1%
Industrie	18,1%
Informationstechnologie	16,6%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,4%
Kommunikationsdienstleistungen	7,7%
Basiskonsumgüter	6,4%
Finanzwesen	3,7%
Versorger	3,5%
Grundstoffe	1,0%

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Unternehmensanleihensegment des Portfolios:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Kommunikationsdienstleistungen	29,74%
Gesundheitswesen	29,41%
Finanzwesen	14,23%

Nicht-Basiskonsumgüter
Immobilien
Industrie
Informationstechnologie
Versorger

10,40%
6,60%
5,16%
2,72%
1,75%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 4,28% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹²?

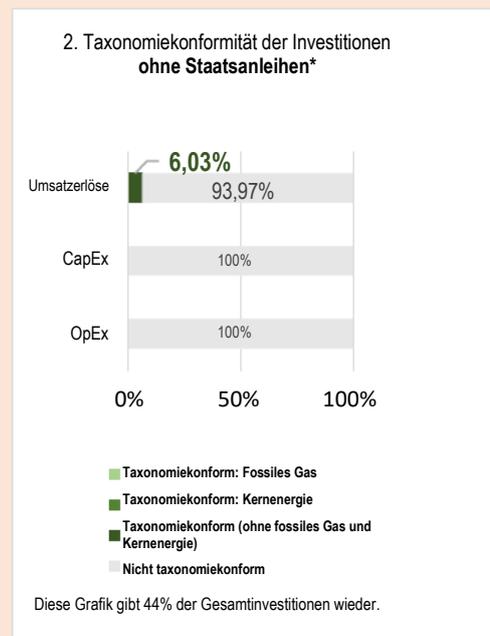
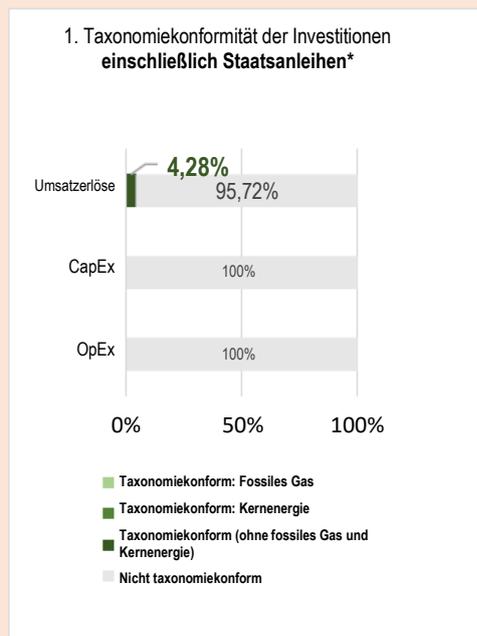
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

¹² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Zum 30.12.2022 waren 10,0% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel investiert, die nicht mit der EU-Taxonomie-Verordnung konform sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Mindestanteile nachhaltiger Investitionen mit sozialer Zielsetzung betragen 3% des Nettovermögens des Teilfonds und finden ab dem 1. Januar 2023 Anwendung. Zum 30.12.2022 waren 23,3% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerben, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können Derivate oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird.

Auf Emittentenebene (bei Aktien und Unternehmensanleihen) werden nicht nachhaltige Investitionen im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Die Investitionen werden einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherezufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.

- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit neun Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir beispielsweise zu Experian Kontakt aufgenommen. Im Einklang mit unserer Mitwirkungspolitik haben wir die Beteiligung des Unternehmens an wichtigen Kontroversen zum Thema Cybersicherheit zur Kenntnis genommen. Ferner haben wir den Ansatz des Unternehmens bei der Datengenauigkeit in Augenschein genommen, da dies angesichts der Tätigkeit als Kreditbüro ein wesentliches Risiko darstellt. Im November 2022 haben wir ein Treffen mit den IR-Vertretern des Unternehmens abgehalten, um diese beiden Hauptthemen zu besprechen. Das Treffen vermittelte

uns einen Einblick in die Praktiken des Unternehmens sowie ein besseres Verständnis der Strategien und Verfahren, die das Unternehmen zur Steuerung und Minderung dieser wesentlichen Risiken eingeführt hat. Wir werden die Maßnahmen des Unternehmens zu diesen beiden Themen weiter verfolgen. Wir werden das Rating des Unternehmens im Rahmen unseres eigenen ESG-Bewertungssystems START nicht ändern, da wir das Gesamtrating für angemessen halten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Carmignac Portfolio Family Governed** Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SMTV5OQRJOAU34

Nachhaltiges Investitionsziel

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 5%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 15%



2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen betrug im Zeitraum 2022 50% und wird auch 2023 bei 50% bleiben. Darüber hinaus wird der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen 5% bzw. 15% des Nettovermögens des Teilfonds (wie oben dargelegt) betragen, ein Mindestbetrag, der ab dem 1. Januar 2023 nach Umstufung des Teilfonds von Artikel 9 auf Artikel 8 umgesetzt wird. Ab dem 1. Januar 2023 wurde das Kohlenstoffziel von 30% unter der Benchmark auf 50% verschärft.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds strebte die Anlage in Familienunternehmen an, wobei es sich um Unternehmen handelt, die vollständig oder teilweise (entweder direkt oder indirekt) Eigentum eines Gründers, einer Familie oder von deren Nachkommen sind, von diesen kontrolliert und/oder verwaltet werden. Der Fonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, indem er eine Vier-Säulen-Strategie für nachhaltige Investitionen kombiniert: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Positiv-Screening unter Berücksichtigung der Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, 4) Aktive Übernahme von Verantwortung. Zudem leistete er neben seinen spezifischen Zielen für die CO₂-Emissionen einen positiven ökologischen Beitrag durch Investitionen, die zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Der Teilfonds strebte eine CO₂-Bilanz an, die monatlich gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 THG-Protokoll)) 30% niedriger als die seines festgelegten Referenzindikators (MSCI AC ACWI NR (USD), eines allgemeinen Marktindex, ist.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die Erreichung des nachhaltigen Ziels festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seines Vier-Säulen-Ansatzes herangezogen, um die Erreichung jedes der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale sowie die Erreichung seines Nachhaltigkeitsziels zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) Betrag, um den das Aktienuniversum reduziert wird (mindestens 20%): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ISS widerspiegeln, sowie Research wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Grenzwerte für die Kohlenstoffintensität, (g) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (h) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich auf den Öl- und Gassektor, konventionelle Waffen, Glücksspiel und Alkohol. Ein spezieller Governance-Bewertungsfilter und eine eigene Governance-Analyse werden ebenfalls angewendet, um Unternehmen mit hohem Governance-Risiko auszuschließen. Zum 30.12.2022 wurde das Universum um 20,45% des Portfolios reduziert.

3) Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung: Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 50% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren, die von Carmignac ausgewählt wurden. Weitere Informationen zu den SDGs finden Sie unter: <https://sdgs.un.org/goals>. Um gemäß unserem Rahmen als SDG-konform eingestuft zu werden, muss ein Unternehmen mindestens 50% seines Umsatzes oder seiner Investitionen aus Geschäftstätigkeiten erzielen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem der neun ausgewählten SDGs leisten. Sobald ein Unternehmen diese 50%-Marke überschreitet, erachten wir das Unternehmen als „konform“ für das gesamte finanzielle Exposure des Teilfonds in diesem Unternehmen bei der Berechnung der Ausrichtung auf Fondsebene. Zum 30.12.2022 waren 71,7% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen, wie vorstehend definiert, investiert.

4) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Carmignac Portfolio Family Governed mit 13 Unternehmen zusammengearbeitet.

Der Teilfonds strebt einen CO₂-Fußabdruck (gemessen an der Kohlenstoffintensität) an, der mindestens 30% unter dem seines Referenzindikators liegt. Zum 30. Dezember 2022 lagen die CO₂-Emissionen des Carmignac Portfolio Family Governed (gemessen in tCO₂/Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 THG-Protokoll)) um 80,3% unter denen seines Referenzindikators (MSCI AC ACWI NR (USD)).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional).

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Fonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	92,5	99%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	235	99%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	5.725	99%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	6.050	99%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	213,22	99%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	640,81	99%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0%	99%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	67%	99%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,4975	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,0825	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	4,105	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	k. A.	99%

Sektor H			
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	k. A.	99%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	99%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	6,87	99%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0825	99%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	621,98	99%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	99%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	36%	99%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	84,5%	99%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	29,8%	99%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0	99%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	66,375	99%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Alle Investitionen des Teilfonds (nicht nur die nachhaltigen Investitionen) werden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz wurden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält.

Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilsinhabern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Ziel dieses Prozesses ist es, Unternehmen aus dem Anlageuniversum auszuschließen, die erhebliche Verstöße in Bezug auf die Umwelt, die Menschenrechte und internationale Arbeitsgesetze begangen haben, um nur einige zu nennen. Dieser Screening-Prozess stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet. Er umfasst ein strenges Warnsystem, das durch das von Carmignac entwickelte ESG-System START überwacht und gemessen wird.

Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren

Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass Hermès einer der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Carmignac Portfolio Family Governed beim PAI-Indikator Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen war. Wir arbeiteten 2022 mit Hermès zusammen. Von besonderem Interesse waren die ausführlichen Diskussionen über die Praktiken der Mitarbeiter, in denen die niedrige Fluktuationsrate, die hohe Mitarbeiterzufriedenheit in Umfragen und die umfangreichen Weiterbildungsmaßnahmen erwähnt wurden. Ein zweiter wichtiger Diskussionspunkt war die Frage, inwieweit „Nachhaltigkeit“ ein Teil der Markenidentität des Unternehmens sein wird. Da wir Hermes zu diesem Zeitpunkt noch nicht als Ausreißer identifiziert hatten, konzentrierte sich dieser Dialog nicht auf den Indikator für die Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen. Wir werden diese spezifische PAI mit Hermès weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktiensegment des Portfolios:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	5,62%	USA
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	5,13%	Dänemark
PAYCHEX INC.	Informationstechnologie	4,66%	Vereinigte Staaten
MARRIOTT INTERNATIONAL INC. CL	Nicht-Basiskonsumgüter	4,52%	Vereinigte Staaten
CINTAS CORP.	Industrie	4,40%	Vereinigte Staaten
ESTEE LAUDER COMPANIES INC	Basiskonsumgüter	4,14%	Vereinigte Staaten
COPART INC	Industrie	3,71%	Vereinigte Staaten
ELI LILLY & CO.	Gesundheitswesen	3,27%	Vereinigte Staaten
MASTERCARD INC	Informationstechnologie	3,17%	Vereinigte Staaten
ROCHE HOLDING	Gesundheitswesen	3,15%	Schweiz
GARMIN	Nicht-Basiskonsumgüter	2,93%	USA
ESSILOR INTL	Nicht-Basiskonsumgüter	2,87%	Frankreich
HERMES INTERNATIONAL	Nicht-Basiskonsumgüter	2,69%	Frankreich
VEEVA SYSTEMS INC	Gesundheitswesen	2,67%	USA
NORDSON CORP	Industrie	2,49%	USA

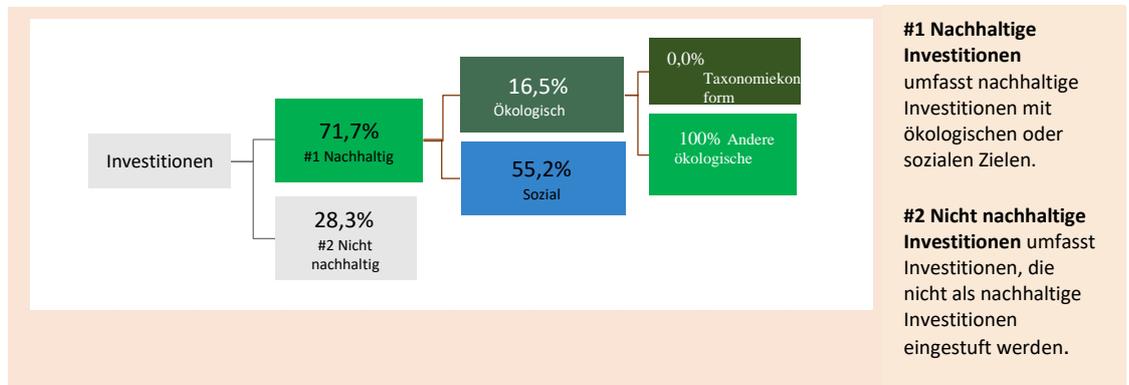
● Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 waren 71,7% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten durch eine ESG-Analyse abgedeckt.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 50% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert werden, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren, die von Carmignac ausgewählt wurden: Außerhalb der Mindestgrenze von 50% an nachhaltigen Investitionen können Investitionen in Unternehmen getätigt werden, deren Umsätze zu weniger als 50% oder gar nicht mit einem der UN-SDGs übereinstimmen. Zum 30.12.2022 waren 71,7% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischer und sozialer Zielsetzung beträgt ferner 5% bzw. 15% des Nettovermögens des Teilfonds und findet ab dem 1. Januar 2023 Anwendung. Zum 30.12.2022 waren 16,5% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen und 55,2% in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.

#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Aktieninvestitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, d. h. Investitionen in Unternehmen, deren Umsatz zu weniger als 50% aus Geschäftstätigkeiten stammt, die an den SDGs ausgerichtet sind, oder die nicht an einem der von Carmignac ausgewählten UN-SDGs ausgerichtet sind. Zum 30.12.2022 waren 28,3% des Nettovermögens des Teilfonds in nicht nachhaltige Investitionen investiert. Es handelte sich dabei um Investitionen, die streng im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds getätigt wurden. All diese Investitionen unterliegen einer ESG-Analyse und werden einem Screening in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022:

Größte Wirtschaftssektoren **In % der Vermögenswerte**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Gesundheitswesen	34,2%
Nicht-Basiskonsumgüter	20,4%
Industrie	15,4%
Informationstechnologie	14,7%
Basiskonsumgüter	8,4%
Finanzwesen	4,1%
Kommunikationsdienstleistungen	2,5%
Grundstoffe	1,2%

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 0,0% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹³?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

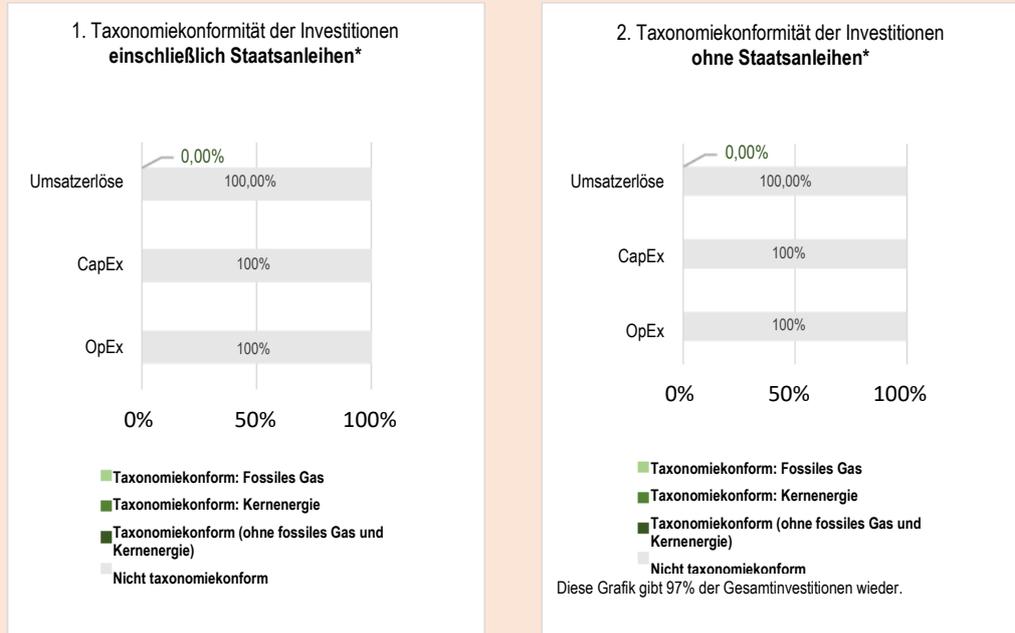
Nein:

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

¹³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Zum 30.12.2022 waren 16,5% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel investiert, die nicht mit der EU-Taxonomie-Verordnung konform sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum 30.12.2022 waren 55,2% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit



sozialen Zielen investiert.

Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Außerhalb der Mindestgrenze von 50% an nachhaltigen Investitionen können Investitionen in Unternehmen getätigt worden sein, deren Umsätze zu weniger als 50% oder gar nicht mit einem der von Carmignac ausgewählten UN-SDGs übereinstimmen.

Zusätzlich zu nachhaltigen Investitionen kann der Teilfonds zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Barmittel und barmittelähnliche Instrumente investieren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in Derivate investieren.

Insoweit der Teilfonds durch den Einsatz von Derivaten eines einzelnen Emittenten Short-Positionen eingeht, kommen die unternehmensweiten Ausschlüsse zur Anwendung. Die Derivate in Bezug auf einzelne Emittenten werden im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherzufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie

den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um den Kunden öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Fonds mit 13 Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir uns beispielsweise mit Demant beschäftigt, einem Unternehmen, für das wir im Einklang mit der Methodik des Fonds eine tiefgreifende Analyse der Unternehmensführung durchgeführt haben. Bei der Bewertung der Unternehmensführung wurde das Unternehmen als „investierbar“ eingestuft. Es wurden jedoch einige verbesserungswürdige Bereiche identifiziert, was uns zu der Entscheidung veranlasste, mit dem Unternehmen Kontakt aufzunehmen.

Unser Gespräch mit dem Unternehmen fand im Februar 2022 statt, um mehr über den Führungsansatz der Unternehmensleitung angesichts der stiftungsbasierten Struktur in Erfahrung zu bringen. Wir forderten den Verwaltungsrat außerdem auf, die Unabhängigkeit seiner Prüfungs- und Vergütungsausschüsse zu stärken, da diese eine Schlüsselrolle bei der Wahrung der Interessen von Minderheitsaktionären spielen. Angesichts der bevorstehenden Jahreshauptversammlung des Unternehmens tauschten wir uns über Fragen der Stimmrechtsvertretung aus, z. B. über die Vergütung und das Overboarding. Schließlich befragten wir das Unternehmen nach der Robustheit der Prozesse in Bezug auf Whistleblowing und Produktqualität und wiesen auf deren Bedeutung für uns als Aktionär des Unternehmens hin. Wir werden auch in Zukunft mit dem Unternehmen zusammenarbeiten, um die Einschätzungen des Verwaltungsrats und der Arbeitnehmervertreter im Verwaltungsrat im Auge zu behalten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: [Carmignac Portfolio Grandchildren](#) Unternehmenskennung (LEI-Code): [549300EN8FOV7NX5CC77](#)

Nachhaltiges Investitionsziel

7. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 10%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 30%



8. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen betrug während des Zeitraums 2022 50% und wurde zum 1. Januar 2023 auf 80% des Nettovermögens angehoben. Darüber hinaus wird der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit ökologischen und sozialen Zielen (wie oben beschrieben) 10% bzw. 30% des Nettovermögens des Teilfonds betragen, ein Mindestbetrag, der ab dem 1. Januar 2023 umgesetzt wird. Das Kohlenstoffziel wurde von 30% unter der Benchmark auf 50% verschärft.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds investiert auf nachhaltige Weise, indem er eine Vier-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Positiv-Screening, 4) Aktive Übernahme von Verantwortung.

Das nachhaltige Ziel des Teilfonds war die Investition von mindestens 50% seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der folgenden neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen Ziele orientieren, die für diesen Teilfonds ausgewählt wurden: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie,

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.



Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion.

Der Teilfonds strebte zudem eine CO₂-Bilanz an, die monatlich gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 THG-Protokoll)) 30% niedriger als die seines festgelegten Referenzwerts (MSCI AC ACWI NR (USD), ein allgemeiner Marktindex, mit Wiederanlage der Nettodividenden) ist.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die Erreichung des nachhaltigen Ziels festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren seiner Vier-Säulen-Strategie verwendet, um die Erreichung des nachhaltigen Ziels zu messen:

1) Abdeckung der ESG-Analyse: Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wird bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) Betrag, um den das Aktienuniversum reduziert wird (mindestens 20%): Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI und/oder ISS widerspiegeln, sowie Research werden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Grenzwerte für die Kohlenstoffintensität, (g) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (h) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich auf den Öl- und Gassektor, konventionelle Waffen, Glücksspiel und Alkohol. Zum 30.12.2022 wurde das Universum basierend auf ESG-Kriterien um 67,77% reduziert.

3) Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung: Der Teilfonds tätigte nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 50% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert wurden, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren, die von Carmignac ausgewählt wurden: Um gemäß unserem Rahmen als SDG-konform eingestuft zu werden, muss ein Unternehmen mindestens 50% seines Umsatzes oder seiner Investitionen aus Geschäftstätigkeiten erzielen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem der neun von uns ausgewählten SDGs leisten. Sobald ein Unternehmen diese 50%-Marke überschreitet, erachten wir das Unternehmen als „konform“ für das gesamte finanzielle Exposure des Teilfonds in diesem Unternehmen bei der Berechnung der gesamten Ausrichtung auf Ebene des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen. Weitere Informationen zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>. Zum 30.12.2022 waren 96,8% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen, wie vorstehend definiert, investiert.

4) Aktive Verantwortung: Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir mit 81 Unternehmen auf Carmignac-Ebene und vier Unternehmen auf Ebene des Carmignac Portfolio Grandchildren zusammengearbeitet. Auf Teilfondsebene stimmten wir bei 100% der Versammlungen ab, bei denen wir Rechte von Aktionären oder Anleihehabern ausüben konnten.

Der Teilfonds strebt einen CO₂-Fußabdruck (gemessen an der Kohlenstoffintensität) an, der mindestens 30% unter dem seines Referenzindikators liegt. Zum 30. Dezember 2022 lagen die CO₂-

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Emissionen des Portfolios Carmignac Portfolio Grandchildren (gemessen in tCO₂/Mio. USD Umsatz, umgerechnet in Euro; aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und Scope 2 des THG-Protokolls)) um 85,3% unter denen seines Referenzindikators (MSCI WORLD (USD), mit Wiederanlage der Nettodividenden).

Neben der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) hat der Teilfonds Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht wurden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional).

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Fonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	160	99%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	140	99%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	17.722,5	99%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	18.022,5	99%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	244,6375	99%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	718,2175	99%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2%	99%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	64%	99%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	0,22	99%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,0775	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	0%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	k. A.	0%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,1375	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	1,32	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	0%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	0%

Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,06	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	k. A.	0%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	k. A.	0%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	99%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	26,2525	99%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,1175	99%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	167,6775	99%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	99%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	37%	99%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	85%	99%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	36%	99%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	99%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	91,5	99%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

k. A.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Alle Investitionen des Teilfonds (nicht nur die nachhaltigen Investitionen) werden im Rahmen eines Screenings auf Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass solche Tätigkeiten die Umweltziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz werden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält.

Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilshabern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Ziel dieses Prozesses ist es, Unternehmen aus dem Anlageuniversum auszuschließen, die erhebliche Verstöße in Bezug auf die Umwelt, die Menschenrechte und internationale Arbeitsgesetze begangen haben, um nur einige zu nennen. Dieser Screening-Prozess stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet. Er umfasst ein strenges Warnsystem, das durch das von Carmignac entwickelte ESG-System START überwacht und gemessen wird.

Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Der Carmignac Portfolio Grandchildren übertrifft die Benchmarks bei allen PAI-Indikatoren. Wir werden die Unternehmen innerhalb des Portfolios erneut kontaktieren, wenn Ausreißer auftreten.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktiensegment des Portfolios:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	6,48%	USA
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	4,59%	Dänemark
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Gesundheitswesen	4,53%	USA
RESMED	Gesundheitswesen	3,77%	Vereinigte Staaten
ESTEE LAUDER COMPANIES INC	Basiskonsumgüter	3,17%	Vereinigte Staaten
PALO ALTO NETWORKS INC	Informationstechnologie	3,12%	Vereinigte Staaten
INTUIT INC	Informationstechnologie	2,98%	Vereinigte Staaten
L'OREAL SA	Basiskonsumgüter	2,71%	Frankreich
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	2,71%	Vereinigte Staaten
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Basiskonsumgüter	2,60%	Vereinigte Staaten
MASTERCARD INC	Informationstechnologie	2,59%	USA
COLGATE-PALMOLIVE CO	Basiskonsumgüter	2,50%	USA
ALPHABET INC	Kommunikationsdienstleistungen	2,47%	USA
ASSA ABLOY	Industrie	2,45%	Schweden
ADOBE SYSTEMS INC	Informationstechnologie	2,39%	USA

● Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 waren 96,8% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

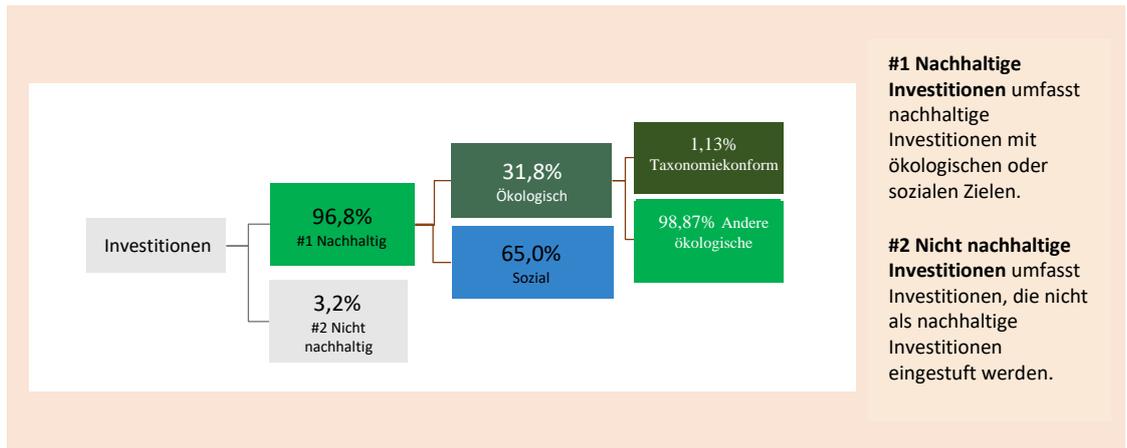
Der Teilfonds tätigte nachhaltige Investitionen, wobei mindestens 50% des Nettoteilfondsvermögens in Aktien von Unternehmen investiert wurden, deren Umsatz mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren, die von Carmignac ausgewählt wurden: Außerhalb der Mindestgrenze von 50% an nachhaltigen Investitionen können Investitionen in Unternehmen getätigt werden, deren Umsätze oder CAPEX zu weniger als 50% oder gar nicht mit einem der UN-SDGs übereinstimmen. Zum 30.12.2022 waren 96,8% des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien von Unternehmen investiert, deren Umsatz zu mindestens 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich an einem der neun von 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen orientieren.

Darüber hinaus waren zum 30.12.2022 31,8% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen und 65% in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen investiert.

#2 Andere Investitionen (zusätzlich zu Barmitteln und Derivaten, die gegebenenfalls zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können) sind Aktieninvestitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, d. h. Investitionen in Unternehmen, deren Umsatz zu weniger als 50% aus Geschäftstätigkeiten stammt, die an den SDGs ausgerichtet sind, oder die nicht an einem der von Carmignac ausgewählten UN-SDGs ausgerichtet sind. Zum 30.12.2022 waren 3,2% des Nettovermögens des Teilfonds in nicht nachhaltige Investitionen investiert. Es handelte sich dabei um Investitionen, die streng im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds getätigt wurden. All diese Investitionen unterliegen einer ESG-Analyse und werden einem Screening in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögen
Informationstechnologie	36,4%
Gesundheitswesen	27,2%
Basiskonsumgüter	11,4%
Industrie	9,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,3%
Kommunikationsdienstleistungen	4,1%
Finanzwesen	4,1%
Versorger	1,6%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 1,13% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁴?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

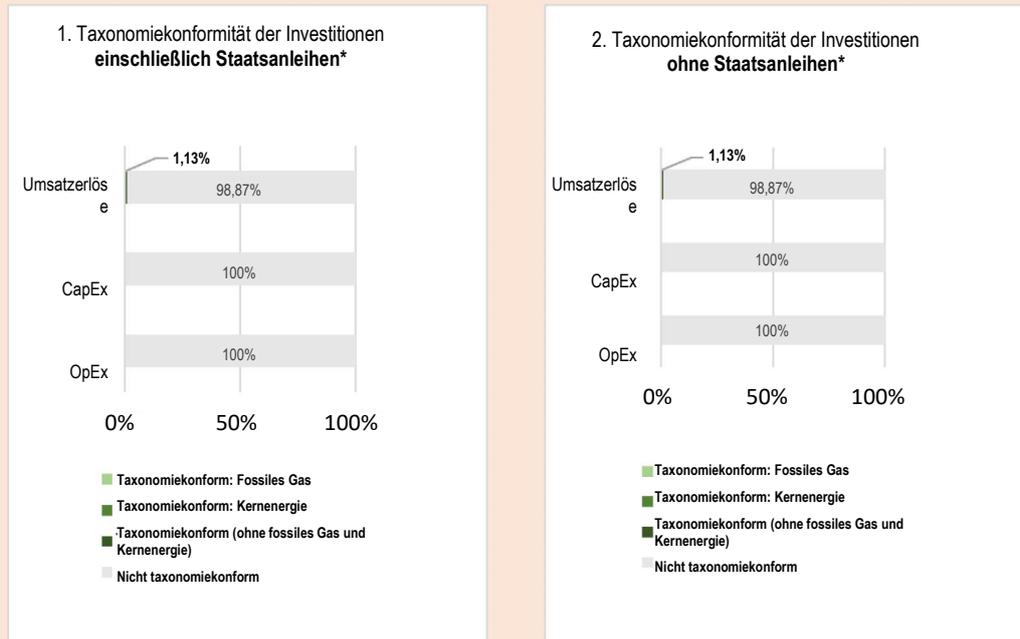
Nein:

¹⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 97% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Obwohl die Mindestbeträge für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind (10% des Nettovermögens des Teilfonds), erst ab dem 1. Januar 2023 umgesetzt werden, waren zum 30.12.2022 31,8% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel investiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum 30.12.2022 lag der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit sozialen Zielen bei 65% des Nettovermögens des Teilfonds.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Fonds sind unter Umständen in Aktien von Unternehmen investiert, die nicht als nachhaltige Investition eingestuft sind, deren Umsätze zu weniger als 50% aus Geschäftstätigkeiten stammen, die an den SDGs ausgerichtet sind, oder die nicht an einem der von Carmignac ausgewählten UN-SDGs ausgerichtet sind. Es handelte sich dabei um Investitionen, die streng im Einklang mit der Anlagestrategie des Teilfonds getätigt wurden. All diese Investitionen unterliegen einer ESG-Analyse und werden einem Screening in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Zusätzlich zu nachhaltigen Investitionen kann der Teilfonds zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Barmittel und barmittelähnliche Instrumente investieren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in Derivate investieren.

Insoweit der Teilfonds durch den Einsatz von Derivaten eines einzelnen Emittenten Short-Positionen eingeht, kommen die unternehmensweiten Ausschlüsse zur Anwendung. Die Derivate in Bezug auf einzelne Emittenten werden im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherszufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.
- Aufnahme in das unternehmenseigene ESG-System START zur Ausrichtung auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), gemessen in % des Umsatzes für jedes Unternehmen, das Geschäftstätigkeiten verfolgt, die in direktem Zusammenhang mit den neun von uns ausgewählten und investierbaren SDGs stehen.
- Wöchentliche Überwachung des Mindestanteils nachhaltiger Investitionen in %, gemeinsam genutzt durch die Investmentteams

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).

- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um den Kunden öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorherieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Fonds mit vier Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir beispielsweise im Dezember 2022 mit dem nicht geschäftsführenden Lead Independent Director von Palo Alto Networks gesprochen, der auch Vorsitzender des ESG- und Nominierungsausschusses des Verwaltungsrats, des Sicherheitsausschusses und Mitglied des Vergütungsausschusses ist. Nach der deutlichen Ablehnung der Wiederwahl des CEO und des Vergütungsbeschlusses im Jahr 2019 reagierte der Verwaltungsrat mit einer verbesserten Governance. Das Gespräch bot die Gelegenheit, die Änderungen in der Unternehmensführung zu erörtern, die seit seiner Ernennung zum Lead Director stattgefunden haben, und Feedback zu Bereichen zu erteilen, die weiter verbessert werden sollten:

- Vergütung: Bessere Transparenz und Anpassung der Vergütung an die Leistung,
- Zusammensetzung des Verwaltungsrats: Wir diskutierten den Ansatz für die Erneuerung des Verwaltungsrats und das Overboarding,
- Verwaltungsratswahlen: Einführung eines Mehrheitswahlsystems für die Wahl der Verwaltungsratsmitglieder. Die gestaffelte Verwaltungsstruktur ist nach wie vor ein verbesserungswürdiger Bereich, auf den wir das Unternehmen hingewiesen haben,
- Cybersicherheit: Wir tauschten uns über die angemessenen Governance-Strukturen im Bereich der Cybersicherheit für börsennotierte Unternehmen aus.

Im Anschluss an dieses Gespräch haben wir entschieden, für alle Beschlüsse zu stimmen und das Governance-Rating des Unternehmens in START anzuheben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: [Carmignac Portfolio Human Xperience](#) Unternehmenskennung (LEI-Code): [549300PB34J11FU0KE75](#)

Nachhaltiges Investitionsziel

9. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 80%



10. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Der **Mindestanteil nachhaltiger Investitionen** betrug während des Zeitraums 2022 100% der zulässigen Vermögenswerte und wurde zum 1. Januar 2023 auf 80% des Nettovermögens geändert.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieser Teilfonds ist als Finanzprodukt gemäß Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor („SFDR“) klassifiziert. Es handelt sich um einen Teilfonds mit Fokus auf sozialen Themen und dem nachhaltigen Investitionsziel, das Nettovermögen des Portfolios zu mindestens 80% in Unternehmen zu investieren, die gemessen an Daten zur Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit zu den besten 30% des Anlageuniversums zählen.

Die außerfinanzielle Komponente der Analyse stützt sich in erster Linie auf öffentlich zugängliche Informationen aus 1. Umfragen zum Mitarbeiterengagement, 2. Echtzeitmeldungen/Nachrichten und 3. Veröffentlichten sozialen Kennzahlen des Unternehmens.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Der Bewertungs- und Auswahlprozess ist ein integraler Bestandteil der fundamentalen Unternehmensanalyse und wird unter Anwendung unseres firmeneigenen Modells durchgeführt, das zu 50% auf Kundenerfahrungen und zu 50% auf Mitarbeitererfahrungen basiert.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die Erreichung des nachhaltigen Ziels festgestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Erreichung des nachhaltigen Ziels dieses Finanzprodukts wurde mit den folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

1) **Ausschluss der Unternehmen, die bei der Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit nicht zu den besten 30 von 100 zählen** Insbesondere verfolgte dieser Teilfonds das nachhaltige Investitionsziel, einen positiven sozialen Beitrag zu leisten, indem die zulässigen Vermögenswerte des Portfolios zu 100% (80% des Nettovermögens ab dem 1. Januar 2023) in Unternehmen investiert werden, die gemessen an Daten zur Kunden- und Mitarbeiterzufriedenheit laut unserer eigenen Datenbank zu den besten 30% des Anlageuniversums zählen. Die außerfinanzielle Komponente der Analyse stützt sich in erster Linie auf öffentlich zugängliche Informationen aus:

1. Umfragen zum Mitarbeiterengagement,
2. Echtzeitmeldungen/Nachrichten,
3. Veröffentlichten sozialen Kennzahlen des Unternehmens.

Im Jahr 2022 betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen 100% der zulässigen Vermögenswerte.

2) **Aktive Verantwortung:** Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wird anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleiheinhaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Carmignac Portfolio Human Experience mit neun Unternehmen zusammengearbeitet.

Ferner hat sich der Teilfonds verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Fonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	230	99%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	190	99%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	2.762,5	99%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	3.180	99%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	164,12	99%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	342,7075	99%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0%	99%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	65%	99%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,1	99%
Energieverbrauch	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	k. A.	99%
Intensität - NACE-Sektor A	Unternehmen – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)		
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,0925	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	k. A.	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,045	99%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	4,99	99%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	k. A.	99%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	99%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	12,7925	99%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,175	99%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	1.372,2075	99%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	99%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	30%	99%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	84%	99%

Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	37%	99%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	99%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	115,4	99%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

k. A.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Alle Investitionen des Teilfonds (nicht nur die nachhaltigen Investitionen) werden im Rahmen eines Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Normen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung geprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Der Dialog in Bezug auf umstrittene Verhaltensweisen zielt darauf ab, Verstöße eines Unternehmens gegen den UNGC und/oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zu beseitigen und angemessene Managementsysteme einzurichten, um zu verhindern, dass sich solche Verstöße wiederholen. Bleibt der Dialog erfolglos, wird das Unternehmen für einen Ausschluss in Betracht gezogen. Die Fälle für eine erweiterte Mitwirkung werden vierteljährlich ausgewählt, je nachdem, ob ein Follow-up erforderlich ist. Der Schwerpunkt der Mitwirkung kann bei den verschiedenen Anlageexposures unterschiedlich sein.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Gemäß dem von Carmignac festgelegten Ansatz werden die Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen vierteljährlich überwacht. Die nachteiligen Auswirkungen werden nach Schweregrad ermittelt. Nach internen Diskussionen wird ein Aktionsplan erstellt, der auch einen Zeitplan für die Durchführung enthält. Der Dialog mit dem Unternehmen ist in der Regel die bevorzugte Vorgehensweise, um Einfluss auf die Abmilderung negativer Auswirkungen durch das Unternehmen zu nehmen. In diesem Fall wird das Engagement des Unternehmens in den vierteljährlichen Carmignac-Mitwirkungsplan gemäß der Politik des aktiven Dialogs mit Anteilseignern von Carmignac aufgenommen. Eine Desinvestition kann mit einer im Voraus festgelegten Ausstiegsstrategie im Rahmen dieser Politik in Betracht gezogen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Carmignac wendet für alle seine Anlagen in allen Teilfonds ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte an.

Carmignac hält sich an die Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC), die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

und an die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) für multinationale Unternehmen, um die Standards von Unternehmen zu bewerten, unter anderem in Hinblick auf die Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten und anerkannte Praktiken im Bereich Klima.

Dieser Teilfonds wendet für alle seine Anlagen ein Verfahren zum Screening nach Kontroversen an. Ziel dieses Prozesses ist es, Unternehmen aus dem Anlageuniversum auszuschließen, die erhebliche Verstöße in Bezug auf die Umwelt, die Menschenrechte und internationale Arbeitsgesetze begangen haben, um nur einige zu nennen. Dieser Screening-Prozess stützt sich bei der Identifizierung von Kontroversen auf die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Grundsätze des UN Global Compact und wird gemeinhin als normenbasiertes Screening bezeichnet. Er umfasst ein strenges Warnsystem, das durch das von Carmignac entwickelte ESG-System START überwacht und gemessen wird. Die Bewertung und Untersuchung von Kontroversen in Unternehmen erfolgt anhand von Daten, die von der Research-Datenbank ISS ESG bereitgestellt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solch nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. So haben wir beispielsweise festgestellt, dass Amazon einer der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Carmignac Human Xperience bei dem Indikator Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane war. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene des Carmignac Human Xperience mit neun Unternehmen zusammengearbeitet. Wir haben uns auch mit dem ermittelten Ausreißer Amazon beschäftigt. Da das Unternehmen in Bezug auf die Bewältigung der ökologischen und sozialen Auswirkungen seiner Aktivitäten weiterhin unter besonderer Beobachtung steht, hielten wir es für angemessen, den Dialog im Jahr 2022 wieder aufzunehmen. Im Rahmen unseres Dialogs konzentrierten wir uns auf die folgenden Themen:

- Rolle des Unternehmensgründers innerhalb der Firma
- Governance-Struktur im Hinblick auf den Umgang mit ökologischen, sozialen und ethischen Aspekten
- Arbeitspraktiken und Beziehungen des Unternehmens zu Gewerkschaften
- Umgang mit Steuerfragen
- Umweltleistung – wir forderten mehr Transparenz bei den Offenlegungen des Unternehmens mit Blick auf die Kreislaufwirtschaft, einschließlich des Umgangs mit Retouren, deren CO₂-Bilanz sowie Spendeninitiativen.

Wir haben dem Unternehmen mitgeteilt, dass es die Gesamttransparenz der verschiedenen Umwelt- und Sozialinitiativen verbessern muss, die es zur Verbesserung von Praxis- und Wahrnehmungsproblemen ergreift. Nach Rücksprache mit dem Investmentanalysten führte dieser Dialog nicht zu einer Änderung unseres firmeneigenen START-Ratings.

Da sich dieses Engagement nicht auf den Indikator „Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane“ konzentrierte, werden wir mit Amazon diese spezifische PAI weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen umgesetzt werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Aktiensegment des Portfolios:

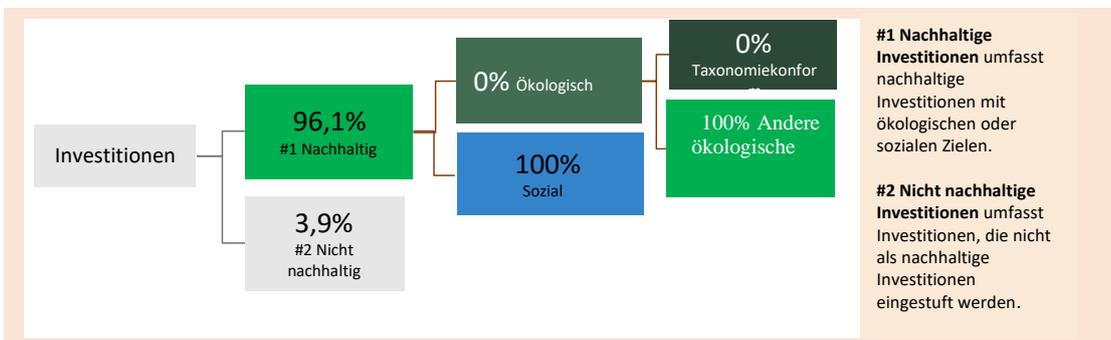
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	3,92%	Dänemark
DIAGEO	Basiskonsumgüter	3,88%	Vereinigtes Königreich
L'OREAL SA	Basiskonsumgüter	3,71%	Frankreich
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	3,62%	USA
INTUIT INC	Informationstechnologie	3,53%	USA
MICROSOFT CORP	Basiskonsumgüter	3,41%	USA
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Nicht-Basiskonsumgüter	3,40%	USA
GENERAL MILLS INC	Informationstechnologie	3,22%	USA
ALPHABET INC	Basiskonsumgüter	3,09%	USA
ACCENTURE A	Nicht-Basiskonsumgüter	3,02%	USA
MASTERCARD INC	Informationstechnologie	2,98%	USA
CISCO SYSTEMS INC	Informationstechnologie	2,95%	USA
NVIDIA CORP	Informationstechnologie	2,95%	USA
SAP SE	Informationstechnologie	2,93%	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum 30.12.2022 waren 96,1% des zulässigen Vermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

„#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ umfasst Barmittel und Derivate, die ggf. zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um das Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds zu erreichen. Zum 30.12.2022 waren 3,9% des Nettovermögens des Teilfonds in nachhaltige Investitionen investiert.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögen
Informationstechnologie	35,6%
Nicht-Basiskonsumgüter	20,2%
Basiskonsumgüter	19,6%
Gesundheitswesen	18,2%
Kommunikationsdienstleistungen	3,8%
Finanzwesen	1,7%
Industrie	1,5%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 30.12.2022 waren 0% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁵?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

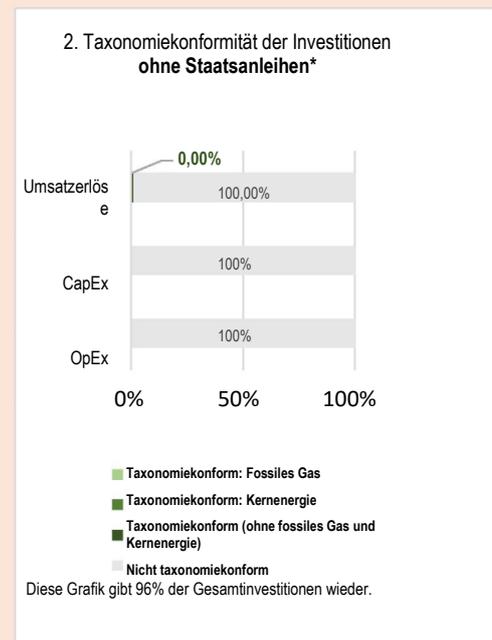
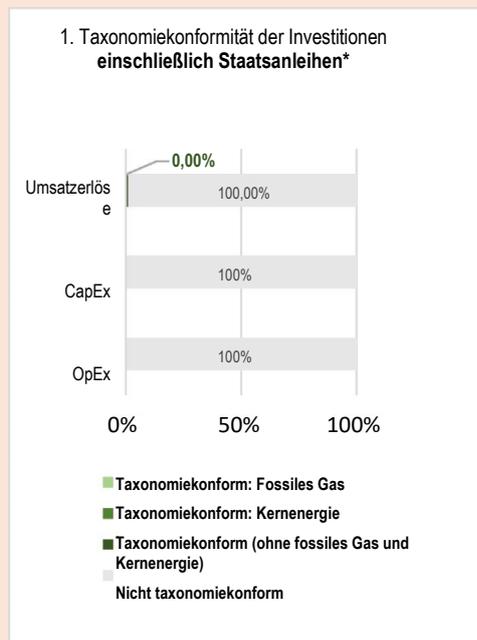
Nein:

¹⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit sozialer Zielsetzung betrug 100% der zulässigen Vermögenswerte des Teilfonds.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zusätzlich zu nachhaltigen Investitionen kann der Teilfonds zum Zwecke des Liquiditätsmanagements in Barmittel und bargeldähnliche Instrumente investieren. Der Teilfonds kann auch zu Absicherungszwecken in Derivate investieren.

Insoweit der Teilfonds durch den Einsatz von Derivaten eines einzelnen Emittenten Short-Positionen eingeht, kommen die unternehmensweiten Ausschlüsse zur Anwendung. Die Derivate in Bezug auf einzelne Emittenten werden im Rahmen eines („normenbasierten“) Screenings von Kontroversen auf die Einhaltung weltweiter Standards zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung hin überprüft. Dabei werden die jeweiligen Investitionen einer Prüfung in Bezug auf Mindestschutzmaßnahmen unterzogen, um zu gewährleisten, dass ihre Geschäftstätigkeiten an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der UN für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet sind.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherezufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.

Säule 2: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um den Kunden öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Fonds mit neun Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir uns beispielsweise nach zwei Vorfällen von Kinderarbeit mit Hyundai in Verbindung gesetzt: eine in einer von Hyundai kontrollierten Anlage und eine zweite bei einem seiner Zulieferer (beide in den USA). Der Investor-Relations-Vertreter sagte, dass die minderjährigen Arbeitnehmer nicht sorgfältig genug geprüft wurden und gefälschte Ausweise verwendeten, um arbeiten zu können. Hyundai war überrascht, dass dieses Ereignis im Rahmen seiner breiteren Aktivitäten aufgetreten war, da es ein solches Risiko seit vielen Jahren für gering hielt, insbesondere in Industrieländern. Aufgrund dieses geringen wahrgenommenen Risikos hatte Hyundai nur die Zulieferer seiner Hauptlieferanten im Inland einer Beurteilung unterzogen, nicht aber seine Tochtergesellschaften und deren Zulieferer. Hyundai erklärte, dass die Lieferkette nun eines der beiden ESG-Schwerpunkthemen für 2023 ist und das Unternehmen Beurteilungen für alle Tochtergesellschaften und Tier-1-Zulieferer einführen will. Außerdem gab das Unternehmen bekannt, dass es sich idealerweise auf Tier-2- und Tier-3-Zulieferer konzentrieren werde (obwohl dies eine Herausforderung sein wird und umfangreiche Arbeit mit den Lieferanten erfordert). Auch die Bewertungskriterien für Lieferanten werden detaillierter abgesteckt, da die Fragen in der Regel binär sind („ja oder nein“), was die Tiefe der Erkenntnisse begrenzt. Hyundai sagte, dass der Fall von Kinderarbeit die OEM-Branche (Original Equipment Manufacturer / Auto) schockiert habe und das Unternehmen erwarte, dass dieses Thema für viele ganz oben auf der Tagesordnung steht. Zudem wies das Unternehmen auf die einzigartige Situation von COVID-19 hin, die Lieferanten und Verleiher unter Druck setzte, ihre Verpflichtungen zu erfüllen, was zu den Vorkommnissen beigetragen haben könnte. Hyundai erklärte, man habe die Beziehungen zu den Zulieferern nicht gekappt (was normalerweise auch nicht vorkommt), wohl aber zu der Personalvermittlungsagentur, die die Tochtergesellschaft bei der Suche nach Arbeitskräften einsetzt. Was die Gesundheit der Arbeitnehmer und deren Sicherheit betrifft, so gelten in Korea die strengsten Normen für die Arbeitsplatzbedingungen, an denen die Regierung maßgeblich beteiligt ist.

Hyundai hat einen Sicherheitsbeauftragten auf C-Suite-Ebene ernannt, und die Gesundheits- und Sicherheitsindikatoren haben sich deutlich verbessert. Was die Diversität betrifft, so liegt die Geschlechtervielfalt auf der Ebene des oberen Managements jetzt bei 20%, auf der Ebene der Führungskräfte ist sie jedoch deutlich geringer (diese Zahl wird allerdings nicht veröffentlicht), und die ethnische Vielfalt ist nach Angaben des Unternehmens gering, was aber für Korea üblich ist. Zudem wurde die Vielfalt der Expertise im Vorstand verbessert (vor fünf Jahren war der Vorstand sehr stark juristisch oder wirtschaftlich orientiert, jetzt gehören ihm auch Mitglieder aus den Bereichen Finanzen und Zukunftstechnologie an). Im Hinblick auf die Kunden und die immer wiederkehrenden Kontroversen um die Produktqualität und -sicherheit sagte Hyundai, dass die Zahl der zurückgerufenen Fahrzeuge zurückgegangen sei und man als Hersteller zwar nicht umhinkomme, aber davon ausgehe, dass die fortschrittlichere Technologie und die strengeren Sicherheitsstandards von Elektrofahrzeugen diese Zahl weiter reduzieren würden. Darüber hinaus nutzt das Unternehmen Händlerumfragen und Kundenbefragungsindizes wie die JD Powers Initial Quality Survey und die Vehicle Dependability Survey, um Einblicke in die Kundenwünsche zu erhalten. Nachhaltigkeit im Allgemeinen ist gut in die Governance-Strukturen integriert. So sind 35% der Management-Boni an Rating-Ergebnisse und jährliche Ziele in Bereichen wie Klimaneutralität und Verkauf von Elektrofahrzeugen gebunden.

Insgesamt wurde bei diesem positiven Gespräch deutlich, dass das Auftreten von Kinderarbeit auch für das Unternehmen eine Überraschung war. Die Ereignisse haben dazu geführt, dass sich das Unternehmen erneut mit diesem Thema befasst und seine Beurteilung der Lieferkette ausweitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Carmignac Portfolio China New Economy **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300ZHAA65D6UFNK67

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____%

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____%

2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“- und „Best-Efforts“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Vier-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) aktive Verantwortung und 4) Ziel zur Verringerung der Kohlenstoffintensität, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerben.

Der Teilfonds ist bestrebt, zum Ziel der CO₂-Neutralität Chinas für 2060 beizutragen und hat sich verpflichtet, die Kohlenstoffintensität des Teilfonds um 5% pro Jahr zu reduzieren (Basisrate 530,2 Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Euro Umsatz per 30.12.2022).

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, um die Erreichung jedes der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) **Abdeckung der ESG-Analyse:** Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wurde bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) **Betrag, um den das Universum reduziert wird:** Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI oder ESG-Bewertungen von ISS („Institutional Shareholder Services“) widerspiegeln, wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich auf Glücksspiel, konventionelle Waffen und Sektoren mit Öl- und Gasbezug.

Zum 30.12.2022 wurde das Universum um 21,69% reduziert.

3) **Aktive Verantwortung:** Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wurde anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen und auf Ebene des Teilfonds mit sechs Unternehmen zusammengearbeitet, darunter Daqo New Energy. Auf Teilfondsebene stimmten wir bei 100% der Versammlungen ab, bei denen wir Aktionärsrechte ausüben konnten.

4) **Ziele für die Verringerung der CO₂-Emissionen:** Der Teilfonds ist bestrebt, zum Ziel der CO₂-Neutralität Chinas für 2060 beizutragen und hat sich verpflichtet, die Kohlenstoffintensität des Teilfonds um 5% pro Jahr zu reduzieren (Basisrate 530,2 Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Euro Umsatz per 31.12.2022). Zum 30. Dezember 2022 wurde die Kohlenstoffintensität des Teilfonds im Vergleich zur Kohlenstoffintensität des Teilfonds im vergangenen Jahr um 47,1% reduziert.

Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI): Der Teilfonds hat Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional). Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Die Treibhausgasintensität kann ebenfalls überwacht werden.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	785	98%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	717,5	98%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	9.932,5	98%
THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	11.432,5	98%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	357,325	98%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	934,9	98%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2%	98%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	71%	98%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	77%	98%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,18	98%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor A	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)	k. A.	98%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	k. A.	98%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,1625	98%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	3,58	98%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	98%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	0,28	98%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,0325	98%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	0,235	98%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,01	98%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	98%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	14,6325	98%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,405	98%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	1.502,7	98%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0%	98%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der	82%	98%

Grundsätze/OECD-Leitsätze	OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben		
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	82%	98%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	17%	98%
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0%	98%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	44,3	98%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane.

Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen.

Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass Miniso und Anta Sports die Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Teilfonds bei den Prozessen zur Überwachung der der Einhaltung der UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze sind. Die Identifizierung dieser beiden Unternehmen wird es uns ermöglichen, mit ihnen zusammenzuarbeiten, um sicherzustellen, dass geeignete Maßnahmen zur Verringerung ihrer Auswirkungen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Portfolio:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermög enswert	Land
----------------------	--------	----------------------------	------

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

		e	
MINISO GROUP	Nicht-Basiskonsumgüter	5,21%	China
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	Informationstechnologie	3,79%	China
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP	Informationstechnologie	2,75%	China
ANTA SPORTS PRODUCTS	Nicht-Basiskonsumgüter	2,75%	China
JOINN LABORATORIES	Gesundheitswesen	2,65%	China
KINDSTAR GLOBALGENE TECHNOLO	Gesundheitswesen	2,52%	China
JD.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,38%	China
MICROTECH MEDICAL HANGZHOU	Gesundheitswesen	2,33%	China
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,32%	China
EHANG HOLDINGS LTD-SPS ADR	Industrie	2,20%	China
WOLONG ELECTRIC GROUP CO L	Industrie	2,08%	China
SHENZHEN ENVICOOL TECHNOLO	Industrie	1,88%	China
HELENS INTERNATIONAL	Nicht-Basiskonsumgüter	1,75%	China
TONGCHENG TRAVEL HLDGS	Nicht-Basiskonsumgüter	1,74%	China
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Gesundheitswesen	1,74%	China

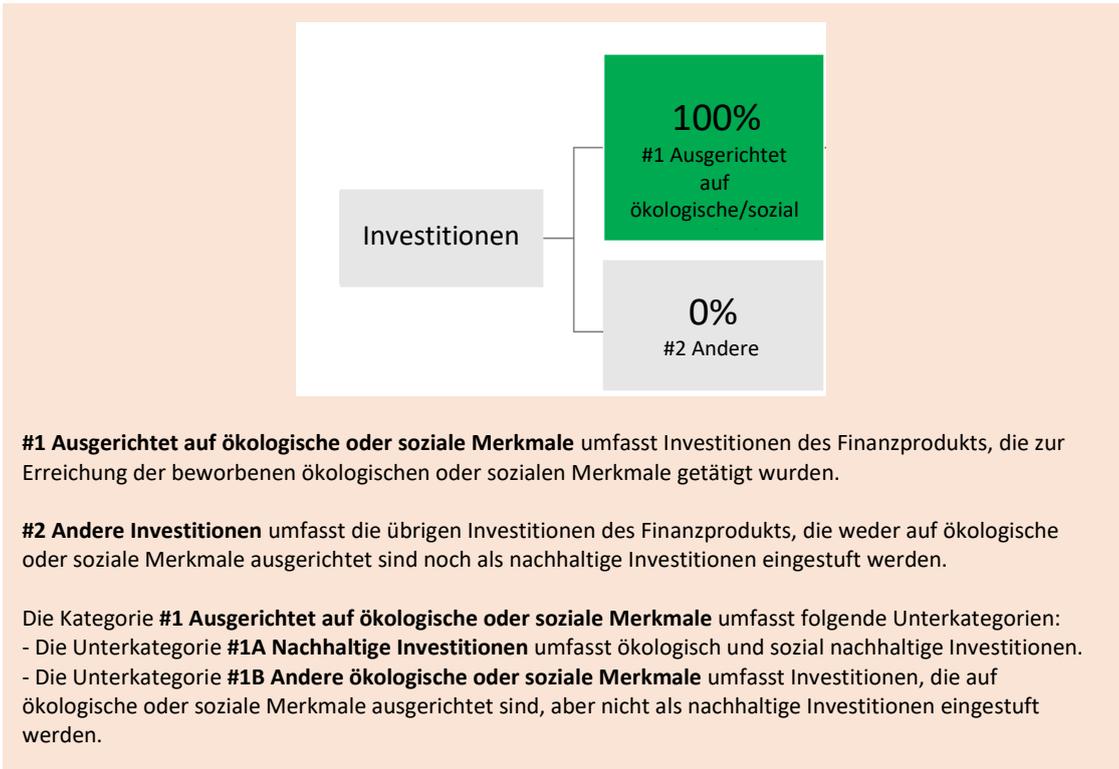


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet.
Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten (ohne liquide Mittel und Derivate) durch die ESG-Analyse abgedeckt.

#2 Andere Investitionen entspricht den Anlagen, die nicht unter die oben genannte Mindestgrenze von 90% fallen. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, und wurden möglicherweise nicht durch die ESG-Analyse abgedeckt.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Portfolio:

Größte Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Nicht-Basiskonsumgüter	42,2%
Industrie	19,2%
Informationstechnologie	13,2%
Gesundheitswesen	11,6%
Immobilien	3,4%
Kommunikationsdienstleistungen	2,5%
Dienstleistungen für lokale Behörden	2,5%
Grundstoffe	2,4%
Finanzwesen	1,6%
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,5%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds ist bestrebt, zum Ziel der CO₂-Neutralität Chinas für 2060 beizutragen und hat sich verpflichtet, die Kohlenstoffintensität des Teilfonds um 5% pro Jahr zu reduzieren (Basisrate 530,2 Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Euro Umsatz per 31.12.2022). Der Teilfonds verfolgt nicht das Ziel einer Ausrichtung auf die EU-Taxonomie. Zum 30.12.2022 beträgt die Ausrichtung auf die EU-Taxonomie 0,53%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁶?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für

fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

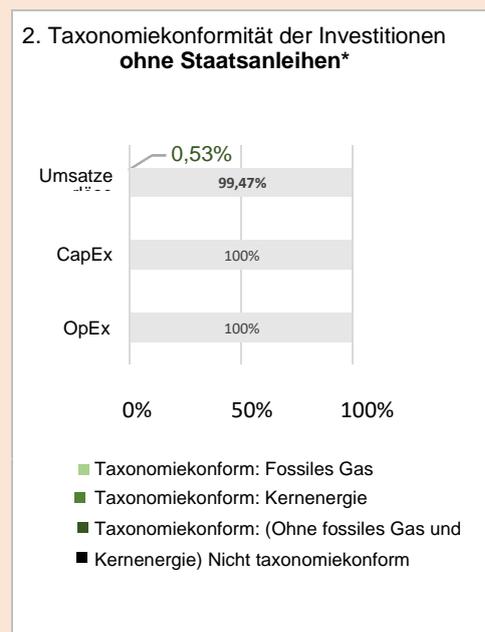
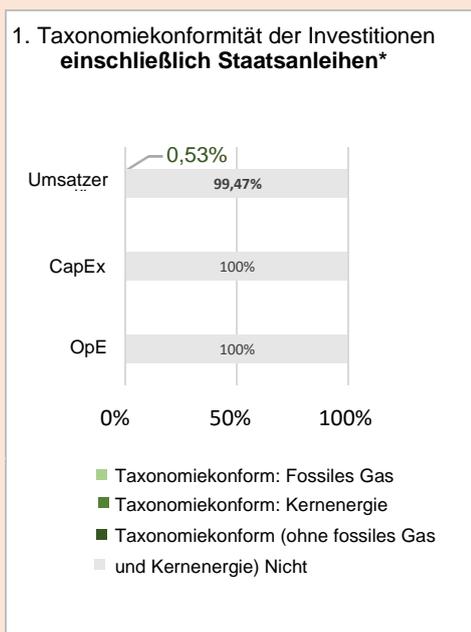
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

¹⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 92% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten beträgt: 0,22% an Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten: an der Taxonomie ausgerichteter Umsatzanteil der Unternehmen aus Tätigkeiten, die es ermöglichen, die CO₂-Emissionen anderer Tätigkeiten zu verringern

0,00% an Investitionen in Übergangstätigkeiten: an der Taxonomie ausgerichteter Umsatzanteil der Unternehmen aus Tätigkeiten, die zum Übergang zu einer Wirtschaft mit Netto-Null-Emissionen bis 2050 beitragen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht zutreffend



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht zutreffend



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerben, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können nicht börsennotierte Wertpapiere oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird. Barmittel (und Barmitteläquivalente) sowie Derivate (die entweder zu Absicherungs- oder Exposurezwecken eingesetzt werden) sind ebenfalls unter „#2 Andere“ erfasst.

Für 100% der Aktienanlagen gelten negative sektorale und normenbasierte Prüfungen und Ausschlüsse, die ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialschutz gewährleisten.

Darüber hinaus werden für alle Vermögenswerte der Teilfonds der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, das Ausschlussverfahren und die nachteiligen Auswirkungen überwacht.

- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherezufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und

Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.

- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit sechs Unternehmen zusammengearbeitet, darunter mit Daqo New Energy, einem Hersteller von Polysilizium, einem der Hauptbestandteile von Photovoltaikmodulen, über Fragen der Unternehmensführung und des Kapitaleinsatzes. Wir haben eine Beteiligung an dem Unternehmen erworben, um uns in der Wertschöpfungskette der Solarindustrie zu engagieren, einem Schlüsselsegment, mit dem China seine Ziele für die Klimaneutralität bis 2060 erreichen will. Infolge der Ausweitung seiner Aktivitäten hat das Unternehmen in seiner Bilanz einen erheblichen Cashflow angesammelt. Wir haben mit der Unternehmensleitung kommuniziert, um Lösungen vorzuschlagen (Aktienrückkaufprogramm oder Ausschüttung von Dividenden), um die Kapitalverteilung und die Verwaltung des freien Cashflows und damit die Rentabilität und das Wachstum der Unternehmensgewinne zu verbessern und gleichzeitig die Kapitalkosten zu senken, was allen Aktionären des Unternehmens, einschließlich der Minderheitsaktionäre, zu denen wir gehören, zugutekommt. Das Unternehmen reagierte positiv auf unsere Forderung und kündigte Aktienrückkaufpläne an (zunächst in Höhe von 120 Mio. USD am 1. Juni 2022, dann in Höhe von 700 Mio. USD am 7. November 2022).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert

abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Carmignac Portfolio Global Market Neutral **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 96950047MB7CH61FOD32

Ökologische und/oder soziale Merkmale

1. Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 5%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

2. Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt ökologische/soziale Merkmale, indem er einen „Best-in-Universe“- und „Best-Efforts“-Ansatz anwendet, um nachhaltig zu investieren, wobei er eine Drei-Säulen-Strategie verfolgt: 1) ESG-Integration, 2) Negativ-Screening, 3) Aktive Übernahme von Verantwortung, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerben.

Im Laufe des Jahres wurden keine Verstöße gegen die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgestellt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieser Teilfonds hat die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, um die Erreichung jedes der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen:

1) **Abdeckung der ESG-Analyse:** Die ESG-Integration durch eine ESG-Bewertung mithilfe der firmeneigenen ESG-Plattform „START“ (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) von Carmignac wurde bei über 90% der Emittenten angewendet. Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten durch die ESG-Analyse abgedeckt.

2) **Betrag, um den das Universum reduziert wird:** Negativ-Screening und Ausschluss nicht nachhaltiger Tätigkeiten und Praktiken, die sich in niedrigen ESG-Bewertungen von START, MSCI oder ESG-Bewertungen von ISS („Institutional Shareholder Services“) widerspiegeln, wurden auf der Grundlage folgender Indikatoren durchgeführt: (a) schädliche Praktiken für Gesellschaft und Umwelt, (b) Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für Unternehmen und die Prinzipien des UN Global Compact, (c) umstrittene Waffen, (d) Kohlebergbau, (e) Energieunternehmen, die keine auf das Übereinkommen von Paris ausgerichteten Ziele verfolgen, (f) Unternehmen, die an der Tabakherstellung beteiligt sind, (g) Unternehmen, die in der Erwachsenenunterhaltung tätig sind. Die erweiterten Ausschlüsse erstrecken sich zudem auf die Glücksspielbranche, konventionelle Waffen, Sektoren mit Öl- und Gasbezug, Unternehmen mit niedrigen Governance-Bewertungen sowie Unternehmen mit hohen CO₂-Emissionen, deren Kohlenstoffintensität über dem Durchschnitt des ESG-Referenzwerts liegt. Das Universum war zum 30.12.2022 aktiv reduziert.

3) **Aktive Verantwortung:** Der aktive umwelt- und sozialbezogene Dialog mit Unternehmen im Hinblick auf die Verbesserung der Nachhaltigkeitspolitik der Unternehmen wurde anhand folgender Indikatoren gemessen: (a) Grad der aktiven Mitwirkungs- und Abstimmungspolitiken, (b) Anzahl der Engagements, (c) Abstimmungsquote und (d) Teilnahme an Versammlungen der Aktionäre und Anleihehaber. Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zusammengearbeitet.

Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI): Der Teilfonds hat Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) angewendet, wobei 14 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling (optional), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (optional), Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (optional). Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.

Nachstehend finden Sie die Entwicklung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für das Jahr 2022 auf der Grundlage der durchschnittlichen Daten zu den Quartalsenden für die Aktien- und Unternehmensanleihesegmente des Portfolios:

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Basierend auf Unternehmensangaben	Teilfonds	Abdeckung
THG Scope 1	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5.166,66	76%
THG Scope 2	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.186,66	76%
THG Scope 3	Ab dem 1. Januar 2023, Scope-3-Treibhausgasemissionen	38.150	76%

THG gesamt	Treibhausgasemissionen gesamt	44.503,33	76%
CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	712,026	76%
THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.359,44	76%
Exposure in fossilen Brennstoffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6%	76%
Verbrauch von nicht erneuerbaren Energien	Anteil des Verbrauchs von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	68,3%	76%
Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Produktion von Energie aus nicht erneuerbaren Energiequellen durch Unternehmen, in die investiert wird, im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent	22,0%	76%
Intensität des Energieverbrauchs – gesamt	Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – gesamt	0,54	76%
Energieverbrauch	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird	k. A.	76%
Intensität - NACE-Sektor A	Unternehmen – NACE-Sektor A (Land- und Forstwirtschaft, Fischerei)		
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor B	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor B (Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden)	0,89	76%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor C	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor C (Verarbeitendes Gewerbe / Herstellung von Waren)	0,59	76%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor D	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor D (Energieversorgung)	5,37	76%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor E	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor E (Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen)	k. A.	76%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor F	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor F (Baugewerbe/Bau)	0,175	76%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor G	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor G (Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen)	0,025	76%
Intensität des Energieverbrauchs – NACE-Sektor H	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor H (Verkehr und Lagerei)	0,91	76%
Energieverbrauchsintensität – NACE-Sektor L	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird – NACE-Sektor L (Grundstücks- und Wohnungswesen)	0,46	76%
Biodiversität	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0%	76%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	381,51	76%
Gefährliche Abfälle	Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	13,47	76%
Wasserverbrauch und Recycling	Durchschnittliche Wassermenge, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verbraucht und zurückgewonnen wird (in Kubikmetern), pro einer Million EUR Umsatz	5.967,12	76%
Verstöße gegen UNGC-Grundsätze/OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	1,99%	76%
Prozesse zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze /OECD-Leitsätze	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	23,14%	76%
Geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	85,83%	76%
Geschlechtervielfalt in den	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und	34,04%	76%

Leistungs- und Kontrollorganen	Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird		
Umstrittene Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	76%
Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	80,03	76%

● **... und im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen

Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Carmignac hat sich verpflichtet, Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards (RTS) der Delegierten Verordnung 2019/2088 (SFDR Level II) anzuwenden, wobei 16 obligatorische und zwei optionale Umwelt- und Sozialindikatoren überwacht werden, um die Auswirkungen solcher nachhaltiger Investitionen anhand dieser Indikatoren aufzuzeigen: Treibhausgasemissionen, CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionsintensität (Unternehmen, in die investiert wird), Exposure in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, Anteil gefährlicher Abfälle, Wasserverbrauch und Recycling, Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, Exposure in umstrittenen Waffen, überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane. Darüber hinaus und sofern zutreffend, Indikatoren betreffend Staatsanleihen: Verstöße gegen soziale Bestimmungen und die THG-Intensität können ebenfalls überwacht werden.

Im Rahmen seiner PAI-Strategie identifiziert Carmignac Unternehmen, die in Bezug auf die PAI-Indikatoren schlechter abschneiden als die Benchmark. Unser externer Datenanbieter Impact Cubed ermöglicht es uns, die Auswirkungen unserer Fonds für alle PAI zu überwachen. Zur Veranschaulichung haben wir uns im Jahr 2022 mit Airbus beschäftigt (das laut Impact Cube bei der PAI in Bezug auf die THG-Intensität hinter seinem Index zurückbleibt). Die Identifizierung von Ausreißern für jeden PAI-Indikator ermöglicht es uns, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sicherzustellen, dass sie sich für die Reduzierung ihrer Auswirkungen einsetzen. Wir haben festgestellt, dass Airbus einer der Hauptverantwortlichen für die unterdurchschnittliche Performance des Carmignac Global Market Neutral beim PAI-Indikator für die THG-Intensität ist. Wir arbeiteten 2022 mit Airbus zusammen. Seit dem Amtsantritt des neuen CEO im Jahr 2019 hat Airbus seine ESG-Bemühungen neu ausgerichtet und die Strukturen und die Berichterstattung mit den folgenden Schwerpunkten verbessert: 1) Klima 2) Sorgfaltspflicht in der Lieferkette bzw. Zugang zu Ressourcen 3) Menschenrechte 4) Governance – Integrität des Unternehmens & Sicherheit. Das Unternehmen hat für alle Bereiche Kohlenstoffemissionsziele, einschließlich eines starken Programms für grüne Technologien und eines Schwerpunkts auf nachhaltigen Flugkraftstoffen (SAF), die es ihm ermöglichen sollten, sein Ziel von -46% für Scope-3-Emissionen bis 2035 zu erreichen. Das Unternehmen hat interne Zielvorgaben für die Verwendung von nachhaltigem Kerosin (50%), das Angebot sei derzeit jedoch ein Hindernis und es müsse in diesem Bereich branchenweite Fortschritte geben. Wir werden diese spezifische PAI im Jahr 2023 mit Airbus weiterverfolgen und sicherstellen, dass geeignete Maßnahmen ergriffen werden.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Portfolio:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Verm ögens werte	Land
ADVANCED MICRO DEVICES	Informationstechnologie	1,44%	USA
SAFRAN	Industrie	1,36%	Frankreich
AIRBUS GROUP	Industrie	1,33%	Frankreich
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	Grundstoffe	1,16%	USA
ANSYS	Informationstechnologie	1,01%	USA
WORLDLINE	Informationstechnologie	0,95%	Frankreich
SAINT-GOBAIN	Industrie	0,93%	Frankreich
SANDVIK	Industrie	0,92%	Schweden
GLENCORE XSTRATA PLC	Grundstoffe	0,82%	Schweiz

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

AIR LIQUIDE
GENERAL MOTORS
RWE AG
KEYENCE CORP
DELPHI AUTOMOTIVE PLC
NXP SEMICONDUCTORS (US)

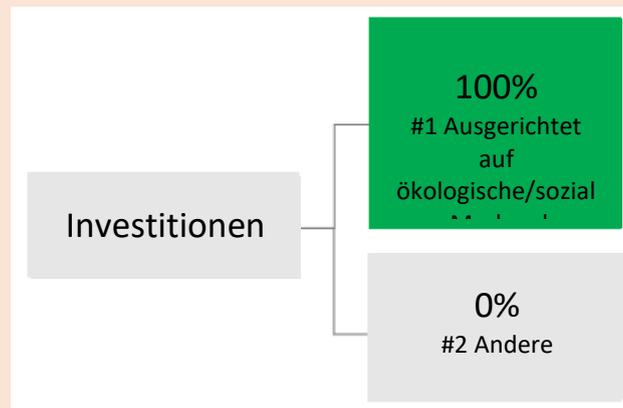
Grundstoffe	0,79%	Frankreich
Nicht-Basiskonsumgüter	0,77%	USA
Versorger	0,74%	Deutschland
Informationstechnologie	0,73%	Japan
Nicht-Basiskonsumgüter	0,72%	USA
Informationstechnologie	0,71%	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Ein Mindestanteil von 90% der Anlagen dieses Teilfonds wird zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet.

Zum 30.12.2022 wurden 100% der Emittenten (ohne liquide Mittel und Derivate) durch die ESG-Analyse abgedeckt.

#2 Andere Investitionen entspricht den Anlagen, die nicht unter die oben genannte Mindestgrenze von 90% fallen. Diese Instrumente werden nicht eingesetzt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, und wurden möglicherweise nicht durch die ESG-Analyse abgedeckt.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Nachstehend finden Sie die durchschnittlichen Hauptinvestitionen nach Sektoren auf der Grundlage der Daten zum Ende des zwölfmonatigen Zeitraums 2022 für das Portfolio:

Größte Wirtschaftssektoren	(In % des Nettoexports – Durchschnitt)
Informationstechnologie	3,8%
Versorger	1,9%
Industrie	1,2%
Kommunikationsdienstleistungen	0,6%
Energie	0,5%
Ausrüstungen und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie	0,5%
Gesundheitswesen	0,3%
Grundstoffe	-0,6%
Finanzwesen	-1,6%
Basiskonsumgüter	-1,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	-1,8%
Immobilien	-2,0%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Teilfonds hat ein Umweltziel, das mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung und nicht mit der Europäischen Taxonomie verbunden ist. Zum 30.12.2022 beträgt die Ausrichtung auf die EU-Taxonomie 2,51%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁷?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

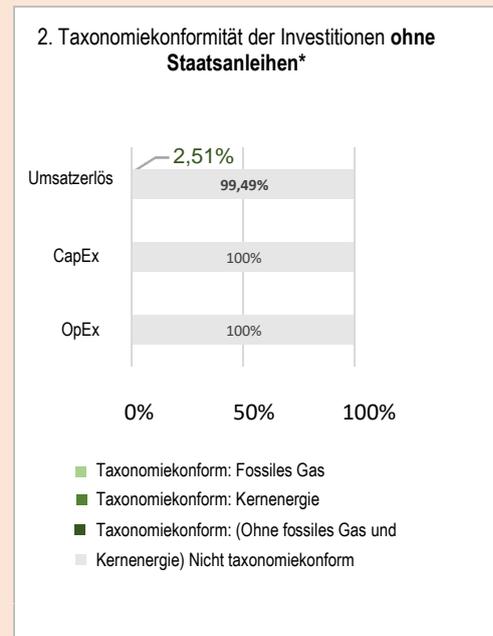
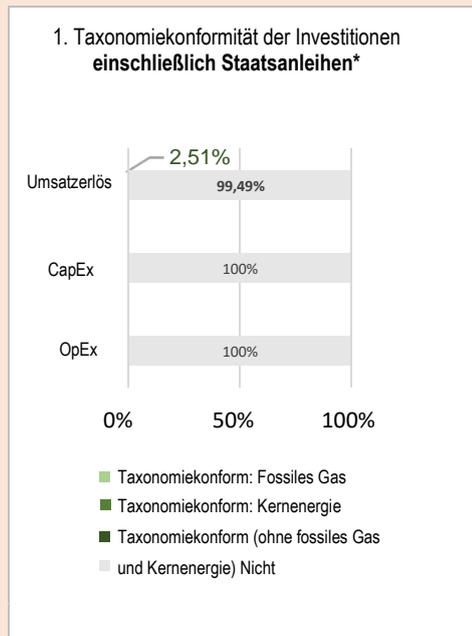
Nein:

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 72% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?



Nicht zutreffend

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der verbleibende Teil des Portfolios (außerhalb des Mindestanteils von 90%) kann ebenfalls ökologische und soziale Merkmale bewerben, wird aber nicht systematisch von der ESG-Analyse abgedeckt. Zu diesen Vermögenswerten können nicht börsennotierte Wertpapiere oder Wertpapiere gehören, die Gegenstand eines Börsengangs waren und deren ESG-Analyse unter Umständen erst nach dem Erwerb des Finanzinstruments durch den Teilfonds durchgeführt wird. Barmittel (und Barmitteläquivalente) sowie Derivate (die entweder zu Absicherungs- oder Exposurezwecken eingesetzt werden) sind ebenfalls unter „#2 Andere“ erfasst.

Für 100% der Aktienanlagen gelten negative sektorale und normenbasierte Prüfungen und Ausschlüsse, die ein Mindestmaß an Umwelt- und Sozialschutz gewährleisten.

Darüber hinaus werden für alle Vermögenswerte der Teilfonds der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, das Ausschlussverfahren und die nachteiligen Auswirkungen überwacht.

● **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die nachstehend aufgeführten Maßnahmen wurden 2022 bei Carmignac durchgeführt, um den Anlageprozess bei der Einhaltung von Umwelt- und Sozialstandards zu unterstützen:

Säule 1: ESG-Integration

- Aufnahme zusätzlicher sozialer Indikatoren (Daten zur Mitarbeiter- und Verbraucherezufriedenheit) in den firmeneigenen ESG-Bewertungsprozess START, um Analysten über wesentliche Aspekte zu informieren, die sich auf die Anlageentscheidung auswirken können.
- Verbesserte Nachverfolgungskapazitäten für grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen, um die Überwachung und künftige Berichterstattung im Global Portfolio Monitoring System zu unterstützen, einem Dashboard der Portfoliomanager zu dem Positionen der Fonds.
- Die Aufnahme der unternehmenseigenen ESG-Scoring-Modelle für Staatsanleihen (Impact und Global) in die START-Schnittstelle verbessert die Effizienz und die Wissensbasis des Portfolioinvestmentteams.
- Integration der Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und Einführung einer Richtlinie zur Integration dieser Informationen über Umwelt-, Sozial- und Menschenrechtsindikatoren in das Anlagekonzept.
- Verstärkte automatisierte Überwachung des Prozesses zur Reduzierung des Universums.

Säule 2: Ausschlüsse

- Automatisierung des vierteljährlichen Überprüfungsprozesses der Liste, um Unternehmen zu identifizieren, die unter die sektoralen oder kontroversenbezogenen harten Ausschlüsse sowie den Prozess zur Reduzierung des Universums, sofern zutreffend, fallen würden.

Säule 3: Stimmrechtsausübung und Mitwirkung

- Einführung eines „Key Vote“-Ansatzes zur Priorisierung von Unternehmen, die für gezieltere Abstimmungsempfehlungen und eine potenzielle Mitwirkung im Zusammenhang mit Abstimmungsentscheidungen identifiziert wurden, insbesondere bei Abstimmungen in Bezug auf die Klimapolitik („Say on Climate“).
- Einführung eines vierteljährlichen Stewardship-Newsletters, um öffentlich zu zeigen, wie wir Active Ownership fördern.
- Fortführung unseres vierteljährlichen Plans zur Mitwirkung bei den Unternehmen, bei der sich

fast 58% entweder auf Umwelt- oder Sozial- oder Governance-Themen bezogen.

Was die Mitwirkung betrifft, so umfasst unsere treuhänderische Verantwortung die volle Ausübung unserer Rechte als Aktionäre und Mitwirkung gegenüber den Unternehmen, in denen wir investiert sind. Der Dialog wird von Finanzanalysten, Portfoliomanagern und dem ESG-Team aufrechterhalten. Wir sind davon überzeugt, dass unsere Mitwirkung zu einem besseren Verständnis der Art und Weise führt, wie Unternehmen ihre außerfinanziellen Risiken steuern und eine wesentliche Verbesserung ihres ESG-Profiles erreichen und gleichzeitig eine langfristige Wertschöpfung für unsere Kunden, die Gesellschaft und die Umwelt ermöglichen. Unsere Mitwirkung kann eine von fünf Überlegungen betreffen: 1) ESG-Risiken, 2) ein ESG-Thema, 3) eine gewünschte Wirkung, 4) umstrittenes Verhalten oder 5) eine Abstimmungsentscheidung auf einer Hauptversammlung. Carmignac arbeitet dabei unter Umständen mit anderen Aktionären und Anleihehabern zusammen, wenn auf diese Weise Einfluss auf die Handlungen und die Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen genommen werden kann. Carmignac hat Richtlinien und Leitlinien eingeführt, um sicherzustellen, dass das Unternehmen potenzielle oder bestätigte Interessenkonflikte auf korrekte Weise identifiziert, vorhersieht und handhabt, und hält diese auf dem neuesten Stand. Weitere Informationen zu Mitwirkungspolitik finden Sie auf der Website.

Im Jahr 2022 haben wir auf Ebene von Carmignac mit 81 Unternehmen zu bestimmten ESG-Themen und auf Ebene dieses Teilfonds mit sechs Unternehmen zusammengearbeitet.

So haben wir beispielsweise mit Amazon nach unserem Gespräch mit dem Unternehmen im März 2021 und angesichts der Tatsache, dass das Unternehmen weiterhin mit Kontroversen bezogen auf den Umgang mit den ökologischen und sozialen Auswirkungen seiner Aktivitäten konfrontiert ist, erneut einen Dialog aufgenommen. Wir haben dieses Treffen im April abgehalten und uns dabei auf folgende Themen konzentriert:

- Die Rolle des Unternehmensgründers (Jeff Bezos) im Unternehmen
- Die Governance-Struktur im Hinblick auf den Umgang mit ökologischen, sozialen und ethischen Aspekten
- Die Behandlung der Mitarbeiter und das Verhältnis des Unternehmens zu den Gewerkschaften
- Umgang mit Steuerfragen
- Umweltleistung

Darüber hinaus forderten wir mehr Transparenz bei den Angaben des Unternehmens zur Kreislaufwirtschaft, einschließlich des Umgangs mit Kundenrückgaben, des CO₂-Fußabdrucks dieser Rückgaben und seiner Spendeninitiativen.

Wir teilten dem Unternehmen mit, dass es seine allgemeine Transparenz in Bezug auf die verschiedenen Umwelt- und Sozialinitiativen, die es zur Verbesserung der Praktiken und seines Ansehens ergreift, verbessern muss. Nach Rücksprache mit dem Sektoranalysten führte diese Verpflichtung nicht zu einer Änderung unseres firmeneigenen START-Ratingsystems. Wir werden jedoch weiterhin die Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken (ESG) des Unternehmens überwachen und uns mit ihnen auseinandersetzen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend