

JAHRESBERICHT 2011 DES INVESTMENTFONDS FRANZÖSISCHEN RECHTS CARMIGNAC SECURITE

(für das am 30. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr)



24, place Vendôme, 75001 Paris, Tel.: 01 42 86 53 35 - Fax: 01 42 86 52 10
Aktiengesellschaft. Portfolioverwaltungsgesellschaft (Zulassung am 13.03.1997 unter der
Nr. GP 9708) mit einem Kapital von 15.000.000 EUR, Handelsregister Paris B 349 501 676
www.carmignac.fr

CABINET VIZZAVONA

22, avenue Bugeaud – 75116 PARIS

Tel.: 01 47 27 26 17 - Fax: 01 47 27 26 18

KPMG AUDIT

1, Cours Valmy, 92923 Paris La Défense cedex

Tel.: 01 55 68 68 68 - Fax: 01 55 68 73 00

**INVESTMENTFONDS FRANZÖSISCHEN
RECHTS CARMIGNAC SECURITE**

Bericht des Abschlussprüfers

Für das am 30. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Ausführung des uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erteilten Auftrags legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht über das am 30.12.11 abgeschlossene Geschäftsjahr vor, enthaltend:

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

- die Begründung unserer Beurteilungen,

- die gesetzlich vorgeschriebenen besonderen Prüfungen und Informationen.

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

I – STELLUNGNAHME ZUM JAHRESABSCHLUSS

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt; diese Grundsätze verlangen besondere Sorgfaltsmaßnahmen, die mit hinreichender Sicherheit gewährleisten, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Unstimmigkeiten aufweist. Eine Abschlussprüfung besteht in der Prüfung der Grundlagen der im Jahresabschluss enthaltenen Zahlen und Angaben durch Stichproben oder sonstige Auswahlmethoden. Sie umfasst ferner die Würdigung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der wesentlichen Bewertungen sowie der Präsentation des Jahresabschlusses als Ganzes. Unserer Ansicht nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme.

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

II – BEGRÜNDUNG DER BEURTEILUNGEN

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L.823-9 des französischen Handelsgesetzbuches hinsichtlich der Begründung unserer Beurteilungen setzen wir Sie von Folgendem in Kenntnis:

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

Diese Beurteilungen sind Bestandteil unserer Prüfung des Jahresabschlusses im Ganzen und sind daher in unsere Stellungnahme im ersten Teil dieses Berichts eingegangen.

III – BESONDERE PRÜFUNGEN UND INFORMATIONEN

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

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

Paris La Défense, den 13. März 2012

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

[Unterschrift]

Isabelle Bousquié
Associé

Cabinet Vizzavona

[Unterschrift]

Robert Mirri
Associé

■ Merkmale des OGAW

Klassifizierung

Auf Euro lautende Schuldverschreibungen und andere Forderungspapiere

Ertragsverwendung

Wiederanlage. Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge.

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

Deutschland, Belgien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Spanien und Schweiz.

Anlageziel

Das Anlageziel besteht darin, eine Wertentwicklung zu erzielen, die über derjenigen des Referenzindikators EUR MTS 1-3 liegt. Dabei wird eine geringere Volatilität angestrebt.

Referenzindikator

Der Referenzindikator ist der Euro MTS 1-3 Index, berechnet mit Wiederanlage der Erträge.

Dieser Index bildet die Wertentwicklung des Marktes für auf Euro lautende Staatsanleihen mit wiederangelegten Erträgen und einer Laufzeit von ein bis drei Jahren ab (Bloomberg-Code EMTXART Index). Er umfasst die Kurse von über 250 Marktteilnehmern. Zu diesen Wertpapieren gehören Staatsanleihen von Österreich, Belgien, den Niederlanden, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Portugal und Spanien sowie quasi-staatliche Anleihen.

Dieser Index definiert das Anlagespektrum nicht einschränkend, sondern gestattet dem Anleger, das Risikoprofil zu kalkulieren, das er bei Anlagen im Fonds erwarten kann.

Anlagestrategie

Zugrunde liegende Strategien

Die Anlagepolitik zielt darauf ab, den Referenzindikator, den Euro MTS 1-3 Index für Staatsanleihen, zu übertreffen:

- indem das Portfolio durch Anlagen in Schuldverschreibungen von Emittenten, die von den Rating-Agenturen Standard and Poor's und Moody's in die Kategorie „Investment Grade“ eingestuft wurden, und gegebenenfalls in Höhe von 10% des Nettovermögens in „spekulativen“ Schuldverschreibungen dem Rentenmarkt ausgesetzt wird; und
- indem die Gesamtduration des Portfolios entsprechend den Erwartungen des Fondsmanagers verändert wird. Der Verwaltungsansatz beruht im Wesentlichen auf der Analyse der Renditespannen zwischen den verschiedenen Laufzeiten (Kurve), den verschiedenen Ländern und den verschiedenen Bonitäten der privaten oder öffentlichen Emittenten durch den Fondsmanager. Die Auswahl der emittierenden Länder erfolgt auf der Grundlage einer makroökonomischen Analyse durch den Fondsmanager. Die Auswahl der privaten Emittenten erfolgt auf der Grundlage einer Finanz- und Sektoranalyse, die vom gesamten Verwaltungsteam durchgeführt wird. Die Auswahl der Laufzeiten beruht auf den Inflationserwartungen des Fondsmanagers und den von den Zentralbanken bei der Umsetzung ihrer Geldpolitik angekündigten Absichten.

Die Auswahl der Emissionen beruht somit auf der Kenntnis der Fundamentaldaten der emittierenden Gesellschaft und der Schätzung quantitativer Elemente wie dem Renditeplus gegenüber Staatsanleihen.

Alle vom Fonds erworbenen Produkte lauten hauptsächlich auf Euro. Die modifizierte Duration des Portfolios liegt zwischen -3 und 4.

Beschreibung der Anlagekategorien

Aktien

Keine.

Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente

Das Portfolio ist hauptsächlich in festverzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente, variabel verzinsliche Anleihen und Anleihen, die vornehmlich an die Inflation der Länder der Eurozone und zusätzlich an die internationale Inflation gebunden sind, investiert.

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

Das durchschnittliche gewichtete Rating des vom Fonds über OGAW oder unmittelbar gehaltenen Anleihebestands liegt mindestens bei "Investment Grade", was einem Rating von mindestens BBB-/Baa3 der Agenturen Standard and Poor's und Moody's entspricht. Der Fondsmanager behält sich jedoch das Recht vor, maximal 10% in Anleihen mit einem Rating unterhalb von "Investment Grade" zu investieren.

Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich der Duration, der modifizierten Duration und der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Anleihen, solange die Gesamtduration des Portfolios nicht mehr als 4 beträgt.

OGAW und Investmentfonds und Index-Tracker oder Exchange Traded Funds (ETF)

Der Fonds kann bis zu 10% des Nettovermögens in OGAW anlegen.

Der Fonds kann in OGAW investieren, die von Carmignac Gestion verwaltet werden. Der Fondsmanager behält sich das Recht vor, in Geldmarkt-OGAW zu investieren.

Die Anlagen erfolgen unter Beachtung der gesetzlich vorgeschriebenen Höchstgrenzen:

- in OGAW gemäß der Europäischen Richtlinie, dem französischen und ausländischen Recht (koordiniert);
- gegebenenfalls in OGAW französischen Rechts, die nicht im Einklang mit der EU-Richtlinie stehen und die von der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF) als Renten- oder Geldmarktfonds klassifiziert wurden.

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

Derivate

Der Fondsmanager kann in fixe und bedingte Terminkontrakte investieren, die an organisierten Märkten der Eurozone oder OTC (over the counter) gehandelt werden.

Dabei kann der Fondsmanager Positionen eingehen, um die modifizierte Duration des Portfolios entsprechend seinen Erwartungen zu erhöhen oder zu verringern und dadurch das Anlageziel zu erreichen. Bei diesen Transaktionen dürfen die vorgesehenen Grenzen für die modifizierte Duration nicht überschritten werden.

Das Portfolio kann bis zur Höhe des Fondsvermögens gegen das Zinsrisiko abgesichert werden. Dies erfolgt durch den Kauf oder Verkauf von an organisierten europäischen Referenzmärkten notierten Optionen und/oder Terminkontrakten.

Der Einsatz von Terminkontrakten und Optionen ermöglicht ein rasches Handeln an den Märkten, um das Portfolio unter Berücksichtigung des Volatilitätsniveaus gegenüber dem Zins- oder Kurvenrisiko abzusichern.

Der Fondsmanager kann auf Kreditderivate zurückgreifen, um das Kreditrisiko abzudecken oder ein Engagement im Kreditrisiko einzugehen. Dazu verwendet er Kreditderivate auf Indizes oder Kreditderivate auf einen oder mehrere Emittenten. Bei Transaktionen an den Märkten für Kreditderivate handelt es sich um Geschäfte mit komplexen Derivaten. Daher sind diese Geschäfte auf 10% des Nettovermögens begrenzt.

Derivate enthaltende Titel

Zur Erreichung des Verwaltungsziels kann der Fondsmanager in bestimmte Titel investieren, die Derivate umfassen (Optionsscheine, Credit Linked Notes, EMTN, Zeichnungsscheine), die an organisierten Märkten der Eurozone oder OTC (over the counter) gehandelt werden.

Die Höhe der Anlagen in Derivate enthaltende Titel darf in keinem Fall 10% des Nettovermögens übersteigen.

Einlagen und liquide Mittel

Der Investmentfonds kann auf Einlagen zurückgreifen, um die Zahlungsflüsse des Fonds zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten von Zeichnung/Rückkauf der zugrunde liegenden OGAW zu verwalten. Er kann bis zu 20% seiner Aktiva in Einlagen beim gleichen Kreditinstitut platzieren. Solche Geschäfte werden nur in Ausnahmefällen durchgeführt.

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

Die Vergabe von Darlehen ist untersagt.

Aufnahme von Barmitteln

Der Investmentfonds kann gelegentlich Barmittel aufnehmen, um die Zahlungsflüsse des Fonds zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten der Zeichnung/des Rückkaufs der zugrunde liegenden OGAW zu verwalten. Bei diesen Geschäften werden die gesetzlich vorgeschriebenen Limits eingehalten.

Befristete Käufe und Abtretungen von Wertpapieren

Der Fonds kann gelegentlich Wertpapierleihgeschäfte eingehen, um die Erträge des OGAW zu optimieren.

Die Transaktionen des befristeten Erwerbs bzw. der befristeten Übertragung von Wertpapieren erfolgen stets unter Marktbedingungen. Weitere Angaben sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ enthalten.

Risikoprofil

Ihr Geld wird in Finanzinstrumenten und gegebenenfalls in OGAW angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Finanzinstrumente und OGAW sind den Entwicklungen und Risiken des Marktes ausgesetzt.

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

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

Zinsrisiko: die modifizierte Duration des Portfolios liegt zwischen -3 und 4. Das Zinsrisiko führt bei einem Anstieg der Zinsen zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. Wenn die modifizierte Duration des Portfolios positiv ist, kann ein Zinsanstieg zu einem Rückgang des Portfoliowertes führen. Wenn die modifizierte Duration negativ ist, kann ein Zinsrückgang zu einem Rückgang des Portfoliowertes führen.

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

Die Fälle, in denen ein Risiko aufgrund des Einsatzes von CDS besteht, sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Halten des Basiswertes des CDS	Zweck der Verwendung von CDS durch den Fondsmanager	Bestehen eines Kreditrisikos
ja	Verkauf von Schutz	ja, im Falle der Bonitätsverschlechterung des Emittenten des Basiswertes
ja	Kauf von Schutz	nein
nein	Verkauf von Schutz	ja, im Falle der Bonitätsverschlechterung des Emittenten des Basiswertes
nein	Kauf von Schutz	ja, im Falle der Bonitätsverbesserung des Emittenten des Basiswertes

Das Kreditrisiko wird durch eine qualitative Analyse der Solvabilitätsbewertung der Unternehmen überwacht (durch das Kreditanalytenteam).

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

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

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

Währungsrisiko: Das Währungsrisiko hängt mit dem Engagement in einer Währung zusammen, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. Der Fonds ist ergänzend direkt oder indirekt über seine Anlagen und seine Nutzung von Terminfinanzinstrumenten dem Wechselkursrisiko ausgesetzt.

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile dieses Fonds sind nicht gemäß den gesetzlichen Bestimmungen des US Securities Act von 1933 registriert. Demzufolge dürfen sie nicht direkt oder indirekt in den USA oder im Namen oder zugunsten einer „US Person“ gemäß den amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S“ angeboten oder verkauft werden.

Von dieser Ausnahme abgesehen steht der Investmentfonds allen Zeichnern offen.

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

Die empfohlene Anlagedauer beträgt drei Monate bis zwei Jahre.

Der Betrag, der für eine Anlage in diesem Fonds als angemessen zu betrachten ist, hängt von der finanziellen Situation des Inhabers ab. Bei der Festlegung dieses Betrags sind sein Vermögen, sein derzeitiger und zukünftiger Finanzbedarf sowie der Grad seiner Risikobereitschaft zu berücksichtigen. Darüber hinaus wird ihm empfohlen, die Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses OGAW auszusetzen.

■ Anlagepolitik

Bericht des Verwaltungsrates

Performance seit Jahresbeginn

Fonds +0,81%

Indikator +0,54%

Für das Jahr 2011 weist Carmignac Sécurité eine Wertsteigerung von +0,81% auf und liegt damit leicht über seinem Referenzindikator (+0,54%). Diese überdurchschnittliche Wertentwicklung ist in erster Linie auf unsere Auswahl an privaten Anleihen zurückzuführen. Dagegen war der Beitrag unserer Zinsstrategien neutral, obwohl sie eine hohe Volatilität verzeichneten. Im Verlauf des Berichtszeitraums verringerten die europäischen und ausländischen Anleger ihr Engagement in europäischen Staatsanleihen, wodurch die Spreads auf Staatsanleihen der Randstaaten auf historische Höchststände kletterten (550 Basispunkte bei 10-jährigen italienischen Staatsanleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen), während die implizite Volatilität deutscher Bundesanleihen im Herbst über 10% betrug. Trotz dieser Entwicklungen verengten sich die Spreads auf Privatanleihen im letzten Quartal.

Nach dem Amtsantritt des neuen EZB-Chefs Mario Draghi gingen die Risikoaufschläge aller privaten Emittenten zurück, nachdem die von der EZB injizierte Liquidität Wirkung gezeigt hatte, und diese Verbesserung führte sogar zu einer Stabilisierung der Emissionskosten von Finanzemittenten.

Im 4. Quartal verschlimmerte sich die Staatsschuldenkrise in Europa, da die Regierungen nicht in der Lage waren, eine glaubhafte Lösung zu finden, welche die Ansteckungsgefahr hätte bannen und vermeiden können, dass die Unsicherheit der Märkte auch die wichtigsten Länder der Eurozone in Mitleidenschaft zog. Trotz des Aufkaufs dieser Papiere durch die EZB in Höhe von 462 Mrd. Euro im Verlauf des Berichtszeitraums erhöhten sich die Spreads auf Staatsanleihen noch weiter. Die problematische Wechselwirkung zwischen der Staatsschuldenkrise und der Solvabilität des Bankensektors, die sich insbesondere in der Blockierung des Interbankenmarktes zeigte, erforderte eine koordinierte Aktion der wichtigsten Zentralbanken in Form von Swap-Positionen in Dollar, welche den europäischen Banken eine leichtere Finanzierung ermöglichen sollte. Die EZB kündigte darüber hinaus eine beispiellose Finanzierungsoperation für die Banken über 3 Jahre an und senkte gleichzeitig ihre Leitzinsen. Aktuell, zu Beginn des Jahres 2012, scheinen diese Maßnahmen eine gewisse Wirkung zu zeigen, und zwar insofern, als sich durch die verbesserte Liquidität der Druck auf den Bankensektor verringert hat. Die Spreads auf Staatsanleihen haben sich zudem stabilisiert, auch wenn sie weiterhin hoch sind. Dagegen dürften sich die rezessionsfördernden Auswirkungen der Haushaltssparprogramme im Jahresverlauf verstärken. Trotz dieser makroökonomischen Risiken und des Andauerns der Schuldenkrise weisen die Privatanleihen außerhalb des Finanzsektors, insbesondere das „Investment-Grade“-Segment, weiterhin ein bedeutendes Wertsteigerungspotenzial auf. Die Erweiterung der Spreads im Jahr 2011 hat zu attraktiven Bewertungsniveaus geführt, insbesondere bei einer Ausfallquote, die 2012 unter ihrem historischen Durchschnittswert bleiben dürfte. Ferner dürften die Renditen der Bundesanleihen aufgrund der widersprüchlichen Auswirkungen von reichlich vorhandener Liquidität und der zu erwartenden Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität im kommenden Jahr relativ stabil bleiben. Vor diesem Hintergrund dürfte die modifizierte Duration von Carmignac Sécurité zu Beginn des Jahres aus taktischen Gründen innerhalb eines Bereichs von 200 bis 400 Basispunkten schwanken, während unsere auf dem Halteeffekt basierenden Strategien von der Verankerung der kurzen Laufzeiten durch die EZB profitieren dürften.

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

■ Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Auswahl der Intermediäre

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

Interna des OGAW

Juli 2011:

- Erstellung der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) als Ersatz für den vereinfachten Verkaufsprospekt.
- Abschaffung des vollständigen Prospekts zugunsten eines Prospekts der nur die detaillierten Fondsangaben und die Satzung des Fonds enthält.

Dezember 2011:

- Hinweis, dass die Vermarktung des Fonds bei „US Persons“ verboten ist.
- Aufnahme des Hinweises „ohne Dividenden“ oder „Wiederanlage der Erträge“ hinter dem Referenzindikator.
- Aktualisierung der geltenden Vorschriften, Angabe bestimmter Punkte der Compliance und der Vereinheitlichung der Präsentation des Prospekts.

Januar 2012:

- Im Januar 2012 wurde die empfohlene Mindestanlagedauer von "drei Monaten bis zwei Jahren" auf zwei Jahre geändert.

■ Verschiedenes

Berechnung des Gesamtrisikos

Das Gesamtrisiko wird nach Commitment-Ansatz berechnet.

JAHRESABSCHLUSS VON CARMIGNAC SECURITE

Der Ihnen vorgelegte Jahresabschluss wurde in der gleichen Form und nach den gleichen Bewertungsmethoden wie der des vorhergehenden Geschäftsjahres erstellt.

BILANZ - CARMIGNAC SECURITE

AKTIVA

	30.12.2011	31.12.2010
Nettoanlagevermögen		
Einlagen		
Finanzinstrumente	4 823 108 565,88	6 748 471 779,17
Aktien und ähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	3 838 636 209,70	5 847 131 227,68
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	3 838 636 209,70	5 847 131 227,68
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Forderungspapiere	249.510.002,15	199.748.490,96
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	249.510.002,15	199.748.490,96
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	249.510.002,15	199.748.490,96
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
Den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG entsprechende europäische OGAW und allgemeine französische OGAW		
Bestimmten Anlegern vorbehaltene OGAW - Risiko-Investmentfonds - Terminmarkt-Investmentfonds		
Notierte Investmentfonds und Schuldtitelfonds (Fonds communs de créances)		
Nicht notierte Investmentfonds und Schuldtitelfonds (Fonds communs de créances)		
Befristete Wertpapiertransaktionen	723.282.089,88	691.537.120,53
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	723.282.089,88	691.537.120,53
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Transaktionen		
Terminfinanzinstrumente	11.680.264,15	10.054.940,00
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	5.058.100,00	10.054.940,00
Sonstige Transaktionen	6.622.164,15	
Sonstige Finanzinstrumente		
Forderungen	10.344.071,48	37.479.560,71
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	10.344.071,48	37.479.560,71
Finanzkonten	10.877.705,79	6.372.717,81
Liquide Mittel	10.877.705,79	6.372.717,81
Aktiva insgesamt	4 844 330 343,15	6 792 324 057,69

BILANZ - CARMIGNAC SECURITE

PASSIVA

	30.12.2011	31.12.2010
Eigenkapital		
Kapital	4 678 522 397,05	6 563 196 296,75
Saldovortrag		
Ergebnis	143.405.245,17	199.188.304,38
Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)	4 821 927 642,22	6 762 384 601,13
Finanzinstrumente	5.058.100,	10.054.940,0
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiertransaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Transaktionen		
Terminfinanzinstrumente	5.058.100,	10.054.940,0
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	5.058.100,	10.054.940,0
Sonstige Transaktionen		
Verbindlichkeiten	17.344.600,9	19.884.516,5
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	17.344.600,9	19.884.516,5
Finanzkonten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Kredite		
Passiva insgesamt	4 844 330 343,15	6 792 324 057,69

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC SECURITE

	30.12.2011	31.12.2010
TRANSAKTIONEN ZU ABSICHERUNGSZWECKEN		
Geschäfte an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
Future Bundesanleihen 5 Jahre		1 449 116 000,00
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Zinsswaps		
SWAP CITYBANK	5.478.000,00	
Credit Default Swap		
CDS AKTIEBOLAG VOLVO	10.000.000,00	
CDS CFM	10.000.000,00	
CDS CSG	10.000.000,00	
CDS DEUT LUFT AKTIE	10.000.000,00	
CDS EDF	10.000.000,00	
CDS GLENC INTERN AG	10.000.000,00	
CDS HOLCIM LTD	10.000.000,00	
CDS KLEPIERRE	10.000.000,00	
CDS PPR	10.000.000,00	
CDS REOKIL INITIAL	10.000.000,00	
CDS UNIBAIL-RODAMCO	10.000.000,00	
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Transaktionen		
Geschäfte an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
EUR EUREX BOBL 0312	245.215.600,00	
GR SCHATZ 0312	970.992.000,00	
OTC (Over the counter)-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

* Die anderen Operationen stellen Engagements dar.

ERGEBNISRECHNUNG - CARMIGNAC SECURITE

	30.12.2011	31.12.2010
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	187.489,48	20.369,5
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	217.814.765,98	219.072.962,71
Erträge aus Forderungspapieren	693.310,78	1 173 991,30
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	6.352.187,7	2.994.128,5
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	6.746,7	
Sonstige Finanzerträge		
Gesamt (1)	225.054.500,48	223.261.451,71
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	18.585,3	1 878 448,11
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten		
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	11.209,7	16.823,5
Sonstige Finanzaufwendungen		
Gesamt (2)	29.795,1	1 895 271,68
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1-2)	225.024.705,36	221.366.180,03
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	56.316.546,9	55.547.230,5
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (1-2+3-4)	168.708.158,38	165.818.949,53
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-25.302.913,21	33.369.354,8
Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr (6)		
Ergebnis (1 – 2 + 3 – 4 + 5 + 6)	143.405.245,17	199.188.304,38

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS VON CARMIGNAC SECURITE

■ Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wird nach den Bestimmungen der Verordnung Nr. 2003-02 des französischen Ausschusses für Buchführungsnormen (CRC) in der jeweils geltenden Fassung bezüglich des für OGAW erlassenen Kontenplans erstellt.

Die folgenden allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze finden Anwendung:

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

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

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

Vorschriften zur Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Anschaffungskosten verbucht und sind in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, in Ermangelung eines Marktes, mit Hilfe jeglicher externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ verbucht.

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

Einlagen:

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

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

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

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

OAT („Obligations assimilées du Trésor“) werden auf der Grundlage des gemittelten Kurses eines Kursdatenanbieters (vom französischen Finanzministerium ausgewählter „Spécialiste des valeurs du Trésor“, kurz SVT) bewertet. Die Zuverlässigkeit dieses Kurses wird anhand eines Vergleichs mit den Kursen einiger anderer Kursdatenanbieter überprüft.

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

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

Handelbare Forderungspapiere:

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

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

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

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

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

Anteile an OGAW:

Anteile von OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiertransaktionen:

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

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

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

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

Terminfinanzinstrumente:**An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:**

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

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:**Swaps:**

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

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

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

Außerbilanzielle Geschäfte:

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

Bedingte Termingeschäfte werden zu ihrem entsprechenden Basiswert bewertet.
Swappeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, in Ermangelung eines Nennwertes, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Finanzinstrumente:

BEZEICHNUNG	BESCHREIBUNG
CDS CFM	Credit Default Swap auf MICHELIN
CDS CSG	Credit Default Swap auf SAINT GOBAIN
CDS DEUT LUFT AKTIE	Credit Default Swap auf LUFTHANSA
CDS EDF	Credit Default Swap auf EDF
CDS GLENC INTERN AG	Credit Default Swap auf GLENCORE
CDS HOLCIM LTD	Credit Default Swap auf HOLCIM
CDS KLEPIERRE	Credit Default Swap auf KLEPIERRE
CDS PPR	Credit Default Swap auf PPR
CDS REOKIL INITIAL	Credit Default Swap auf RENTOKIL INITIAL
CDS UNIBAIL-RODAMCO	Credit Default Swap auf UNIBAIL RODAMCO
CDS AKTIEBOLAG VOLVO	Credit Default Swap auf VOLVO
GR SCHATZ 0312	Future Bundesanleihe 2 Jahre
EUR EUREX BOBL 0312	Future Bundesanleihe 5 Jahre
SWAP CITYBANK	Zinsswap fest/variabel EUR
SWAP CITYBANK	Zinsswap fest/variabel EUR

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühren werden an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Nettovermögens des Vortages (letzter Nettoinventarwert) berechnet.

Diese Gebühren werden in der Ergebnisrechnung des OGAW verbucht.

Die Verwaltungsgebühren werden vollständig der Verwaltungsgesellschaft übertragen, die die gesamten Betriebskosten der OGAW übernimmt.

Die Verwaltungsgebühren umfassen nicht die Transaktionskosten.

Der auf Grundlage des Nettovermögens des Vortags angewandte Satz beträgt 1% inkl. Steuern.

Ertragsverwendung

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, rückständigen Zinsen, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen sowie Dividenden, erhöht um den Betrag der momentan verfügbaren Beträge. Die Verwaltungsgebühren und die Aufwendungen aus Finanzgeschäften werden mit diesen Erträgen verrechnet. Realisierte oder nicht realisierte Gewinne oder Verluste sowie Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren werden nicht als Erträge angesehen.

Die ausschüttungsfähigen Beträge entsprechen dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres, erhöht um den Vortrag auf neue Rechnung und erhöht bzw. vermindert um die abgegrenzten Erträge im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Gemäß den Bestimmungen im ausführlichen Verkaufsprospekt thesauriert der OGAW die ausschüttungsfähigen Beträge in voller Höhe.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS - CARMIGNAC SECURITE

	30.12.2011	31.12.2010
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6 762 384 601,13	3 165 076 275,14
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	1 889 955 845,44	6 302 938 810,02
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-3 876 806 911,67	-2 838 811 626,20
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	15.478.349,64	17.905.662,98
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-45.486.998,27	-27.457.103,21
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	119.148.712,11	88.250.933,10
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-134.941.410,93	-58.498.677,10
Transaktionskosten	-1 840 764,89	-8.112.725,42
Wechselkursdifferenzen		
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-96.400.396,10	-27.553.052,71
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-66.798.694,56	29.601.701,54
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-29.601.701,54	-57.154.754,25
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	21.728.457,38	-17.172.845,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	11.673.517,38	-10.054.940,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	10.054.940,00	-7.117.905,00
Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahres		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	168.708.158,38	165.818.949,53
Abschlagszahlungen im Geschäftsjahr		
Sonstige Elemente		
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 821 927 642,22	6 762 384 601,13

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

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	3 732 880 912,48	77,41
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz	105.755.297,22	2,19
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT	3 838 636 209,70	79,61
Forderungspapiere		
Commercial Paper	99.805.546,51	2,07
Einlagenzertifikate	49.906.999,40	1,04
Ausländische handelbare Forderungspapiere ohne Euro Commercial Paper (ECP)	99.797.456,24	2,07
Forderungspapiere INSGESAMT	249.510.002,15	5,17
PASSIVA		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten insgesamt		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Sonstige	110.000.000,00	2,28
Zinsen	5.478.000,00	0,11
Absicherungsgeschäfte INSGESAMT	115.478.000,00	2,39
Sonstige Transaktionen		
Zinsen	1 216 207 600,00	25,22
Sonstige Transaktionen INSGESAMT	1 216 207 600,00	25,22

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	3 732 880 912,48	77,41			105.755.297,22	2,19		
Forderungspapiere	249.510.002,15	5,17						
Befristete Wertpapiertransaktionen	73.000.700,1	1,51	650.281.389,78	13,49				
Finanzkonten							10.877.705,79	0,23
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten								
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte					5.478.000,00	0,11		
Sonstige Transaktionen	1 216 207 600,00	25,22						

AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN - CARMIGNAC SECURITE

	< 3 Monate	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 -3 Jahre]	%
Aktiva						
Einlagen						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	392.579.895,02	8,14	252.053.828,70	5,23	1 873 660 130,84	38,86
Forderungspapiere	249.510.002,15	5,17				
Befristete Wertpapiertransaktionen	723.282.089,88	15,00				
Finanzkonten	10.877.705,79	0,23				
Passiva						
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten						
Außerbilanzielle Posten						
Absicherungsgeschäfte						
Sonstige Transaktionen					970.992.000,00	20,14

]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva				
Einlagen				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1 013 343 145,61	21,02	306.999.209,53	6,37
Forderungspapiere				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
Passiva				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte			5.478.000,00	0,11
Sonstige Transaktionen	245.215.600,00	5,09		

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

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

							Sonstige Währungen	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Forderungspapiere								
OGA								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Forderungen								
Finanzkonten								
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten								
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Transaktionen								

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART - CARMIGNAC SECURITE

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2011
Forderungen	Forderungen aus Zeichnungen	2.493.671,48
	Garantiedepots in bar	7.850.400,00
Forderungen insgesamt		10.344.071,48
Verbindlichkeiten	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-16.173.611,52
	Verwaltungsgebühren	-925.315,94
	Einlage	-220.000,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	-25.673,47
Verbindlichkeiten insgesamt		-17.344.600,93

ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC SECURITE

	Anteile	Betrag
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 228 747,158	1 889 955 845,44
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.519.974.161	-3 876 806 911,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 291 227,003	-1 986 851 066,23

AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN - CARMIGNAC SECURITE

	Betrag
Erhaltene Gebühren insgesamt	
Erhaltener Ausgabeaufschlag	
Erhaltene Rücknahmegebühren	

VERWALTUNGSgebÜHREN - CARMIGNAC SECURITE

	30.12.2011
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	56.316.546,98
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Variable Verwaltungsgebühren	
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	

ERHALTENE UND GELEISTETE SICHERHEITEN - CARMIGNAC SECURITE

Vom OGAW erhaltene Garantien

Keine.

Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

**BÖRSEWERT DER WERTPAPIERE, DIE GEGENSTAND EINES BEFRISTETEN ERWERBS
SIND - CARMIGNAC SECURITE**

	30.12.2011
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere Entlehene Wertpapiere	714.419.498,69

BÖRSENWERT DER ALS SICHERHEIT HINTERLEGTEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC SECURITE

	30.12.2011
Als Sicherheit geleistete und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	

**IM PORTFOLIO BEFINDLICHE FINANZINSTRUMENTE DER GRUPPE - CARMIGNAC
SECURITE**

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2011
Aktien Anleihen Handelbare Forderungspapiere OGAW Terminfinanzinstrumente			

ERGEBNISVERWENDUNG - CARMIGNAC SECURITE

	30.12.2011	31.12.2010
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag		
Ergebnis	143.405.245,17	199.188.304,38
Gesamt	143.405.245,17	199.188.304,38

	30.12.2011	31.12.2010
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	143.405.245,17	199.188.304,38
Gesamt	143.405.245,17	199.188.304,38

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

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	30.12.2011
Nettovermögen (EUR)	401.554.675,56	455.479.143,38	3 165 076 275,14	6 762 384 601,13	4 821 927 642,22
Anzahl der Anteile	305.673.871	334.535	2.120.782,15	4.411.315.152	3.120.088.149
Nettoinventarwert pro Anteil	1 313,67	1 361,52	1 492,40	1 532,96	1 545,44
Thesaurierung pro Anteil	47,64	53,83	43,66	45,15	45,96

**WERTPAPIERBESTAND VON CARMIGNAC SECURITE
ZUM 30. DEZEMBER 2011**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 1% 03/12	EUR	272.000.000	274.830.918,04	5,71
ALLEMAGNE 1%10-141212	EUR	100.000.000	101.077.377,05	2,10
ALLEMAGNE 3.50% 04/13 S152	EUR	327.500.000	350.370.237,71	7,28
ALLEMAGNE 4%08-11/10/13 S.153	EUR	200.000.000	215.612.923,50	4,47
DEUTSCHE LUFTHANSA 6.50% 07/07/16 EMTN	EUR	21.000.000	24.115.345,98	0,50
DEUTSCHE LUFTHANSA 6.75% 24/03/2014	EUR	43.455.000	49.541.998,31	1,03
FRANZ HANIEL 6.75% 09-14	EUR	20.000.000	21.380.162,30	0,44
K+SAG 5% 09-14	EUR	25.300.000	27.608.863,48	0,57
MAN AG 5.375%09-200513	EUR	13.956.000	15.128.170,92	0,31
MERCK FIN SERVICES GMBH 4.875%09-270913 EMTN	EUR	16.000.000	17.092.743,61	0,35
METRO AG 7.625%09-050315 EMTN	EUR	15.350.000	18.461.700,83	0,38
DEUTSCHLAND INSGESAMT			1 115 220 441,73	23,14
AUSTRALIEN				
ST GEORGE BANK 6.5% 24/06/2013	EUR	40.000.000	44.059.142,08	0,91
AUSTRALIEN INSGESAMT			44.059.142,08	0,91
BELGIEN				
ANHEUSER-BUSCH 7.375% 09-13	EUR	16.000.000	18.051.545,21	0,37
ELIA 4.5% 22/04/2013	EUR	19.450.000	20.749.519,86	0,43
BELGIEN INSGESAMT			38.801.065,07	0,80
BERMUDA-INSELN				
BACARDI 7 3/4 2014	EUR	52.388.000	61.392.823,03	1,27
BERMUDA-INSELN INSGESAMT			61.392.823,03	1,27
BRASILIEN				
BANCO BRASIL CAYMAN 4.5% 20/01/16 REGS	EUR	40.000.000	41.183.400,00	0,85
BCO NAC 4.125% 15/09/2017	EUR	30.000.000	29.915.107,38	0,62
TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 12/17	EUR	26.000.000	25.507.964,21	0,53
VOTORANTIM 5.25% 28/04/2017	EUR	40.670.000	42.161.942,28	0,88
BRASILIEN INSGESAMT			138.768.413,87	2,88
DÄNEMARK				
CARLSBERG 6% 2014 EMTN	EUR	18.000.000	20.185.731,15	0,41
VESTAS WIND 4.625% 23/03/2015	EUR	20.000.000	18.099.641,53	0,38
DÄNEMARK INSGESAMT			38.285.372,68	0,79
SPANIEN				
BBVA SENIOR FINANCE SA 4% 13/05/2013	EUR	25.000.000	25.043.415,98	0,52

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
GAS NATURAL 5.25% 09/07/14	EUR	33.700.000	35.386.894,93	0,74
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 SERIE	EUR	25.000.000	26.190.539,62	0,54
TELEFONICA 3.406% 24/03/2015	EUR	22.000.000	21.928.944,21	0,45
TELEFONICA 5.58% 2013 EMTN	EUR	10.000.000	10.573.765,57	0,22
SPANIEN INSGESAMT			119.123.560,31	2,47
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
BNP PARIBAS CAP.5.868%03-PERP	EUR	23.101.000	19.787.526,42	0,41
CITIGROUP Eurib3 12/01/12 *EUR	EUR	15.000.000	15.058.270,00	0,31
CITIGROUP Eurib3 28/06/13 *EUR	EUR	10.000.000	9.625.441,11	0,20
CITIGROUP 3.95%06-101013 SR	EUR	20.000.000	20.141.028,42	0,42
FRESENIUS 8.75% 15/07/2015	EUR	27.200.000	32.680.565,78	0,68
JP MORGAN CHASE 5.25% 08/05/13	EUR	13.500.000	14.472.063,07	0,30
KRAFT FOODS 5.75% 08-12	EUR	28.500.000	30.045.130,61	0,62
NYSE EURONEXT 5.375% 06/15	EUR	10.000.000	10.971.642,90	0,23
PEMEX PROJ FDG 6.375% 08/16	EUR	39.100.000	43.367.390,02	0,90
PEMEX PROJECT 6,25%03-13 REG-S	EUR	16.000.000	17.250.500,55	0,36
SWISS RE 6%09-180512 EMTN	EUR	35.334.000	37.210.548,19	0,77
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			250.610.107,07	5,20
FRANKREICH				
ACCOR 6.50% 060513	EUR	19.000.000	20.777.654,02	0,43
AIR FRANCE 4.75%06-14	EUR	7.500.000	7.594.819,01	0,16
AIR FRANCE 6.75%09-271016	EUR	17.700.000	17.987.189,75	0,37
APRR 5%11-120117 EMTN	EUR	28.000.000	29.872.755,07	0,62
APRR 7.5%09-120115EMTN	EUR	26.900.000	31.660.389,82	0,66
AXA 2,50%99-14	EUR	95.600	21.032.000,00	0,44
BANQUE PSA FINANCE 3.625% 17/09/2013	EUR	5.000.000	4.967.428,83	0,10
BNP PARIBAS 8.667%08-PERPETUEL	EUR	5.150.000	4.826.437,74	0,10
BPCE TV 20/07/12	EUR	30.000.000	30.032.353,33	0,62
BQ PSA 3.5% 17/01/2014	EUR	24.000.000	24.108.802,19	0,50
CASINO GUICHARD 6.375% 04/13	EUR	41.900.000	45.669.516,33	0,95
CHRISTIAN DIOR 3.75%09-230914	EUR	25.500.000	26.491.141,11	0,55
CRED AGRIC 7.875%09-PERP TSDI	EUR	22.850.000	18.197.545,21	0,38
EDENRED 3.625%10-061017 EMTN	EUR	13.500.000	13.427.625,61	0,28
EUTELSAT SA 4.125% 10-17	EUR	10.000.000	10.401.554,92	0,22
FONCIERE LYONNAISE 4.625% 11-16	EUR	11.000.000	10.687.446,12	0,22
ILIAD 4.875% 06/16	EUR	15.000.000	15.577.255,33	0,32
LAFARGE 7.625%09-270514 EMTN	EUR	24.500.000	27.322.080,70	0,57
NATIXIS E3R 06/07/2017	EUR	22.000.000	19.895.205,00	0,41
NATIXIS E3R 26/01/17	EUR	13.250.000	13.048.452,78	0,27
PEUGEOT 4% 28/10/2013	EUR	74.000.000	74.544.025,36	1,55
PEUGEOT 5.625% 29/06/15 EMTN	EUR	28.900.000	29.842.201,59	0,62

Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Anzahl/ Nennwert	Borsenwert	% des Netto- vermogens
PPR 4%05-290113 EMTN S.6 TR.1	EUR	37.052.000	39.154.340,63	0,81
PUBLICIS GROUPE 4.25%09-310315	EUR	11.985.000	12.865.688,25	0,27
RALLYE 5.875% 24/03/14	EUR	20.600.000	21.877.992,48	0,45
RALLYE 8.375% 20/01/15	EUR	13.000.000	14.905.328,97	0,31
RCI BANQUE 3.25% 01/14	EUR	14.000.000	14.184.414,52	0,29
RCI BANQUE 3.75% 07/07/14	EUR	30.000.000	29.934.877,80	0,62
RCI BANQUE 4%10-25/01/2016 EMTN	EUR	25.000.000	24.870.770,55	0,52
RENAULT 4.625% 25/05/2016	EUR	45.000.000	44.446.995,49	0,92
REXEL 7% 12/18	EUR	11.000.000	10.761.306,11	0,22
REXEL 8.25%09-151216 EMTN	EUR	11.000.000	11.735.450,83	0,24
SOCIETE GENERALE TF/TV PERP. STEP-UP	EUR	15.000.000	9.768.437,30	0,20
SODEXHO 6.25% 30/01/15 EMTN	EUR	3.360.000	3.901.961,10	0,08
ST GOBAIN 3.5% 30/09/2015	EUR	20.000.000	20.462.606,56	0,42
ST GOBAIN 6%09-200513 EMTN	EUR	12.500.000	13.593.262,30	0,28
ST GOBAIN 7.25% 08-13	EUR	6.500.000	7.167.515,01	0,15
ST GOBAIN 8.25% 28/07/2014 EMTN	EUR	20.871.000	24.381.931,60	0,51
TPSA 6%09-220514 EMTN	EUR	29.000.000	32.302.755,33	0,67
VIVENDI 3.5% 13/07/2015	EUR	15.000.000	15.458.549,59	0,32
VIVENDI 4.5% 06-13	EUR	11.750.000	12.338.139,51	0,26
WENDEL 4,875% 04-041114	EUR	14.000.000	14.031.220,00	0,29
WENDEL 4.875% 07-210915 EMTN	EUR	31.200.000	29.807.876,46	0,62
WENDEL 4.875% 26/05/16	EUR	21.500.000	20.135.349,18	0,42
WPP FIN 5.25% 07-15	EUR	34.627.000	38.374.170,29	0,80
FRANKREICH INSGESAMT			964.424.819,68	20,01
GUERNESEY				
CR.SUISSE GRP FIN.6 3/8%01-13	EUR	20.000.000	21.404.840,98	0,44
GUERNESEY INSGESAMT			21.404.840,98	0,44
IRLAND				
CATERPILLAR INTL 2.75% 06/14	EUR	10.000.000	10.446.289,62	0,22
FGA CAPITAL IRELAND 28/03/13	EUR	18.800.000	18.638.246,55	0,39
FRANS 2003 4,575%03-16 CLS A2	EUR	19.000.000	19.395.200,00	0,40
IRLAND INSGESAMT			48.479.736,17	1,01
ITALIEN				
CAMPARI SPA 5.375% 14/10/16	EUR	26.171.000	27.862.493,22	0,58
FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 5.25%11-110315	EUR	30.000.000	29.011.630,33	0,60
PIRELLI 5.125% 22/02/16	EUR	45.000.000	45.319.718,84	0,94
PRYSMIAN SPA 5.25% 09/04/2015	EUR	39.000.000	39.701.590,82	0,82
ITALIEN INSGESAMT			141.895.433,21	2,94
JERSEY				
WPP GROUP 6.625% 08-16	EUR	24.700.000	28.674.096,38	0,59
JERSEY INSGESAMT			28.674.096,38	0,59

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
LUXEMBURG				
ARCELORMITTAL 8.25% 03/06/13	EUR	45.912.000	50.782.028,84	1,06
ARCELORMITTAL 9.375% 03/06/16	EUR	33.000.000	38.682.491,80	0,80
FIAT FIN 7.625% 09-14	EUR	13.500.000	13.655.857,50	0,28
FIAT FINANCE & TRADE 6.375% 01/04/16	EUR	18.750.000	17.228.196,21	0,36
FIAT FINANCE & TRADE 9% 30/07/12	EUR	41.253.000	43.745.607,70	0,91
GAZ CAP 5.875% 01/06/15	EUR	33.787.000	36.078.186,01	0,75
GAZ CAPITAL SA 8.125%09-040215	EUR	28.679.000	33.389.362,71	0,69
GAZPROM 4.56% 12/12	EUR	39.140.000	39.987.942,43	0,83
GLENC FIN 5.25% 11/10/13 *EUR	EUR	27.650.000	29.106.812,77	0,60
GLENCORE FINANCE EUROPE 7.125% 23/04/15	EUR	34.550.000	39.110.464,07	0,81
LUXEMBURG INSGESAMT			341.766.950,04	7,09
MEXIKO				
MEXIQUE 4.25% 16/06/15	EUR	25.000.000	26.336.407,10	0,55
MEXIKO INSGESAMT			26.336.407,10	0,55
NIEDERLANDE				
ABN AMRO BANK NV E3R 03/02/2012	EUR	18.000.000	18.095.575,00	0,38
CELESIO FIN 4.50% 04/17	EUR	24.000.000	23.737.597,38	0,49
CRH FINANCE 7.375% 09-14	EUR	6.114.000	6.958.081,13	0,14
HEIDELBERGCEM 7.50%09-311014	EUR	14.809.000	15.995.472,40	0,33
KONINKLIJKE KPN NV 6.25% 16/09/13	EUR	9.200.000	10.052.188,21	0,21
KPN NV 6.25% 09-14 EMTN	EUR	15.000.000	17.130.401,71	0,36
METRO FINANCE 9.375% 11/13 EMTN	EUR	17.932.000	20.420.019,44	0,42
NEW WORLD RESOURCES 7.875% 10-18	EUR	10.000.000	9.499.212,50	0,20
NIEDERLANDE INSGESAMT			121.888.547,77	2,53
RUMÄNIEN				
ROUMANIE 5%10-180315	EUR	15.000.000	15.173.485,66	0,31
RUMÄNIEN INSGESAMT			15.173.485,66	0,31
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BARCLAYS BANK 3.50%10-180315	EUR	35.000.000	35.664.247,40	0,74
BG ENERGY 3.375%-15/07/2013	EUR	13.000.000	13.588.482,30	0,28
FCE BANK 7.125% 15/01/13 *EUR	EUR	32.000.000	34.965.847,67	0,73
FCE BANK 7.125% 16/01/12 *EUR	EUR	50.950.000	54.550.001,37	1,13
REXAM 4.375% 15/03/13 EUR	EUR	38.714.000	41.064.829,38	0,85
STATE BANK INDIA LONDON 4.5% 10-15	EUR	50.000.000	47.582.913,93	0,99
UBS AG LONDON 4.875 21/01/2013 EMTN	EUR	10.000.000	10.695.694,52	0,22
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			238.112.016,57	4,94
SCHWEDEN				
ERICSSON LM 5% 2013 EMTN	EUR	22.400.000	24.026.525,20	0,50
SANDVIK AB 6.875% 25/02/14	EUR	24.440.000	28.290.900,32	0,58
SCHWEDEN INSGESAMT			52.317.425,52	1,08

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
SCHWEIZ				
ELM 6.50%09-020413	EUR	28.900.000	31.901.524,78	0,66
SCHWEIZ INSGESAMT			31.901.524,78	0,66
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			3 838 636 209,70	79,61
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			3 838 636 209,70	79,61
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
FRANKREICH				
BANQUE PSA FINANCE 170212 FIX 0.0	EUR	50.000.000	49.906.999,40	1,05
RCI BANQUR 0% 17/02/12	EUR	50.000.000	49.904.351,99	1,03
VALLOUREC 0% 20/02/12	EUR	50.000.000	49.901.194,52	1,03
FRANKREICH INSGESAMT			149.712.545,91	3,11
LUXEMBURG				
ENEL FINANCE INTERNATIONAL TF 17/02/2012	EUR	50.000.000	49.897.074,37	1,03
LUXEMBURG INSGESAMT			49.897.074,37	1,03
NIEDERLANDE				
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0% 17/02/2012	EUR	50.000.000	49.900.381,87	1,03
NIEDERLANDE INSGESAMT			49.900.381,87	1,03
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			249.510.002,15	5,17
Forderungspapiere INSGESAMT			249.510.002,15	5,17
In Pension genommene Wertpapiere				
FRANKREICH				
E.ETAT 3,40%99-29 OAT INDX	EUR	144.500.000	200.132.500,00	4,15
FRA.EMPRUNT ETAT4%03-13 OAT	EUR	68.107.000	73.000.700,10	1,51
FRANCE FIX 4.50	EUR	144.036.000	149.999.090,40	3,11
OAT 1.3%10-250719 INDX	EUR	298.300.000	300.000.000,00	6,23
FRANKREICH INSGESAMT			723.132.290,50	15,00
In Pension genommene Wertpapiere INSGESAMT			723.132.290,50	15,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren			149.799,38	
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUR EUREX BOBL 0312	EUR	1 960	1 703 070,00	0,04
GR SCHATZ 0312	EUR	8.800	3.355.030,00	0,06
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			5.058.100,00	0,10
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			5.058.100,00	0,10
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
Credit Default Swap				
CDS AKTIEBOLAG VOLVO	EUR	10.000.000	721.179,22	0,02
CDS CFM	EUR	10.000.000	510.704,22	0,01
CDS CSG	EUR	10.000.000	346.608,22	0,01

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
CDS DEUT LUFT AKTIE	EUR	10.000.000	684.284,22	0,01
CDS EDF	EUR	10.000.000	224.249,22	
CDS GLENC INTERN AG	EUR	10.000.000	1 469 549,22	0,04
CDS HOLCIM LTD	EUR	10.000.000	718.447,22	0,01
CDS KLEPIERRE	EUR	10.000.000	621.139,22	0,01
CDS PPR	EUR	10.000.000	388.300,22	0,01
CDS REOKIL INITIAL	EUR	10.000.000	457.184,22	0,01
CDS UNIBAIL-RODAMCO	EUR	10.000.000	425.661,22	0,01
Credit Default Swap INSGESAMT			6.567.306,42	0,14
Zinsswaps				
SWAP CITYBANK	EUR	5.478.000	54.857,73	
Zinsswaps INSGESAMT			54.857,73	
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			6.622.164,15	0,14
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			11.680.264,15	0,24
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	5.058.100	-5.058.100,00	-0,10
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-5.058.100,00	-0,10
Forderungen			10.344.071,48	0,21
Verbindlichkeiten			-17.344.600,93	-0,36
Finanzkonten			10.877.705,79	0,23
Nettovermögen			4 821 927 642,22	100,00

CARMIGNAC SECURITE	EUR	3.120.088.149	1 545,44	
---------------------------	------------	----------------------	-----------------	--