

← 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.

Der Carmignac Sécurité erreichte im ersten Quartal 2018 einen Anstieg um +0,85%, gegenüber +0,10% für seinen Referenzindikator.

Übersicht über die Quartalsperformance

Die sehr gute Wertentwicklung des Carmignac Sécurité am Anfang des Jahres basiert vor allem auf seinen wichtigsten langfristigen Anlagethemen und seinen taktischen Verkaufspositionen in deutschen Anleihen. Darüber hinaus kam dem Fonds seine vorsichtige Positionierung in Unternehmensanleihen zugute, die zur frühzeitigen Absicherung eines Rückgangs der Kreditmärkte dienen. Erstklassige und hochrentierliche Titel verzeichnen in der Tat seit Jahresanfang eine negative Performance. In der derzeitigen Übergangsphase, die vom Rückzug der Zentralbanken ausgelöst wurde, bevorzugen wir ein Portfolio, das sich – auch wenn es strukturell volatil ist – auf Überzeugungen, die noch eine Sicherheitsmarge bieten, konzentriert, gegenüber einer erneuten Diversifikation über überbewertete Anlageklassen, die aus unserer Sicht nur einen oberflächlichen Schutz bieten.

Spanische und italienische Staatsanleihen, die unter der Überbewertung des politischen Risikos litten, zogen im Quartalsverlauf spürbar an. In diesen Ländern kam es, ausgehend vom Rückgang der langfristigen Zinsen, zu einer Abflachung der Zinskurve, die unsere Ausrichtung auf längere Laufzeiten rechtfertigt. Außerdem beobachteten wir im Februar eine Versteilerung der Zinskurve der Anleihen von Kernstaaten der Eurozone, die auf den Anstieg der langfristigen Zinsen zurückzuführen war und unsere Verkaufspositionen in deutschen Anleihen der langen Laufzeitensegmente, die wir am Jahresanfang besaßen, stützte. Dank des Anstiegs der 10-jährigen Swapsätze um über 40 Basispunkte zwischen Ende Dezember und Mitte Februar erzielten wir Gewinne auf die meisten unserer Verkaufspositionen

und konnten die Durationsposition des Fonds wieder in den positiven Bereich anheben. Die Abschwächung der europäischen Frühindikatoren, die schwache Kerninflation und der überverkaufte Markt dürften nach einer heftigen Korrektur zu einer dauerhaften Konsolidierung der Zinsen führen und für eine Fortsetzung der 2017 beobachteten Berg- und Talfahrt sorgen.

Unseres Erachtens wird sich das Renditestreben, das Anleger in den letzten Jahren an den Tag legten, irgendwann umkehren. Je weiter die Währungshüter die Normalisierung der Geldpolitik vorantreiben, desto mehr dürften risikoreiche Anlagen das weniger liquide Umfeld widerspiegeln. Die derzeitigen Marktbedingungen – Abschaffung der Risikoprämien durch die Zentralbanken, Rückgang der Liquidität auf den Sekundärmärkten, Kapitalflüsse in Indexfonds, die sich nicht auf Fundamentalanalysen stützen, und in Volatilitätsstrategien – sind beispiellos und werden sich eines Tages ändern und dabei für langfristig orientierte Anleger Gelegenheiten schaffen.

Anlagestrategie

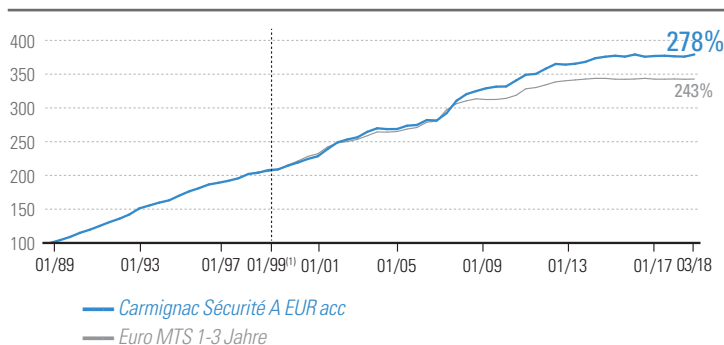
Da der Referenzindikator des Carmignac Sécurité eine negative durchschnittliche Rendite bei Fälligkeit von rund -0,42% bietet, steht das kurze Ende der Zinskurve in der Eurozone vor einer großen Herausforderung. Auch wenn wir mit einer höheren Volatilität rechnen, sind wir davon überzeugt, dass der Fonds 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 den nachfolgend beschriebenen Strategien den Vorzug.

Erstens dürften sich die Kreditspreads von Staatsanleihen europäischer Peripherieländer mittelfristig verengen. 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 des Renditespreads zwischen 10-jährigen italienischen und deutschen Staatsanleihen von fast 90 Bp. im März 2015 auf 160 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. Dies sorgt für eine Verringerung des übermäßig hohen systemischen Abschlags, den die Kreditspreads von Bankanleihen immer

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.

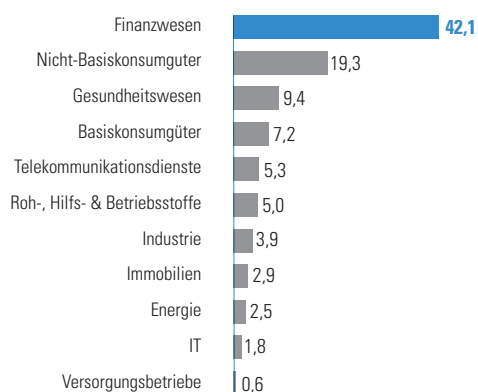
noch aufweisen. Insbesondere die Übertragung der von den Steuerzahlern finanzierten Rettungsmaßnahmen zur Umstrukturierung und die Lösung der Situation durch private Gläubiger dürften zu einer stärkeren Differenzierung zwischen den Emittenten des Bankensektors führen, was die nationalen Spitzenreiter innerhalb der Peripherieländer begünstigen wird. Während Finanzanleihen noch immer den größten Teil unseres Exposures in Unternehmensanleihen ausmachen (24% des Fondsvermögens), besteht das zugrunde liegende Risiko heute vor allem in nicht garantierten vorrangigen 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 7,4% des Fondsvermögens aus und ist vor allem in mit AAA oder AA bewerteten 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 (34% des

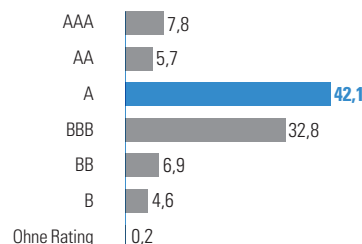
Fondsvermögens) unseren vorsichtigen Ansatz bei dieser Anlageklasse wider. In geografischer Hinsicht beläuft sich unser gesamtes Exposure in Unternehmensanleihen außerhalb Europas auf 15%. Unsere nicht auf Euro lautende Allokation im Kreditrisiko beläuft sich auf 0,4% des Fondsvermögens, aber das zugrunde liegende Währungsrisiko 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. Wie oben erwähnt, führten wir eine taktische Reduzierung unserer Absicherung des Zinsrisikos durch, die unsere Strategie seit Juli 2016 kennzeichnete. Zum Quartalsende belief sich die positive modifizierte Duration auf 102 Bp. Etwa 5,3% des Fondsvermögens waren in Barmitteln und Barmitteläquivalenten angelegt.

Sektorallokation (ohne Derivate) (%)



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

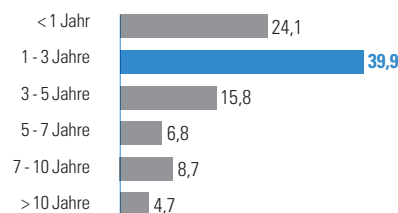


Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0,91	1,04
Volatilität des Indikators	0,28	0,45
Sharpe-Ratio	1,03	1,05
Beta	-0,10	0,17
Alpha	0,01	0,06

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

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



Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit dem 29/12/2017	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Datum des ersten NAV
Carmignac Sécurité A EUR acc	0,85	0,85	0,73	0,59	2,38	8,75	33,29	87,57
Euro MTS 1-3 Y (mit wieder angelegten Kupons)	0,10	0,10	-0,02	0,06	0,22	3,96	20,98	69,57
Durchschnitt der Kategorie*	-0,20	-0,20	-0,23	0,08	0,07	3,72	14,32	3,66
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
0,65	0,38	0,02	1,05

Modifizierte Duration des Anleihenportfolios (inkl. Derivate)

Euroländer	0,99
USA	0,02

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/03/2018				Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate					706 325 344,59	5,27
Liquidität (inklusive Bardeckung aus Derivatepositionen)					706 325 344,59	5,27
Anleihen					12 692 490 603,16	94,73
Festverzinsliche Staatsanleihen aus Industriestaaten					3 272 626 624,38	24,42
118 040 177	FRANCE 1.50% 25/05/2031 (Frankreich)	Euro	106,77	127 554 700,36	0,95	
59 010 668	FRANCE 2.00% 25/05/2048 (Frankreich)	Euro	110,42	66 175 476,55	0,49	
39 617 835	GERMANY 1.50% 15/02/2023 (Deutschland)	Euro	108,16	42 928 404,03	0,32	
118 046 415	GERMANY 2.50% 15/08/2046 (Deutschland)	Euro	133,64	159 636 576,36	1,19	
84 952 000	ITALY 0.65% 15/10/2023 (Italien)	Euro	99,21	84 543 684,28	0,63	
42 097 000	ITALY 0.95% 15/03/2023 (Italien)	Euro	101,51	42 756 083,44	0,32	
239 941 000	ITALY 1.20% 01/04/2022 (Italien)	Euro	103,37	248 055 411,27	1,85	
42 475 000	ITALY 1.25% 01/12/2026 (Italien)	Euro	97,66	41 660 254,82	0,31	
42 097 000	ITALY 1.35% 15/04/2022 (Italien)	Euro	103,86	43 988 924,76	0,33	
189 962 000	ITALY 1.85% 15/05/2024 (Italien)	Euro	105,06	200 929 398,35	1,50	
112 867 000	ITALY 2.00% 01/12/2025 (Italien)	Euro	104,44	118 645 021,42	0,89	
84 953 000	ITALY 3.75% 01/03/2021 (Italien)	Euro	111,02	94 604 907,39	0,71	
84 952 000	ITALY 3.75% 01/09/2024 (Italien)	Euro	116,59	99 342 416,34	0,74	
217 030 000	ITALY 4.00% 01/09/2020 (Italien)	Euro	110,06	239 667 455,69	1,79	
60 500 000	PORTUGAL 2.12% 17/10/2028 (Portugal)	Euro	105,10	63 854 294,04	0,48	
39 337 127	PORTUGAL 3.85% 15/04/2021 (Portugal)	Euro	111,91	45 491 409,59	0,34	
140 466 000	SPAIN 0.40% 30/04/2022 (Spanien)	Euro	101,84	143 578 033,85	1,07	
289 143 000	SPAIN 0.75% 30/07/2021 (Spanien)	Euro	103,19	299 851 668,46	2,24	
267 632 000	SPAIN 1.30% 31/10/2026 (Spanien)	Euro	103,05	277 280 280,25	2,07	
127 324 000	SPAIN 1.45% 31/10/2027 (Spanien)	Euro	103,32	132 336 431,93	0,99	
125 072 000	SPAIN 1.50% 30/04/2027 (Spanien)	Euro	104,20	132 071 217,58	0,99	
264 382 000	SPAIN 5.50% 30/04/2021 (Spanien)	Euro	117,67	324 592 936,15	2,42	
168 386 000	SPAIN 5.90% 30/07/2026 (Spanien)	Euro	140,35	243 081 637,47	1,81	
Inflationsindexierte Staatsanleihen aus Industriestaaten					100 994 188,85	0,75
97 701 000	ITALY I/L 0.45% 22/05/2023 (Italien)	Euro	102,89	100 994 188,85	0,75	
Festverzinsliche Staatsanleihen aus Schwellenländern					542 218 939,46	4,05
21 352 621	ARGENTINA 2.26% 31/12/2038 (Argentinien)	Euro	69,18	14 776 891,56	0,11	
16 835 000	ARGENTINA 3.38% 15/01/2023 (Argentinien)	Euro	99,18	16 819 424,17	0,13	
4 051 000	ARGENTINA 5.25% 15/01/2028 (Argentinien)	Euro	97,74	4 005 559,99	0,03	
10 420 000	ARGENTINA 6.25% 09/11/2047 (Argentinien)	Euro	92,89	9 939 533,80	0,07	
42 940 000	BAHRAIN 5.88% 26/01/2021 (Bahrain)	Dollar	101,66	35 882 918,18	0,27	
18 776 000	BAHRAIN 6.75% 20/09/2029 (Bahrain)	Dollar	93,53	14 319 056,83	0,11	
582 470 000	CZECH REPUBLIC 0.00% 17/07/2019 (Tschechische Republik)	Tschechische Krone	99,40	22 807 538,12	0,17	
64 800 000	GREECE 3.38% 15/02/2025 (Griechenland)	Euro	97,05	63 177 301,48	0,47	
19 703 468	GREECE 3.90% 30/01/2033 (Griechenland)	Euro	92,27	18 316 015,46	0,14	
19 693 416	GREECE 4.00% 30/01/2037 (Griechenland)	Euro	89,50	17 763 927,94	0,13	
132 478 000	GREECE 4.38% 01/08/2022 (Griechenland)	Euro	104,56	142 429 257,37	1,06	
72 240 000	GREECE 4.75% 17/04/2019 (Griechenland)	Euro	103,50	78 073 973,75	0,58	
25 473 000	SOUTH KOREA 0.50% 30/05/2022 (Südkorea)	Euro	100,09	25 602 476,12	0,19	
8 734 000	SOUTH KOREA 2.00% 30/04/2020 (Südkorea)	Euro	103,81	9 228 827,76	0,07	
46 684 000	TURKEY 3.25% 14/06/2025 (Türkei)	Euro	100,19	47 993 863,51	0,36	
12 912 000	TURKEY 4.35% 12/11/2021 (Türkei)	Euro	108,49	14 227 635,52	0,11	
6 075 000	TURKEY 5.12% 18/05/2020 (Türkei)	Euro	108,33	6 854 737,90	0,05	
Festverzinsliche Unternehmensanleihen aus Industriestaaten					6 237 785 272,38	46,58
25 475 000	3M CO 1.88% 15/11/2021 (USA)	Finanzwesen	106,31	27 264 918,87	0,20	
24 600 000	ABN AMRO BANK 5.75% 22/09/2020 (Niederlande)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	109,31	26 939 244,75	0,20	
4 300 000	AIR LIQUIDE 0.12% 13/05/2020 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe (callable)	100,43	4 322 791,18	0,03	
11 450 000	AIR LIQUIDE SA 2.91% 12/10/2018 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	101,62	11 794 562,50	0,09	
15 890 000	AIRBUS GROUP 5.50% 25/09/2018 (Frankreich)	Industrie	102,75	16 784 778,96	0,13	
14 212 000	AKZO NOBEL NV 4.00% 17/12/2018 (Niederlande)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,93	14 796 193,02	0,11	
20 306 000	ALLERGAN FUND 0.50% 01/05/2021 (Irland)	Gesundheitswesen (callable)	100,28	20 450 531,43	0,15	

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/03/2018			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
15 916 000	ALLIED IRISH 2.75% 16/04/2019 (Irland)	Finanzwesen	102,93	16 805 479,83	0,13
8 400 000	ALLIED IRISH 7.38% 03/12/2020 (Irland)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	112,12	9 625 630,62	0,07
8 405 000	ALTICE 4.75% 15/10/2022 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	88,07	7 489 473,70	0,06
72 668 000	ALTICE SA 6.25% 15/02/2020 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	93,14	67 722 276,48	0,51
10 944 000	ALTICE SA 6.62% 26/04/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (Dollar, callable)	98,92	8 807 097,65	0,07
69 736 000	ALTICE SA 7.25% 26/04/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	97,52	68 696 100,64	0,51
13 403 000	ALTICE SA 7.62% 15/02/2020 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (Dollar, callable)	86,00	9 379 271,04	0,07
4 334 000	AMERICAN HONDA FINANCE 1.88% 04/09/2019 (USA)	Finanzwesen	102,94	4 508 748,66	0,03
9 864 000	AMGEN INC 2.12% 13/09/2019 (USA)	Gesundheitswesen	103,24	10 300 565,78	0,08
52 184 000	AMGEN INC 4.38% 05/12/2018 (USA)	Gesundheitswesen	103,09	54 547 077,38	0,41
98 536 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 0.62% 17/03/2020 (Belgien)	Basiskonsumgüter	101,34	99 889 709,16	0,75
27 071 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.88% 20/01/2020 (Belgien)	Basiskonsumgüter	103,53	28 129 242,47	0,21
39 108 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00% 16/12/2019 (Belgien)	Basiskonsumgüter	103,52	40 719 351,39	0,30
8 662 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.00% 26/04/2018 (Belgien)	Basiskonsumgüter	100,27	9 011 243,53	0,07
9 114 000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.12% 10/08/2019 (Luxemburg)	Industrie (Dollar, callable)	102,07	7 632 368,26	0,06
4 254 000	ATLANTIA SPA 3.62% 30/11/2018 (Italien)	Industrie	102,55	4 415 075,09	0,03
42 600 000	ATOS 2.38% 02/04/2020 (Frankreich)	IT (callable)	104,62	45 331 891,32	0,34
66 400 000	AUCHAN SA 3.62% 19/10/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	102,07	68 874 436,93	0,51
6 600 000	AUTOROUTES DU SUD 4.00% 24/09/2018 (Frankreich)	Industrie	102,00	6 870 937,23	0,05
26 950 000	AUTOROUTES DU SUD 7.38% 20/03/2019 (Frankreich)	Industrie	107,24	28 983 669,15	0,22
8 868 000	AVIVA PLC 0.10% 13/12/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,24	8 891 826,98	0,07
90 929 000	BANK OF AMERICA 1.88% 10/01/2019 (USA)	Finanzwesen	101,63	92 799 870,40	0,69
42 595 000	BANK OF AMERICA 2.50% 27/07/2020 (USA)	Finanzwesen	105,56	45 696 843,75	0,34
55 068 000	BANK OF AMERICA 4.62% 14/09/2018 (USA)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	102,11	57 638 347,93	0,43
12 542 000	BANK OF IRELAND 7.38% 18/06/2020 (Irland)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	111,00	14 192 149,22	0,11
27 200 000	BANKIA 3.50% 17/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	102,85	28 174 672,88	0,21
17 000 000	BANKIA 4.00% 22/05/2019 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	103,79	18 235 555,34	0,14
21 000 000	BANKINTER 2.50% 06/04/2022 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	103,62	22 281 903,29	0,17
23 800 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.10% 08/02/2021 (Frankreich)	Finanzwesen	100,02	23 807 513,30	0,18
100 400 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.25% 14/06/2019 (Frankreich)	Finanzwesen	100,53	101 137 307,34	0,75
24 100 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.38% 13/01/2022 (Frankreich)	Finanzwesen	100,16	24 157 892,82	0,18
50 199 000	BARCLAYS 2.62% 11/11/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	103,35	52 398 527,64	0,39
14 286 000	BARCLAYS 8.00% 15/12/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	114,06	16 354 787,41	0,12
4 513 000	BASF SE 1.38% 22/10/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe (callable)	100,92	4 566 940,86	0,03
8 557 000	BASF SE 1.50% 01/10/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	100,86	8 695 903,55	0,06
8 500 000	BBVA 2.38% 22/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	102,09	8 717 216,92	0,07
8 400 000	BBVA 6.75% 18/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	108,42	9 178 531,35	0,07
62 000 000	BBVA 7.00% 19/02/2019 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	105,09	65 692 204,49	0,49
12 600 000	BBVA 8.88% 14/04/2021 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	118,56	15 186 430,00	0,11
60 607 000	BECTON DICKINSON AND CO 0.37% 06/06/2019 (USA)	Gesundheitswesen	100,37	61 015 783,42	0,46
22 733 000	BENI STABILI 1.62% 17/10/2024 (Italien)	Immobilien	100,04	22 913 135,67	0,17
10 323 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.50% 13/02/2020 (USA)	Finanzwesen (callable)	101,05	10 434 089,62	0,08
18 200 000	BERTELSMANN SE & CO 0.25% 26/04/2021 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	100,52	18 332 929,81	0,14
79 744 000	BG ENERGY CAPITAL 3.00% 16/11/2018 (Vereinigtes Königreich)	Energie	102,04	82 278 635,73	0,61
34 246 000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 4.00% 10/12/2018 (Niederlande)	Telekommunikationsdienste	102,48	35 525 866,84	0,27
75 605 000	BHP BILLITON FINANCE LTD 2.12% 29/11/2018 (Australien)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	101,58	77 351 144,08	0,58
56 192 000	BMW 0.12% 12/01/2021 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,18	56 310 611,31	0,42
13 959 000	BMW 0.12% 15/04/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,43	14 035 527,83	0,10
10 325 000	BMW 0.50% 21/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,17	10 455 611,25	0,08
18 885 000	BMW 1.62% 17/07/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,36	19 550 504,81	0,15
37 349 000	BMW 3.25% 14/01/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,77	38 648 121,01	0,29
950 000	BOUYGUES 3.64% 29/10/2019 (Frankreich)	Industrie	105,81	1 020 035,22	0,01
8 607 000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.99% 18/02/2019 (Vereinigtes Königreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,84	8 883 037,10	0,07
30 877 000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS 1.12% 10/06/2019 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	101,45	31 609 245,94	0,24
6 100 000	BUREAU VERITAS 3.12% 21/10/2020 (Frankreich)	Industrie	108,05	6 629 358,00	0,05
30 800 000	CAIXABANK 6.75% 13/06/2024 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	113,49	35 077 668,04	0,26
64 477 000	CARLSBERG BREWERIES 2.62% 03/07/2019 (Dänemark)	Basiskonsumgüter	103,41	67 953 432,02	0,51
21 600 000	CHANNEL LINK 1.76% 20/06/2022 (Vereinigtes Königreich)	IT (callable)	101,95	22 120 041,96	0,17
21 490 000	CHANNEL LINK 2.71% 20/06/2027 (Vereinigtes Königreich)	IT (callable)	104,10	22 522 215,47	0,17
6 800 000	CHRISTIAN DIOR 0.75% 24/03/2021 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	101,19	6 920 466,19	0,05
8 600 000	CHRISTIAN DIOR 1.38% 19/03/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	101,33	8 808 180,08	0,07
7 793 000	CIBA SPECIAL CHEMICALS 4.88% 20/06/2018 (Luxemburg)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	101,09	8 177 629,39	0,06
19 791 000	CITIGROUP INC 1.38% 27/10/2021 (USA)	Finanzwesen	103,59	20 620 435,39	0,15

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/03/2018			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
99 402 000	CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019 (USA)	Finanzwesen	106,84	109 540 173,38	0,82
84 271 000	CITIGROUP INC 7.38% 04/09/2019 (USA)	Finanzwesen	110,65	96 856 504,44	0,72
12 008 000	COCA-COLA 0.00% 09/03/2021 (USA)	Basiskonsumgüter	99,89	11 995 031,36	0,09
17 187 000	COCA-COLA 2.00% 05/09/2019 (USA)	Basiskonsumgüter (callable)	102,95	17 806 339,43	0,13
8 661 000	COFIROUTE 5.25% 30/04/2018 (Frankreich)	Industrie	100,39	9 117 177,24	0,07
30 400 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 0.00% 27/03/2020 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	99,93	30 379 936,00	0,23
7 447 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.00% 08/10/2018 (Frankreich)	Industrie	102,17	7 754 090,82	0,06
44 967 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.50% 30/09/2019 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	106,86	49 084 246,28	0,37
17 132 000	COMPASS GROUP 3.12% 13/02/2019 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,93	17 707 135,32	0,13
45 197 000	CON'L RUBBER CRP AMERICA 0.50% 19/02/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,57	45 482 316,90	0,34
7 669 000	CONTINENTAL AG 0.00% 05/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	100,14	7 679 583,22	0,06
2 091 000	CONTINENTAL AG 3.00% 16/07/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,93	2 124 025,44	0,02
5 100 000	CREDIT AGRICOLE 4.25% 13/01/2025 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	108,46	5 579 764,68	0,04
12 000 000	CREDIT AGRICOLE 4.50% 14/10/2025 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	110,42	13 505 520,00	0,10
5 949 000	CREDIT AGRICOLE 6.50% 23/06/2021 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	112,37	6 697 441,10	0,05
19 400 000	CREDIT MUTUEL ARKA 1.88% 25/10/2024 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	98,68	19 304 756,63	0,14
46 789 000	CREDIT SUISSE 1.38% 29/11/2019 (Schweiz)	Finanzwesen	102,37	48 119 986,81	0,36
42 800 000	CRH FINANCE 5.00% 25/01/2019 (Irland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	104,26	45 026 115,95	0,34
28 338 000	DAIMLER AG 0.25% 11/05/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,56	28 560 356,25	0,21
109 718 000	DAIMLER AG 0.50% 09/09/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,85	110 965 012,70	0,83
21 469 000	DAIMLER AG 1.50% 19/11/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,12	21 829 229,23	0,16
11 152 000	DAIMLER AG 2.12% 27/06/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,57	11 398 231,58	0,09
9 555 000	DAIMLER AG 2.62% 02/04/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,77	9 820 952,30	0,07
41 300 000	DAIMLER INTERNATIONAL 0.00% 15/03/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,14	41 357 820,00	0,31
25 600 000	DANONE SA 0.17% 03/10/2020 (Frankreich)	Basiskonsumgüter (callable)	100,45	25 731 979,57	0,19
15 200 000	DANONE SA 1.25% 06/06/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	100,26	15 396 725,48	0,11
1 765 000	DELHAIZE LION/DE LEEUW 4.25% 19/10/2018 (Niederlande)	Basiskonsumgüter	102,40	1 841 610,19	0,01
21 543 000	DEUTSCHE POST AG 0.38% 01/01/2021 (Deutschland)	Industrie (callable)	100,97	21 753 277,39	0,16
5 204 000	DH EUROPE FINANCE SA 1.00% 08/04/2019 (USA)	Gesundheitswesen (callable)	101,14	5 301 925,02	0,04
36 539 000	DIAGEO FINANCE PLC 1.12% 20/04/2019 (Vereinigtes Königreich)	Basiskonsumgüter (callable)	101,33	37 384 592,55	0,28
4 249 000	DOVER CORP. 2.12% 01/12/2020 (USA)	Finanzwesen	105,30	4 504 743,82	0,03
8 779 000	EC FINANCE PLC 2.38% 15/11/2019 (Vereinigtes Königreich)	Industrie (callable)	100,42	8 904 256,82	0,07
36 060 000	EE FINANCE 3.25% 03/08/2018 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	101,14	37 253 803,35	0,28
1 673 000	ENGIE SA 6.88% 24/01/2019 (Frankreich)	Versorgungsbetriebe	105,71	1 790 553,23	0,01
32 330 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.12% 25/04/2024 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (callable)	102,18	33 511 967,08	0,25
27 810 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.25% 27/01/2022 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	104,48	29 170 747,11	0,22
25 258 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.12% 26/11/2018 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	102,02	26 046 668,94	0,19
9 042 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.25% 13/11/2025 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen, callable)	99,06	9 070 878,66	0,07
35 698 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.38% 30/10/2022 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (callable)	108,30	38 871 473,96	0,29
7 991 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.88% 29/04/2023 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen, callable)	108,89	9 064 278,87	0,07
7 200 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 7.00% 31/01/2020 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen, callable)	110,22	8 022 903,78	0,06
25 258 000	FCA BANK SPA IRELAND 0.25% 12/10/2020 (Italien)	Finanzwesen	100,04	25 299 089,23	0,19
21 732 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 13/06/2018 (Irland)	Finanzwesen	100,29	22 013 488,94	0,16
13 040 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 21/01/2021 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,57	13 407 206,40	0,10
6 864 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 23/09/2020 (Italien)	Finanzwesen	102,70	7 094 421,66	0,05
44 858 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.00% 23/10/2019 (Italien)	Finanzwesen	103,15	46 672 125,11	0,35
38 574 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.62% 17/04/2019 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,82	40 636 747,29	0,30
41 362 000	FCA BANK SPA IRELAND 4.00% 17/10/2018 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,29	43 076 063,94	0,32
18 029 000	FCE BANK PLC 0.87% 13/09/2021 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	101,10	18 314 274,10	0,14
13 145 000	FCE BANK PLC 1.75% 21/05/2018 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,25	13 378 804,53	0,10
55 281 000	FCE BANK PLC 1.88% 18/04/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	102,07	57 421 525,76	0,43
35 092 000	FEDEX CORP 0.50% 09/03/2020 (USA)	Industrie (callable)	100,98	35 609 308,96	0,27
31 963 000	FERRARI NV 0.25% 16/01/2021 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,51	31 822 498,53	0,24
18 900 000	FONCIERE LYONNAISE 1.88% 26/08/2021 (Frankreich)	Immobilien (callable)	104,99	19 967 598,86	0,15
14 300 000	FONCIERE LYONNAISE 2.25% 16/08/2022 (Frankreich)	Immobilien (callable)	106,65	15 373 765,45	0,11
36 400 000	GALERIES LAFAYETTE 4.75% 26/04/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,02	39 850 610,30	0,30
33 601 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 2.25% 20/07/2020 (USA)	Finanzwesen	104,91	35 785 203,09	0,27
70 167 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 2.88% 18/06/2019 (USA)	Finanzwesen	103,55	74 262 119,13	0,55
10 324 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 5.38% 23/01/2020 (USA)	Finanzwesen	109,67	11 429 756,97	0,09
41 250 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 6.00% 15/01/2019 (USA)	Finanzwesen	104,84	43 782 597,43	0,33
10 734 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.88% 15/10/2019 (USA)	Finanzwesen	102,93	11 142 581,62	0,08
33 677 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.00% 12/08/2020 (Vereinigtes Königreich)	Gesundheitswesen (callable)	99,86	33 630 525,74	0,25
36 035 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.62% 02/12/2019 (Vereinigtes Königreich)	Gesundheitswesen	101,29	36 576 467,83	0,27
38 576 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.75% 10/05/2019 (USA)	Finanzwesen	100,92	39 192 455,05	0,29

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/03/2018		Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens	
16 839 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.62% 19/08/2020 (USA)	Finanzwesen	105,92	18 111 813,88	0,14
4 253 000	HEIDELBERGCEMENT 8.50% 31/10/2019 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	113,44	4 979 204,48	0,04
33 950 000	HEIDELBERGCEMENT 9.50% 15/12/2018 (Luxemburg)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	106,75	37 219 177,53	0,28
19 857 000	HEINEKEN NV 2.50% 19/03/2019 (Niederlande)	Basiskonsumgüter	102,55	20 384 916,03	0,15
26 654 000	HEMSO FASTIGHETS 1.00% 09/06/2026 (Schweden)	Immobilien (callable)	96,21	25 794 174,82	0,19
19 512 000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0.65% 21/02/2020 (USA)	Finanzwesen	101,27	19 773 810,95	0,15
21 500 000	HSBC 1.88% 16/01/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	103,54	22 347 247,26	0,17
47 285 000	IBM CORP 1.88% 06/11/2020 (USA)	IT	104,78	49 909 038,97	0,37
15 300 000	IMCD NV 2.50% 26/12/2024 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	99,84	15 284 492,51	0,11
17 164 000	ING BANK NV 0.70% 16/04/2020 (Niederlande)	Finanzwesen	101,52	17 540 575,81	0,13
9 986 000	ING BANK NV 1.25% 13/12/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	102,36	10 259 472,77	0,08
17 192 000	ING BANK NV 3.25% 03/04/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	103,51	17 797 313,83	0,13
9 238 000	INTERXION 6.00% 06/04/2018 (Niederlande)	Industrie (callable)	103,20	9 655 526,81	0,07
40 249 000	INTESA SAN PAOLO 1.12% 14/01/2020 (Italien)	Finanzwesen	101,92	41 119 817,44	0,31
28 818 000	INTESA SAN PAOLO 3.00% 28/01/2019 (Italien)	Finanzwesen	102,58	29 718 984,90	0,22
10 300 000	INTESA SAN PAOLO 4.38% 15/10/2019 (Italien)	Finanzwesen	106,68	11 198 639,73	0,08
14 286 000	INTESA SAN PAOLO 7.00% 19/01/2021 (Italien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	109,15	15 799 926,88	0,12
31 312 000	INTRUM JUSTIT 2.75% 15/07/2019 (Schweden)	Finanzwesen (callable)	98,14	30 919 808,50	0,23
11 386 000	INTRUM JUSTIT 3.12% 15/07/2020 (Schweden)	Finanzwesen (callable)	96,99	11 121 134,76	0,08
7 600 000	IPSEN SA 1.88% 16/03/2023 (Frankreich)	Gesundheitswesen (callable)	103,05	7 945 952,00	0,06
57 080 000	JP MORGAN 1.88% 21/11/2019 (USA)	Finanzwesen	103,20	59 297 761,30	0,44
17 381 000	KBC GROEP NV 5.62% 19/03/2019 (Belgien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	103,75	18 074 773,95	0,13
12 897 000	LAFARGE SA 5.50% 16/12/2019 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	109,20	14 295 481,78	0,11
42 044 000	LUXOTTICA GROUP 3.62% 19/03/2019 (Italien)	Basiskonsumgüter	103,61	43 629 438,92	0,33
4 338 000	LVMH 1.75% 13/11/2020 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	104,53	4 564 218,97	0,03
5 200 000	LVMH 4.00% 06/04/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,04	5 409 148,27	0,04
32 261 000	MEDIOBANCA SPA 0.75% 17/02/2020 (Italien)	Finanzwesen	101,27	32 700 562,75	0,24
10 629 000	MEDIOBANCA SPA 4.00% 30/09/2018 (Italien)	Finanzwesen	102,04	11 063 029,31	0,08
34 484 000	MERCK FINANCIAL SERVICES 0.75% 02/06/2019 (Deutschland)	Gesundheitswesen (callable)	101,07	35 005 303,60	0,26
12 467 000	MERCK FINANCIAL SERVICES 4.50% 24/03/2020 (Deutschland)	Gesundheitswesen	109,03	13 609 054,05	0,10
38 750 000	MORGAN STANLEY 5.00% 02/05/2019 (USA)	Finanzwesen	105,59	42 703 057,36	0,32
15 800 000	MORGAN STANLEY 5.38% 10/08/2020 (USA)	Finanzwesen	112,44	18 316 476,82	0,14
14 994 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.50% 29/10/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	101,04	15 182 334,91	0,11
32 986 000	NE PROPERTY 1.75% 23/08/2024 (Rumänien)	Immobilien (callable)	95,14	31 592 300,83	0,24
31 800 000	NESTE OYJ 2.12% 17/12/2021 (Finnland)	Energie (callable)	104,87	33 381 030,66	0,25
900 000	NESTE OYJ 4.00% 18/09/2019 (Finnland)	Energie	105,69	970 729,77	0,01
5 103 000	NN GROUP NV 0.25% 01/03/2020 (Niederlande)	Finanzwesen (callable)	100,41	5 134 856,70	0,04
40 227 000	NOMURA EUROPE 1.88% 29/05/2018 (Japan)	Finanzwesen	100,33	41 001 557,11	0,31
27 200 000	NUMERICABLE 5.38% 26/04/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	102,09	27 968 562,44	0,21
27 377 000	NUMERICABLE 5.62% 15/05/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter (callable)	101,67	28 043 253,52	0,21
30 004 000	NYKRE 0.38% 16/06/2020 (Dänemark)	Finanzwesen	100,72	30 309 440,72	0,23
43 118 000	NYKRE 0.75% 14/07/2021 (Dänemark)	Finanzwesen	101,45	43 977 111,38	0,33
10 251 000	NYKRE 0.88% 13/06/2019 (Dänemark)	Finanzwesen	101,12	10 438 612,96	0,08
30 100 000	ORANGE 1.88% 02/10/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	103,02	31 292 623,85	0,23
23 700 000	ORANGE 1.88% 03/09/2018 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	100,90	24 172 857,21	0,18
21 900 000	ORANGE 4.12% 23/01/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	103,53	22 847 919,00	0,17
16 145 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE 0.12% 19/05/2020 (Niederlande)	Finanzwesen	100,27	16 206 284,65	0,12
7 265 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE 0.12% 24/05/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	100,27	7 292 089,49	0,05
13 197 000	PFIZER INC 0.00% 06/02/2020 (USA)	Gesundheitswesen (callable)	100,22	13 226 561,28	0,10
25 258 000	PPG INDUSTRIES INC 0.00% 03/10/2019 (USA)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe (callable)	100,16	25 298 665,38	0,19
19 600 000	PPR 1.88% 08/10/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,09	19 992 859,18	0,15
11 100 000	PPR 2.50% 15/07/2020 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,70	11 932 208,05	0,09
30 016 000	PPR 3.12% 23/04/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,48	31 950 029,56	0,24
69 156 000	RENAULT 0.38% 10/07/2019 (Frankreich)	Finanzwesen	100,52	69 706 718,60	0,52
40 327 000	RENAULT 0.75% 12/10/2021 (Frankreich)	Finanzwesen (callable)	101,09	40 833 705,99	0,30
40 540 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.62% 25/03/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	102,78	41 706 463,53	0,31
95 997 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.38% 30/09/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	108,03	106 335 916,35	0,79
77 990 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 6.93% 09/04/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	100,13	83 427 473,48	0,62
12 204 000	SAMPO OYJ 1.12% 24/05/2019 (Finnland)	Finanzwesen	101,38	12 490 658,59	0,09
10 800 000	SANTANDER CONSUMER 0.38% 17/02/2020 (Norwegen)	Finanzwesen	100,64	10 873 684,11	0,08
35 300 000	SANTANDER CONSUMER 0.62% 20/04/2018 (Norwegen)	Finanzwesen	100,04	35 525 426,77	0,27
8 900 000	SANTANDER CONSUMER 0.90% 18/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen	101,71	9 062 421,34	0,07
43 200 000	SANTANDER CONSUMER 1.10% 30/07/2018 (Spanien)	Finanzwesen	100,44	43 714 683,62	0,33
10 600 000	SANTANDER CONSUMER BANK 0.75% 17/10/2022 (Deutschland)	Finanzwesen	100,35	10 673 909,59	0,08

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/03/2018			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
16 213 000	SATO OYJ 2.38% 24/12/2020 (Finnland)	Immobilien (callable)	105,24	17 074 652,10	0,13
14 475 000	SBERBANK OF RUSSIA 3.08% 07/03/2019 (Luxemburg)	Finanzwesen	102,24	14 833 256,25	0,11
4 300 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.50% 22/01/2019 (Frankreich)	Industrie	103,03	4 459 977,67	0,03
2 600 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.62% 20/07/2020 (Frankreich)	Industrie	108,38	2 884 604,55	0,02
17 100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.75% 12/07/2018 (Frankreich)	Industrie	101,08	17 752 343,92	0,13
45 585 000	SKANDINAVISKA 1.88% 14/11/2019 (Schweden)	Finanzwesen	103,27	47 406 264,37	0,35
25 701 000	SKANDINAVISKA 2.00% 18/03/2019 (Schweden)	Finanzwesen	102,17	26 282 652,36	0,20
4 200 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 2.25% 16/01/2020 (Frankreich)	Industrie	104,13	4 393 528,52	0,03
33 800 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 4.88% 21/01/2019 (Frankreich)	Industrie	104,05	35 498 788,00	0,26
987 000	SPAREBANK 1 SR BANK 2.00% 14/05/2018 (Norwegen)	Finanzwesen	100,26	1 007 113,30	0,01
6 794 000	STATOIL ASA 2.00% 10/09/2020 (Norwegen)	Energie	105,00	7 210 184,62	0,05
40 225 000	SWISSCOM AG 2.00% 30/09/2020 (Schweiz)	Telekommunikationsdienste	104,90	42 604 380,38	0,32
13 303 000	SYMRISE AG 1.75% 10/07/2019 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,12	13 755 558,95	0,10
20 300 000	TELEFONICA EMISIONES 2.74% 29/05/2019 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	103,32	21 445 676,38	0,16
12 285 000	TELENOR ASA 4.12% 26/03/2020 (Norwegen)	Telekommunikationsdienste	108,43	13 332 752,31	0,10
19 023 000	TELSTRA CORP LTD 4.25% 23/03/2020 (Australien)	Telekommunikationsdienste	108,59	20 683 846,01	0,15
25 300 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 3.00% 27/08/2023 (Frankreich)	Finanzwesen (callable)	97,58	24 953 150,86	0,19
17 193 000	TOYOTA MOTOR 1.80% 23/07/2020 (USA)	Finanzwesen	104,26	18 140 941,94	0,14
23 028 000	UBS AG LONDON 0.50% 15/05/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,10	23 152 773,91	0,17
7 224 000	UNICREDIT 5.00% 21/05/2018 (Italien)	Finanzwesen	100,69	7 588 318,20	0,06
16 333 000	UNICREDIT 5.65% 24/07/2018 (Italien)	Finanzwesen	101,79	17 265 387,45	0,13
3 770 000	UNICREDIT 9.25% 03/06/2022 (Italien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	119,98	4 640 050,96	0,03
46 100 000	UNIPER SE 0.12% 08/12/2018 (Deutschland)	Versorgungsbetriebe	100,19	46 205 139,58	0,34
1 700 000	VINCI SA 3.38% 30/03/2020 (Frankreich)	Industrie	106,78	1 816 011,96	0,01
17 150 000	VIVENDI 4.88% 02/12/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	108,20	18 837 184,11	0,14
36 911 000	VODAFONE GROUP PLC 0.38% 22/11/2021 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	100,14	37 013 112,01	0,28
21 489 000	VODAFONE GROUP PLC 5.00% 04/06/2018 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	100,89	22 574 921,59	0,17
9 095 000	VOLKSWAGEN 0.75% 11/08/2020 (Deutschland)	Finanzwesen	101,59	9 283 351,22	0,07
42 927 000	VOLKSWAGEN 1.50% 13/02/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,37	43 602 876,79	0,33
882 000	VOLKSWAGEN 2.00% 14/01/2020 (Deutschland)	Finanzwesen	103,61	917 706,50	0,01
50 500 000	VOLKSWAGEN 3.25% 10/05/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,35	52 156 123,29	0,39
40 067 000	VOLKSWAGEN 3.25% 21/01/2019 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,74	41 424 469,96	0,31
20 634 000	VOLKSWAGEN 5.38% 22/05/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,75	21 751 155,85	0,16
32 550 000	WACHOVIA CORP 4.38% 27/11/2018 (USA)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	102,98	34 018 736,26	0,25
12 629 000	WELLS FARGO & COMPANY 2.25% 03/09/2020 (USA)	Finanzwesen	105,18	13 448 876,41	0,10
33 606 000	WPP FINANCE 0.75% 18/11/2019 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,23	34 112 948,81	0,25
Variabel verzinsliche Unternehmensanleihen aus Industriestaaten				1 094 720 363,60	8,17
30 221 000	ALLERGAN FUND TV 01/06/2019 (Irland)	Gesundheitswesen	100,20	30 282 069,93	0,23
37 310 000	AT&T INC TV 04/06/2019 (USA)	Telekommunikationsdienste	100,53	37 514 116,79	0,28
56 894 000	BANK OF AMERICA TV 26/07/2019 (USA)	Finanzwesen	100,63	57 269 778,55	0,43
25 300 000	BARCLAYS BANK PLC TV 11/09/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,40	25 403 391,96	0,19
85 771 000	BARCLAYS BANK PLC TV 13/03/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,33	86 058 728,35	0,64
28 848 000	BASF SE TV 15/11/2019 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	100,47	28 984 162,56	0,22
42 500 000	BMW TV 17/05/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,34	42 643 650,00	0,32
25 500 000	BMW TV 22/11/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,46	25 616 152,50	0,19
34 300 000	DANONE SA TV 03/11/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	100,17	34 356 595,00	0,26
40 936 000	DANSKE BANK A/S TV 19/11/2018 (Dänemark)	Finanzwesen	100,22	41 026 341,20	0,31
34 941 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL TV 03/04/2020 (Niederlande)	Telekommunikationsdienste	100,53	35 127 605,32	0,26
37 300 000	FCA BANK SPA IRELAND TV 17/06/2021 (Italien)	Finanzwesen	99,81	37 230 655,16	0,28
10 448 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC TV 29/04/2019 (USA)	Finanzwesen	100,60	10 518 142,36	0,08
42 893 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC TV 31/12/2018 (USA)	Finanzwesen	100,25	43 001 597,93	0,32
9 186 000	INTRUM JUSTIT TV 15/06/2018 (Schweden)	Industrie (callable)	99,70	9 211 173,67	0,07
5 965 000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA TV 15/09/2020 (Luxemburg)	Industrie	100,48	5 993 393,40	0,04
42 100 000	MCDONALD'S CO TV 05/04/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,28	42 218 722,00	0,32
25 300 000	MERCEDES-BENZ TV 22/06/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,18	25 346 490,86	0,19
21 427 000	MOLSON COORS BREWING TV 15/03/2019 (USA)	Basiskonsumgüter	100,10	21 448 486,52	0,16
79 400 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND TV 02/03/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,28	79 626 045,18	0,59
10 200 000	SAFRAN SA TV 28/06/2019 (Frankreich)	Industrie	100,21	10 221 624,00	0,08
17 000 000	SAFRAN SA TV 28/06/2021 (Frankreich)	Industrie	100,50	17 086 476,64	0,13
42 800 000	SANTANDER CONSUMER TV 11/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	100,28	42 932 208,01	0,32
21 000 000	SCANIA CV AB TV 20/04/2020 (Schweden)	Industrie	100,40	21 086 814,00	0,16
7 732 000	SCANIA CV AB TV 24/10/2018 (Schweden)	Industrie	100,15	7 744 160,72	0,06
18 944 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TV 24/07/2019 (USA)	Gesundheitswesen	100,21	18 983 592,96	0,14
14 990 000	UNICREDIT TV 03/05/2020 (Italien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen, callable)	101,56	15 285 886,78	0,11

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/03/2018			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
4 182 000	VOLKSWAGEN TV 16/07/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,07	4 184 718,30	0,03
155 700 000	VOLKSWAGEN TV 30/03/2019 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,21	156 022 843,95	1,16
25 300 000	VOLVO TV 03/04/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,12	25 330 360,00	0,19
9 600 000	VOLVO TV 06/09/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,48	9 647 089,87	0,07
4 200 000	VOLVO TV 13/02/2019 (Schweden)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,14	4 205 885,83	0,03
42 892 000	WELLS FARGO & COMPANY TV 02/06/2020 (USA)	Finanzwesen	100,50	43 111 403,30	0,32
Festverzinsliche Unternehmensanleihen aus Schwellenländern				444 214 035,50	3,32
51 306 000	CPI PROPERTY GROUP SA 2.12% 04/07/2024 (Tschechische Republik)	Immobilien (callable)	99,32	51 501 778,07	0,38
36 370 000	EUROBANK ERGASIAS SA 2.75% 02/11/2050 (Griechenland)	Finanzwesen	101,42	37 305 887,29	0,28
16 105 000	GLOBALWORTH REAL ESTATE 2.88% 20/06/2022 (Rumänien)	Immobilien	103,14	16 976 662,17	0,13
23 000 000	GLOBALWORTH REAL ESTATE 3.00% 29/03/2025 (Rumänien)	Immobilien	99,63	22 926 472,47	0,17
15 116 000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 2.62% 28/04/2023 (Ungarn)	Energie	108,38	16 753 122,85	0,13
8 347 000	SIGMA ALIMENTOS SA 2.62% 07/02/2024 (Mexiko)	Basiskonsumgüter	104,94	8 792 791,54	0,07
9 107 000	SINOPEC GROUP 2.62% 17/10/2020 (China)	Energie	105,83	9 748 352,37	0,07
40 548 000	SINOPEC GRP 0.50% 27/04/2018 (China)	Energie	100,05	40 757 022,16	0,30
108 476 000	TEVA PHARMACEUTICAL 0.38% 25/07/2020 (Israel)	Gesundheitswesen	97,45	105 987 486,26	0,79
5 129 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.12% 15/10/2024 (Israel)	Gesundheitswesen	83,55	4 312 158,27	0,03
46 347 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.25% 31/12/2022 (Israel)	Gesundheitswesen (callable)	90,74	42 063 470,58	0,31
10 972 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.88% 31/12/2026 (Israel)	Gesundheitswesen (callable)	81,68	8 963 854,96	0,07
18 500 000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.25% 15/04/2022 (Israel)	Gesundheitswesen	100,49	18 624 422,78	0,14
30 300 000	TEVA PHARMACEUTICAL 4.50% 01/12/2024 (Israel)	Gesundheitswesen (callable)	100,35	30 481 800,00	0,23
36 764 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.70% 19/07/2019 (Israel)	Gesundheitswesen (Dollar)	96,72	29 018 753,73	0,22
Asset Backed Securities				999 931 178,99	7,46
8 763 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XIX (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,34	8 814 645,25	0,07
13 774 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XIX (Europe)	CLO (AA tranche)	100,81	13 939 700,64	0,10
6 134 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XIX (Europe)	CLO (A tranche)	100,19	6 178 816,93	0,05
33 590 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XV (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,20	33 697 523,08	0,25
1 572 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XV (Europe)	CLO (AA tranche)	100,31	1 581 678,96	0,01
1 775 000	APOLLO MANAGEMENT, ALME LOAN FUNDING V (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,55	1 790 383,02	0,01
14 023 000	AXA IM, ADAGIO VI CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,48	14 119 639,04	0,11
10 355 000	AXA IM, ADAGIO VI CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	100,89	10 482 366,04	0,08
4 439 000	BARINGS, MALIN CLO 2007-1 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,02	4 440 052,83	0,03
9 500 000	BLACK DIAMOND, BLACK DIAMOND CLO 2017-2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,38	9 560 198,29	0,07
16 300 000	BLACK DIAMOND, BLACK DIAMOND CLO 2017-2 (Europe)	CLO (AA tranche)	100,32	16 352 323,00	0,12
8 200 000	BLACK DIAMOND, BLACK DIAMOND CLO 2017-2 (Europe)	CLO (A tranche)	101,70	8 339 069,54	0,06
2 799 000	BLACKROCK, BLACKROCK EUROPEAN CLO II (Europe)	CLO (AA tranche)	102,46	2 877 442,22	0,02
20 730 000	BLACKROCK, BLACKROCK EUROPEAN CLO IV (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,56	20 910 564,82	0,16
16 761 000	BLACKROCK, BLACKROCK EUROPEAN CLO IV (Europe)	CLO (AA tranche)	100,51	16 972 912,12	0,13
7 224 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (AA tranche)	101,23	7 344 052,44	0,05
3 818 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (A tranche)	101,34	3 893 990,12	0,03
7 000 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (BBB tranche)	102,23	7 218 314,99	0,05
32 218 000	BLACKSTONE/GSO, ORWELL PARK PARK (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,29	32 364 965,24	0,24
2 660 000	BLACKSTONE/GSO, ORWELL PARK PARK (Europe)	CLO (AA tranche)	100,31	2 676 493,68	0,02
33 710 000	BLACKSTONE/GSO, TYMON PARK (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,09	33 739 526,59	0,25
4 500 000	BLACKSTONE/GSO, TYMON PARK (Europe)	CLO (A tranche)	100,29	4 513 203,90	0,03
9 926 000	BLACKSTONE/GSO, WILLOW PARK (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,76	10 030 501,25	0,07
12 274 000	BLACKSTONE/GSO, WILLOW PARK (Europe)	CLO (AA tranche)	100,59	12 404 169,03	0,09
6 176 000	BLACKSTONE/GSO, WILLOW PARK (Europe)	CLO (A tranche)	100,59	6 251 265,46	0,05
14 356 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,55	14 471 337,06	0,11
2 970 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (AA tranche)	101,01	3 011 632,82	0,02
3 015 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (A tranche)	101,07	3 064 798,01	0,02
7 400 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2017-8 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,78	7 483 847,32	0,06
9 525 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2017-8 (Europe)	CLO (AA tranche)	101,06	9 676 020,43	0,07
4 000 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2017-8 (Europe)	CLO (A tranche)	101,78	4 101 344,07	0,03
23 235 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2015-2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,47	23 351 007,54	0,17
27 177 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-1 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,36	27 321 441,85	0,20
4 454 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-1 (Europe)	CLO (BBB tranche)	100,78	4 511 823,27	0,03
9 846 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-2 (Europe)	CLO (AA tranche)	100,60	9 940 537,45	0,07
4 476 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-2 (Europe)	CLO (BB tranche)	102,71	4 656 533,04	0,03
25 821 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,67	26 065 863,69	0,19
5 455 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 2 (Europe)	CLO (BBB tranche)	102,24	5 627 513,77	0,04
30 343 000	COMMERZBANK, BOSPHORUS CLO III (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,40	30 406 012,39	0,23
18 388 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,63	18 536 224,69	0,14
14 590 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (AA tranche)	100,80	14 747 878,58	0,11

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 29/03/2018

			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
2 682 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (A tranche)	101,21	2 725 810,95	0,02
19 209 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO I (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,03	19 249 275,08	0,14
7 707 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO II (Europe)	CLO (AA tranche)	101,11	7 821 681,53	0,06
16 000 000	ICG, ST PAUL'S IV (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,75	16 146 558,17	0,12
7 000 000	ICG, ST PAUL'S IV (Europe)	CLO (AA tranche)	101,05	7 091 256,80	0,05
7 400 000	ICG, ST PAUL'S IV (Europe)	CLO (AA tranche)	100,60	7 473 478,79	0,06
6 650 000	ICG, ST PAUL'S IV (Europe)	CLO (A tranche)	101,54	6 776 265,89	0,05
26 039 000	ICG, ST PAUL'S VI (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,77	26 314 711,87	0,20
887 000	ICG, ST PAUL'S VI (Europe)	CLO (A tranche)	101,42	904 914,67	0,01
14 100 000	INVESTCORP, HARVEST CLO VIII (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,34	14 166 007,68	0,11
4 900 000	INVESTCORP, HARVEST CLO VIII (Europe)	CLO (AA tranche)	100,71	4 934 912,99	0,04
2 600 000	INVESTCORP, HARVEST CLO VIII (Europe)	CLO (A tranche)	100,75	2 619 589,44	0,02
6 614 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XII (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,69	6 666 430,36	0,05
5 446 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XII (Europe)	CLO (AA tranche)	101,02	5 510 217,60	0,04
2 866 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XII (Europe)	CLO (A tranche)	101,24	2 907 991,01	0,02
10 022 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (AA tranche)	101,18	10 165 924,05	0,08
6 028 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (A tranche)	101,65	6 150 541,34	0,05
5 798 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (BBB tranche)	100,92	5 882 843,49	0,04
11 232 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (AA tranche)	100,66	11 355 539,51	0,08
3 178 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (A tranche)	101,65	3 251 328,08	0,02
4 086 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (BBB tranche)	102,40	4 221 143,72	0,03
5 903 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (BB tranche)	102,08	6 107 900,74	0,05
35 328 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XIV (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,59	35 602 304,26	0,27
7 590 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,63	7 659 992,11	0,06
8 426 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (AA tranche)	100,70	8 523 172,28	0,06
3 547 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (A tranche)	100,84	3 600 801,25	0,03
5 823 000	ONEX CREDIT, OCP EURO CLO 2017-2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,35	5 858 053,49	0,04
8 627 000	ONEX CREDIT, OCP EURO CLO 2017-2 (Europe)	CLO (AA tranche)	100,81	8 733 205,27	0,07
3 020 000	ONEX CREDIT, OCP EURO CLO 2017-2 (Europe)	CLO (A tranche)	100,45	3 050 354,62	0,02
5 176 000	ONEX CREDIT, OCP EURO CLO 2017-2 (Europe)	CLO (BB tranche)	99,76	5 243 330,79	0,04
27 834 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 2 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,17	27 917 240,19	0,21
12 791 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 3 (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,70	12 922 854,53	0,10
9 042 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 3 (Europe)	CLO (AA tranche)	100,32	9 071 128,80	0,07
4 411 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 3 (Europe)	CLO (A tranche)	101,39	4 472 471,70	0,03
22 565 000	PINEBRIDGE INVESTMENTS, EURO GALAXY V (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,71	22 762 107,85	0,17
13 329 000	PRAMERICA, DRYDEN 39 EURO CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,70	13 447 981,32	0,10
3 545 000	PRAMERICA, DRYDEN 39 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	101,11	3 594 939,56	0,03
10 635 000	PRAMERICA, DRYDEN 39 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	101,87	10 882 125,61	0,08
9 749 000	PRAMERICA, DRYDEN 39 EURO CLO (Europe)	CLO (A tranche)	101,26	9 912 867,47	0,07
18 000 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,34	18 118 268,40	0,14
6 200 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	100,95	6 288 266,16	0,05
3 200 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (A tranche)	101,58	3 272 968,14	0,02
15 310 000	PRAMERICA, DRYDEN 46 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	100,86	15 502 523,59	0,12
6 906 000	PRAMERICA, DRYDEN 56 EURO CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,56	6 960 759,95	0,05
9 496 000	PRAMERICA, DRYDEN 56 EURO CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	100,66	9 615 875,29	0,07
5 413 000	PRAMERICA, DRYDEN 56 EURO CLO (Europe)	CLO (A tranche)	100,89	5 488 705,34	0,04
11 573 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,49	11 670 568,19	0,09
13 252 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO (Europe)	CLO (AA tranche)	101,03	13 463 657,21	0,10
7 951 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO (Europe)	CLO (A tranche)	101,29	8 113 608,58	0,06
28 000 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO II (Europe)	CLO (AAA tranche)	100,62	28 195 469,46	0,21
3 938 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO II (Europe)	CLO (BB tranche)	102,96	4 073 639,36	0,03
Wert des Portfolios				12 692 490 603,16	94,73
Fondsvolumen				13 398 815 947,75	100,00