



Keith Ney

Carmignac Sécurité

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

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 vierten Quartal 2017 verzeichnete der Carmignac Sécurité einen Rückgang um -0,12%, was der Performance seines Referenzindikators entsprach. Im Gesamtjahr 2017 erreichte der Fonds einen Anstieg um +0,04%, während sein Referenzindikator um -0,39% zurückging.

Übersicht über die Quartals- und Jahresperformance

Die Jahresperformance des Carmignac Sécurité war zwar positiv, enttäuschte aber dennoch. Obwohl der Fonds sich deutlich besser schlug als sein Referenzindikator, der 2017 erstmals in seiner Geschichte einen Kapitalverlust erlitt, haben wir nicht das Beste aus unseren Positionen gemacht. Die von uns eingeleiteten Maßnahmen, um das Portfolio an ein Umfeld anzupassen, in dem Liquidität nicht mehr im Überfluss vorhanden ist, kamen offensichtlich zu früh. Die Europäische Zentralbank betont weiterhin, sie werde die geldpolitische Normalisierung „geduldig, hartnäckig und vorsichtig“ umsetzen, um eine ungewollte Verschärfung der Finanzierungsbedingungen zu vermeiden. Somit gab es bei High-Yield-Anleihen und bei nachrangigen Bankanleihen eine Verengung der Kreditspreads, von der die Fondspersone profitierte. Allerdings hätte ein maximales Exposure in diesen Performancetreibern einen höheren Beitrag erlaubt. Die Besonnenheit, die wir beim Aufbau des Portfolios walten ließen und dank derer wir das Kapital während des zwölfmonatigen Zinsanstiegs vom Tiefstand im Juli 2016 bis Juli 2017 wirksam schützen konnten, hat sich im zweiten Halbjahr als übertrieben erwiesen. Dies ist nach unserem Dafürhalten auf mittlere Sicht eine geeignete Positionierung, um möglichst von der Angleichung des konjunkturellen, politischen und geldpolitischen Zyklus zu profitieren, der zu steigenden Zinsen führen dürfte.

Trotz der verfrühten Reduzierung des Risikos unserer Anleihenkomponente bleiben wir bei unserer Meinung, dass sich das Renditestreben der Anleger, das in den letzten Jahren zu beobachten war, schließlich ins Gegenteil umkehren wird. In dem Maße, in dem die Währungshüter die Normalisierung der Geldpolitik vorantreiben, dürften risikoreiche Anlagen das weniger liquide Umfeld widerspiegeln. Die derzeitigen Marktbedingungen – Abschaffung der Risikoprämien durch die Zentralbanken, geringe Liquidität auf den Sekundärmärkten, Kapitalflüsse in Indexfonds, die sich nicht auf Fundamentalanalysen stützen, und in für Volatilität anfällige Anlagestrategien – sind beispiellos und werden sich eines Tages ändern und dabei für langfristig orientierte Anleger Gelegenheiten schaffen.

Anlagestrategie

Da der Referenzindikator des Carmignac Sécurité eine durchschnittliche negative Rendite bei Fälligkeit von rund -0,38% bietet, steht das kurze Ende der Zinskurve in der Eurozone vor einer großen Herausforderung. Auch wenn wir mit einer höheren Volatilität rechnen, sind wir davon überzeugt, dass der Fonds in dieser Phase der finanziellen Repression und der politischen,

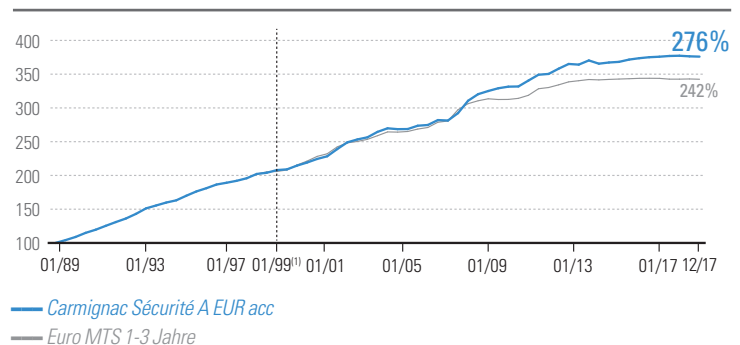
makroökonomischen und marktspezifischen Unsicherheiten nur mit einer flexiblen und opportunistischen Strategie in Verbindung mit einer rigorosen Risikokontrolle eine Outperformance erzielen kann.

Der Carmignac Sécurité gibt weiterhin folgenden Strategien den Vorzug:

Erstens dürften sich die Kreditspreads von Staatsanleihen europäischer Peripherieländer mittelfristig verengen. Wir bauten erneut ein Exposure in Italien und Spanien auf. Im Vergleich zu deutschen Staatsanleihen hinken insbesondere in Italien die Renditespannen der Verengung der Risikoprämien, die bei den anderen Anlageklassen in Europa, einschließlich Aktien und nachrangige italienische Bankanleihen, beobachtet wurden, deutlich hinterher. Die Ausweitung der Renditespannen zwischen 10-jährigen italienischen und deutschen Staatsanleihen von fast 90 Bp. im März 2015 auf 157 Bp. Ende 2017 erscheint uns übertrieben. Diese Spanne ist auf politische Bedenken zurückzuführen, die unserer Auffassung nach verschwinden dürften, und trägt dazu bei, die Anpassung der Risikoprämie an eine Welt nach der quantitativen Lockerung abzufedern, was aktuell nur wenige andere Anlageklassen vermögen. Italien wird von der Ausweitung des Konjunkturaufschwungs auf die gesamte Eurozone und der eingeschlagenen politischen Richtung zur Verstärkung und Beschleunigung der Integration profitieren.

Zweitens dürfte Bankanleihen weiterhin der langjährige Trend zum Abbau von Risiken, zur Entschuldung und zu strengeren Vorschriften im Bankensektor zugutekommen. Diese sorgen für eine Verringerung des übermäßig hohen systemischen Abschlags, 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

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.

* Risikokala 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.

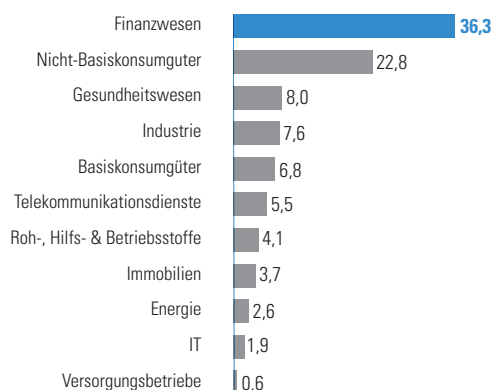
zwischen den Emittenten des Bankensektors führen, was die nationalen Spitzenreiter innerhalb der Peripherieländer begünstigen wird. Während Finanzanleihen noch immer den größten Teil unseres Exposures in Unternehmensanleihen ausmachen (21% des Fondsvermögens), besteht das zugrunde liegende Risiko heute vor allem in nicht garantierten erstrangigen Emissionen und in sehr kurzen Laufzeiten.

Drittens 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 7,5% 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 historisch niedriger Ausfallquoten sehr attraktive Kreditspreads für uns zu nutzen. Darüber hinaus spiegelt unser Portfolio von Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors mit erstklassigem Rating und kurzen Laufzeiten (37% des Fondsvermögens) unseren vorsichtigen Ansatz bei dieser Anlageklasse wider. In geografischer Hinsicht beläuft sich unser gesamtes Exposure in Unternehmensanleihen außerhalb Europas auf 15%. Unsere nicht auf Euro lautende Allokation im Kreditrisiko beläuft sich auf 0,8% des Fondsvermögens, aber das zugrunde liegende Wechselkursrisiko bleibt vollständig abgesichert.

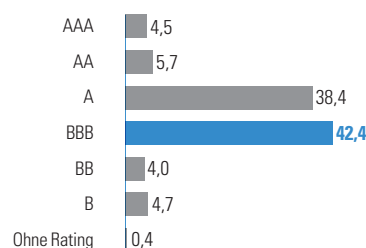
Schließlich setzen wir eine taktische Verwaltung der modifizierten Duration mit einem opportunistischen Ansatz auf der Renditekurve ein, was uns ermöglicht, über die Bandbreite unseres Referenzindikators von 1–3 Jahren hinauszugehen, wobei wir stets innerhalb der Grenze des Managements der modifizierten Duration des Portfolios von -3 bis +4 bleiben. In einem schwierigen, von negativen kurzfristigen Zinsen geprägten Umfeld wird uns unser auf eine geringe modifizierte Duration anstatt auf kurze Laufzeiten ausgerichteter Ansatz ermöglichen, von direktionalen, Carry- und Kurvenstrategien zu profitieren. Das Maß, in dem die Märkte die Normalisierung der Geldpolitik berücksichtigen, erscheint uns im Hinblick auf die Entwicklung der Bilanzen und das Tempo der Zinserhöhungen übertrieben vorsichtig. Im aktuellen Umfeld, das sich durch einen nachhaltigen und allgemeinen Wachstumszyklus, einen zaghaften Anstieg der mittelfristigen Inflationsprognosen, die Aussicht auf eine deutliche weltweite Liquiditätsverringering und eine politische Dynamik auszeichnet, die Fortschritte bei der Integration der Eurozone erwarten lässt, behalten wir unsere Verkaufspositionen auf Zinsen der Kernländer der Eurozone bei. Zum Quartalsende belief sich die negative modifizierte Duration auf -21 Bp. Etwa 4,9% des Fondsvermögens waren in Barmitteln und Barmitteläquivalenten angelegt.

Quelle der Zahlenangaben: Carmignac, 29.12.2017.

Sektorallokation (ohne Derivate) (%)



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

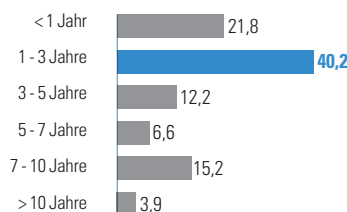


Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0,77	1,16
Volatilität des Indikators	0,39	0,49
Sharpe-Ratio	0,56	1,15
Beta	-0,63	0,62
Alpha	0,00	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	0,04	-0,12	-0,35	0,04	3,25	7,68	33,31	275,99
Euro MTS 1-3 Y (mit wieder angelegten Kupons)	-0,39	-0,12	-0,04	-0,39	0,63	4,28	22,84	-
Durchschnitt der Kategorie*	0,25	-0,02	0,15	0,25	1,01	4,3	14,92	185,55
Klassament (Quartil)	2	3	4	2	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
0,27	-0,14	-0,05	0,08

Modifizierte Duration des Anleihenportfolios
(inkl. Derivate)

Euroländer	-0,25
USA	0,03
Sonstige	0,01

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/12/2017

	Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens	
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate		653 982 095,56	4,89	
Liquidität (inklusive Bardeckung aus Derivatepositionen)		386 044 602,62	2,88	
50 726 000 GREECE 05/01/2018	Schatzwechsel in Euro	50 712 939,10	0,38	
127 845 900 PORTUGAL 16/03/2018	Schatzwechsel in Euro	127 968 842,94	0,96	
89 237 102 PORTUGAL 19/01/2018	Schatzwechsel in Euro	89 255 710,90	0,67	
Anleihen		12 727 256 786,95	95,11	
Festverzinsliche Staatsanleihen aus Industriestaaten		3 588 653 747,58	26,82	
132 478 000 GREECE 4.38% 01/08/2022 (Griechenland)	Euro	103,95	140 169 509,35	1,05
133 472 000 GREECE 4.75% 17/04/2019 (Griechenland)	Euro	104,04	143 401 750,00	1,07
84 952 000 ITALY 0.65% 15/10/2023 (Italien)	Euro	97,62	83 054 050,96	0,62
42 097 000 ITALY 0.95% 15/03/2023 (Italien)	Euro	100,18	42 293 455,77	0,32
239 941 000 ITALY 1.20% 01/04/2022 (Italien)	Euro	102,42	246 483 927,40	1,84
42 475 000 ITALY 1.25% 01/12/2026 (Italien)	Euro	95,31	40 530 075,57	0,30
42 097 000 ITALY 1.35% 15/04/2022 (Italien)	Euro	103,03	43 498 284,23	0,33
42 446 000 ITALY 1.50% 01/06/2025 (Italien)	Euro	99,59	42 328 419,92	0,32
169 644 000 ITALY 1.60% 01/06/2026 (Italien)	Euro	98,62	167 543 900,49	1,25
189 962 000 ITALY 1.85% 15/05/2024 (Italien)	Euro	103,46	197 010 377,34	1,47
211 336 000 ITALY 2.00% 01/12/2025 (Italien)	Euro	102,43	216 856 769,81	1,62
84 171 000 ITALY 2.05% 01/08/2027 (Italien)	Euro	100,47	85 291 695,69	0,64
523 482 000 ITALY 2.20% 01/06/2027 (Italien)	Euro	102,11	535 592 497,21	4,00
127 154 000 ITALY 2.70% 01/03/2047 (Italien)	Euro	90,99	116 874 695,01	0,87
84 953 000 ITALY 3.75% 01/03/2021 (Italien)	Euro	110,98	95 374 635,09	0,71
84 952 000 ITALY 3.75% 01/09/2024 (Italien)	Euro	115,24	98 990 768,57	0,74
140 466 000 SPAIN 0.40% 30/04/2022 (Spanien)	Euro	100,73	141 873 161,45	1,06
127 717 000 SPAIN 0.75% 30/07/2021 (Spanien)	Euro	102,46	131 269 579,57	0,98
212 418 000 SPAIN 1.15% 30/07/2020 (Spanien)	Euro	103,37	220 618 731,52	1,65
267 632 000 SPAIN 1.30% 31/10/2026 (Spanien)	Euro	99,81	267 741 582,47	2,00
168 347 000 SPAIN 1.45% 31/10/2027 (Spanien)	Euro	99,02	167 125 215,88	1,25
42 097 000 SPAIN 1.50% 30/04/2027 (Spanien)	Euro	100,48	42 728 109,00	0,32
84 772 000 SPAIN 2.90% 31/10/2046 (Spanien)	Euro	101,21	86 228 801,01	0,64
168 386 000 SPAIN 5.90% 30/07/2026 (Spanien)	Euro	137,48	235 773 754,27	1,76
Inflationsindexierte Staatsanleihen aus Industriestaaten		99 084 629,16	0,74	
97 701 000 ITALY I/L 0.45% 22/05/2023 (Italien)	Euro	101,66	99 084 629,16	0,74
Festverzinsliche Staatsanleihen aus Schwellenländern		250 410 330,47	1,87	
21 352 621 ARGENTINA 2.26% 31/12/2038 (Argentinien)	Euro	73,23	15 761 828,66	0,12
16 835 000 ARGENTINA 3.38% 15/01/2023 (Argentinien)	Euro	102,11	17 275 161,45	0,13
4 051 000 ARGENTINA 5.25% 15/01/2028 (Argentinien)	Euro	104,17	4 251 933,48	0,03
10 420 000 ARGENTINA 6.25% 09/11/2047 (Argentinien)	Euro	101,58	10 683 186,36	0,08
42 940 000 BAHRAIN 5.88% 26/01/2021 (Bahrain)	Dollar	103,31	37 858 272,98	0,28
18 776 000 BAHRAIN 6.75% 20/09/2029 (Bahrain)	Dollar	98,85	15 757 775,20	0,12
582 470 000 CZECH REPUBLIC 0.00% 17/07/2019 (Tschechische Republik)	Tschechische Krone	99,76	22 761 254,73	0,17
26 333 000 KUWAIT 2.75% 20/03/2022 (Kuwait)	Dollar	99,86	22 071 827,09	0,16
25 473 000 SOUTH KOREA 0.50% 30/05/2022 (Südkorea)	Euro	99,56	25 435 715,20	0,19
8 734 000 SOUTH KOREA 2.00% 30/04/2020 (Südkorea)	Euro	104,11	9 211 741,42	0,07
46 684 000 TURKEY 3.25% 14/06/2025 (Türkei)	Euro	101,57	48 262 168,61	0,36
12 912 000 TURKEY 4.35% 12/11/2021 (Türkei)	Euro	109,51	14 220 337,58	0,11
6 075 000 TURKEY 5.12% 18/05/2020 (Türkei)	Euro	109,68	6 859 127,71	0,05
Festverzinsliche Unternehmensanleihen aus Industriestaaten		6 526 689 901,18	48,79	
25 475 000 3M CO 1.88% 15/11/2021 (USA)	Industrie	106,69	27 244 420,22	0,20
24 600 000 ABN AMRO BANK 5.75% 22/09/2020 (Niederlande)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	109,35	27 302 322,23	0,20
4 300 000 AIR LIQUIDE 0.12% 13/05/2020 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe (callable)	100,42	4 320 978,11	0,03
11 450 000 AIR LIQUIDE 2.91% 12/01/2018 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,45	11 806 698,56	0,09
15 890 000 AIRBUS GROUP 5.50% 25/09/2018 (Frankreich)	Industrie	104,16	16 790 144,56	0,13
35 988 000 AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1.50% 23/01/2022 (Schweden)	Immobilien	102,93	37 642 905,72	0,28
14 212 000 AKZO NOBEL NV 4.00% 17/12/2018 (Niederlande)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	104,05	14 814 489,51	0,11
20 306 000 ALLERGAN FUND 0.50% 01/05/2021 (Irland)	Gesundheitswesen (callable)	100,21	20 409 988,97	0,15

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/12/2017

			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
15 916 000	ALLIED IRISH 2.75% 16/04/2019 (Irland)	Finanzwesen	103,60	16 803 790,12	0,13
8 400 000	ALLIED IRISH 7.38% 03/12/2020 (Irland)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	113,13	9 555 511,62	0,07
8 405 000	ALTICE 4.75% 15/01/2028 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	95,78	8 141 162,38	0,06
43 079 000	ALTICE SA 6.25% 15/02/2020 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	98,51	43 126 482,63	0,32
10 944 000	ALTICE SA 6.62% 15/02/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (Dollar, callable)	104,05	9 637 615,19	0,07
51 560 000	ALTICE SA 7.25% 26/01/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	101,71	53 873 067,53	0,40
4 334 000	AMERICAN HONDA FINANCE 1.88% 04/09/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,44	4 510 072,02	0,03
9 864 000	AMGEN INC 2.12% 13/09/2019 (USA)	Gesundheitswesen	103,78	10 301 079,24	0,08
52 184 000	AMGEN INC 4.38% 05/12/2018 (USA)	Gesundheitswesen	104,25	54 580 603,81	0,41
98 536 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 0.62% 17/03/2020 (Belgien)	Basiskonsumgüter	101,45	100 461 393,44	0,75
27 071 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.88% 20/01/2020 (Belgien)	Basiskonsumgüter	103,97	28 628 847,05	0,21
39 108 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00% 16/12/2019 (Belgien)	Basiskonsumgüter	104,18	40 779 722,35	0,30
8 662 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.00% 26/04/2018 (Belgien)	Basiskonsumgüter	101,36	9 019 190,03	0,07
9 114 000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.12% 10/08/2019 (Luxemburg)	Industrie (Dollar, callable)	104,27	8 098 920,36	0,06
4 254 000	ATLANTIA SPA 3.62% 30/11/2018 (Italien)	Industrie	103,45	4 415 297,69	0,03
42 600 000	ATOS 2.38% 02/04/2020 (Frankreich)	IT (callable)	104,97	45 230 450,79	0,34
66 400 000	AUCHAN SA 3.62% 19/10/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	103,11	68 963 567,56	0,52
12 800 000	AUCHAN SA 6.00% 15/04/2019 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	107,98	14 375 204,82	0,11
6 600 000	AUTOROUTES DU SUD 4.00% 24/09/2018 (Frankreich)	Industrie	103,06	6 875 078,05	0,05
26 950 000	AUTOROUTES DU SUD 7.38% 20/03/2019 (Frankreich)	Industrie	109,07	30 968 078,87	0,23
8 868 000	AVIVA PLC 0.10% 13/12/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,35	8 899 636,89	0,07
107 540 000	BANK OF AMERICA 1.88% 10/01/2019 (USA)	Finanzwesen	102,13	111 802 929,79	0,84
42 595 000	BANK OF AMERICA 2.50% 27/07/2020 (USA)	Finanzwesen	106,28	45 735 908,62	0,34
55 068 000	BANK OF AMERICA 4.62% 14/09/2018 (USA)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	103,31	57 665 836,67	0,43
4 247 000	BANK OF IRELAND 7.38% 18/06/2020 (Irland)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	112,33	4 784 385,13	0,04
27 200 000	BANKIA 3.50% 17/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	103,68	29 115 628,93	0,22
17 000 000	BANKIA 4.00% 22/05/2019 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	104,16	18 128 411,10	0,14
21 000 000	BANKINTER 2.50% 06/04/2022 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	102,96	22 013 462,88	0,16
100 400 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.25% 14/06/2019 (Frankreich)	Finanzwesen	100,59	101 132 961,26	0,76
24 100 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.38% 13/01/2022 (Frankreich)	Finanzwesen	100,43	24 291 046,97	0,18
34 554 000	BARCLAYS 2.62% 11/11/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	103,98	36 061 302,28	0,27
14 286 000	BARCLAYS 8.00% 15/12/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	115,29	16 526 901,96	0,12
4 513 000	BASF SE 1.38% 22/10/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe (callable)	101,31	4 631 124,37	0,03
8 557 000	BASF SE 1.50% 01/10/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	101,34	8 704 890,75	0,07
8 500 000	BBVA 2.38% 22/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	102,71	8 921 291,44	0,07
8 400 000	BBVA 6.75% 18/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	108,43	9 178 995,00	0,07
38 200 000	BBVA 7.00% 19/02/2019 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	105,43	40 600 861,70	0,30
12 600 000	BBVA 8.88% 14/04/2021 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	118,78	15 212 416,55	0,11
22 733 000	BENI STABILI 1.62% 17/10/2024 (Italien)	Immobilien	100,59	22 945 385,39	0,17
10 323 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.50% 13/02/2020 (USA)	Finanzwesen (callable)	101,10	10 478 204,18	0,08
18 200 000	BERTELSMANN SE & CO 0.25% 26/04/2021 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	100,49	18 317 035,97	0,14
79 744 000	BG ENERGY CAPITAL 3.00% 16/11/2018 (Niederlande)	Energie	102,86	82 340 879,75	0,62
75 605 000	BHP BILLITON FINANCE LTD 2.12% 29/11/2018 (Australien)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,17	77 396 662,43	0,58
56 192 000	BMW 0.12% 12/01/2021 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,28	56 417 283,73	0,42
13 959 000	BMW 0.12% 15/04/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,45	14 034 108,98	0,10
10 325 000	BMW 0.50% 21/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,32	10 510 369,11	0,08
18 885 000	BMW 1.62% 17/07/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,84	19 563 509,59	0,15
37 349 000	BMW 3.25% 14/01/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,62	39 878 294,75	0,30
950 000	BOUYGUES 3.64% 29/10/2019 (Frankreich)	Industrie	106,77	1 020 607,54	0,01
23 450 000	BOUYGUES 4.00% 12/02/2018 (Frankreich)	Industrie	100,46	24 394 013,48	0,18
8 607 000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.99% 18/02/2019 (Vereinigtes Königreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	103,59	9 141 294,50	0,07
30 877 000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS 1.12% 10/06/2019 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	101,77	31 619 287,31	0,24
6 100 000	BUREAU VERITAS 3.12% 21/10/2020 (Frankreich)	Industrie (callable)	107,85	6 760 074,32	0,05
30 800 000	CAIXABANK 6.75% 13/06/2024 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	111,30	34 402 599,00	0,26
64 477 000	CARLSBERG BREWERIES 2.62% 03/07/2019 (Dänemark)	Basiskonsumgüter	104,11	67 978 931,35	0,51
21 600 000	CHANNEL LINK 1.76% 30/06/2022 (Vereinigtes Königreich)	IT (callable)	101,84	22 001 403,96	0,16
21 490 000	CHANNEL LINK 2.71% 30/06/2027 (Vereinigtes Königreich)	IT (callable)	103,64	22 279 271,02	0,17
6 800 000	CHRISTIAN DIOR 0.75% 24/03/2021 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	101,07	6 899 591,12	0,05
8 600 000	CHRISTIAN DIOR 1.38% 19/03/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	101,69	8 809 228,58	0,07
7 793 000	CIBA SPECIAL CHEMICALS 4.88% 20/06/2018 (Luxemburg)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,37	8 183 052,46	0,06
99 402 000	CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019 (USA)	Finanzwesen	108,13	109 582 344,34	0,82
100 882 000	CITIGROUP INC 7.38% 04/09/2019 (USA)	Finanzwesen	112,55	116 005 082,43	0,87
12 008 000	COCA-COLA 0.00% 09/03/2021 (USA)	Basiskonsumgüter	99,89	11 994 551,04	0,09
17 187 000	COCA-COLA 2.00% 05/09/2019 (USA)	Basiskonsumgüter (callable)	103,51	17 818 090,16	0,13
8 661 000	COFIROUTE 5.25% 30/04/2018 (Frankreich)	Industrie	101,76	9 122 382,15	0,07

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/12/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
30 400 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 0.00% 27/03/2020 (Frankreich)	Industrie	99,98	30 394 832,00	0,23
7 447 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.00% 08/10/2018 (Frankreich)	Industrie	103,24	7 759 582,21	0,06
44 967 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.50% 30/09/2019 (Frankreich)	Industrie	108,03	49 106 317,07	0,37
17 132 000	COMPASS GROUP 3.12% 13/02/2019 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,63	18 229 813,87	0,14
45 197 000	CON'L RUBBER CRP AMERICA 0.50% 19/02/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,78	45 744 614,28	0,34
7 669 000	CONTINENTAL AG 0.00% 05/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	100,23	7 686 408,63	0,06
2 091 000	CONTINENTAL AG 3.00% 16/07/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,77	2 157 138,78	0,02
5 100 000	CREDIT AGRICOLE 4.25% 13/01/2025 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	112,10	5 927 707,64	0,04
12 000 000	CREDIT AGRICOLE 4.50% 14/10/2025 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	114,38	13 844 460,00	0,10
5 949 000	CREDIT AGRICOLE 6.50% 23/06/2021 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	113,41	6 758 516,79	0,05
19 400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 1.88% 25/10/2024 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	100,58	19 582 668,27	0,15
46 789 000	CREDIT SUISSE 1.38% 29/11/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	102,85	48 183 709,59	0,36
42 800 000	CRH FINANCE 5.00% 25/01/2019 (Irland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	105,40	47 120 929,70	0,35
28 338 000	DAIMLER AG 0.25% 11/05/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,60	28 554 878,87	0,21
109 718 000	DAIMLER AG 0.50% 09/09/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,08	111 077 300,81	0,83
21 469 000	DAIMLER AG 1.50% 19/11/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,57	21 846 625,01	0,16
11 152 000	DAIMLER AG 2.12% 27/06/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,22	11 411 079,29	0,09
9 555 000	DAIMLER AG 2.62% 02/04/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,47	10 076 218,71	0,08
41 300 000	DAIMLER INTERNATIONAL 0.00% 15/03/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,19	41 378 883,00	0,31
25 600 000	DANONE SA 0.17% 03/10/2020 (Frankreich)	Basiskonsumgüter (callable)	100,48	25 730 536,85	0,19
15 200 000	DANONE SA 1.25% 06/06/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	100,76	15 425 203,62	0,12
1 765 000	DELHAIZE LION/DE LEEUW 4.25% 19/10/2018 (Niederlande)	Basiskonsumgüter	103,40	1 840 646,69	0,01
21 543 000	DEUTSCHE POST AG 0.38% 01/01/2021 (Deutschland)	Industrie (callable)	100,99	21 816 723,00	0,16
5 204 000	DH EUROPE FINANCE SA 1.00% 08/04/2019 (USA)	Gesundheitswesen (callable)	101,41	5 302 793,31	0,04
36 539 000	DIAGEO FINANCE PLC 1.12% 20/04/2019 (Vereinigtes Königreich)	Basiskonsumgüter (callable)	101,64	37 394 648,28	0,28
4 249 000	DOVER CORP 2.13% 01/12/2020 (USA)	Industrie	105,77	4 502 203,15	0,03
8 779 000	EC FINANCE PL 2.38% 15/11/2022 (Vereinigtes Königreich)	Industrie (callable)	102,69	9 050 484,48	0,07
36 060 000	EE FINANCE 3.25% 03/08/2018 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	101,98	37 266 686,15	0,28
1 673 000	ENGIE SA 6.88% 24/01/2019 (Frankreich)	Versorgungsbetriebe	107,55	1 907 662,54	0,01
28 063 000	EUROBANK ERGA 2.75% 02/11/2020 (Griechenland)	Finanzwesen	99,77	28 129 263,28	0,21
32 330 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.12% 25/04/2024 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (callable)	102,35	33 394 029,02	0,25
27 810 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.25% 27/01/2022 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	104,96	29 774 513,64	0,22
25 258 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.12% 26/11/2018 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	102,85	26 059 017,68	0,19
9 042 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.25% 13/11/2025 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen, callable)	100,73	9 149 338,45	0,07
35 698 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.38% 30/10/2022 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (callable)	108,78	39 947 255,19	0,30
7 991 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.88% 29/04/2023 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen, callable)	110,67	9 109 475,09	0,07
7 200 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 7.00% 31/01/2020 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen, callable)	112,42	8 559 432,99	0,06
25 258 000	FCA BANK SPA IRELAND 0.25% 12/10/2020 (Italien)	Finanzwesen	100,12	25 301 658,28	0,19
21 732 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 13/06/2018 (Italien)	Finanzwesen	100,71	22 038 340,82	0,16
13 040 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 21/01/2021 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,93	13 577 424,84	0,10
6 864 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 23/09/2020 (Italien)	Finanzwesen	102,99	7 093 279,23	0,05
32 973 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.00% 23/10/2019 (Italien)	Finanzwesen	103,55	34 272 967,30	0,26
38 574 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.62% 17/04/2019 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,49	40 644 673,46	0,30
65 851 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.88% 26/01/2018 (Italien)	Finanzwesen	100,19	67 751 351,61	0,51
41 362 000	FCA BANK SPA IRELAND 4.00% 17/10/2018 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,32	43 088 364,89	0,32
18 029 000	FCE BANK PLC 0.87% 13/09/2021 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,75	18 392 221,62	0,14
13 145 000	FCE BANK PLC 1.75% 21/05/2018 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,78	13 390 595,42	0,10
55 281 000	FCE BANK PLC 1.88% 18/04/2019 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,53	57 419 057,04	0,43
35 092 000	FEDEX CORP 0.50% 09/03/2020 (USA)	Industrie (callable)	100,93	35 546 965,38	0,27
31 963 000	FERRARI NV .25% 16/01/2021 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,34	31 761 593,69	0,24
31 216 000	FERROVIAL 3.38% 30/01/2018 (Spanien)	Industrie	100,26	32 271 519,86	0,24
95 506 000	FIAT INDUSTRIAL 6.25% 09/03/2018 (Luxemburg)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,22	101 578 258,40	0,76
47 100 000	FONCIERE DES REGIONS 3.88% 16/01/2018 (Frankreich)	Immobilien	100,17	48 939 719,55	0,37
18 900 000	FONCIERE LYONNAISE 1.88% 26/08/2021 (Frankreich)	Immobilien (callable)	105,39	19 955 225,84	0,15
14 300 000	FONCIERE LYONNAISE 2.25% 16/08/2022 (Frankreich)	Immobilien (callable)	107,15	15 365 191,33	0,11
36 400 000	GALERIES LAFAYETTE 4.75% 26/04/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	106,18	39 842 148,55	0,30
33 601 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 2.25% 20/07/2020 (USA)	Finanzwesen	105,64	35 842 002,58	0,27
70 167 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 2.88% 18/06/2019 (USA)	Finanzwesen	104,48	74 411 026,97	0,56
10 324 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 5.38% 23/01/2020 (USA)	Finanzwesen	111,24	12 008 823,06	0,09
41 250 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 6.00% 15/01/2019 (USA)	Finanzwesen	106,50	46 324 880,14	0,35
10 734 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.88% 15/10/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,37	11 139 740,79	0,08
33 677 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.00% 12/08/2020 (Vereinigtes Königreich)	Gesundheitswesen (callable)	99,90	33 644 333,31	0,25
36 035 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.62% 02/12/2019 (Vereinigtes Königreich)	Gesundheitswesen	101,42	36 567 523,26	0,27
38 576 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.75% 10/05/2019 (USA)	Finanzwesen	101,15	39 207 890,73	0,29

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/12/2017

			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
16 839 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.62% 19/08/2020 (USA)	Finanzwesen	106,62	18 119 988,86	0,14
34 618 000	HEIDELBERGCEMENT 5.62% 04/01/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	100,02	36 565 812,59	0,27
4 253 000	HEIDELBERGCEMENT 8.50% 31/10/2019 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	115,66	4 982 325,71	0,04
33 950 000	HEIDELBERGCEMENT 9.50% 15/12/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	109,17	37 225 835,50	0,28
19 857 000	HEINEKEN NV 2.50% 19/03/2019 (Niederlande)	Basiskonsumgüter	103,15	20 877 312,50	0,16
26 654 000	HEMSO FASTIGHETS 1.00% 09/06/2026 (Schweden)	Immobilien (callable)	97,05	25 951 615,98	0,19
19 512 000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0.65% 21/02/2020 (USA)	Industrie	101,36	19 887 360,10	0,15
21 500 000	HSBC 1.88% 16/01/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	103,98	22 745 327,12	0,17
47 285 000	IBM CORP 1.88% 06/11/2020 (USA)	IT	105,24	49 903 144,54	0,37
17 164 000	ING BANK NV 0.70% 16/04/2020 (Niederlande)	Finanzwesen	101,76	17 552 672,90	0,13
9 986 000	ING BANK NV 1.25% 13/12/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	102,75	10 268 196,15	0,08
17 192 000	ING BANK NV 3.25% 03/04/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	104,31	18 353 771,77	0,14
9 238 000	INTERXION 6.00% 08/01/2018 (Niederlande)	IT (callable)	103,50	9 820 086,38	0,07
15 511 000	INTESA SAN PAOLO 1.12% 14/01/2020 (Italien)	Finanzwesen	102,18	16 018 534,79	0,12
28 818 000	INTESA SAN PAOLO 3.00% 28/01/2019 (Italien)	Finanzwesen	103,37	30 595 644,25	0,23
10 300 000	INTESA SAN PAOLO 4.38% 15/10/2019 (Italien)	Finanzwesen	107,87	11 209 480,12	0,08
14 286 000	INTESA SAN PAOLO 7.00% 19/01/2021 (Italien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	110,86	16 294 419,05	0,12
31 312 000	INTRUM JUSTIT 2.75% 15/07/2019 (Schweden)	Finanzwesen (callable)	100,80	32 009 152,98	0,24
11 386 000	INTRUM JUSTIT 3.12% 15/07/2020 (Schweden)	Finanzwesen (callable)	100,56	11 634 814,15	0,09
7 600 000	IPSEN SA 1.88% 16/03/2023 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (callable)	103,86	7 971 680,60	0,06
57 080 000	JP MORGAN 1.88% 21/11/2019 (USA)	Finanzwesen	103,86	59 407 659,85	0,44
43 800 000	KBC BANK 8.00% 25/01/2018 (Belgien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	100,48	37 930 373,64	0,28
9 481 000	KBC GROEP NV 5.62% 19/03/2019 (Belgien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	104,52	9 931 477,86	0,07
12 897 000	LAFARGE SA 5.50% 16/12/2019 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	110,70	14 312 217,84	0,11
42 044 000	LUXOTTICA GROUP 3.62% 19/03/2019 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,51	45 150 688,75	0,34
4 338 000	LVMH 1.75% 13/11/2020 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,87	4 559 694,38	0,03
5 200 000	LVMH 4.00% 06/04/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,12	5 413 294,74	0,04
32 261 000	MEDIOBANCA SPA 0.75% 17/02/2020 (Italien)	Finanzwesen	101,36	32 933 716,98	0,25
10 629 000	MEDIOBANCA SPA 4.00% 30/09/2018 (Italien)	Finanzwesen	103,13	11 071 201,83	0,08
34 484 000	MERCK FINANCIAL SERVICES 0.75% 02/06/2019 (Deutschland)	Gesundheitswesen (callable)	101,34	35 031 861,01	0,26
12 467 000	MERCK FINANCIAL SERVICES 4.50% 24/03/2020 (Deutschland)	Gesundheitswesen	110,20	14 177 185,49	0,11
25 807 000	MORGAN STANLEY 2.25% 12/03/2018 (USA)	Finanzwesen	100,52	26 413 160,47	0,20
38 750 000	MORGAN STANLEY 5.00% 02/05/2019 (USA)	Finanzwesen	106,80	42 692 371,92	0,32
14 994 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.50% 29/10/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	101,01	15 158 395,86	0,11
32 986 000	NE PROPERTY C 1.75% 23/11/2024 (Rumänien)	Immobilien (callable)	97,82	32 330 757,96	0,24
31 800 000	NESTE OYJ 2.12% 17/12/2021 (Finnland)	Energie (callable)	105,19	33 989 430,00	0,25
900 000	NESTE OYJ 4.00% 18/09/2019 (Finnland)	Energie	106,77	971 474,42	0,01
42 541 000	NETFLIX INC 3.62% 15/05/2027 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,84	43 102 257,59	0,32
5 103 000	NN GROUP NV 0.25% 01/03/2020 (Niederlande)	Finanzwesen (callable)	100,53	5 137 544,51	0,04
40 227 000	NOMURA EUROPE 1.88% 29/05/2018 (Japan)	Finanzwesen	100,89	41 038 378,59	0,31
27 200 000	NUMERICABLE 5.38% 26/01/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	103,32	28 663 473,33	0,21
27 377 000	NUMERICABLE 5.62% 15/05/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	104,48	29 193 532,39	0,22
30 004 000	NYKRE 0.38% 16/06/2020 (Dänemark)	Finanzwesen	100,67	30 266 987,12	0,23
43 118 000	NYKRE 0.75% 14/07/2021 (Dänemark)	Finanzwesen	101,37	43 861 992,23	0,33
10 251 000	NYKRE 0.88% 13/06/2019 (Dänemark)	Finanzwesen	101,33	10 437 469,90	0,08
30 100 000	ORANGE 1.88% 02/10/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	103,57	31 318 369,66	0,23
23 700 000	ORANGE 1.88% 03/09/2018 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	101,54	24 213 036,82	0,18
21 900 000	ORANGE 4.12% 23/01/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	104,53	23 746 821,00	0,18
16 145 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE 0.12% 19/05/2020 (Niederlande)	Industrie	100,29	16 204 805,06	0,12
7 265 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE 0.12% 24/05/2019 (Niederlande)	Industrie	100,36	7 297 017,75	0,05
13 197 000	PFIZER INC 0.00% 06/02/2020 (USA)	Gesundheitswesen (callable)	100,17	13 219 962,78	0,10
25 258 000	PPG INDUSTRIES INC 0.00% 03/10/2019 (USA)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe (callable)	100,23	25 316 345,98	0,19
19 600 000	PPR 1.88% 08/10/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,66	20 012 171,89	0,15
11 100 000	PPR 2.50% 15/07/2020 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	106,35	11 935 284,12	0,09
30 016 000	PPR 3.12% 23/04/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,26	31 948 796,03	0,24
69 156 000	RENAULT 0.38% 10/07/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,66	69 740 955,55	0,52
40 327 000	RENAULT 0.75% 12/10/2021 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	100,94	41 001 068,57	0,31
8 856 000	RENAULT 2.88% 22/01/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,17	9 112 322,97	0,07
16 839 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.62% 25/03/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	103,25	17 861 387,96	0,13
8 692 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.38% 30/09/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	109,49	9 638 730,26	0,07
77 990 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 6.93% 09/04/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	101,79	83 371 515,12	0,62
12 204 000	SAMPO OYJ 1.12% 24/05/2019 (Finnland)	Finanzwesen	101,79	12 506 099,15	0,09
10 600 000	SANTANDER CONSUMER .75% 17/01/2022 (Spanien)	Finanzwesen	100,21	10 639 355,04	0,08
10 800 000	SANTANDER CONSUMER 0.38% 17/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen	100,68	10 908 514,85	0,08
35 300 000	SANTANDER CONSUMER 0.62% 20/04/2018 (Spanien)	Finanzwesen	100,30	35 561 142,63	0,27

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/12/2017

			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
8 900 000	SANTANDER CONSUMER 0.90% 18/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen	101,77	9 127 802,21	0,07
43 200 000	SANTANDER CONSUMER 1.10% 30/07/2018 (Spanien)	Finanzwesen	100,80	43 750 865,10	0,33
16 213 000	SATO OYJ 2.38% 24/12/2020 (Finnland)	Immobilien (callable)	105,28	17 369 546,58	0,13
14 475 000	SBERBANK OF R 3.8% 07/03/2019 (Luxemburg)	Finanzwesen	102,79	15 021 785,08	0,11
4 300 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.50% 22/01/2019 (Frankreich)	Industrie	103,84	4 607 613,75	0,03
2 600 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.62% 20/07/2020 (Frankreich)	Industrie	109,20	2 882 192,60	0,02
17 100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.75% 12/07/2018 (Frankreich)	Industrie	102,09	17 764 838,63	0,13
5 309 000	SECURITAS AB 2.25% 14/03/2018 (Schweden)	Industrie	100,47	5 430 283,74	0,04
45 585 000	SKANDINAVISKA 1.88% 14/11/2019 (Schweden)	Finanzwesen	103,87	47 463 945,01	0,35
25 701 000	SKANDINAVISKA 2.00% 18/03/2019 (Schweden)	Finanzwesen	102,67	26 798 052,47	0,20
4 200 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 2.25% 16/01/2020 (Frankreich)	Industrie	104,58	4 483 494,25	0,03
33 800 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 4.88% 21/01/2019 (Frankreich)	Industrie	105,26	37 142 681,10	0,28
44 100 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 5.12% 18/01/2018 (Frankreich)	Industrie	100,22	46 366 027,15	0,35
21 100 000	SOCIETE GENERALE 5.85% 26/03/2018 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	101,39	22 350 275,88	0,17
987 000	SPAREBANK 1 SR BANK 2.00% 14/05/2018 (Norwegen)	Finanzwesen	100,85	1 007 995,38	0,01
6 794 000	STATOIL ASA 2.00% 10/09/2020 (Norwegen)	Energie	105,46	7 207 899,79	0,05
40 225 000	SWISSCOM AG 2.00% 30/09/2020 (Schweiz)	Telekommunikationsdienste	105,27	42 553 845,66	0,32
13 303 000	SYMRISE AG 1.75% 10/07/2019 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,53	13 752 858,26	0,10
20 300 000	TELEFONICA EMISIONES 2.74% 29/05/2019 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	104,01	21 446 462,80	0,16
11 200 000	TELEFONICA EMISIONES 4.80% 21/02/2018 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	100,67	11 740 402,15	0,09
12 285 000	TELENOR ASA 4.12% 26/03/2020 (Norwegen)	Telekommunikationsdienste	109,29	13 819 186,14	0,10
19 023 000	TELSTRA CORP LTD 4.25% 23/03/2020 (Australien)	Telekommunikationsdienste	109,55	21 473 188,46	0,16
25 300 000	TIKEHAU CAPIT 3.7% 27/08/2023 (Frankreich)	Finanzwesen (callable)	98,79	25 071 568,73	0,19
17 193 000	TOYOTA MOTOR 1.80% 23/07/2020 (Japan)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,59	18 120 694,24	0,14
23 028 000	UBS 3.00% 15/04/2021 (Schweiz)	Finanzwesen	100,33	23 177 953,29	0,17
16 500 000	UNICREDIT 2.62% 30/01/2018 (Italien)	Finanzwesen	100,23	16 938 375,62	0,13
42 344 000	UNICREDIT 3.38% 11/01/2018 (Italien)	Finanzwesen	100,10	43 784 131,04	0,33
7 224 000	UNICREDIT 5.00% 21/05/2018 (Italien)	Finanzwesen	101,94	7 588 926,79	0,06
16 333 000	UNICREDIT 5.65% 24/07/2018 (Italien)	Finanzwesen	103,23	17 267 642,31	0,13
3 770 000	UNICREDIT 9.25% 03/06/2022 (Italien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	121,35	4 604 744,91	0,03
46 100 000	UNIPER SE 0.12% 08/12/2018 (Deutschland)	Versorgungsbetriebe	100,29	46 235 489,79	0,35
1 700 000	VINCI SA 3.38% 30/03/2020 (Frankreich)	Industrie	107,64	1 873 685,51	0,01
17 150 000	VIVENDI 4.88% 02/12/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	109,53	18 857 693,63	0,14
36 911 000	VODAFONE GROUP PLC 0.38% 22/11/2021 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	100,17	36 990 783,38	0,28
21 489 000	VODAFONE GROUP PLC 5.00% 04/06/2018 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	102,22	22 592 204,05	0,17
9 095 000	VOLKSWAGEN 0.75% 11/08/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,71	9 277 986,42	0,07
42 927 000	VOLKSWAGEN 1.50% 13/02/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,75	44 249 798,45	0,33
882 000	VOLKSWAGEN 2.00% 14/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,96	934 009,12	0,01
50 500 000	VOLKSWAGEN 3.25% 10/05/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,27	52 209 009,93	0,39
40 067 000	VOLKSWAGEN 3.25% 21/01/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,49	42 704 901,51	0,32
20 634 000	VOLKSWAGEN 5.38% 22/05/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,15	21 763 728,46	0,16
32 550 000	WACHOVIA CORP 4.38% 27/11/2018 (USA)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	104,08	34 021 095,02	0,25
12 629 000	WELLS FARGO & COMPANY 2.25% 03/09/2020 (USA)	Finanzwesen	105,89	13 468 077,68	0,10
33 606 000	WPP FINANCE 0.75% 18/11/2019 (Vereinigtes Königreich)	Industrie	101,44	34 121 690,98	0,25
Variabel verzinsliche Unternehmensanleihen aus Industriestaaten				879 775 578,11	6,57
30 221 000	ALLERGAN FUND TV 01/06/2019 (Irland)	Gesundheitswesen	100,20	30 282 628,17	0,23
37 310 000	AT&T INC TV 04/06/2019 (USA)	Telekommunikationsdienste	100,69	37 573 377,51	0,28
56 894 000	BANK OF AMERICA TV 26/07/2019 (USA)	Finanzwesen	100,74	57 334 122,50	0,43
25 300 000	BARCLAYS BANK PLC TV 11/09/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,04	25 311 838,29	0,19
85 771 000	BARCLAYS BANK PLC TV 13/03/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,43	86 146 898,56	0,64
42 500 000	BMW TV 17/05/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,36	42 653 850,00	0,32
25 500 000	BMW TV 22/11/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,46	25 616 917,50	0,19
34 300 000	DANONE SA TV 03/11/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	100,21	34 373 059,00	0,26
40 936 000	DANSKE BANK A/S TV 19/11/2018 (Dänemark)	Finanzwesen	100,30	41 061 496,13	0,31
34 941 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL TV 03/04/2020 (Niederlande)	Telekommunikationsdienste	100,62	35 157 284,79	0,26
10 448 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC TV 29/04/2019 (USA)	Finanzwesen	100,78	10 536 141,94	0,08
42 893 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC TV 31/12/2018 (USA)	Finanzwesen	100,37	43 052 913,44	0,32
9 186 000	INTRUM JUSTIT TV 15/06/2018 (Schweden)	Industrie (callable)	101,14	9 343 451,87	0,07
5 965 000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA TV 15/09/2020 (USA)	Industrie	100,51	5 995 242,55	0,04
42 100 000	MCDONALD'S CO TV 05/04/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,35	42 245 245,00	0,32
25 300 000	MERCEDES-BENZ TV 22/06/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,19	25 347 994,10	0,19
21 427 000	MOLSON COORS BREWING TV 15/03/2019 (USA)	Basiskonsumgüter	100,12	21 452 949,88	0,16
10 200 000	SAFRAN SA TV 28/06/2019 (Frankreich)	Industrie	100,20	10 220 094,00	0,08
17 000 000	SAFRAN SA TV 28/06/2021 (Frankreich)	Industrie	100,55	17 094 352,83	0,13
42 800 000	SANTANDER CONSUMER TV 11/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	100,34	42 957 603,87	0,32

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/12/2017

			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
21 000 000	SCANIA CV AB TV 20/04/2020 (Schweden)	Industrie	100,47	21 100 756,25	0,16
7 732 000	SCANIA CV AB TV 24/10/2018 (Schweden)	Industrie	100,22	7 749 175,99	0,06
18 944 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TV 24/07/2019 (USA)	Gesundheitswesen	100,24	18 989 655,04	0,14
21 792 000	TOYOTA MOTOR TV 20/07/2018 (Japan)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,19	21 832 751,04	0,16
14 990 000	UNICREDIT TV 03/05/2020 (Italien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	101,63	15 294 072,15	0,11
4 182 000	VOLKSWAGEN TV 16/07/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,11	4 186 725,66	0,03
64 300 000	VOLKSWAGEN TV 30/03/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,25	64 458 365,54	0,48
25 300 000	VOLVO TV 03/04/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,20	25 351 359,00	0,19
9 600 000	VOLVO TV 06/09/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,56	9 654 835,20	0,07
4 200 000	VOLVO TV 13/02/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,21	4 208 783,95	0,03
42 892 000	WELLS FARGO & COMPANY TV 02/06/2020 (USA)	Finanzwesen	100,69	43 191 636,36	0,32
Festverzinsliche Unternehmensanleihen aus Schwellenländern				382 088 933,29	2,85
34 246 000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 4.00% 10/12/2018 (Indien)	Telekommunikationsdienste	103,73	35 612 077,63	0,27
51 306 000	CPI PROPERTY 2.13% 04/01/2024 (Tschechische Republik)	Immobilien (callable)	100,44	51 803 562,78	0,39
16 105 000	GLOBALWORTH REAL ESTATE 2.88% 20/06/2022 (Rumänien)	Immobilien	103,84	16 975 086,97	0,13
15 116 000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 2.62% 28/04/2023 (Ungarn)	Energie	108,49	16 671 579,28	0,12
8 347 000	SIGMA ALIMENTOS SA 2.62% 07/02/2024 (Mexiko)	Basiskonsumgüter	106,67	9 102 010,16	0,07
40 548 000	SINOPEC GRP 0.50% 27/04/2018 (China)	Energie	100,23	40 779 056,95	0,30
83 476 000	TEVA PHARMACEUTICAL 0.38% 25/07/2020 (Israel)	Gesundheitswesen	95,37	79 750 832,04	0,60
5 129 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.12% 15/10/2024 (Israel)	Gesundheitswesen	86,89	4 469 183,66	0,03
46 347 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.25% 31/12/2022 (Israel)	Gesundheitswesen (callable)	91,50	42 847 363,43	0,32
21 103 000	TEVA PHARMACEUTICAL 2.88% 15/04/2019 (Israel)	Gesundheitswesen	101,53	21 863 884,56	0,16
36 764 000	TEVA PHARMACEUTICALS 1.70% 19/07/2019 (Israel)	Gesundheitswesen (Dollar)	97,32	30 032 846,07	0,22
10 972 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.88% 31/12/2026 (Israel)	Gesundheitswesen (callable)	86,88	9 689 601,66	0,07
25 260 000	YPF SA 3.75% 30/09/2019 (Argentinien)	Energie (CHF)	103,22	22 491 848,10	0,17
Asset Backed Securities				1 000 553 667,16	7,48
14 023 000	AXA IM, ADAGIO VI CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	0,00	14 024 822,99	0,10
10 355 000	AXA IM, ADAGIO VI CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	0,00	10 357 157,29	0,08
1 775 000	APOLLO MANAGEMENT, ALME LOAN FUNDING V (Europe)	CLO (AAA tranche)	101,11	1 800 349,43	0,01
4 436 000	OAKTREE CAPITAL, ARBOUR CLO III (Europe)	CLO (A tranche)	100,49	4 464 502,46	0,03
35 328 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XIV (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,38	35 502 290,19	0,27
3 549 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XV (Europe)	CLO (A tranche)	100,95	3 604 957,04	0,03
7 590 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,62	7 659 350,76	0,06
8 426 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (AA tranche)	100,99	8 546 967,30	0,06
3 547 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (A tranche)	101,95	3 640 462,74	0,03
2 799 000	BLACKROCK, BLACKROCK EUROPEAN CLO II (Europe)	CLO (AA tranche)	102,46	2 877 526,13	0,02
20 730 000	BLACKROCK, BLACKROCK EUROPEAN CLO IV (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,91	20 917 770,27	0,16
16 761 000	BLACKROCK, BLACKROCK EUROPEAN CLO IV (Europe)	CLO (AA tranche)	100,60	16 902 073,43	0,13
9 500 000	BLACK DIAMOND, BLACK DIAMOND CLO 2017-2 (Europe)	CLO (NR tranche)	100,18	9 516 854,90	0,07
16 300 000	BLACK DIAMOND, BLACK DIAMOND CLO 2017-2 (Europe)	CLO (NR tranche)	100,27	16 343 879,60	0,12
8 200 000	BLACK DIAMOND, BLACK DIAMOND CLO 2017-2 (Europe)	CLO (NR tranche)	100,52	8 242 828,60	0,06
30 343 000	COMMERZBANK, BOSPHORUS CLO III (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,40	30 460 381,28	0,23
23 235 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2015-2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,23	23 294 656,20	0,17
14 541 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2015-3 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,06	14 598 157,60	0,11
5 453 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2015-3 (Europe)	CLO (BB tranche)	100,41	5 541 975,99	0,04
27 177 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-1 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,53	27 373 728,01	0,20
4 454 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-1 (Europe)	CLO (BBB tranche)	102,36	4 584 034,98	0,03
9 846 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-2 (Europe)	CLO (AA tranche)	100,58	9 939 283,29	0,07
4 476 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-2 (Europe)	CLO (BB tranche)	102,57	4 650 662,82	0,03
18 388 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,73	18 554 384,89	0,14
14 590 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (AA tranche)	100,79	14 746 955,53	0,11
2 682 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (A tranche)	101,43	2 732 032,36	0,02
14 356 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,65	14 485 553,97	0,11
2 970 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (AA tranche)	101,01	3 011 905,25	0,02
3 015 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (A tranche)	101,72	3 084 612,90	0,02
7 400 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2017-8 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,61	7 454 522,49	0,06
9 525 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2017-8 (Europe)	CLO (AA tranche)	101,03	9 642 326,34	0,07
4 000 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2017-8 (Europe)	CLO (A tranche)	100,90	4 047 122,82	0,03
13 329 000	PRAMERICA, DRYDEN 39 EURO CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,98	13 484 928,86	0,10
3 545 000	PRAMERICA, DRYDEN 39 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	101,23	3 596 601,83	0,03
10 635 000	PRAMERICA, DRYDEN 39 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	0,00	10 681 631,52	0,08
9 749 000	PRAMERICA, DRYDEN 39 EURO CLO (Europe)	CLO (A tranche)	101,28	9 914 108,52	0,07
18 000 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,76	18 259 204,85	0,14
6 200 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	100,96	6 322 418,54	0,05

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/12/2017		Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens	
3 200 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (A tranche)	101,57	3 298 506,75	0,02
15 310 000	PRAMERICA, DRYDEN 46 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	100,85	15 500 248,52	0,12
6 906 000	PRAMERICA, DRYDEN 56 EURO CLO (Europe)	CLO (NR tranche)	100,19	6 921 356,21	0,05
9 496 000	PRAMERICA, DRYDEN 56 EURO CLO (Europe)	CLO (NR tranche)	100,66	9 565 913,67	0,07
5 413 000	PRAMERICA, DRYDEN 56 EURO CLO (Europe)	CLO (A tranche)	100,25	5 429 967,87	0,04
22 565 000	PINEBRIDGE INVESTMENTS, EURO GALAXY V (Europe)	CLO (AAA tranche)	101,00	22 829 286,13	0,17
19 209 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO I (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,32	19 304 764,12	0,14
7 707 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO II (Europe)	CLO (AA tranche)	100,94	7 808 114,90	0,06
7 224 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (AA tranche)	101,22	7 343 765,33	0,05
3 818 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (A tranche)	101,32	3 893 700,84	0,03
7 000 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (BBB tranche)	102,30	7 223 910,01	0,05
6 614 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XII (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,80	6 678 210,16	0,05
5 446 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XII (Europe)	CLO (AA tranche)	100,52	5 488 166,74	0,04
2 866 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XII (Europe)	CLO (A tranche)	101,37	2 915 435,50	0,02
10 022 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (AA tranche)	101,18	10 166 826,03	0,08
6 028 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (A tranche)	101,66	6 151 683,38	0,05
5 798 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (BBB tranche)	101,60	5 922 997,22	0,04
11 232 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (AA tranche)	100,64	11 354 306,74	0,08
3 178 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (A tranche)	101,65	3 251 769,25	0,02
4 086 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (BBB tranche)	102,01	4 205 614,33	0,03
5 903 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (BB tranche)	101,25	6 059 599,90	0,05
33 590 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XV (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,22	33 727 607,03	0,25
1 572 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XV (Europe)	CLO (AA tranche)	100,31	1 581 710,72	0,01
8 763 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XIX (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,11	8 777 144,89	0,07
13 774 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XIX (Europe)	CLO (AA tranche)	100,11	13 799 504,78	0,10
6 134 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XIX (Europe)	CLO (A tranche)	100,15	6 149 536,36	0,05
4 093 000	BARINGS, MALIN CLO 2007-1 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,00	168 338,46	0,00
4 439 000	BARINGS, MALIN CLO 2007-1 (Europe)	CLO (AAA tranche)	99,75	4 428 348,69	0,03
5 823 000	ONEX CREDIT, OCP EURO CLO 2017-2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,31	5 843 498,45	0,04
8 627 000	ONEX CREDIT, OCP EURO CLO 2017-2 (Europe)	CLO (AA tranche)	100,39	8 666 832,58	0,06
3 020 000	ONEX CREDIT, OCP EURO CLO 2017-2 (Europe)	CLO (A tranche)	100,42	3 035 678,63	0,02
5 176 000	ONEX CREDIT, OCP EURO CLO 2017-2 (Europe)	CLO (BB tranche)	98,66	5 120 839,25	0,04
2 200 000	OAK HILL ADVISORS, OAK HILL ECP IV (Europe)	CLO (A tranche)	100,33	2 237 367,59	0,02
32 218 000	BLACKSTONE/GSO, ORWELL PARK PARK (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,04	32 284 380,51	0,24
2 660 000	BLACKSTONE/GSO, ORWELL PARK PARK (Europe)	CLO (AA tranche)	100,07	2 670 221,88	0,02
27 834 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,13	27 905 984,12	0,21
12 791 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 3 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,56	12 877 458,80	0,10
9 042 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 3 (Europe)	CLO (AA tranche)	100,27	9 066 709,07	0,07
4 411 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 3 (Europe)	CLO (A tranche)	100,27	4 422 786,19	0,03
16 000 000	ICG, ST PAUL'S IV (Europe)	CLO (AAA tranche)	99,94	15 990 947,20	0,12
7 000 000	ICG, ST PAUL'S IV (Europe)	CLO (AA tranche)	100,02	7 001 199,80	0,05
7 400 000	ICG, ST PAUL'S IV (Europe)	CLO (AA tranche)	100,48	7 464 912,14	0,06
6 650 000	ICG, ST PAUL'S IV (Europe)	CLO (A tranche)	100,07	6 654 685,59	0,05
26 039 000	ICG, ST PAUL'S VI (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,84	26 331 753,87	0,20
887 000	ICG, ST PAUL'S VI (Europe)	CLO (A tranche)	101,43	905 010,36	0,01
25 821 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,67	26 066 127,07	0,19
5 455 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 2 (Europe)	CLO (BBB tranche)	102,05	5 617 329,83	0,04
28 000 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO II (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,79	28 242 712,61	0,21
3 938 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO II (Europe)	CLO (BB tranche)	101,83	4 028 587,81	0,03
11 573 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,59	11 656 304,56	0,09
13 252 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	100,67	13 368 889,32	0,10
7 951 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO (Europe)	CLO (A tranche)	100,72	8 030 342,82	0,06
31 528 000	BLACKSTONE/GSO, TYMON PARK (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,39	31 742 450,30	0,24
9 926 000	BLACKSTONE/GSO, WILLOW PARK (Europe)	CLO (AAA tranche)	99,97	9 930 745,86	0,07
12 274 000	BLACKSTONE/GSO, WILLOW PARK (Europe)	CLO (AA tranche)	100,56	12 358 960,51	0,09
6 176 000	BLACKSTONE/GSO, WILLOW PARK (Europe)	CLO (A tranche)	100,57	6 221 631,94	0,05
Wert des Portfolios				12 727 256 786,95	95,11
Fondsvolumen				13 381 238 882,51	100,00