

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



Keith Ney

## Carmignac Sécurité

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

Im zweiten Quartal 2017 verzeichnete der **Carmignac Sécurité** ein Plus von 0,10% gegenüber einem neutralen Ergebnis für seinen Referenzindikator. Damit liegt seine Performance seit Jahresbeginn bei +0,39%, gegenüber -0,34% für seinen Referenzindikator.

### Übersicht über die Quartalsperformance

Die Performance des Fonds wurde im zweiten Quartal durch unsere Verkaufspositionen auf deutsche Zinsen und unsere Anlagen in Unternehmensanleihen mit erstklassigen sowie zweitklassigen Ratings gestützt. Die Renditen deutscher Staatsanleihen schwankten weiterhin innerhalb ihrer großen Bandbreite von 30 Bp., da sich der Markt angesichts eines ungewissen politischen Hintergrunds und eines unklaren Inflationsumfelds nach wie vor nur langsam vorantastete. Der Wahlsieg von Emmanuel Macron in Frankreich hat das politische Klima in der Eurozone verändert, indem das Risiko einer Systemkrise von Anstrengungen verdrängt wurde, der Integration der Region neue Impulse zu verleihen. Der Rahmen für eine „stärkere und schnellere“ Integration innerhalb der Eurozone wird zu intensiven Debatten führen. Wir haben jedoch den Eindruck, dass die Wiederbelebung der deutsch-französischen Zusammenarbeit langfristig dem Bericht der fünf Präsidenten (*Die Wirtschafts- und Währungsunion Europas vollenden*) folgen wird. Trotz einer Abnahme des reflationären Drucks aus dem Ausland erhöhte die zunehmend allgemeine und beständige Erholung in der Eurozone die Chancen auf eine Normalisierung der Geldpolitik der EZB, was unseren Portfolioaufbau und die Beibehaltung einer negativen modifizierten Duration rechtfertigte. Diese Rahmenbedingungen waren für Anleihen überaus günstig, und die Creditspreads des iTraxx Main Index verengten sich um 18 Bp.

Wir sind weiterhin der Auffassung, dass sich diese Neugewichtung der Portfolios letztendlich umkehren wird und sich in risikoreichen Anlagen ein Umfeld spärlicherer liquider Mittel widerspiegeln wird, wenn das Vertrauen der Währungshüter in eine Normalisierung ihrer Politik steigt. 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.

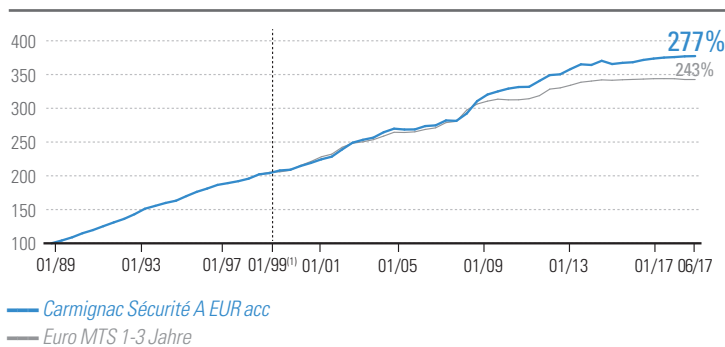
### Anlagestrategie

Da der Referenzindikator des Carmignac Sécurité eine durchschnittliche negative Rendite bei Fälligkeit von -0,37% 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 nur mit einer flexiblen und opportunistischen Strategie in Verbindung mit einer rigorosen Risikokontrolle eine Outperformance erzielen und dabei das Vermögen unserer Kunden in dieser Phase der finanziellen Repression und der politischen, makroökonomischen und marktspezifischen Unsicherheiten schützen kann.

Der Carmignac Sécurité gibt weiterhin folgenden Strategien den Vorzug: Erstens dürften sich die Creditspreads 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 über 210 Bp. im April 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 Creditspreads von Bankanleihen immer noch aufweisen. Insbesondere die Übertragung der von den Steuerzahlern finanzierten Rettungsmaßnahmen zur Umstrukturierung und die Lösung der Situation durch private Gläubiger

### Entwicklung des Fonds seit Auflage



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

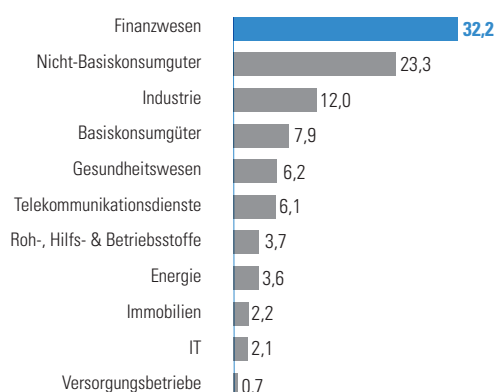
\* Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

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 (19% des Fondsvermögens), besteht das zugrunde liegende Risiko heute vor allem in nicht garantierten erstrangigen Emissionen und in sehr kurzen Laufzeiten.

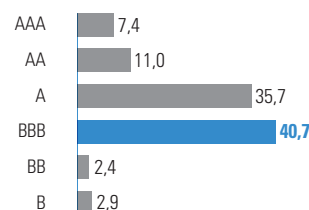
Drittens haben uns die geringen Kreditspreads in Europa außerhalb des Finanzsektors dazu veranlasst, bestimmten Randsegmenten des Marktes den Vorzug zu geben. Unser Exposure in mit Unternehmenskrediten unterlegten Anleihen (CLO) macht ungefähr 5% des Fondsvermögens aus und ist vor allem in mit AAA gerateten Tranchen angelegt. Diese Anlagekategorie wird noch immer von strengen Vorschriften und vom Stigma der letzten Krise belastet, was uns ermöglicht, angesichts einer historischen Ausfallquote von quasi null sehr attraktive Kreditspreads für uns zu nutzen. Darüber hinaus spiegelt unser Portfolio von Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors mit erstklassigem Rating und kurzen Laufzeiten (35% des Fondsvermögens) unseren vorsichtigen Ansatz bei dieser Anlageklasse wider. In geografischer

Hinsicht beläuft sich unser gesamtes Exposure in Unternehmensanleihen außerhalb Europas auf 16%. Unsere nicht auf Euro lautende Allokation im Kreditrisiko beläuft sich auf unter 2% des Fondsvermögens, wobei das zugrunde liegende Wechselkursrisiko zum größten Teil abgesichert bleibt. 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. Die Auflösung des politischen Risikos in Frankreich und die Erwartung des Markts einer sehr moderaten Straffung haben uns dazu veranlasst, bei den Zinsen der Kernländer erneut Verkaufspositionen aufzubauen. Zum Quartalsende belief sich die negative modifizierte Duration auf knapp -50 Bp. Etwa 13% des Fondsvermögens waren in Barmitteln und Barmitteläquivalenten angelegt.

### Sektorallokation (ohne Derivate) (%)



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

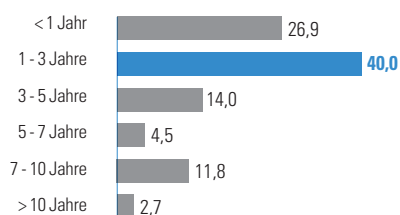


### Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0,62	1,15
Volatilität des Indikators	0,44	0,51
Sharpe-Ratio	2,14	1,13
Beta	-0,59	0,59
Alpha	0,01	0,07

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
<b>Carmignac Sécurité A EUR acc</b>	<b>0,39</b>	<b>0,10</b>	<b>0,39</b>	<b>0,98</b>	<b>3,34</b>	<b>10,79</b>	<b>37,34</b>	<b>277,32</b>
Euro MTS 1-3 Y (mit wieder angelegten Kupons)	-0,34	0,00	-0,34	-0,35	1,18	7,50	26,42	
Durchschnitt der Kategorie*	0,09	0,13	0,09	0,35	1,18	6,88	16,02	185,03
Klassament (Quartil)	1	2	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
-0,10	0,20	0,24	<b>0,34</b>

**Modifizierte Duration des Anleihenportfolios (inkl. Derivate)**

Euroländer	-0,77
USA	0,23
Sonstige	0,08

**PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 30/06/2017**

	Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>		<b>2 048 686 977,42</b>	<b>13,05</b>
Liquidität (inklusive Bardeckung aus Derivatepositionen)		495 141 260,79	3,15
449 000 000 CZECH REPUBLIC 01/09/2017	Schatzwechsel in Tschechische Krone	17 200 443,08	0,11
1 210 000 000 CZECH REPUBLIC 18/08/2017	Schatzwechsel in Tschechische Krone	46 374 305,19	0,30
1 210 000 000 CZECH REPUBLIC 29/09/2017	Schatzwechsel in Tschechische Krone	46 356 471,45	0,30
44 741 000 GREECE 08/09/2017	Schatzwechsel in Euro	44 510 991,93	0,28
44 741 000 GREECE 08/12/2017	Schatzwechsel in Euro	44 394 525,39	0,28
44 700 000 GREECE 15/09/2017	Schatzwechsel in Euro	44 446 889,93	0,28
92 340 000 ITALY 14/07/2017	Schatzwechsel in Euro	92 351 447,26	0,59
181 006 000 ITALY 14/09/2017	Schatzwechsel in Euro	181 160 393,57	1,15
179 080 066 PORTUGAL 16/03/2018	Schatzwechsel in Euro	179 401 493,68	1,14
89 549 530 PORTUGAL 17/11/2017	Schatzwechsel in Euro	89 659 270,46	0,57
179 080 065 PORTUGAL 19/01/2018	Schatzwechsel in Euro	179 343 720,20	1,14
90 700 000 PORTUGAL 21/07/2017	Schatzwechsel in Euro	90 713 412,46	0,58
90 289 820 PORTUGAL 22/09/2017	Schatzwechsel in Euro	90 355 654,32	0,58
181 006 000 SPAIN 15/09/2017	Schatzwechsel in Euro	181 164 749,73	1,15
90 000 000 VOLKSWAGEN 03/11/2017	Schatzbrief in Euro	90 096 534,68	0,57
45 300 000 METRO AG 14/08/2017	Schatzbrief in Euro	45 318 088,20	0,29
45 300 000 METRO AG 19/12/2017	Schatzbrief in Euro	45 359 951,68	0,29
45 300 000 METRO AG 29/09/2017	Schatzbrief in Euro	45 337 373,42	0,29
<b>Anleihen</b>		<b>13 645 619 693,78</b>	<b>86,95</b>
<b>Supranationale Anleihen</b>		<b>91 797 917,69</b>	<b>0,58</b>
89 517 000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY 0.50% 20/01/2023 (Luxemburg)	Euro	102,32	91 797 917,69
<b>Festverzinsliche Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>		<b>3 154 328 744,80</b>	<b>20,10</b>
22 419 597 IRELAND 0.80% 15/03/2022 (Irland)	Euro	103,80	23 325 637,51
89 530 000 ITALY 0.65% 15/10/2023 (Italien)	Euro	95,99	86 067 943,39
252 872 000 ITALY 1.20% 01/04/2022 (Italien)	Euro	101,60	257 699 823,93
44 764 000 ITALY 1.25% 01/12/2026 (Italien)	Euro	93,44	41 878 966,33
44 734 000 ITALY 1.50% 01/06/2025 (Italien)	Euro	97,90	43 855 981,58
178 788 000 ITALY 1.60% 01/06/2026 (Italien)	Euro	97,04	173 744 859,47
200 200 000 ITALY 1.85% 15/05/2024 (Italien)	Euro	101,92	204 555 068,11
133 994 000 ITALY 2.00% 01/12/2025 (Italien)	Euro	100,94	135 500 531,88
462 965 000 ITALY 2.20% 01/06/2027 (Italien)	Euro	100,54	466 360 203,16
134 007 000 ITALY 2.70% 01/03/2047 (Italien)	Euro	89,29	120 886 534,86
89 531 000 ITALY 3.75% 01/03/2021 (Italien)	Euro	112,24	101 631 810,46
89 530 000 ITALY 3.75% 01/09/2024 (Italien)	Euro	114,32	103 489 318,10
44 839 000 SPAIN 0.25% 31/01/2019 (Spanien)	Euro	100,83	45 256 666,07
148 035 000 SPAIN 0.40% 30/04/2022 (Spanien)	Euro	100,43	148 781 441,14
134 600 000 SPAIN 0.75% 30/07/2021 (Spanien)	Euro	102,84	139 357 538,41
223 865 000 SPAIN 1.15% 30/07/2020 (Spanien)	Euro	103,93	235 049 479,40
282 058 000 SPAIN 1.30% 31/10/2026 (Spanien)	Euro	99,08	281 945 640,46
89 342 000 SPAIN 2.90% 31/10/2046 (Spanien)	Euro	101,31	92 255 907,69
55 435 000 SPAIN 4.50% 31/01/2018 (Spanien)	Euro	102,82	58 050 218,27
448 392 000 UNITED STATES 2.25% 15/02/2027 (USA)	Dollar	99,52	394 635 174,58
<b>Inflationsindexierte Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>		<b>103 256 345,86</b>	<b>0,66</b>
102 967 000 ITALY 0.45% 22/05/2023 (Italien)	Euro	100,00	103 256 345,86
<b>Festverzinsliche Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>		<b>523 055 773,48</b>	<b>3,33</b>
22 502 621 ARGENTINA 2.26% 31/12/2038 (Argentinien)	Euro	63,44	14 407 553,12
29 459 000 BRAZIL 4.12% 15/09/2017 (Brasilien)	Euro	100,80	30 666 819,00
613 770 000 CZECH REPUBLIC 0.00% 17/07/2019 (Tschechische Republik)	Tschechische Krone	100,25	23 560 871,13
25 300 000 EGYPT 6.12% 31/01/2022 (Ägypten)	Dollar	102,26	23 264 362,93
85 668 000 GREECE 3.38% 17/07/2017 (Griechenland)	Euro	100,06	88 503 434,77
31 248 000 GREECE 4.75% 17/04/2019 (Griechenland)	Euro	101,80	32 127 340,12
116 147 000 KUWAIT 2.75% 20/03/2022 (Kuwait)	Dollar	100,33	102 977 235,15
19 562 000 MEXICO 7.75% 13/11/2042 (Mexiko)	Mexikanischer Peso	105,52	100 293 353,54
26 845 000 SOUTH KOREA 0.50% 30/05/2022 (Südkorea)	Euro	99,21	26 645 258,49
9 171 000 SOUTH KOREA 2.00% 30/04/2020 (Südkorea)	Euro	105,11	9 672 026,81
49 200 000 TURKEY 3.25% 14/06/2025 (Türkei)	Euro	98,99	48 790 204,44
13 608 000 TURKEY 4.35% 12/11/2021 (Türkei)	Euro	108,51	15 144 855,83
6 350 000 TURKEY 5.12% 18/05/2020 (Türkei)	Euro	109,62	7 002 458,15
<b>Festverzinsliche Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>		<b>7 520 978 572,23</b>	<b>47,96</b>
26 848 000 3M CO 1.88% 15/11/2021 (USA)	Industrie	106,82	28 997 086,78

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 30/06/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
4 500 000	AIR LIQUIDE 0.12% C 13/05/2020 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	100,03	4 501 673,63	0,03
11 950 000	AIR LIQUIDE 2.91% 12/10/2018 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	103,82	12 658 310,88	0,08
16 746 000	AIRBUS GROUP 5.50% 25/09/2018 (Frankreich)	Industrie	106,91	18 613 901,60	0,12
37 928 000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1.50% 23/01/2022	Immobilien	101,98	39 025 802,58	0,25
14 978 000	AKZO NOBEL NV 4.00% 17/12/2018 (Niederlande)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	105,81	16 175 015,09	0,10
21 400 000	ALLERGAN FUND 0.50% C 01/03/2021 (USA)	Gesundheitswesen	99,87	21 383 398,88	0,14
16 774 000	ALLIED IRISH 2.75% 16/04/2019 (Irland)	Finanzwesen	104,54	17 634 708,41	0,11
14 911 000	ALTICE SA 6.25% C 15/02/2020 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	109,32	16 542 052,16	0,11
11 550 000	ALTICE SA 6.62% C 15/02/2018 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter (Dollar)	106,23	10 932 460,18	0,07
35 558 000	ALTICE SA 7.25% C 28/07/2017 (Niederlande)	Nicht-Basiskonsumgüter	106,05	38 704 636,07	0,25
4 530 000	AMERICAN HONDA FINANCE 1.88% 04/09/2019 (Japan)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,88	4 776 047,26	0,03
10 396 000	AMGEN INC 2.12% 13/09/2019 (USA)	Gesundheitswesen	104,40	11 030 846,69	0,07
54 996 000	AMGEN INC 4.38% 05/12/2018 (USA)	Gesundheitswesen	106,27	59 835 158,31	0,38
7 687 000	ANADARKO PETROLEUM 8.70% 15/03/2019 (USA)	Energie (Dollar)	110,54	7 629 532,56	0,05
126 029 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 0.62% 17/03/2020 (Belgien)	Basiskonsumgüter	101,41	128 045 015,13	0,82
46 276 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.88% 20/01/2020 (Belgien)	Basiskonsumgüter	104,60	48 796 932,64	0,31
67 829 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00% 16/12/2019 (Belgien)	Basiskonsumgüter	104,69	71 756 224,77	0,46
9 047 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.00% 26/04/2018 (Belgien)	Basiskonsumgüter	103,42	9 424 998,53	0,06
13 541 000	AP MOELLER-MAERSK A/S 4.38% 24/11/2017 (Dänemark)	Industrie	101,80	14 144 787,63	0,09
4 444 000	ATLANTIA SPA 3.62% 30/11/2018 (Italien)	Industrie	105,11	4 766 332,45	0,03
44 900 000	ATOS 2.38% C 02/04/2020 (Frankreich)	IT	104,97	47 138 720,15	0,30
17 300 000	AUCHAN SA 2.88% 15/11/2017 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	101,17	17 817 014,05	0,11
69 900 000	AUCHAN SA 3.62% 19/10/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	104,78	75 028 792,81	0,48
13 500 000	AUCHAN SA 6.00% 15/04/2019 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	110,62	15 110 964,25	0,10
7 000 000	AUTOROUTES DU SUD 4.00% 24/09/2018 (Frankreich)	Industrie	104,94	7 562 755,89	0,05
28 400 000	AUTOROUTES DU SUD 7.38% 20/03/2019 (Frankreich)	Industrie	112,52	32 564 797,75	0,21
9 233 000	AVIVA PLC 0.10% 13/12/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,08	9 245 152,15	0,06
113 336 000	BANK OF AMERICA 1.88% 10/01/2019 (USA)	Finanzwesen	102,86	117 600 802,63	0,75
22 617 000	BANK OF AMERICA 2.50% 27/07/2020 (USA)	Finanzwesen	106,86	24 699 226,36	0,16
23 500 000	BANK OF AMERICA 4.62% 07/08/2017 (USA)	Finanzwesen	100,47	24 597 021,85	0,16
58 036 000	BANK OF AMERICA 4.62% 14/09/2018 (USA)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	105,48	63 372 799,76	0,40
28 700 000	BANKIA 3.50% 17/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	105,34	30 693 777,21	0,20
105 800 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.25% 14/06/2019 (Frankreich)	Finanzwesen	100,55	106 394 277,15	0,68
25 400 000	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.38% 13/01/2022 (Frankreich)	Finanzwesen	99,89	25 417 960,93	0,16
4 714 000	BASF SE 1.38% C 22/10/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	101,93	4 833 737,54	0,03
9 019 000	BASF SE 1.50% 01/10/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,06	9 306 818,53	0,06
7 132 000	BAYER AG 1.12% C 24/10/2017 (Deutschland)	Gesundheitswesen	100,42	7 197 345,73	0,05
9 000 000	BBVA 2.38% 22/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	103,70	9 428 455,48	0,06
38 046 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25% C 17/12/2020 (USA)	Finanzwesen	100,00	38 089 778,96	0,24
10 879 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.50% C 13/02/2020 (USA)	Finanzwesen	100,98	11 002 671,88	0,07
19 930 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.62% C 17/11/2022 (USA)	Finanzwesen	99,86	19 960 028,78	0,13
19 200 000	BERTELSMANN SE & CO 0.25% C 26/04/2021 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,44	19 098 376,77	0,12
84 041 000	BG ENERGY CAPITAL 3.00% 16/11/2018 (Niederlande)	Energie	104,29	89 235 919,58	0,57
22 141 000	BG ENERGY CAPITAL 6.50% C 30/11/2017 (Niederlande)	Energie (Nachrangige Anleihen)	102,58	23 564 793,69	0,15
36 091 000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 4.00% 10/12/2018 (Indien)	Telekommunikationsdienste	105,45	38 872 726,18	0,25
79 680 000	BHP BILLITON 2.12% 29/11/2018 (Australien)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	103,13	83 180 626,19	0,53
81 400 000	BMW 0.12% 12/01/2021 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,77	81 258 564,71	0,52
32 458 000	BMW 0.12% 15/04/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,12	32 506 166,78	0,21
18 080 000	BMW 0.50% 05/09/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,76	18 291 300,71	0,12
10 881 000	BMW 0.50% 21/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,10	11 025 462,42	0,07
9 932 000	BMW 1.50% 05/06/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,60	10 102 550,13	0,06
19 902 000	BMW 1.62% 17/07/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,22	20 855 330,34	0,13
39 362 000	BMW 3.25% 14/01/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,00	41 931 001,37	0,27
10 016 000	BNP PARIBAS 5.43% 07/09/2017 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	100,99	10 561 955,70	0,07
1 000 000	BOUYGUES 3.64% 29/10/2019 (Frankreich)	Industrie	108,17	1 106 408,85	0,01
24 450 000	BOUYGUES 4.00% 12/02/2018 (Frankreich)	Industrie	102,48	25 436 597,69	0,16
9 045 000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.99% 18/02/2019 (Vereinigtes Königreich)	Energie	104,81	9 581 148,94	0,06
28 115 000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS 1.12% 10/06/2019 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	101,95	28 684 321,05	0,18
6 400 000	BUREAU VERITAS 3.12% C 21/10/2020 (Frankreich)	Industrie	108,16	7 012 295,01	0,04
32 200 000	CAIXABANK 6.75% C 13/06/2024 (Spanien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	105,80	34 192 328,68	0,22
67 952 000	CARLSBERG BREWERIES 2.62% 03/07/2019 (Dänemark)	Basiskonsumgüter	104,98	71 340 217,04	0,45
6 992 000	CARLSBERG BREWERIES 3.38% 13/10/2017 (Dänemark)	Basiskonsumgüter	101,00	7 232 671,34	0,05
15 098 000	CHANNEL LINK 1.76% C 30/06/2022 (Vereinigtes Königreich)	IT	100,69	15 220 611,08	0,10
22 648 000	CHANNEL LINK 2.71% C 30/06/2027 (Vereinigtes Königreich)	IT	101,06	22 928 612,00	0,15
7 100 000	CHRISTIAN DIOR 0.75% C 24/03/2021 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,03	7 174 446,90	0,05
9 000 000	CHRISTIAN DIOR 1.38% C 19/03/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,15	9 198 855,62	0,06
8 243 000	CIBA SPECIAL CHEMICALS 4.88% 20/06/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	104,82	8 655 890,74	0,06
135 826 000	CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019 (USA)	Finanzwesen	110,27	156 025 689,20	0,99
128 499 000	CITIGROUP INC 7.38% 04/09/2019 (USA)	Finanzwesen	115,81	156 685 590,10	1,00
12 656 000	COCA-COLA 0.00% 09/03/2021 (USA)	Basiskonsumgüter	99,22	12 556 903,52	0,08
18 113 000	COCA-COLA 2.00% C 05/09/2019 (USA)	Basiskonsumgüter	104,01	19 049 290,74	0,12
9 019 000	COFIROUTE 5.25% 30/04/2018 (Frankreich)	Industrie	104,42	9 501 690,70	0,06

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 30/06/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
9 093 000	COMMERZBANK AG 3.62% 10/07/2017 (Deutschland)	Finanzwesen	100,07	9 423 931,64	0,06
14 300 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 0.00% 27/03/2020 (Frankreich)	Industrie	99,60	14 242 228,00	0,09
7 774 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.00% 08/10/2018 (Frankreich)	Industrie	105,11	8 400 269,18	0,05
47 390 000	COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4.50% 30/09/2019 (Frankreich)	Industrie	109,90	53 699 063,16	0,34
18 055 000	COMPASS GROUP 3.12% 13/02/2019 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,95	19 167 222,63	0,12
31 662 000	CON'L RUBBER CRP AMERICA 0.50% 19/02/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,75	31 958 018,01	0,20
8 056 000	CONTINENTAL AG 0.00% C 05/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,64	8 026 595,60	0,05
2 266 000	CONTINENTAL AG 3.00% 16/07/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,19	2 369 976,60	0,02
18 123 000	CREDIT SUISSE 1.38% 29/11/2019 (Schweiz)	Finanzwesen	103,12	18 836 224,46	0,12
45 200 000	CRH FINANCE 5.00% 25/01/2019 (Irland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	107,69	49 667 016,93	0,32
47 611 000	DAIMLER AG 0.25% 11/05/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,29	47 766 205,34	0,30
115 631 000	DAIMLER AG 0.50% 09/09/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,98	117 237 368,03	0,75
29 233 000	DAIMLER AG 0.62% 05/03/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,37	29 692 891,15	0,19
22 626 000	DAIMLER AG 1.50% 19/11/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,10	23 311 992,42	0,15
11 753 000	DAIMLER AG 2.12% 27/06/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,20	12 016 238,22	0,08
9 949 000	DAIMLER AG 2.62% 02/04/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,59	10 472 599,52	0,07
43 600 000	DAIMLER INTERNATIONAL 0.00% 15/03/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,96	43 580 380,00	0,28
27 000 000	DANONE SA 0.17% C 03/10/2020 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	99,84	26 986 818,82	0,17
16 100 000	DANONE SA 1.25% 06/06/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	101,25	16 316 849,36	0,10
1 805 000	DELHAIZE LION/DE LEEUW 4.25% 19/10/2018 (Niederlande)	Basiskonsumgüter	105,34	1 955 557,03	0,01
22 704 000	DEUTSCHE POST AG 0.38% C 01/01/2021 (Deutschland)	Industrie	100,68	22 881 221,83	0,15
117 000 000	DEXIA CREDIT 0.04% 11/12/2019 (Belgien)	Finanzwesen	100,41	117 500 134,93	0,75
5 439 000	DH EUROPE FINANCE SA 1.00% C 08/04/2019 (USA)	Gesundheitswesen	101,65	5 582 428,67	0,04
38 508 000	DIAGEO FINANCE PLC 1.12% C 20/04/2019 (Vereinigtes Königreich)	Basiskonsumgüter	101,88	39 284 205,23	0,25
4 523 000	DOVER CORP. 2.12% 01/12/2020 (USA)	Industrie	106,06	4 853 844,44	0,03
38 003 000	EE FINANCE 3.25% 03/08/2018 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	103,50	40 464 787,49	0,26
9 019 000	ENGIE SA 1.50% 20/07/2017 (Frankreich)	Versorgungsbetriebe	100,08	9 155 840,47	0,06
1 811 000	ENGIE SA 6.88% 24/01/2019 (Frankreich)	Versorgungsbetriebe	110,84	2 062 285,93	0,01
9 000 000	ENI SPA 4.75% 14/11/2017 (Italien)	Energie	101,81	9 434 536,03	0,06
29 309 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25% 27/01/2022 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	104,06	30 784 700,12	0,20
28 024 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.12% 26/11/2018 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	104,04	29 684 299,16	0,19
32 488 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.38% C 30/10/2022 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	108,30	35 651 102,89	0,23
8 971 000	EUROFINS SCIENTIFIC 4.88% C 29/04/2023 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen)	107,16	9 692 672,71	0,06
7 600 000	EUROFINS SCIENTIFIC 7.00% C 31/01/2020 (Luxemburg)	Gesundheitswesen (Nachrangige Anleihen)	112,63	8 783 960,27	0,06
22 903 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 13/06/2018 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,20	23 194 536,37	0,15
13 743 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 21/01/2021 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,96	14 089 412,08	0,09
7 221 000	FCA BANK SPA IRELAND 1.25% 23/09/2020 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,08	7 441 139,60	0,05
34 750 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.00% 23/10/2019 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,95	36 607 311,34	0,23
40 653 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.62% 17/04/2019 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,28	42 621 401,55	0,27
68 781 000	FCA BANK SPA IRELAND 2.88% 26/01/2018 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,65	70 779 361,29	0,45
43 592 000	FCA BANK SPA IRELAND 4.00% 17/10/2018 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,09	47 052 470,30	0,30
19 000 000	FCE BANK PLC 0.87% 13/09/2021 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	99,98	19 074 647,62	0,12
13 686 000	FCE BANK PLC 1.75% 21/05/2018 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,60	13 933 163,54	0,09
58 261 000	FCE BANK PLC 1.88% 18/04/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,28	60 401 828,38	0,38
11 195 000	FCE BANK PLC 2.88% 03/10/2017 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,75	11 520 463,19	0,07
36 983 000	FEDEX CORP 0.50% C 09/03/2020 (USA)	Industrie	100,60	37 247 727,35	0,24
31 318 000	FERROVIAL 3.38% 30/01/2018 (Spanien)	Industrie	101,97	32 385 072,90	0,21
100 653 000	FIAT INDUSTRIAL 6.25% 09/03/2018 (Vereinigtes Königreich)	Industrie	104,16	106 857 678,35	0,68
47 200 000	FONCIERE DES REGIONS 3.88% 16/01/2018 (Frankreich)	Immobilien	102,15	49 061 180,05	0,31
20 000 000	FONCIERE LYONNAISE 1.88% C 26/08/2021 (Frankreich)	Immobilien	104,88	21 202 627,40	0,14
15 100 000	FONCIERE LYONNAISE 2.25% C 16/08/2022 (Frankreich)	Immobilien	106,72	16 328 809,04	0,10
8 200 000	FONCIERE LYONNAISE 3.50% 28/11/2017 (Frankreich)	Immobilien	101,51	8 494 905,70	0,05
41 440 000	FORD MOTOR CREDIT 1.90% 12/08/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter (Dollar)	99,27	36 343 350,72	0,23
38 300 000	GALERIES LAFAYETTE 4.75% 26/04/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	108,42	41 867 624,01	0,27
14 513 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 1.62% 15/03/2018 (USA)	Industrie	101,31	14 775 130,63	0,09
53 158 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 2.25% 20/07/2020 (USA)	Industrie	106,30	57 648 452,87	0,37
113 904 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 2.88% 18/06/2019 (USA)	Industrie	105,51	120 317 965,45	0,77
28 496 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 5.38% 23/01/2020 (USA)	Industrie	113,41	32 997 688,78	0,21
43 600 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL 6.00% 15/01/2019 (USA)	Industrie	109,32	48 880 186,96	0,31
11 312 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL 1.88% 15/10/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,86	11 901 003,44	0,08
6 358 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 0.62% 02/12/2019 (Vereinigtes Königreich)	Gesundheitswesen	101,20	6 457 466,99	0,04
16 973 000	GLOBALWORTH REAL ESTATE 2.88% 20/06/2022 (Vereinigtes Königreich)	Immobilien	100,77	17 123 915,55	0,11
40 655 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.75% 10/05/2019 (USA)	Finanzwesen	101,30	41 231 086,92	0,26
18 124 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.38% 02/05/2018 (USA)	Finanzwesen	105,38	19 299 222,23	0,12
36 159 000	HEIDELBERGCEMENT 5.62% 04/01/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,93	38 228 518,26	0,24
4 443 000	HEIDELBERGCEMENT 8.50% 31/10/2019 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	119,36	5 370 303,47	0,03
35 800 000	HEIDELBERGCEMENT 9.50% 15/12/2018 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	113,86	40 940 661,22	0,26
20 927 000	HEINEKEN NV 2.50% 19/03/2019 (Niederlande)	Basiskonsumgüter	104,20	21 958 675,30	0,14
28 090 000	HEMSO FASTIGHETS 1.00% C 09/06/2026 (Schweden)	Immobilien	95,65	27 098 265,23	0,17
20 563 000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0.65% 21/02/2020 (USA)	Industrie	101,26	20 870 180,23	0,13
22 600 000	HSBC 1.88% 16/01/2020 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	104,57	23 829 926,05	0,15
35 115 000	IBM CORP 1.38% 19/11/2019 (USA)	IT	103,09	36 501 037,15	0,23
49 833 000	IBM CORP 1.88% 06/11/2020 (USA)	IT	105,57	53 223 077,55	0,34
18 089 000	ING BANK NV 0.70% 16/04/2020 (Niederlande)	Finanzwesen	101,80	18 441 646,29	0,12

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 30/06/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
10 524 000	ING BANK NV 1.25% 13/12/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	103,04	10 917 198,26	0,07
18 118 000	ING BANK NV 3.25% 03/04/2019 (Niederlande)	Finanzwesen	105,83	19 322 154,54	0,12
9 736 000	INTERXION 6.00% C 10/07/2017 (Niederlande)	IT	103,68	10 368 904,91	0,07
16 347 000	INTESA SAN PAOLO 1.12% 14/01/2020 (Italien)	Finanzwesen	102,30	16 809 792,53	0,11
30 372 000	INTESA SAN PAOLO 3.00% 28/01/2019 (Italien)	Finanzwesen	104,64	32 173 184,42	0,20
78 314 000	INTESA SAN PAOLO 4.00% 09/11/2017 (Italien)	Finanzwesen	101,48	81 504 716,19	0,52
10 700 000	INTESA SAN PAOLO 4.38% 15/10/2019 (Italien)	Finanzwesen	109,49	12 051 560,97	0,08
12 516 000	INTESA SAN PAOLO 4.80% 05/10/2017 (Italien)	Finanzwesen	101,23	13 118 017,89	0,08
33 000 000	INTRUM JUSTIT 2.75% C 15/07/2019 (Schweden)	Industrie	100,71	33 253 476,67	0,21
12 000 000	INTRUM JUSTIT 3.12% C 15/07/2020 (Schweden)	Industrie	99,78	11 981 453,33	0,08
8 000 000	IPSEN SA 1.88% C 16/03/2023 (Luxemburg)	Gesundheitswesen	103,52	8 288 757,26	0,05
31 552 000	JOHNSON & JOHNSON 0.25% C 20/12/2021 (USA)	Gesundheitswesen	100,00	31 586 396,00	0,20
60 156 000	JP MORGAN 1.88% 21/11/2019 (USA)	Finanzwesen	104,26	63 412 738,71	0,40
46 200 000	KBC BANK 8.00% C 25/01/2018 (Belgien)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	103,12	43 201 013,55	0,28
13 592 000	LAFARGE SA 5.50% 16/12/2019 (Frankreich)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	112,92	15 757 164,64	0,10
4 532 000	LINDE AG 1.75% 17/09/2020 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	105,42	4 840 602,50	0,03
55 227 000	LOCK AS 7.00% C 15/08/2017 (Schweiz)	Finanzwesen	104,38	59 139 710,22	0,38
44 310 000	LUXOTTICA GROUP 3.62% 19/03/2019 (Luxemburg)	Nicht-Basiskonsumgüter	106,07	47 471 815,92	0,30
18 095 000	LVMH 1.25% 04/11/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,93	18 775 510,81	0,12
4 531 000	LVMH 1.75% 13/11/2020 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,39	4 825 883,07	0,03
5 400 000	LVMH 4.00% 06/04/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	103,18	5 624 604,49	0,04
34 000 000	MEDIOBANCA SPA 0.75% 17/02/2020 (Italien)	Finanzwesen	100,90	34 422 009,86	0,22
113 977 000	MEDIOBANCA SPA 0.88% 14/11/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,38	115 038 313,23	0,73
11 202 000	MEDIOBANCA SPA 2.50% 30/09/2018 (Italien)	Finanzwesen	104,48	11 917 334,83	0,08
36 342 000	MERCK FINANCIAL SERVICES 0.75% C 02/06/2019 (Deutschland)	Gesundheitswesen	101,42	37 085 452,77	0,24
13 139 000	MERCK FINANCIAL SERVICES 4.50% 24/03/2020 (Deutschland)	Gesundheitswesen	112,01	14 881 564,37	0,09
26 871 000	MORGAN STANLEY 2.25% 12/03/2018 (USA)	Finanzwesen	101,69	27 513 415,67	0,18
40 800 000	MORGAN STANLEY 5.00% 02/05/2019 (USA)	Finanzwesen	109,17	44 891 429,59	0,29
15 802 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.50% 29/10/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,94	16 004 064,29	0,10
33 500 000	NESTE OIL OYJ 2.12% C 17/12/2021 (Finnland)	Energie	104,56	35 239 852,33	0,22
900 000	NESTE OIL OYJ 4.00% 18/09/2019 (Finnland)	Energie	108,29	1 003 069,11	0,01
44 834 000	NETFLIX INC 3.62% 15/05/2027 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,92	45 974 713,95	0,29
5 370 000	NN GROUP NV 0.25% C 01/03/2020 (Niederlande)	Finanzwesen	99,99	5 370 730,47	0,03
42 395 000	NOMURA EUROPE 1.88% 29/05/2018 (Japan)	Finanzwesen	101,81	43 240 751,21	0,28
24 231 000	NUMERICABLE 5.38% C 28/07/2017 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	104,41	25 802 464,49	0,16
18 211 000	NUMERICABLE 5.62% C 15/05/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	108,00	20 063 218,05	0,13
31 621 000	NYKRE 0.38% 16/06/2020 (Dänemark)	Finanzwesen	100,06	31 644 555,48	0,20
45 442 000	NYKRE 0.75% 14/07/2021 (Dänemark)	Finanzwesen	100,58	46 034 769,10	0,29
10 804 000	NYKRE 0.88% 13/06/2019 (Dänemark)	Finanzwesen	101,34	10 953 888,48	0,07
31 700 000	ORANGE 1.88% 02/10/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	103,96	33 402 502,78	0,21
33 900 000	ORANGE 1.88% 03/09/2018 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	102,27	35 197 232,26	0,22
23 100 000	ORANGE 4.12% 23/01/2019 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	106,35	24 990 231,86	0,16
13 450 000	ORANGE 5.62% 22/05/2018 (Frankreich)	Telekommunikationsdienste	105,14	14 230 862,78	0,09
17 015 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE 0.12% 19/05/2020 (USA)	Industrie	99,97	17 011 895,35	0,11
7 564 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE 0.12% 24/05/2019 (USA)	Industrie	100,22	7 581 929,79	0,05
31 655 000	PFIZER INC 0.00% C 06/02/2020 (USA)	Gesundheitswesen	99,80	31 591 690,00	0,20
28 009 000	PPG INDUSTRIES INC 0.00% C 03/10/2019 (USA)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	99,85	27 966 706,41	0,18
20 700 000	PPR 1.88% 08/10/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,45	21 493 606,81	0,14
11 700 000	PPR 2.50% 15/07/2020 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	107,11	12 816 022,93	0,08
31 633 000	PPR 3.12% 23/04/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,60	33 599 445,95	0,21
13 907 000	PRICELINE.COM INC 2.15% C 25/08/2022 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,91	14 910 359,57	0,10
72 883 000	RENAULT 0.38% 10/07/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,59	73 578 912,84	0,47
42 500 000	RENAULT 0.75% C 12/10/2021 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,09	42 690 178,77	0,27
9 045 000	RENAULT 2.88% 22/01/2018 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,67	9 312 180,63	0,06
18 135 000	RENAULT 4.62% 18/09/2017 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,01	18 981 539,32	0,12
9 051 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.38% 30/09/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	111,57	10 466 948,36	0,07
56 461 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 6.93% 09/04/2018 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	105,14	60 282 712,06	0,38
21 745 000	SAMPO OYJ 1.12% 24/05/2019 (Finnland)	Finanzwesen	102,02	22 211 728,13	0,14
19 700 000	SANOFI 0.00% 05/04/2019 (Frankreich)	Gesundheitswesen	100,05	19 710 638,00	0,13
2 725 000	SANOFI 4.12% 11/10/2019 (Frankreich)	Gesundheitswesen	109,33	3 061 187,73	0,02
20 100 000	SANTANDER 4.12% 04/10/2017 (Spanien)	Finanzwesen	101,11	20 942 848,07	0,13
11 300 000	SANTANDER CONSUMER 0.38% 17/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen	100,47	11 368 563,14	0,07
37 200 000	SANTANDER CONSUMER 0.62% 20/04/2018 (Spanien)	Finanzwesen	100,61	37 473 577,97	0,24
9 200 000	SANTANDER CONSUMER 0.90% 18/02/2020 (Spanien)	Finanzwesen	101,92	9 407 767,51	0,06
45 500 000	SANTANDER CONSUMER 1.10% 30/07/2018 (Spanien)	Finanzwesen	101,26	46 537 692,95	0,30
17 087 000	SATO OYJ 2.38% C 24/12/2020 (Schweden)	Immobilien	104,59	17 985 382,96	0,11
4 400 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.50% 22/01/2019 (Frankreich)	Industrie	105,38	4 705 272,60	0,03
2 650 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.62% 20/07/2020 (Frankreich)	Industrie	110,59	3 022 486,54	0,02
18 000 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.75% 12/07/2018 (Frankreich)	Industrie	103,90	19 362 745,48	0,12
15 828 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 4.00% 11/08/2017 (Frankreich)	Industrie	100,44	16 465 324,18	0,10
5 607 000	SECURITAS AB 2.25% 14/03/2018 (Schweden)	Industrie	101,51	5 730 264,90	0,04
48 041 000	SKANDINAVISKA 1.88% 14/11/2019 (Schweden)	Finanzwesen	104,38	50 716 297,99	0,32
27 086 000	SKANDINAVISKA 2.00% 18/03/2019 (Schweden)	Finanzwesen	103,51	28 196 466,63	0,18
4 500 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 2.25% 16/01/2020 (Frankreich)	Industrie	105,31	4 785 605,14	0,03

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 30/06/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
35 600 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 4.88% 21/01/2019 (Frankreich)	Industrie	107,49	39 045 870,30	0,25
45 100 000	SOCIETE DES AUTOROUTES 5.12% 18/01/2018 (Frankreich)	Industrie	102,85	47 443 785,22	0,30
22 750 000	SOCIETE GENERALE 5.85% 26/03/2018 (Frankreich)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	104,44	24 124 319,71	0,15
1 087 000	SPAREBANK 1 SR BANK 2.00% 14/05/2018 (Norwegen)	Finanzwesen	101,88	1 110 429,76	0,01
7 249 000	STATOIL ASA 2.00% 10/09/2020 (Norwegen)	Energie	105,84	7 789 949,18	0,05
42 393 000	SWISSCOM AG 2.00% 30/09/2020 (Schweiz)	Telekommunikationsdienste	105,68	45 443 942,91	0,29
14 020 000	SYMRISE AG 1.75% 10/07/2019 (Deutschland)	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	102,89	14 666 635,05	0,09
21 400 000	TELEFONICA EMISIONES 2.74% 29/05/2019 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	105,12	22 554 070,34	0,14
11 850 000	TELEFONICA EMISIONES 3.66% 18/09/2017 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	100,81	12 289 008,09	0,08
11 700 000	TELEFONICA EMISIONES 4.80% 21/02/2018 (Spanien)	Telekommunikationsdienste	103,12	12 269 432,91	0,08
30 694 000	TELENOR ASA 4.12% 26/03/2020 (Norwegen)	Telekommunikationsdienste	110,83	34 364 430,57	0,22
20 049 000	TELSTRA CORP LTD 4.25% 23/03/2020 (Australien)	Telekommunikationsdienste	111,01	22 497 447,05	0,14
18 120 000	TOYOTA MOTOR 1.80% 23/07/2020 (Japan)	Nicht-Basiskonsumgüter	105,13	19 357 831,81	0,12
32 584 000	TRINITY ACQUISITION 2.12% C 26/02/2022 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	103,94	33 942 770,65	0,22
38 942 000	TRIONISTA 6.88% C 28/07/2017 (Luxemburg)	Industrie	104,04	40 992 382,84	0,26
24 269 000	UBS AG LONDON 0.50% 15/05/2018 (Schweiz)	Finanzwesen	100,64	24 441 186,89	0,16
15 580 000	UNICREDIT 2.00% 31/07/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,14	16 047 252,86	0,10
14 622 000	UNICREDIT 2.60% 28/12/2017 (Italien)	Finanzwesen	101,24	14 914 813,67	0,10
16 900 000	UNICREDIT 2.62% 30/01/2018 (Italien)	Finanzwesen	101,57	17 352 873,70	0,11
44 229 000	UNICREDIT 3.38% 11/01/2018 (Italien)	Finanzwesen	101,83	45 749 992,90	0,29
7 701 000	UNICREDIT 5.00% 21/05/2018 (Italien)	Finanzwesen	104,41	8 087 185,11	0,05
17 213 000	UNICREDIT 5.65% 24/07/2018 (Italien)	Finanzwesen	105,95	19 155 161,92	0,12
48 600 000	UNIPER SE 0.12% 08/12/2018 (Deutschland)	Versorgungsbetriebe	100,11	48 688 079,18	0,31
1 800 000	VINCI SA 3.38% 30/03/2020 (Frankreich)	Industrie	108,85	1 975 224,08	0,01
18 100 000	VIVENDI 4.88% 02/12/2019 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	111,48	20 694 312,67	0,13
38 900 000	VODAFONE GROUP PLC 0.38% 22/11/2021 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	99,24	38 650 373,90	0,25
22 648 000	VODAFONE GROUP PLC 5.00% 04/06/2018 (Vereinigtes Königreich)	Telekommunikationsdienste	104,74	23 814 362,69	0,15
9 470 000	VOLKSWAGEN 0.75% 11/08/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,59	9 683 824,82	0,06
33 560 000	VOLKSWAGEN 1.00% 04/10/2017 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,30	33 912 026,01	0,22
45 240 000	VOLKSWAGEN 1.50% 13/02/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,22	46 506 472,11	0,30
906 000	VOLKSWAGEN 2.00% 14/01/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,60	956 201,34	0,01
53 200 000	VOLKSWAGEN 3.25% 10/05/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	102,78	54 938 430,25	0,35
42 226 000	VOLKSWAGEN 3.25% 21/01/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,91	44 913 800,59	0,29
21 746 000	VOLKSWAGEN 5.38% 22/05/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	104,78	22 923 811,02	0,15
34 300 000	WACHOVIA CORP 4.38% 27/11/2018 (USA)	Finanzwesen (Nachrangige Anleihen)	106,12	37 297 820,00	0,24
53 163 000	WPP FINANCE 0.75% 18/11/2019 (Vereinigtes Königreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	101,38	54 146 246,04	0,35
5 499 000	XYLEM INC 2.25% C 11/12/2022 (USA)	Industrie	106,46	5 892 998,08	0,04
Variabel verzinsliche Unternehmensanleihen aus Industriestaaten				1 244 360 726,80	7,93
31 850 000	ALLERGAN FUND TV 01/06/2019 (USA)	Gesundheitswesen	100,09	31 880 026,59	0,20
39 321 000	AT&T INC TV 04/06/2019 (USA)	Telekommunikationsdienste	100,70	39 602 231,44	0,25
59 961 000	BANK OF AMERICA TV 26/07/2019 (USA)	Finanzwesen	100,60	60 342 217,05	0,38
90 393 000	BARCLAYS TV 13/03/2019 (Vereinigtes Königreich)	Finanzwesen	100,51	90 854 026,90	0,58
44 800 000	BMW TV 17/05/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,32	44 942 464,00	0,29
26 900 000	BMW TV 22/11/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,67	27 080 633,50	0,17
54 239 000	COCA-COLA TV 08/03/2019 (USA)	Basiskonsumgüter	100,40	54 454 871,22	0,35
14 186 000	COCA-COLA TV 26/11/2017 (USA)	Basiskonsumgüter	100,07	14 196 213,92	0,09
36 100 000	DANONE SA TV 03/11/2018 (Frankreich)	Basiskonsumgüter	100,33	36 220 574,00	0,23
43 142 000	DANSKE BANK TV 19/11/2018 (Dänemark)	Finanzwesen	100,42	43 322 086,69	0,28
36 824 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL TV 03/04/2020 (Deutschland)	Telekommunikationsdienste	100,63	37 057 115,35	0,24
28 234 000	FCA BANK SPA IRELAND TV 17/10/2017 (Italien)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,18	28 319 687,05	0,18
10 879 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC TV 29/04/2019 (USA)	Finanzwesen	100,85	10 978 439,20	0,07
45 205 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC TV 31/12/2018 (USA)	Finanzwesen	100,37	45 371 550,29	0,29
9 630 000	INTRUM JUSTIT TV C 15/06/2018 (Schweden)	Industrie	100,86	9 718 242,90	0,06
45 200 000	MCDONALD'S CO TV 05/04/2019 (USA)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,31	45 340 120,00	0,29
26 800 000	MERCEDES-BENZ TV 22/06/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,13	26 834 491,60	0,17
22 582 000	MOLSON COORS BREWING TV 15/03/2019 (USA)	Basiskonsumgüter	100,09	22 603 227,71	0,14
40 700 000	PFIZER INC TV 06/03/2019 (USA)	Gesundheitswesen	100,40	40 863 614,00	0,26
36 258 000	RENAULT TV 27/11/2017 (Frankreich)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,18	36 330 189,68	0,23
10 700 000	SAFRAN SA TV 28/06/2019 (Frankreich)	Industrie	100,18	10 718 939,00	0,07
17 900 000	SAFRAN SA TV 28/06/2021 (Frankreich)	Industrie	100,13	17 923 267,02	0,11
45 200 000	SANTANDER CONSUMER TV 11/01/2019 (Spanien)	Finanzwesen	100,05	45 233 900,00	0,29
22 200 000	SCANIA CV AB TV 20/04/2020 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,35	22 281 779,25	0,14
8 160 000	SCANIA CV AB TV 24/10/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,28	8 183 137,68	0,05
37 200 000	TOTAL CAPITAL TV 19/03/2020 (Frankreich)	Energie	100,60	37 423 944,00	0,24
23 051 000	TOYOTA MOTOR TV 20/07/2018 (Japan)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,24	23 106 552,91	0,15
63 230 000	UNICREDIT TV 13/09/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,00	63 230 632,67	0,40
45 332 000	UNICREDIT TV 19/12/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,79	45 722 591,85	0,29
24 410 000	UNICREDIT TV 30/09/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,23	24 468 771,14	0,16
39 917 000	UNICREDIT TV 31/10/2017 (Italien)	Finanzwesen	100,57	40 254 274,23	0,26
4 515 000	VOLKSWAGEN TV 16/07/2018 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,11	4 519 876,20	0,03
67 800 000	VOLKSWAGEN TV 30/03/2019 (Deutschland)	Nicht-Basiskonsumgüter	100,15	67 904 555,13	0,43
27 100 000	VOLVO TV 03/04/2019 (Schweden)	Industrie	100,13	27 135 191,61	0,17
10 000 000	VOLVO TV 06/09/2019 (Schweden)	Industrie	100,41	10 041 846,67	0,06

PORTFOLIO CARMIGNAC SÉCURITÉ ZUM 30/06/2017			Kurse in Lokalwährungen	Gesamtwert (€)	% des Nettovermögens
4 500 000	VOLVO TV 13/02/2019 (Schweden)	Industrie	100,09	4 504 191,25	0,03
45 204 000	WELLS FARGO & COMPANY TV 02/06/2020 (USA)	Finanzwesen	100,42	45 395 253,10	0,29
Festverzinsliche Unternehmensanleihen aus Schwellenländern				223 835 631,45	1,44
15 931 000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 2.62% 28/04/2023 (Ungarn)	Energie	106,27	17 005 999,87	0,11
8 690 000	SIGMA ALIMENTOS SA 2.62% 07/02/2024 (Mexiko)	Industrie	105,23	9 236 096,27	0,06
42 220 000	SINOPEC GRP 0.50% 27/04/2018 (China)	Energie	100,34	42 400 765,22	0,27
76 446 000	TEVA PHARMACEUTICAL 0.38% 25/07/2020 (Israel)	Gesundheitswesen	99,75	76 528 121,85	0,49
38 744 000	TEVA PHARMACEUTICALS 1.70% 19/07/2019 (Israel)	Gesundheitswesen (Dollar)	99,19	33 961 725,33	0,22
27 150 000	YPF SA 3.75% 30/09/2019 (Argentinien)	Energie	102,22	26 119 223,85	0,17
18 543 000	YPF SA 8.50% 23/03/2021 (Argentinien)	Energie (Dollar)	111,90	18 583 699,06	0,12
Asset Backed Securities				784 005 981,47	5,00
31 050 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XIV (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,00	31 142 170,23	0,20
9 090 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,11	9 216 922,96	0,06
6 208 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,17	6 245 564,26	0,04
3 547 000	KKR CREDIT ADVISORS, AVOCA CAPITAL CLO XVI (Europe)	CLO (A Tranche)	101,86	3 636 508,82	0,02
2 799 000	BLACKROCK, BLACKROCK EUROPEAN CLO II (Europe)	CLO (AA Tranche)	102,51	2 894 276,81	0,02
31 385 000	COMMERZBANK, BOSPHORUS CLO III (Europe)	CLO (AAA Tranche)	99,92	31 384 578,68	0,20
37 587 000	CSAM, CADOGAN SQUARE CLO VI (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,04	37 705 514,70	0,24
14 541 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2015-3 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,60	14 674 869,60	0,09
5 453 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2015-3 (Europe)	CLO (BB Tranche)	99,94	5 514 422,89	0,04
31 177 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,51	31 395 633,29	0,20
4 454 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-1 (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,94	4 565 848,61	0,03
9 846 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-2 (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,46	9 984 623,91	0,06
4 476 000	CARLYLE, CARLYLE GMS EURO CLO 2016-2 (Europe)	CLO (BB Tranche)	101,74	4 710 271,11	0,03
8 706 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS V (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,01	8 730 270,96	0,06
16 090 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,75	16 238 975,21	0,10
16 090 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,69	16 248 124,16	0,10
2 682 000	CVC CREDIT PARTNERS, CVC CORDATUS VII (Europe)	CLO (A Tranche)	101,29	2 728 507,91	0,02
26 986 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2015-5 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,07	27 079 105,86	0,17
15 073 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,00	15 261 885,75	0,10
2 970 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,56	2 998 472,89	0,02
3 015 000	CAIRN CAPITAL, CAIRN CLO 2016-6 (Europe)	CLO (A Tranche)	102,01	3 093 361,28	0,02
15 513 000	BLACKSTONE/GSO, DARTRY PARK (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,02	15 553 398,38	0,10
18 000 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,24	18 346 084,05	0,12
6 200 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,47	6 291 572,16	0,04
3 200 000	PRAMERICA, DRYDEN 44 EURO CLO (Europe)	CLO (A Tranche)	100,90	3 276 987,42	0,02
15 310 000	PRAMERICA, DRYDEN 46 EURO CLO (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,50	15 577 912,75	0,10
59 765 000	BARINGS, DUCHESS VI CLO (Europe)	CLO (AAA Tranche)	99,95	12 128 711,38	0,08
23 146 000	PINEBRIDGE INVESTMENTS, EURO GALAXY V (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,01	23 419 747,32	0,15
29 095 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO I (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,03	29 187 124,12	0,19
19 916 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO I (Europe)	CLO (AAA Tranche)	0,00	19 916 000,00	0,13
7 707 000	GLG PARTNERS, GLG EURO CLO II (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,41	7 812 087,60	0,05
8 182 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,06	8 222 207,98	0,05
3 818 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (A Tranche)	101,19	3 887 867,45	0,02
7 000 000	BLACKSTONE/GSO, GRIFFITH PARK (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,50	7 166 074,76	0,05
12 837 000	BLACKSTONE/GSO, HARBOURMASTER IX (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,00	2 459 786,47	0,02
10 690 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,11	10 833 000,55	0,07
8 028 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (A Tranche)	101,53	8 182 997,41	0,05
5 798 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XV (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,47	5 916 206,28	0,04
11 803 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,53	11 916 957,30	0,08
3 178 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (A Tranche)	101,51	3 246 824,46	0,02
4 086 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,89	4 199 977,56	0,03
6 356 000	INVESTCORP, HARVEST CLO XVI (Europe)	CLO (BB Tranche)	101,23	6 521 391,45	0,04
23 620 000	ALCENTRA, JUBILEE CLO 2015-XV (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,10	23 696 476,31	0,15
4 093 000	BARINGS, MALIN CLO 2007-1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,00	916 526,12	0,01
4 439 000	BARINGS, MALIN CLO 2007-1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	99,53	4 418 387,13	0,03
25 128 000	INVESTCORP, MSIM CONISTON 2007-1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	99,92	5 103 656,09	0,03
20 800 000	OAK HILL ADVISORS, OAK HILL ECP III (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,02	20 861 263,37	0,13
5 340 000	OAK HILL ADVISORS, OAK HILL ECP III (Europe)	CLO (A Tranche)	100,03	5 373 640,87	0,03
29 000 000	BLACKSTONE/GSO, ORWELL PARK (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,17	29 128 730,33	0,19
2 615 000	BLACKSTONE/GSO, ORWELL PARK (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,24	2 632 347,91	0,02
19 100 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 2 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,04	19 150 563,33	0,12
12 501 000	PARTNERS GROUP, PENTA CLO 2 (Europe)	CLO (AA Tranche)	100,04	12 548 513,87	0,08
26 590 000	ICG, ST PAUL'S VI (Europe)	CLO (AAA Tranche)	101,13	26 964 490,83	0,17
4 850 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 1 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,03	4 862 329,83	0,03
27 277 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 2 (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,38	27 453 834,65	0,17
5 455 000	CHENAVARI, TORO EUROPEAN CLO 2 (Europe)	CLO (BBB Tranche)	101,93	5 609 331,52	0,04
19 058 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,82	19 257 183,10	0,12
28 000 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO II (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,24	28 090 818,21	0,18
3 938 000	TIKEHAU CAPITAL, TIKEHAU CLO II (Europe)	CLO (BB Tranche)	100,20	3 964 502,38	0,03
34 180 000	BLACKSTONE/GSO, TYMON PARK (Europe)	CLO (AAA Tranche)	100,52	34 460 558,88	0,22
<b>Wert des Portfolios</b>				<b>13 645 619 693,78</b>	<b>86,95</b>
<b>Fondsvolumen</b>				<b>15 694 306 671,20</b>	<b>100,00</b>