

← Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko →			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2*	3	4	5	6	7



Keith
Ney

Carmignac Sécurité

Fonds, der auf Anleihen und sonstige auf Euro lautende Schuldverschreibungen ausgerichtet ist. Das Anlageziel besteht darin, den Referenzindikator Euro MTS 1-3 Jahre über einen Anlagehorizont von zwei Jahren bei gleichzeitig geringer Volatilität zu übertreffen.

Im ersten Quartal 2017 erzielte der **Carmignac Sécurité** eine Performance von +0,29%, während sein Referenzindikator um -0,34% zurückging.

Übersicht über die Quartalsperformance

Die Performance des Fonds im ersten Quartal wurde durch unsere Geschäfte zur Absicherung des Zinsrisikos und unser Exposure in nachrangigen Bankanleihen begünstigt. Außerdem trug unsere erhebliche Allokation in erstklassigen Schuldtiteln mit kurzer Laufzeit auch zum Erhalt des Kapitals bei, wobei der Fonds gleichzeitig eine leicht positive Performance erzielte, während unser Referenzindikator einen Rückgang um -0,34% verzeichnete. Die 10-jährigen deutschen Zinsen schlugen innerhalb einer Spanne zwischen 0,20% und 0,50% heftig aus. Diese Achterbahnfahrt lässt sich dadurch erklären, dass die Märkte zwischen den Reflationshoffnungen, der französischen Präsidentschaftswahl, den möglichen Leitzinsanhebungen durch die EZB Ende 2017 und den geopolitischen Sorgen hin- und hergerissen sind. Wir nutzen diese Volatilitätsspitzen, um Gewinne in unserem physischen Portfolio sowie bei unseren taktischen Verkaufspositionen auf Zinsen mitzunehmen. Da französische Staatsanleihen die schlechteste Performance seit dreißig Jahren erzielt haben, beschlossen wir, unsere gesamten Verkaufspositionen auf diesem Markt abzusichern. Seit dem dritten Quartal 2016 ist unser Portfolio so positioniert, dass es von einem Anstieg der Zinsen profitiert, da wir davon ausgehen, dass die Inflation stärker steigen wird als von der Konsensmeinung erwartet. Als sich der Markt diesem Szenario einer zyklischen Erholung anschloss, nahmen wir bei unseren Verkaufspositionen auf dem deutschen Anleihemarkt ebenfalls

Gewinne mit, obwohl bestimmte mehrdeutige Äußerungen von Mario Draghi zu Unrecht als ein mögliches Zeichen für eine bevorstehende Wende der Politik der EZB ausgelegt wurden. Unterstützt durch überraschend gute makroökonomische Zahlen, die ihren Höchststand nahezu erreicht haben, und Geschäftsklimaindikatoren, die fast auf Rekordniveaus liegen, beginnt nun die äußerst unsichere Phase der französischen Präsidentschaftswahl mit einem minimalen Kreditrisiko, einer positiven modifizierten Duration in Zinsen der USA und der Kernländer der Eurozone und einem sehr ausgeprägten Exposure in Geldmarktinstrumenten und anderen liquiden Mitteln.

Auch wenn es unmöglich ist, den Zeitpunkt vorherzusagen, sind wir überzeugt, dass die beispiellose Kombination aus der Abschaffung der Risikoprämien durch die Zentralbanken, der Verschlechterung der Liquiditätslage und den Kapitalflüssen in Indexfonds, die sich nicht auf Fundamentalanalysen stützen, und in Volatilitätsstrategien auch künftig für erfahrene langfristig orientierte Anleger Gelegenheiten schaffen wird, wenn politische Schocks, Überraschungen im Zusammenhang mit der Inflation und Ausfallzyklen die lethargischen Märkte aufrütteln.

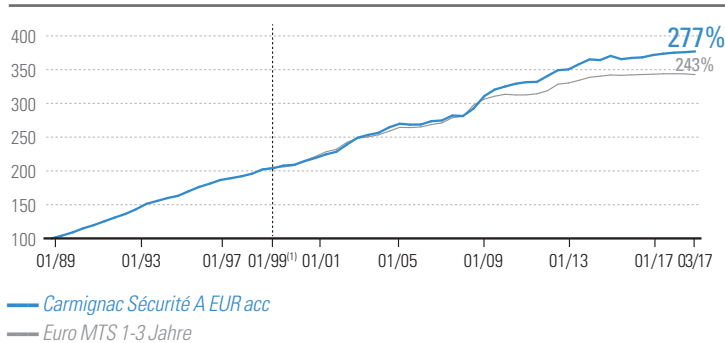
Anlagestrategie

Da der Referenzindikator des Carmignac Sécurité eine durchschnittliche negative Rendite bei Fälligkeit von -0,39% verzeichnet, steht das kurze Ende der Kurve des Anleihemarktes der Eurozone vor einer großen Herausforderung. Auch wenn wir mit einer höheren Volatilität rechnen, sind wir davon überzeugt, dass der Fonds nur mit einer flexiblen und opportunistischen Strategie in Verbindung mit einer rigorosen Risikokontrolle eine Outperformance erzielen und dabei das Vermögen unserer Kunden in dieser Phase der finanziellen Repression und der politischen, makroökonomischen und marktspezifischen Unsicherheiten schützen kann.

Der Carmignac Sécurité gibt weiterhin folgenden Strategien den Vorzug:

Erstens dürften Bankanleihen auf der gesamten Kurve eine Outperformance erzielen. Denn der langjährige Trend zum Abbau von Risiken, zur Entschuldung und zu strengeren Vorschriften im Bankensektor hat eine Verringerung des übermäßig hohen systemischen Abschlags zur Folge, den die Kreditspreads von Bankanleihen immer noch aufweisen. Insbesondere die Übertragung der von den Steuerzahlern finanzierten Rettungsmaßnahmen zur Umstrukturierung und die Lösung der Situation durch private Gläubiger dürften zu einer stärkeren Differenzierung zwischen den Emittenten des Bankensektors führen, was die Peripherieländer begünstigen wird. Außerdem dürfte die Abschaffung der Risikoprämien auf erstklassige („Investment Grade“) Unternehmensanleihen außerhalb des Bankensektors durch die EZB Anleger dazu bewegen, auf unser bevorzugtes Thema, nämlich Bankanleihen, umzuschwenken. Während Finanzanleihen noch

Entwicklung des Fonds seit Auflage



(1) Datum der Einführung des Euro und des Euro MTS 1-3 Jahre Index. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 1% 101,00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

* Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

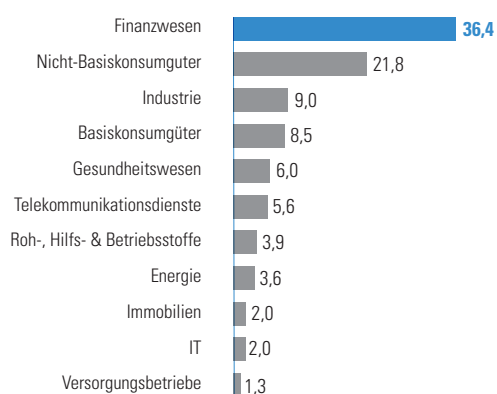
immer den größten Teil unseres Exposures in Unternehmensanleihen ausmachen (22,3% des Fondsvermögens), besteht das zugrunde liegende Risiko heute vor allem in nicht garantierten erstrangigen Emissionen und in sehr kurzen Laufzeiten. Wir haben die meisten unserer Positionen in nachrangigen Bankanleihen und nahezu unser gesamtes Exposure in ewigen Bankanleihen vorsichtshalber verringert, indem wir die Konvexität des Portfolios soweit wie möglich reduzierten, solange die französische Präsidentschaftswahl noch vor uns liegt.

Zweitens haben uns die geringen Kreditspreads in Europa außerhalb des Finanzsektors dazu veranlasst, bestimmten Randsegmenten des Marktes den Vorzug zu geben. Unser Exposure in mit Unternehmenskrediten unterlegten Anleihen (CLO) macht ungefähr 5,4% des Fondsvermögens aus und ist vor allem in mit AAA gerateten Tranchen angelegt. Diese Anlagekategorie wird noch immer von strengen Vorschriften und vom Stigma der letzten Krise belastet, was uns ermöglicht, angesichts einer historischen Ausfallquote von quasi null sehr attraktive Kreditspreads für uns zu nutzen. In geografischer Hinsicht beläuft sich unser gesamtes Exposure in Unternehmensanleihen außerhalb Europas auf 16,5%. Unsere nicht

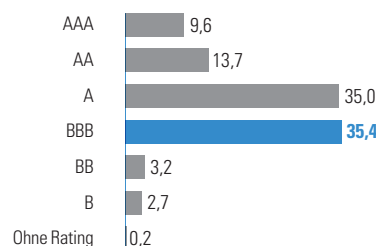
auf Euro lautende Allokation im Kreditrisiko beläuft sich auf 3% des Fondsvermögens, aber das zugrunde liegende Wechselkursrisiko bleibt zum größten Teil abgesichert.

Schließlich setzen wir eine taktische Verwaltung der modifizierten Duration mit einem opportunistischen Ansatz auf der Renditekurve ein, was uns ermöglicht, über die Bandbreite unseres Referenzindikators von 1–3 Jahren hinauszugehen, wobei wir stets innerhalb der Grenze des Managements der modifizierten Duration des Portfolios von -3 bis +4 bleiben. In einem schwierigen, von negativen kurzfristigen Zinsen geprägten Umfeld wird uns unser eher auf eine geringe modifizierte Duration als auf kurze Laufzeiten ausgerichteter Ansatz ermöglichen, von direktionalen, Carry- und Kurvenstrategien zu profitieren. Die Prognosen eines zyklischen Anstiegs der Inflation (und damit letztendlich der Normalisierung der EZB-Politik) seitens des Marktes erreichten im Verlauf des Berichtsquartals einen Höchststand, weshalb wir uns dazu entschlossen haben, den Großteil unserer Zinsabsicherungen aufzulösen. Zum Quartalsende belief sich die modifizierte Duration auf knapp 100 Basispunkte. Etwa 22% des Fondsvermögens waren in Barmitteln und Barmitteläquivalenten angelegt.

Sektorallokation (ohne Derivate) (%)



Anleihenportfolio (ohne Derivate) – Allokation nach Rating (%)

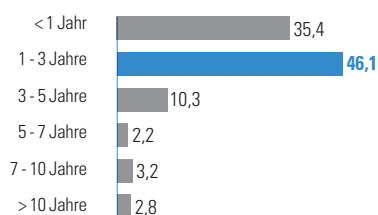


Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0,64	1,16
Volatilität des Indikators	0,46	0,53
Sharpe-Ratio	2,77	1,30
Beta	-0,06	0,70
Alpha	0,03	0,08

Berechnungshäufigkeit: wöchentlich (1 Jahr) und monatlich (3 Jahre).

Anleihenportfolio (ohne Derivate) – Allokation nach durchschnittlicher Restlaufzeit (%)



Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit dem 30/12/2016	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Datum des ersten NAV
Carmignac Sécurité A EUR acc	0,29	0,29	0,49	1,44	4,13	11,20	37,11	276,95
Euro MTS 1-3 Y (mit wieder angelegten Kupons)	-0,34	-0,34	-0,37	-0,19	1,75	7,40	26,61	-
Durchschnitt der Kategorie*	-0,03	-0,03	-0,11	0,41	1,68	6,42	16,33	184,67
Klassament (Quartil)	1	1	1	1	1	1	1	1

* Anleihen EUR diversifiziert Kurzläufer. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 1% 101,00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Vierteljährlicher Bruttoperformancebeitrag (%)

Anleihenportfolio	Anleihen Derivate	Devisen Derivate	Summe
0,15	0,37	0,02	0,54

Modifizierte Duration des Anleihenportfolios (inkl. Derivate)

Euroländer	0,85
USA	0,11
Sonstige	0,06

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 31/03/2017

	Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens	
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate		3 229 159 260,05	21,84	
Liquidität (inklusive Bardeckung aus Derivatepositionen)		1 102 722 721,33	7,46	
272 391 000 ITALY 12/05/2017	Schatzwechsel in Euro	272 512 411,95	1,84	
180 123 000 ITALY 13/04/2017	Schatzwechsel in Euro	180 149 447,13	1,22	
92 340 000 ITALY 14/07/2017	Schatzwechsel in Euro	92 425 976,70	0,63	
181 006 000 ITALY 14/09/2017	Schatzwechsel in Euro	181 301 107,84	1,23	
90 000 000 ITALY 31/05/2017	Schatzwechsel in Euro	90 056 604,53	0,61	
233 288 532 PORTUGAL 19/05/2017	Schatzwechsel in Euro	233 353 574,59	1,58	
90 700 000 PORTUGAL 21/07/2017	Schatzwechsel in Euro	90 748 966,63	0,61	
90 289 820 PORTUGAL 22/09/2017	Schatzwechsel in Euro	90 347 024,72	0,61	
360 913 000 SPAIN 12/05/2017	Schatzwechsel in Euro	361 081 693,47	2,44	
181 006 000 SPAIN 15/09/2017	Schatzwechsel in Euro	181 298 676,50	1,23	
90 497 000 SPAIN 16/06/2017	Schatzwechsel in Euro	90 570 243,54	0,61	
90 000 000 VOLKSWAGEN 03/11/2017	Schatzbrief in Euro	90 116 320,34	0,61	
36 400 000 ELECTRICITE DE FRANCE 05/05/2017	Schatzbrief in Euro	36 411 221,84	0,25	
45 300 000 METRO AG 14/08/2017	Schatzbrief in Euro	45 348 629,60	0,31	
45 300 000 METRO AG 19/12/2017	Schatzbrief in Euro	45 359 463,81	0,31	
45 300 000 METRO AG 29/09/2017	Schatzbrief in Euro	45 355 175,53	0,31	
Anleihen		11 553 645 032,97	78,16	
Supranationale Anleihen		240 774 861,46	1,63	
45 230 000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.38% 07/06/2021	Euro	106,47	48 669 245,83	0,33
45 160 000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.75% 27/06/2024	Euro	110,05	50 308 357,54	0,34
45 230 000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.25% 05/09/2022	Euro	112,17	51 322 790,79	0,35
45 230 000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 29/03/2021	Euro	100,67	45 533 493,30	0,31
45 160 000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 17/11/2022	Euro	99,52	44 940 974,00	0,30
Festverzinsliche Staatsanleihen aus Industriestaaten		1 149 557 444,46	7,78	
45 148 936 FRANCE 0.00% 25/05/2066 (Frankreich)	Euro	32,37	14 613 807,60	0,10
90 299 631 GERMANY 0.25% 15/02/2027 (Deutschland)	Euro	99,27	89 691 444,35	0,61
85 668 000 GREECE 3.38% 17/07/2017 (Griechenland)	Euro	98,57	86 509 564,88	0,59
31 248 000 GREECE 4.75% 17/04/2019 (Griechenland)	Euro	95,01	31 120 140,03	0,21
187 537 000 ITALY 1.15% 15/05/2017 (Italien)	Euro	100,17	188 688 010,93	1,28
98 193 000 ITALY 3.50% 01/12/2018 (Italien)	Euro	105,76	105 021 643,35	0,71
72 154 000 ITALY 4.25% 01/02/2019 (Italien)	Euro	107,59	78 157 142,67	0,53
181 283 000 SPAIN 0.25% 30/04/2018 (Spanien)	Euro	100,60	182 782 558,08	1,24
55 435 000 SPAIN 4.50% 31/01/2018 (Spanien)	Euro	103,99	58 077 426,98	0,39
271 424 900 UNITED STATES 2.25% 15/02/2027 (USA)	Dollar	98,79	251 443 149,99	1,70
67 725 200 UNITED STATES 3.00% 15/02/2047 (USA)	Dollar	99,80	63 452 555,60	0,43
Festverzinsliche Staatsanleihen aus Schwellenländern		213 648 451,24	1,45	
29 459 000 BRAZIL 4.12% 15/09/2017 (Brasilien)	Euro	101,51	30 573 014,28	0,21
613 770 000 CZECH REPUBLIC 0.00% 17/07/2019 (Tschechische Republik)	Tschechische Krone	100,74	22 880 071,89	0,15
71 244 000 KUWAIT 2.75% 20/03/2022 (Kuwait)	Dollar	100,34	66 910 238,87	0,45
13 545 200 MEXICO 7.75% 13/11/2042 (Mexiko)	Mexikanischer Peso	103,52	71 139 478,65	0,48
13 608 000 TURKEY 4.35% 12/11/2021 (Türkei)	Euro	107,78	14 897 935,87	0,10
6 350 000 TURKEY 5.12% 18/05/2020 (Türkei)	Euro	109,63	7 247 711,68	0,05
Festverzinsliche Unternehmensanleihen aus Industriestaaten		7 989 008 948,03	54,04	
54 014 000 AIB MORTGAGE BANK 4.88% 29/06/2017 (Irland)	Finanzwesen	101,25	56 700 856,14	0,38
4 500 000 AIR LIQUIDE 0.12% 13/05/2020 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	100,09	4 508 506,23	0,03
11 950 000 AIR LIQUIDE SA 2.91% 12/10/2018 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	104,52	12 656 039,39	0,09
16 746 000 AIRBUS GROUP 5.50% 25/09/2018 (Frankreich)	Industrie	108,29	18 616 207,04	0,13
37 928 000 AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1.50% 23/01/2022 (Schweden)	Immobilien	101,54	38 717 458,33	0,26
14 978 000 AKZO NOBEL NV 4.00% 17/12/2018 (Niederlande)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	106,77	16 169 434,24	0,11
16 774 000 ALLIED IRISH 2.75% 16/04/2019 (Irland)	Finanzwesen	105,25	18 100 083,51	0,12
4 800 000 ALSTRIA OFFICE REIT-AG 2.12% 12/01/2023 (Deutschland)	Immobilien	105,42	5 159 732,38	0,03
26 421 000 ALTICE SA 6.25% 15/02/2020 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	106,72	28 210 516,35	0,19
11 550 000 ALTICE SA 6.62% 15/02/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (Dollar)	104,04	11 243 268,27	0,08
35 558 000 ALTICE SA 7.25% 15/05/2017 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,95	38 022 811,42	0,26
4 530 000 AMERICAN HONDA FINANCE 1.88% 04/09/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,57	4 786 354,56	0,03
10 396 000 AMGEN INC 2.12% 13/09/2019 (USA)	Gesundheitswesen	104,99	11 037 417,53	0,07
54 996 000 AMGEN INC 4.38% 05/12/2018 (USA)	Gesundheitswesen	107,33	59 818 795,12	0,40
7 687 000 ANADARKO PETROLEUM 8.70% 15/03/2019 (USA)	Energie (Dollar)	112,21	8 099 349,88	0,05
126 029 000 ANHEUSER-BUSCH INBEV 0.62% 17/03/2020 (Belgien)	Basiskonsumgüter	101,64	128 138 501,02	0,87
46 276 000 ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.88% 20/01/2020 (Belgien)	Basiskonsumgüter	105,11	48 814 764,75	0,33
67 829 000 ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00% 16/12/2019 (Belgien)	Basiskonsumgüter	105,42	71 912 482,34	0,49

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 31/03/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
9 047 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.00% 26/04/2018 (Belgien)	Basiskonsumgüter	104,32	9 777 536,57	0,07
13 541 000	AP MOELLER-MAERSK A/S 4.38% 24/11/2017 (Dänemark)	Industrie	102,85	14 139 946,25	0,10
4 444 000	ATLANTIA SPA 3.62% 30/11/2018 (Italien)	Industrie	105,96	4 763 987,48	0,03
44 900 000	ATOS 2.38% 02/04/2020 (Frankreich)	IT	105,93	48 369 373,79	0,33
17 300 000	AUCHAN SA 2.88% 15/11/2017 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	101,86	17 813 245,97	0,12
69 900 000	AUCHAN SA 3.62% 19/10/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	105,64	75 002 393,59	0,51
13 500 000	AUCHAN SA 6.00% 15/04/2019 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	112,08	15 916 794,04	0,11
7 000 000	AUTOROUTES DU SUD 4.00% 24/09/2018 (Frankreich)	Industrie	105,90	7 560 427,67	0,05
28 400 000	AUTOROUTES DU SUD 7.38% 20/03/2019 (Frankreich)	Industrie	114,46	32 591 579,34	0,22
9 233 000	AVIVA PLC 0.10% 13/12/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,18	9 252 175,55	0,06
102 595 000	BANK OF AMERICA 1.88% 10/01/2019 (USA)	Finanzwesen	103,30	106 423 339,45	0,72
22 617 000	BANK OF AMERICA 2.50% 27/07/2020 (USA)	Finanzwesen	107,24	24 643 749,65	0,17
23 500 000	BANK OF AMERICA 4.62% 07/08/2017 (USA)	Finanzwesen	101,65	24 603 347,53	0,17
43 802 000	BANK OF AMERICA 4.62% 14/09/2018 (USA)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	106,61	47 818 025,37	0,32
34 350 000	BANK OF AMERICA 4.75% 03/04/2017 (USA)	Finanzwesen	100,04	34 364 427,00	0,23
4 647 000	BANK OF IRELAND 2.00% 08/05/2017 (Irland)	Finanzwesen	100,22	4 741 320,10	0,03
28 700 000	BANKIA 3.50% 17/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	106,03	30 641 370,22	0,21
12 000 000	BANKIA 4.00% 22/05/2019 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	103,44	12 829 916,71	0,09
105 800 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.25% 14/06/2019 (Frankreich)	Finanzwesen	100,45	106 138 824,32	0,72
25 400 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.38% 13/01/2022 (Frankreich)	Finanzwesen	99,64	25 329 951,67	0,17
4 714 000	BASF SE 1.38% 22/10/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,37	4 838 460,58	0,03
9 019 000	BASF SE 1.50% 01/10/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,44	9 307 722,90	0,06
7 132 000	BAYER AG 1.12% 24/10/2017 (Deutschland)	Gesundheitswesen	100,73	7 199 237,17	0,05
9 000 000	BBVA 2.38% 22/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	104,28	9 427 544,38	0,06
22 000 000	BBVA 8.88% 14/04/2021 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	109,66	24 559 088,89	0,17
38 046 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25% 17/12/2020 (USA)	Finanzwesen	100,31	38 182 105,66	0,26
10 879 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.50% 13/02/2020 (USA)	Finanzwesen	101,29	11 022 182,54	0,07
19 930 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.62% 17/11/2022 (USA)	Finanzwesen	100,27	20 010 885,77	0,14
84 041 000	BG ENERGY CAPITAL 3.00% 16/11/2018 (Vereinigtes Königreich)	Energie	104,94	89 156 126,68	0,60
22 141 000	BG ENERGY CAPITAL 6.50% 30/11/2017 (Vereinigtes Königreich)	Energie (Nachrangige Anleihen)	104,02	23 524 818,57	0,16
27 138 000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 4.00% 10/12/2018 (Niederlande)	Telekommunikationsdienste	106,43	29 225 800,69	0,20
79 680 000	BHP BILLITON 2.12% 29/11/2018 (Australien)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	103,61	83 140 153,12	0,56
81 400 000	BMW FINANCE NV 0.12% 12/01/2021 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,83	81 286 106,90	0,55
32 458 000	BMW FINANCE NV 0.12% 15/04/2020 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,17	32 552 203,79	0,22
18 080 000	BMW FINANCE NV 0.50% 05/09/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,86	18 286 842,63	0,12
10 881 000	BMW FINANCE NV 0.50% 21/01/2020 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,28	11 031 375,42	0,07
9 932 000	BMW FINANCE NV 1.50% 05/06/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,87	10 241 203,57	0,07
19 902 000	BMW FINANCE NV 1.62% 17/07/2019 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,75	20 880 180,57	0,14
39 362 000	BMW FINANCE NV 3.25% 14/01/2019 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,91	41 969 074,67	0,28
10 016 000	BNP PARIBAS 5.43% 07/09/2017 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	102,27	10 554 941,48	0,07
1 000 000	BOUYGUES 3.64% 29/10/2019 (Frankreich)	Industrie	109,17	1 107 401,29	0,01
24 450 000	BOUYGUES 4.00% 12/02/2018 (Frankreich)	Industrie	103,44	25 427 243,05	0,17
9 045 000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.99% 18/02/2019 (Vereinigtes Königreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	105,72	9 596 032,55	0,06
28 115 000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS 1.12% 10/06/2019 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	102,34	29 030 563,05	0,20
6 400 000	BUREAU VERITAS 3.12% 21/10/2020 (Frankreich)	Industrie	108,53	6 985 920,00	0,05
45 900 000	BUREAU VERITAS 3.75% 24/05/2017 (Frankreich)	Industrie	100,49	47 608 077,33	0,32
67 952 000	CARLSBERG BREWERIES 2.62% 03/07/2019 (Dänemark)	Basiskonsumgüter	105,81	73 241 886,34	0,50
6 992 000	CARLSBERG BREWERIES 3.38% 13/10/2017 (Dänemark)	Basiskonsumgüter	101,84	7 232 640,69	0,05
7 100 000	CHRISTIAN DIOR 0.75% 24/03/2021 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,15	7 223 153,88	0,05
9 000 000	CHRISTIAN DIOR 1.38% 19/03/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,37	9 311 552,88	0,06
8 243 000	CIBA SPECIAL CHEMICALS 4.88% 20/06/2018 (Schweiz)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	106,01	9 055 559,94	0,06
135 826 000	CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019 (USA)	Finanzwesen	111,47	155 961 069,52	1,06
144 584 000	CITIGROUP INC 7.38% 04/09/2019 (USA)	Finanzwesen	117,62	176 247 262,21	1,19
12 656 000	COCA-COLA 0.00% 09/03/2021 (USA)	Basiskonsumgüter	99,44	12 584 999,84	0,09
18 113 000	COCA-COLA 2.00% 05/09/2019 (USA)	Basiskonsumgüter	104,74	19 090 836,51	0,13
9 019 000	COFIROUTE 5.25% 30/04/2018 (Frankreich)	Industrie	105,71	9 973 302,86	0,07
9 093 000	COMMERZBANK AG 3.62% 10/07/2017 (Deutschland)	Finanzwesen	101,01	9 426 862,57	0,06
14 300 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 0.00% 27/03/2020 (Frankreich)	Industrie	99,44	14 219 634,00	0,10
7 774 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.00% 08/10/2018 (Frankreich)	Industrie	106,04	8 395 040,37	0,06
47 390 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.50% 30/09/2019 (Frankreich)	Industrie	111,01	53 692 467,51	0,36
18 798 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.75% 11/04/2017 (Frankreich)	Industrie	100,10	19 692 766,77	0,13
18 055 000	COMPASS GROUP 3.12% 13/02/2019 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,90	19 197 896,34	0,13
31 662 000	CON'L RUBBER CRP AMERICA 0.50% 19/02/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,90	31 966 991,81	0,22
2 266 000	CONTINENTAL AG 3.00% 16/07/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,83	2 367 390,10	0,02
27 514 000	CREDIT SUISSE 1.25% 14/04/2022 (Schweiz)	Finanzwesen	101,50	28 260 662,12	0,19
18 123 000	CREDIT SUISSE 1.38% 29/11/2019 (Schweiz)	Finanzwesen	103,44	18 831 909,69	0,13
11 502 000	CREDIT SUISSE 5.75% 18/09/2020 (Schweiz)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	112,21	13 265 392,10	0,09
45 200 000	CRH FINANCE 5.00% 25/01/2019 (Irland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	109,05	49 718 284,88	0,34
47 611 000	DAIMLER AG 0.25% 11/05/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,42	47 916 499,57	0,32
115 631 000	DAIMLER AG 0.50% 09/09/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,19	117 339 519,30	0,79
29 233 000	DAIMLER AG 0.62% 05/03/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,55	29 699 959,13	0,20
22 626 000	DAIMLER AG 1.50% 19/11/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,57	23 332 814,54	0,16
11 753 000	DAIMLER AG 2.12% 27/06/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,70	12 262 370,19	0,08

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 31/03/2017

			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
9 949 000	DAIMLER AG 2.62% 02/04/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,38	10 485 189,77	0,07
31 600 000	DAIMLER INTERNATIONAL 0.00% 15/03/2019 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,94	31 580 408,00	0,21
27 000 000	DANONE SA 0.17% 03/10/2020 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	99,95	27 005 547,21	0,18
16 100 000	DANONE SA 1.25% 06/06/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	101,49	16 506 564,70	0,11
1 805 000	DELHAIZE LION/DE LEEUW 4.25% 19/10/2018 (Niederlande)	Basiskonsumgüter	106,42	1 955 889,35	0,01
3 554 000	DEUTSCH POST 1.88% 27/06/2017 (Deutschland)	Industrie	100,47	3 622 005,55	0,02
22 704 000	DEUTSCHE POST AG 0.38% 01/01/2021 (Deutschland)	Industrie	100,96	22 922 431,14	0,16
117 000 000	DEXIA CREDIT 0.04% 11/12/2019 (Belgien)	Finanzwesen	100,28	117 343 386,99	0,79
5 439 000	DH EUROPE FINANCE SA 1.00% 08/04/2019 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	102,05	5 590 515,64	0,04
38 508 000	DIAGEO FINANCE PLC 1.12% 20/04/2019 (Vereinigtes Königreich)	Basiskonsumgüter	102,32	39 780 003,64	0,27
4 523 000	DOVER CORP. 2.12% 01/12/2020 (USA)	Industrie	106,66	4 857 065,06	0,03
32 300 000	EBAY INC 2.50% 09/03/2018 (USA)	IT (Dollar)	100,80	30 496 042,67	0,21
38 003 000	EE FINANCE 3.25% 03/08/2018 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	104,36	40 487 105,14	0,27
9 019 000	ENGIE SA 1.50% 20/07/2017 (Frankreich)	Versorgungsbetriebe	100,50	9 159 450,54	0,06
1 811 000	ENGIE SA 6.88% 24/01/2019 (Frankreich)	Versorgungsbetriebe	112,63	2 063 552,88	0,01
9 000 000	ENI SPA 4.75% 14/11/2017 (Italien)	Energie	103,01	9 436 043,84	0,06
15 513 000	ERICSSON LM 5.38% 27/06/2017 (Schweden)	IT	101,25	16 348 842,57	0,11
29 309 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25% 27/01/2022 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	102,66	30 210 841,94	0,20
28 024 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.12% 26/11/2018 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	104,75	29 665 772,60	0,20
32 488 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.38% 30/10/2022 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	105,57	34 488 539,83	0,23
8 971 000	EUROFINS SCIENTIFIC 4.88% 29/04/2023 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen)	105,55	9 876 361,92	0,07
7 600 000	EUROFINS SCIENTIFIC 7.00% 31/01/2020 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen)	111,63	8 575 324,66	0,06
9 900 000	EXOR NV 5.38% 12/06/2017 (Italien)	Finanzwesen	101,04	10 434 095,51	0,07
22 903 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 13/06/2018 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,26	23 423 418,91	0,16
13 743 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 21/01/2021 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,40	13 969 484,64	0,09
7 221 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 23/09/2020 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,45	7 373 360,13	0,05
34 750 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.00% 23/10/2019 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,66	36 330 829,86	0,25
40 653 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.62% 17/04/2019 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,51	43 516 396,84	0,29
68 781 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.88% 26/01/2018 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,30	70 732 053,15	0,48
39 028 000	FCA BANK SPA IRELAND 4.00% 17/10/2018 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,76	41 999 613,31	0,28
19 000 000	FCE BANK PLC 0.87% 13/09/2021 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,31	19 095 993,21	0,13
13 686 000	FCE BANK PLC 1.75% 21/05/2018 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,98	14 165 510,57	0,10
58 261 000	FCE BANK PLC 1.88% 18/04/2019 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,63	61 424 620,19	0,42
11 195 000	FCE BANK PLC 2.88% 03/10/2017 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,48	11 521 495,27	0,08
36 983 000	FEDEX CORP 0.50% 09/03/2020 (USA)	Industrie	100,89	37 494 626,87	0,25
100 653 000	FIAT INDUSTRIAL 6.25% 09/03/2018 (Luxemburg)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,56	106 693 393,35	0,72
47 200 000	FONCIERE DES REGIONS 3.88% 16/01/2018 (Frankreich)	Immobilien	103,05	49 028 566,79	0,33
20 000 000	FONCIERE LYONNAISE 1.88% 26/08/2021 (Frankreich)	Immobilien	104,66	21 065 334,25	0,14
15 100 000	FONCIERE LYONNAISE 2.25% 16/08/2022 (Frankreich)	Immobilien	106,51	16 212 696,25	0,11
8 200 000	FONCIERE LYONNAISE 3.50% 28/11/2017 (Frankreich)	Immobilien	102,31	8 489 608,27	0,06
41 440 000	FORD MOTOR CREDIT 1.90% 12/08/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter (Dollar)	99,15	38 525 689,74	0,26
38 300 000	GALERIES LAFAYETTE 4.75% 26/04/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	109,36	43 595 625,58	0,29
26 800 000	GAS NATURAL CAPITAL 4.12% 24/04/2017 (Spanien)	Versorgungsbetriebe	100,25	27 912 996,66	0,19
14 513 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 1.62% 15/03/2018 (USA)	Industrie	101,68	14 770 321,45	0,10
22 723 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 2.25% 20/07/2020 (USA)	Industrie	107,20	24 719 990,62	0,17
113 904 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 2.88% 18/06/2019 (USA)	Industrie	106,41	123 804 816,54	0,84
21 410 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 5.38% 23/01/2020 (USA)	Industrie	115,07	24 860 552,92	0,17
38 500 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 6.00% 15/01/2019 (USA)	Industrie	110,90	43 196 472,60	0,29
11 312 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.88% 15/10/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,14	11 879 797,32	0,08
6 358 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 0.62% 02/12/2019 (Vereinigtes Königreich)	Gesundheitswesen	101,55	6 470 194,31	0,04
40 655 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.75% 10/05/2019 (USA)	Finanzwesen	101,47	41 526 247,79	0,28
18 124 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.38% 02/05/2018 (USA)	Finanzwesen	106,92	20 445 495,71	0,14
36 159 000	HEIDELBERGCEMENT 5.62% 04/01/2018 (Luxemburg)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	104,32	38 223 312,36	0,26
4 443 000	HEIDELBERGCEMENT 8.50% 31/10/2019 (Luxemburg)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	121,46	5 557 931,36	0,04
27 100 000	HEIDELBERGCEMENT 9.50% 15/12/2018 (Luxemburg)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	116,19	32 266 449,39	0,22
20 927 000	HEINEKEN NV 2.50% 19/03/2019 (Niederlande)	Basiskonsumgüter	104,91	21 976 821,59	0,15
28 090 000	HEMSO FASTIGHETS 1.00% 09/06/2026 (Schweden)	Immobilien	96,23	27 189 750,13	0,18
59 818 000	HENKEL AG & CO 1.50% 13/06/2019 (Deutschland)	Basiskonsumgüter (Dollar)	99,47	56 100 732,58	0,38
17 878 000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0.65% 21/02/2020 (USA)	Industrie	101,58	18 173 665,38	0,12
22 600 000	HSBC 1.88% 16/01/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	104,94	23 806 768,79	0,16
850 000	HSBC FINANCE 4.88% 30/05/2017 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,80	891 871,47	0,01
9 000 000	IBERDROLA FINANZAS 4.62% 07/04/2017 (Spanien)	Versorgungsbetriebe	100,07	9 419 308,77	0,06
21 688 000	IBM CORP 1.38% 19/11/2019 (USA)	IT	103,82	22 626 727,94	0,15
49 833 000	IBM CORP 1.88% 06/11/2020 (USA)	IT	106,49	53 446 595,62	0,36
18 089 000	ING BANK NV 0.70% 16/04/2020 (Niederlande)	Finanzwesen	101,75	18 527 293,99	0,13
4 529 000	ING BANK NV 1.25% 13/12/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	103,33	4 697 006,05	0,03
18 118 000	ING BANK NV 3.25% 03/04/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	106,59	19 312 683,55	0,13
29 669 000	ING GROEP NV 4.75% 31/05/2017 (Niederlande)	Finanzwesen	100,79	31 092 880,34	0,21
9 736 000	INTERXION 6.00% 10/04/2017 (Niederlande)	IT	104,69	10 321 003,79	0,07
16 347 000	INTESA SAN PAOLO 1.12% 14/01/2020 (Italien)	Finanzwesen	101,61	16 650 003,96	0,11
30 372 000	INTESA SAN PAOLO 3.00% 28/01/2019 (Italien)	Finanzwesen	105,10	32 084 514,82	0,22
78 314 000	INTESA SAN PAOLO 4.00% 09/11/2017 (Italien)	Finanzwesen	102,43	81 467 704,78	0,55
10 700 000	INTESA SAN PAOLO 4.38% 15/10/2019 (Italien)	Finanzwesen	109,96	11 985 354,36	0,08

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 31/03/2017

			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
38 050 000	INTESA SAN PAOLO 4.75% 15/06/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,97	39 869 936,71	0,27
12 516 000	INTESA SAN PAOLO 4.80% 05/10/2017 (Italien)	Finanzwesen	102,39	13 113 297,81	0,09
8 000 000	IPSEN SA 1.88% 16/03/2023 (Frankreich)	Gesundheitswesen	101,93	8 274 240,00	0,06
31 552 000	JOHNSON & JOHNSON 0.25% 20/12/2021 (USA)	Gesundheitswesen	100,29	31 659 808,43	0,21
36 199 000	JP MORGAN 1.45% 21/08/2018 (USA)	Finanzwesen (Dollar)	99,80	33 796 808,19	0,23
23 772 000	JP MORGAN 1.65% 23/08/2019 (USA)	Finanzwesen (Dollar)	99,53	22 133 042,23	0,15
60 156 000	JP MORGAN 1.88% 21/11/2019 (USA)	Finanzwesen	104,88	63 503 895,65	0,43
46 200 000	KBC BANK 8.00% 25/01/2018 (Belgien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	104,88	45 963 863,31	0,31
18 100 000	KBC GROEP NV 2.38% 25/11/2019 (Belgien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	104,10	18 995 387,16	0,13
13 592 000	LAFARGE SA 5.50% 16/12/2019 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	114,22	15 748 026,35	0,11
4 532 000	LINDE AG 1.75% 17/09/2020 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	105,94	4 844 531,69	0,03
55 227 000	LOCK AS 7.00% 15/08/2017 (Norwegen)	Finanzwesen	105,69	58 894 502,34	0,40
44 310 000	LUXOTTICA GROUP 3.62% 19/03/2019 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	107,17	47 558 323,61	0,32
18 095 000	LVMH 1.25% 04/11/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,46	18 814 117,61	0,13
4 531 000	LVMH 1.75% 13/11/2020 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,98	4 832 620,60	0,03
34 000 000	MEDIOBANCA SPA 0.75% 17/02/2020 (Italien)	Finanzwesen	100,51	34 227 874,52	0,23
113 977 000	MEDIOBANCA SPA 0.88% 14/11/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,52	114 950 379,19	0,78
11 202 000	MEDIOBANCA SPA 2.50% 30/09/2018 (Italien)	Finanzwesen	104,87	11 890 450,03	0,08
36 342 000	MERCK FINANCIAL SERVICES 0.75% 02/06/2019 (Deutschland)	Gesundheitswesen	101,77	37 146 512,31	0,25
13 139 000	MERCK FINANCIAL SERVICES 4.50% 24/03/2020 (Deutschland)	Gesundheitswesen	113,38	14 914 554,06	0,10
18 080 000	MONDI FINANCE 5.75% 03/04/2017 (Vereinigtes Königreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	100,12	18 101 876,80	0,12
26 871 000	MORGAN STANLEY 2.25% 12/03/2018 (USA)	Finanzwesen	102,22	27 505 634,12	0,19
40 800 000	MORGAN STANLEY 5.00% 02/05/2019 (USA)	Finanzwesen	110,37	46 914 058,85	0,32
15 802 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.50% 29/10/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	101,04	16 000 009,88	0,11
33 500 000	NESTE OIL OYJ 2.12% 17/12/2021 (Finnland)	Energie	104,49	35 039 591,16	0,24
900 000	NESTE OIL OYJ 4.00% 18/09/2019 (Finnland)	Energie	108,56	996 541,77	0,01
36 053 000	NOMURA EUROPE 1.88% 29/05/2018 (Niederlande)	Finanzwesen	102,21	37 424 984,57	0,25
24 231 000	NUMERICABLE 5.38% 15/05/2017 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	104,44	25 484 372,03	0,17
18 211 000	NUMERICABLE 5.62% 15/05/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	106,37	19 511 015,00	0,13
31 621 000	NYKRE 0.38% 16/06/2020 (Dänemark)	Finanzwesen	99,85	31 579 424,88	0,21
45 442 000	NYKRE 0.75% 14/07/2021 (Dänemark)	Finanzwesen	100,69	46 000 239,41	0,31
10 804 000	NYKRE 0.88% 13/06/2019 (Dänemark)	Finanzwesen	101,53	11 045 382,08	0,07
2 937 000	NYKRE 4.00% 03/06/2021 (Dänemark)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	105,31	3 191 122,92	0,02
31 700 000	ORANGE 1.88% 02/10/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	104,44	33 406 793,14	0,23
33 900 000	ORANGE 1.88% 03/09/2018 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	102,65	35 167 581,37	0,24
23 100 000	ORANGE 4.12% 23/01/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	107,40	24 994 984,77	0,17
8 974 000	ORANGE 5.62% 22/05/2018 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	106,45	9 990 958,27	0,07
5 729 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE 0.12% 24/05/2019 (Niederlande)	Industrie	100,51	5 764 570,03	0,04
31 655 000	PFIZER INC 0.00% 06/02/2020 (USA)	Gesundheitswesen	99,84	31 605 301,65	0,21
28 009 000	PPG INDUSTRIES INC 0.00% 03/10/2019 (USA)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	99,75	27 938 137,23	0,19
20 700 000	PPR 1.88% 08/10/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,87	21 484 195,40	0,15
11 700 000	PPR 2.50% 15/07/2020 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	107,53	12 791 770,27	0,09
31 633 000	PPR 3.12% 23/04/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	106,37	34 585 728,22	0,23
13 907 000	PRICELINE.COM INC 2.15% 25/08/2022 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	106,44	14 909 660,41	0,10
72 883 000	RENAULT 0.38% 10/07/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,28	73 287 021,42	0,50
42 500 000	RENAULT 0.75% 12/10/2021 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,13	42 201 009,59	0,29
9 045 000	RENAULT 2.88% 22/01/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,34	9 307 949,30	0,06
18 135 000	RENAULT 4.62% 18/09/2017 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,16	18 981 524,41	0,13
21 325 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.62% 25/03/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	102,26	21 827 057,69	0,15
35 035 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.25% 30/06/2017 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	97,97	35 724 780,76	0,24
9 051 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.38% 30/09/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	112,71	10 448 383,22	0,07
56 461 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 6.93% 09/04/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	106,51	63 998 551,23	0,43
21 745 000	SAMPO OYJ 1.12% 24/05/2019 (Finnland)	Finanzwesen	102,21	22 437 554,42	0,15
19 700 000	SANOFI 0.00% 05/04/2019 (Frankreich)	Gesundheitswesen	100,14	19 728 368,00	0,13
2 725 000	SANOFI 4.12% 11/10/2019 (Frankreich)	Gesundheitswesen	110,42	3 062 756,66	0,02
20 100 000	SANTANDER 4.12% 04/10/2017 (Spanien)	Finanzwesen	102,16	20 948 189,71	0,14
11 300 000	SANTANDER CONSUMER 0.38% 17/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen	100,36	11 345 568,41	0,08
37 200 000	SANTANDER CONSUMER 0.62% 20/04/2018 (Spanien)	Finanzwesen	100,66	37 669 316,22	0,25
9 200 000	SANTANDER CONSUMER 0.90% 18/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen	101,82	9 377 556,22	0,06
45 500 000	SANTANDER CONSUMER 1.10% 30/07/2018 (Spanien)	Finanzwesen	101,48	46 511 190,75	0,31
17 087 000	SATO OYJ 2.38% 24/12/2020 (Finnland)	Immobilien	104,70	17 902 831,69	0,12
4 400 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.50% 22/01/2019 (Frankreich)	Industrie	106,33	4 708 678,08	0,03
2 650 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.62% 20/07/2020 (Frankreich)	Industrie	111,47	3 021 777,21	0,02
18 000 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.75% 12/07/2018 (Frankreich)	Industrie	104,79	19 353 397,81	0,13
15 828 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 4.00% 11/08/2017 (Frankreich)	Industrie	101,47	16 470 506,22	0,11
5 607 000	SECURITAS AB 2.25% 14/03/2018 (Schweden)	Industrie	102,05	5 729 201,88	0,04
5 000 000	SIEMENS 1.05% 16/08/2017 (Niederlande)	Industrie (Dollar)	99,89	4 676 312,47	0,03
39 030 000	SKANDINAVISKA 1.88% 14/11/2019 (Schweden)	Finanzwesen	104,93	41 235 708,27	0,28
27 086 000	SKANDINAVISKA 2.00% 18/03/2019 (Schweden)	Finanzwesen	104,08	28 217 423,03	0,19
4 602 000	SNAM SPA 2.38% 30/06/2017 (Italien)	Versorgungsbetriebe	100,61	4 713 225,93	0,03
4 500 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 2.25% 16/01/2020 (Frankreich)	Industrie	105,80	4 782 816,99	0,03
12 300 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 4.88% 21/01/2019 (Frankreich)	Industrie	108,71	13 490 886,00	0,09

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 31/03/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
45 100 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 5.12% 18/01/2018 (Frankreich)	Industrie	104,10	47 428 568,60	0,32
8 100 000	SOCIETE GENERALE 0.75% 25/11/2020 (Frankreich)	Finanzwesen	102,02	8 285 580,99	0,06
22 750 000	SOCIETE GENERALE 5.85% 26/03/2018 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	105,88	24 121 079,24	0,16
1 087 000	SPAREBANK 1 SR BANK 2.00% 14/05/2018 (Norwegen)	Finanzwesen	102,29	1 131 206,35	0,01
7 249 000	STATOIL ASA 2.00% 10/09/2020 (Norwegen)	Energie	106,56	7 806 141,26	0,05
42 393 000	SWISSCOM AG 2.00% 30/09/2020 (Schweiz)	Telekommunikationsdienste	106,48	45 572 550,49	0,31
14 020 000	SYMRISE AG 1.75% 10/07/2019 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	103,54	14 696 455,40	0,10
21 400 000	TELEFONICA EMISIONES 2.74% 29/05/2019 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	105,79	23 135 481,37	0,16
11 850 000	TELEFONICA EMISIONES 3.66% 18/09/2017 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	101,74	12 291 290,10	0,08
11 700 000	TELEFONICA EMISIONES 4.80% 21/02/2018 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	104,28	12 264 991,08	0,08
30 694 000	TELENOR ASA 4.12% 26/03/2020 (Norwegen)	Telekommunikationsdienste	112,14	34 450 243,42	0,23
20 049 000	TELSTRA CORP LTD 4.25% 23/03/2020 (Australien)	Telekommunikationsdienste	112,54	22 591 158,27	0,15
76 446 000	TEVA PHARMACEUTICAL 0.38% 25/07/2020 (Niederlande)	Gesundheitswesen	98,88	75 785 454,20	0,51
50 736 000	TEVA PHARMACEUTICALS 1.40% 20/07/2018 (Niederlande)	Gesundheitswesen (Dollar)	99,44	47 309 009,43	0,32
38 744 000	TEVA PHARMACEUTICALS 1.70% 19/07/2019 (Niederlande)	Gesundheitswesen (Dollar)	98,78	35 914 095,53	0,24
18 120 000	TOYOTA MOTOR 1.80% 23/07/2020 (Japan)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,70	19 380 705,21	0,13
32 584 000	TRINITY ACQUISITION 2.12% 26/02/2022 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	103,85	34 433 552,65	0,23
38 942 000	TRIONISTA 6.88% 28/04/2017 (Deutschland)	Industrie	104,24	41 738 024,78	0,28
6 856 000	UBS AG 4.75% 12/02/2021 (Schweiz)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	110,03	7 590 353,78	0,05
24 269 000	UBS AG LONDON 0.50% 15/05/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,67	24 540 287,53	0,17
15 580 000	UNICREDIT 2.00% 31/07/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,65	16 047 798,16	0,11
14 622 000	UNICREDIT 2.60% 28/12/2017 (Italien)	Finanzwesen	101,89	14 915 617,88	0,10
16 900 000	UNICREDIT 2.62% 30/01/2018 (Italien)	Finanzwesen	102,17	17 344 516,30	0,12
44 229 000	UNICREDIT 3.38% 11/01/2018 (Italien)	Finanzwesen	102,60	45 716 627,27	0,31
7 701 000	UNICREDIT 5.00% 11/05/2018 (Italien)	Finanzwesen	105,52	8 461 755,94	0,06
17 213 000	UNICREDIT 5.65% 24/07/2018 (Italien)	Finanzwesen	107,16	19 120 649,85	0,13
20 450 000	UNICREDIT 9.25% 03/06/2022 (Italien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	109,42	22 976 582,54	0,16
48 600 000	UNIPER SE 0.12% 08/12/2018 (Deutschland)	Versorgungsbetriebe	100,24	48 734 169,29	0,33
1 800 000	VINCI SA 3.38% 30/03/2020 (Frankreich)	Industrie	109,70	1 975 432,19	0,01
18 100 000	VIVENDI 4.88% 02/12/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	112,88	20 728 085,29	0,14
38 900 000	VODAFONE GROUP PLC 0.38% 22/11/2021 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	99,22	38 609 726,07	0,26
22 648 000	VODAFONE GROUP PLC 5.00% 04/06/2018 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	105,93	24 935 081,91	0,17
9 470 000	VOLKSWAGEN 0.75% 11/08/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,31	9 640 358,81	0,07
33 560 000	VOLKSWAGEN 1.00% 04/10/2017 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,53	33 904 537,07	0,23
45 240 000	VOLKSWAGEN 1.50% 13/02/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,64	46 527 294,90	0,31
63 592 000	VOLKSWAGEN 1.88% 15/05/2017 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,23	64 797 948,23	0,44
906 000	VOLKSWAGEN 2.00% 14/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,13	956 440,25	0,01
53 200 000	VOLKSWAGEN 3.25% 10/05/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,45	56 595 464,49	0,38
42 226 000	VOLKSWAGEN 3.25% 21/01/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,75	44 927 619,48	0,30
21 746 000	VOLKSWAGEN 5.38% 22/05/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	106,08	24 083 727,77	0,16
6 506 000	VOLVO 5.00% 31/05/2017 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,82	6 833 588,69	0,05
31 600 000	WACHOVIA CORP 4.38% 27/11/2018 (USA)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	107,14	34 340 745,92	0,23
53 163 000	WPP FINANCE 0.75% 18/11/2019 (Vereinigtes Königreich)	Industrie	101,73	54 230 250,87	0,37
5 937 000	XYLEM INC 2.25% 11/12/2022 (USA)	Industrie	107,03	6 363 154,61	0,04
Variabel verzinsliche Unternehmensanleihen aus Industriestaaten				1 007 582 956,22	6,82
39 321 000	AT&T INC TV 04/06/2019 (USA)	Telekommunikationsdienste	100,71	39 607 736,38	0,27
59 961 000	BANK OF AMERICA TV 26/07/2019 (USA)	Finanzwesen	100,61	60 344 443,93	0,41
90 393 000	BARCLAYS TV 13/03/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,29	90 657 253,89	0,61
54 239 000	COCA-COLA TV 08/03/2019 (USA)	Basiskonsumgüter	100,42	54 467 346,19	0,37
14 186 000	COCA-COLA TV 26/11/2017 (USA)	Basiskonsumgüter	100,11	14 201 179,02	0,10
36 100 000	DANONE SA TV 03/11/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	100,31	36 210 105,00	0,24
43 142 000	DANSKE BANK TV 19/11/2018 (Dänemark)	Finanzwesen	100,42	43 325 192,92	0,29
36 824 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL TV 03/04/2020 (Niederlande)	Telekommunikationsdienste	100,43	36 981 627,18	0,25
28 234 000	FCA BANK SPA IRELAND TV 17/10/2017 (Irland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,31	28 356 128,52	0,19
10 879 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC TV 29/04/2019 (USA)	Finanzwesen	100,84	10 977 578,25	0,07
45 205 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC TV 31/12/2018 (USA)	Finanzwesen	100,23	45 309 875,60	0,31
22 582 000	MOLSON COORS BREWING TV 15/03/2019 (USA)	Basiskonsumgüter	100,08	22 599 413,23	0,15
40 700 000	PFIZER INC TV 06/03/2019 (USA)	Gesundheitswesen	100,42	40 869 312,00	0,28
36 258 000	RENAULT TV 27/11/2017 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,26	36 359 558,66	0,25
45 200 000	SANTANDER CONSUMER TV 11/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	99,95	45 191 818,80	0,31
8 160 000	SCANIA CV AB TV 24/10/2018 (Schweden)	Industrie	100,19	8 175 853,07	0,06
37 200 000	TOTAL CAPITAL TV 19/03/2020 (Frankreich)	Energie	100,48	37 377 444,00	0,25
23 051 000	TOYOTA MOTOR TV 20/07/2018 (Japan)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,22	23 101 712,20	0,16
63 230 000	UNICREDIT TV 13/09/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,00	63 230 000,37	0,43
45 332 000	UNICREDIT TV 19/12/2017 (Italien)	Finanzwesen	101,13	45 874 000,73	0,31
24 410 000	UNICREDIT TV 30/09/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,34	24 495 624,86	0,17
39 917 000	UNICREDIT TV 31/10/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,94	40 405 318,29	0,27
4 515 000	VOLKSWAGEN TV 16/07/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,08	4 518 702,30	0,03
67 800 000	VOLKSWAGEN TV 30/03/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,17	67 918 160,33	0,46
27 100 000	VOLVO TV 03/04/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,13	27 134 959,00	0,18
10 000 000	VOLVO TV 06/09/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,46	10 046 835,83	0,07
4 500 000	VOLVO TV 13/02/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,09	4 504 242,50	0,03
45 204 000	WELLS FARGO & COMPANY TV 02/06/2020 (USA)	Finanzwesen	100,30	45 341 533,17	0,31

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 31/03/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Unternehmensanleihen aus Schwellenländern				157 827 661,39	1,07
16 829 000	AMERICA MOVIL SAB 3.75% 28/06/2017 (Mexiko)	Telekommunikationsdienste	100,85	17 455 831,84	0,12
15 931 000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 2.62% 28/04/2023 (Ungarn)	Energie	104,04	16 964 666,57	0,11
9 030 000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 5.88% 20/04/2017 (Ungarn)	Energie	100,32	9 566 424,06	0,06
16 400 000	NTPC LTD 2.75% 01/02/2027 (Indien)	Versorgungsbetriebe	102,41	16 872 012,22	0,11
8 690 000	SIGMA ALIMENTOS SA 2.62% 07/02/2024 (Mexiko)	Basiskonsumgüter	102,82	8 970 142,98	0,06
42 220 000	SINOPEC GRP 0.50% 27/04/2018 (China)	Energie	100,44	42 603 143,61	0,29
27 150 000	YPF SA 3.75% 30/09/2019 (Argentinien)	Energie	101,84	26 312 501,98	0,18
18 543 000	YPF SA 8.50% 23/03/2021 (Argentinien)	Energie (Dollar)	109,79	19 082 938,13	0,13
Asset Backed Securities				795 244 710,17	5,38
31 050 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XIV (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,51	31 298 848,17	0,21
9 090 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,45	9 248 019,45	0,06
6 208 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,15	6 244 939,39	0,04
3 547 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (A Tranche)	101,37	3 619 530,08	0,02
2 799 000	BLACKROCK, BLACKROCK EUROPEAN CLO II (Europe)	CLO (AA Tranche)	102,20	2 874 307,71	0,02
37 587 000	CSAM, CADOGAN SQUARE CLO VI (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,37	37 831 769,86	0,26
8 762 000	CARLYLE, CELF LOAN PARTNERS IV (Europe)	CLO (AAA Tranche)	99,95	2 994 478,70	0,02
14 541 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2015-3 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,94	14 724 653,63	0,10
5 453 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2015-3 (Europe)	CLO (BB Tranche)	99,29	5 479 246,68	0,04
31 177 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,44	31 683 688,31	0,21
4 454 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-1 (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,87	4 561 908,65	0,03
9 846 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-2 (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,21	9 917 374,78	0,07
4 476 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-2 (Europe)	CLO (BB Tranche)	99,67	4 546 734,46	0,03
8 706 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS V (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,92	8 808 249,43	0,06
16 090 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,98	16 268 757,75	0,11
16 090 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,65	16 239 204,39	0,11
2 682 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (A Tranche)	101,09	2 721 617,43	0,02
26 986 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2015-5 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,95	27 314 639,36	0,18
15 073 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,54	15 191 692,12	0,10
2 970 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,53	2 997 471,86	0,02
3 015 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (A Tranche)	101,12	3 066 296,16	0,02
15 513 000	BLACKSTONE/GSO, DARTRY PARK (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,87	15 684 400,48	0,11
18 000 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,27	18 284 745,39	0,12
6 200 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,27	6 245 569,10	0,04
3 200 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (A Tranche)	100,55	3 239 738,10	0,02
15 310 000	PRAMERICA, DRYDEN 46 EURO CLO (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,15	15 454 589,17	0,10
59 765 000	BARINGS, DUCHESS VI CLO (Europe)	CLO (AAA Tranche)	99,93	14 608 707,40	0,10
23 146 000	PINEBRIDGE INVESTMENTS, EURO GALAXY V (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,40	23 548 175,64	0,16
29 095 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO I (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,02	29 185 038,02	0,20
7 707 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO II (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,12	7 757 024,58	0,05
8 182 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,02	8 278 287,52	0,06
3 818 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (A Tranche)	100,92	3 919 120,46	0,03
7 000 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,51	7 271 702,53	0,05
35 000 000	CQS, GROSVENOR PLACE CLO 2015-1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,89	35 392 759,27	0,24
12 837 000	BLACKSTONE/GSO, HARBOURMASTER IX (Europe)	CLO (AA Tranche)	99,85	12 817 676,46	0,09
10 690 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (AA Tranche)	101,07	10 831 546,41	0,07
8 028 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (A Tranche)	101,35	8 167 238,35	0,06
5 798 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,43	5 912 031,20	0,04
11 803 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,53	12 001 550,47	0,08
3 178 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (A Tranche)	101,13	3 268 416,61	0,02
4 086 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,88	4 259 280,41	0,03
6 356 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (BB Tranche)	100,33	6 605 261,14	0,04
10 430 000	HALCYON, HALCYON EUROPEAN FUNDING 2014-1 (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,00	10 477 013,45	0,07
23 620 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XV (Europe)	CLO (AAA Tranche)	99,66	23 591 717,67	0,16
25 128 000	INVESTCORP, MSIM CONISTON 2007-1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	99,93	9 345 552,41	0,06
20 800 000	OAK HILL ADVISORS, OAK HILL ECP III (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,92	21 047 620,73	0,14
5 340 000	OAK HILL ADVISORS, OAK HILL ECP III (Europe)	CLO (A Tranche)	101,00	5 425 094,14	0,04
29 000 000	BLACKSTONE/GSO, ORWELL PARK (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,93	29 350 142,10	0,20
2 615 000	BLACKSTONE/GSO, ORWELL PARK (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,95	2 650 981,99	0,02
19 100 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 2 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,91	19 313 777,69	0,13
12 501 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 2 (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,93	12 657 151,02	0,09
26 590 000	ICG, ST PAUL'S VI (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,16	26 972 914,55	0,18
4 850 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,07	4 864 500,21	0,03
27 277 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 2 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,40	27 565 525,20	0,19
5 455 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 2 (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,97	5 681 915,64	0,04
19 058 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,79	19 249 950,57	0,13
28 000 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO II (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,10	28 130 484,36	0,19
3 938 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO II (Europe)	CLO (BB Tranche)	99,41	4 000 184,91	0,03
34 180 000	BLACKSTONE/GSO, TYMON PARK (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,81	34 553 896,45	0,23
Wert des Portfolios				11 553 645 032,97	78,16
Fondsvolumen				14 782 804 293,02	100,00