

JAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS (FONDS
COMMUN DE PLACEMENT – FCP)
FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC SECURITE

(für den Berichtszeitraum zum
31. Dezember 2018)

Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	3
Merkmale des OGA	7
Anlagepolitik	16
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	24

CABINET VIZZAVONA

64, boulevard Maurice Barrès – F-92200 Neuilly sur Seine

Tel.: 01 47 22 01 04

KPMG AUDIT

2, avenue Gambetta – 92066 Paris La Défense

Tel.: 01 55 68 68 68

**INVESTMENTFONDS (FCP)
FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC SECURITE**

Bericht des Abschlussprüfers

Für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr

Geschäftsjahr zum **31. Dezember 2018**

Sehr geehrte Damen und Herren!

Stellungnahme

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Investmentfonds **CARMIGNAC SECURITE** für das am **31. Dezember 2018** abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Unserer Ansicht nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme.

Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ weitergehend beschrieben.

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 31. Dezember 2016 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und der vorgenommenen wichtigsten Schätzungen sowie auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, beziehen.

Diese Beurteilungen sind in unsere Prüfung des Jahresabschlusses im Ganzen und in unser oben ausgesprochenen Prüfungsurteil eingeflossen. Wir geben kein Urteil über einzelne Elemente des Jahresabschlusses ab.

Überprüfung des Berichts der Verwaltungsgesellschaft und anderer an die Anleger gerichteter Unterlagen

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

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

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bezüglich des Jahresabschlusses

Es ist Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, einen Jahresabschluss zu erstellen, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und eine interne Kontrolle einzurichten, die sie für erforderlich hält um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen – vorsätzlich oder irrtümlich gemachten – unzutreffenden Angaben enthält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist es Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Investmentfonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu prüfen, gegebenenfalls in seinem Abschluss die Informationen anzugeben, die sich auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit beziehen, und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, es ist vorgesehen, den Investmentfonds zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den Berufspflichten durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres Investmentfonds zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Berufspflichten durchgeführten Prüfung üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen; Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Investmentfonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Diese Schlussfolgerungen stützen sich auf Prüfungsnachweise, die wir bis zum Datum unseres Berichts gesammelt haben. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder formulieren wir, falls diese Angaben nicht gemacht wurden oder unangemessen sind, einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt oder verweigern den Bestätigungsvermerk.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Paris La Défense, den 5. März 2019
KPMG S.A.

Neuilly-sur-Seine, den 5. März 2019
Cabinet Vizzavona

[Unterschrift]

[Unterschrift]

Isabelle Bousquié
Associé

Patrice Vizzavona
Associé

JAHRESBERICHT 2018 VON CARMIGNAC SECURITE

Merkmale des OGA

Klassifizierung

Schuldverschreibungen und andere Forderungspapiere, die auf Euro lauten.

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteile „Acc“	Anteile „Dis“
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

Anteile A EUR Acc: Österreich, Belgien, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Vereinigtes Königreich, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Schweden und Singapur.

Anteile A EUR Ydis: Österreich, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Vereinigtes Königreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Schweden und Singapur.

Anteile A USD Acc Hdg: Österreich, Belgien, Schweiz, Deutschland, Spanien, Frankreich, Vereinigtes Königreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Schweden und Singapur.

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über den empfohlenen Anlagezeitraum von 2 Jahren zu übertreffen.

Referenzindikator

Der Referenzindikator ist der Euro MTS 1-3 Jahre Index (mit Wiederanlage der Erträge). Dieser Index bildet die Wertentwicklung des Marktes für auf Euro lautende Staatsanleihen mit wiederangelegten Erträgen und einer Laufzeit von ein bis drei Jahren ab (Bloomberg-Code EMTXART Index). Er umfasst die Kurse von über 250 Marktteilnehmern.

Dieser Indikator legt das Anlageuniversum nicht einschränkend fest und kann die Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, nicht kontinuierlich widerspiegeln. Er stellt jedoch einen Indikator dar, anhand dessen der Anleger die Wertentwicklung und das Risikoprofil des Fonds über seinen empfohlenen Anlagehorizont vergleichen kann.

Anlagestrategie

WICHTIGE MERKMALE DER VERWALTUNG DES OGAW

Die Anlagepolitik zielt auf die Streuung der Risiken über eine Anlagendiversifizierung ab.

Bandbreite der modifizierten Duration	[-3; 4]
Geographische Region der Emittenten	Alle geografischen Regionen

Die modifizierte Duration wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte.

Die modifizierte Duration Ihres Fonds gegenüber einer Ausweitung der Kreditspreads hängt in erster Linie von den jeweiligen Investitionen am Kreditmarkt ab und kann deutlich über die oben angegebene Durationsspanne hinausgehen.

ANGEWANDTE STRATEGIEN

Der Fonds strebt danach, den Referenzindikator zu übertreffen, indem er das Portfolio dem Zinsrisiko der Eurozone und in geringem Umfang dem Zinsrisiko außerhalb der Eurozone aussetzt und indem er das Portfolio über Anlagen in Forderungspapieren oder Geldmarkttiteln, die von internationalen öffentlichen und privaten Emittenten begeben werden, oder über Derivate den internationalen Anleihemärkten aussetzt.

Der Fonds kann sein Exposure am Währungsmarkt in Höhe von bis zu 10% des Nettovermögens variieren.

Aufgrund der flexiblen und aktiven Verwaltung des Fonds kann seine Portfoliostrukturierung deutlich von der seines Referenzindikators abweichen. Ebenso kann die modifizierte Duration des Fonds deutlich von der seines Referenzindikators abweichen, wobei die vorstehend definierte Spanne zu berücksichtigen ist.

Der Verwaltungsansatz beruht im Wesentlichen auf der Analyse der Renditespannen zwischen den verschiedenen Laufzeiten (Kurven), den verschiedenen Ländern und den verschiedenen Bonitäten der privaten oder öffentlichen Emittenten durch den Fondsmanager. Die Auswahl der Emissionen beruht somit auf der Kenntnis der Fundamentaldaten der emittierenden Gesellschaft und der Schätzung quantitativer Elemente wie dem Renditeplus gegenüber Staatsanleihen.

Zinsstrategie:

Die Auswahl der Anlagen, die auf den Zinsmärkten getätigt werden, basiert sowohl auf den erwarteten internationalen wirtschaftlichen Szenarien als auch auf einer Analyse der Geldpolitiken der verschiedenen Zentralbanken. Auf der Grundlage dieser Analysen wird die Gesamtduration des Fonds festgelegt. Die modifizierte Duration des Portfolios kann zwischen -3 und +4 schwanken.

Der Fonds ist überwiegend auf den Märkten der Eurozone und in begrenztem Umfang auf den internationalen Märkten aktiv. Die Transaktionen auf den Zinsmärkten werden bestimmt durch:

- die Allokation der modifizierten Duration auf die verschiedenen Zinsmärkte,
- die Allokation der modifizierten Duration zwischen den verschiedenen Segmenten der Zinsstrukturkurven.

Anleihestrategie:

Die Auswahl der Anlagen, die auf den Anleihemärkten getätigt werden, basiert sowohl auf den erwarteten internationalen makroökonomischen Szenarien als auch auf Finanzanalysen zur Bonität der Emittenten. Auf der Grundlage dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Fonds in Anleihen festgelegt. Der Fonds ist auf allen internationalen Märkten aktiv.

Die Transaktionen auf den Anleihemärkten werden bestimmt durch:

- die Titelauswahl auf der Grundlage einer internen Analyse basierend auf Rentabilitäts-, Bonitäts-, Liquiditäts- und Laufzeitkriterien oder auf der Rückzahlungswahrscheinlichkeit bei Emittenten, die sich in Zahlungsschwierigkeiten befinden,
- die Aufteilung zwischen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen,
- die Aufteilung der Anleihen zwischen Forderungspapieren und öffentlichen oder privaten Geldmarktinstrumenten oder Unternehmensanleihen auf der Grundlage des Ratings, des Wirtschaftszweigs oder der Nachrangigkeit.

Währungsstrategie:

Die Entscheidungen, die vom Fondsmanager in Bezug auf den Währungsmarkt getroffen werden, basieren auf einer globalen makroökonomischen Analyse und insbesondere auf den Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Geld- und Haushaltspolitik der verschiedenen Länder und Wirtschaftsräume. Auf der Grundlage dieser Analysen wird das Gesamtexposure des Fonds in Währungen festgelegt. Der Fonds ist auf allen internationalen Märkten aktiv. Diese Aktivitäten auf dem Währungsmarkt, die sich an den Erwartungen im Hinblick auf die Entwicklung der verschiedenen Währungen orientieren, werden bestimmt durch:

- die Aufteilung der Währungen auf die verschiedenen geografischen Regionen anhand des Exposures, das durch physische Titel in Fremdwährung entsteht,
- die Aufteilung der Währungen auf die verschiedenen geografischen Regionen direkt über Währungsderivate.

Schwellenländer sind Teil des Anlageuniversums sämtlicher Strategien.

Das Portfolio berücksichtigt stets die Obergrenze eines Nettoexposures von insgesamt 30% in Kreditderivaten (als Exposure), in „Contingent Convertible“-Anleihen, im Währungsrisiko und in jedem anderen sogenannten „spekulativen“ Anleiheinstrument.

Beschreibung der Anlagekategorien und der Finanzkontrakte und ihr Beitrag zur Erreichung des Anlageziels

AKTIEN

Keine.

FORDERUNGSPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

Der Fonds ist hauptsächlich in handelbaren (kurz- und mittelfristigen) Forderungspapieren, in Geldmarktinstrumenten, in festverzinslichen oder variabel verzinslichen, besicherten (einschließlich Covered Bonds) oder unbesicherten, und/oder an die Inflation der Länder der Eurozone gebundenen Anleihen angelegt. Der Fonds kann in privaten oder öffentlichen Emittenten anlegen.

Er kann bis zu 20% in Wertpapieren anlegen, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, wobei in diesem Fall nur ein geringes Wechselkurs- und Zinsrisiko eingegangen werden kann.

Das durchschnittliche Rating der vom Fonds über OGA oder unmittelbar gehaltenen Schuldtitel liegt bei mindestens einer der großen Ratingagenturen bei „Investment Grade“ oder höher. Der Fonds behält sich jedoch das Recht vor, bis zu jeweils maximal 10% des Nettovermögens in sogenannte „spekulative“ Anleihen von privaten Emittenten und Staaten zu investieren.

Der Fonds kann bis zur Höhe von 10% des Vermögens in Verbriefungsinstrumente investieren. Bei den betreffenden Instrumenten handelt es sich insbesondere um Asset Backed Securities (ABS), Enhanced Equipment Trust Certificates (EETC), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) und Collateralised Loan Obligations (CLO).

Die Verwaltungsgesellschaft führt für das gesamte Vermögen eine eigene Analyse des Risiko-Rendite-Profiles (Rentabilität, Bonität, Liquidität, Fälligkeit) der Titel durch. So basieren Erwerb, Verwahrung und Abtretung von Titeln (insbesondere im Falle einer Änderung der Ratings durch Rating-Agenturen) nicht ausschließlich auf dem jeweiligen Rating, sondern stützen sich ebenfalls auf eine durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommene interne Analyse der Kreditrisiken und Marktbedingungen.

Es gibt bei physischen Wertpapieren weder Auflagen bezüglich der modifizierten Duration, noch bezüglich der Aufteilung zwischen Staats- und Unternehmensanleihen.

WÄHRUNGEN

Das Nettoexposure in Währungen, bei denen es sich nicht um die Bewertungswährung des Fonds handelt, darunter Schwellenländerwährungen, das durch physische Wertpapiere oder Derivate entsteht, ist auf 10% des Nettovermögens begrenzt.

Der Fonds nutzt diese als Exposure oder zur Absicherung.

DERIVATE

Um sein Anlageziel zu erreichen, kann der Fonds im Hinblick auf Exposure oder Absicherung Terminkontrakte nutzen, die an regulierten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder, darunter Schwellenländer, gehandelt werden. Die vom Fondsmanager mitunter verwendeten Derivate sind Optionen, fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards), Swaps, CDS (Credit Default Swaps) mit einem oder mehreren zugrunde liegenden Titeln (physische Wertpapiere, Indizes, Körbe), mit denen der Fondsmanager Geschäfte tätigen kann.

Diese derivativen Finanzinstrumente ermöglichen dem Fondsmanager, den Fonds unter Einhaltung der allgemeinen Beschränkungen für das Portfolio an folgenden Risiken partizipieren zu lassen:

- Zinsen,
- Anleihen in Höhe von bis zu 30% des Nettovermögens (maximal 10% als Exposure),
- Währungen.

STRATEGIE DES EINSATZES VON DERIVATEN ZUR ERREICHUNG DES ANLAGEZIELS

Zinsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, sich gegen das Zinsrisiko abzusichern oder um die Gesamtduration des Portfolios anzupassen.

Kreditderivate auf einen einzelnen Emittenten und auf Anleiheindizes werden eingesetzt, um an der Aufwärts- oder Abwärtsentwicklung der Bonität eines Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftssektors, eines Landes oder einer geografischen Region zu partizipieren, um sich gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten, einer Gruppe von Emittenten, eines Wirtschaftssektors, eines Landes oder einer geografischen Region abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds an das Kreditrisiko anzupassen.

Währungsderivate werden eingesetzt, um an Auf- und Abwärtsentwicklungen zu partizipieren, das Exposure einer Währung abzusichern oder um das Gesamtexposure des Fonds im Wechselkursrisiko anzupassen. Sie können überdies für die Umsetzung von Relative-Value-Strategien eingesetzt werden, indem sie gleichzeitig Kauf- und Verkaufsposition auf die Devisenmärkte sind. Darüber hinaus hält der Fonds an OTC-Märkten gehandelte fixe Devisenterminkontrakte, um das Währungsrisiko von nicht auf Euro lautenden abgesicherten Anteilen abzusichern.

Die Gegenparteien von Derivaten können von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer Politik der „Best Execution/Best Selection“ und dem Zulassungsverfahren für neue Gegenparteien ausgewählt werden. Bei Letzteren handelt es sich überwiegend um Geschäfts- und Investmentbanken sowie internationale Kreditinstitute, die über ausreichende Sicherheiten verfügen. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Gegenparteien nicht dazu berechtigt sind, Ermessensentscheidungen hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios und/oder des Basiswerts der derivativen Finanzinstrumente zu treffen.

Der Umfang des Exposures an den Derivatmärkten darf das Gesamtvermögen des Fonds nicht übersteigen (siehe Abschnitt VI. GESAMTRISIKO)

DERIVATE ENTHALTENDE TITEL

Der Fonds kann in Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Credit Linked Notes (CLN), EMTN, und in geringerem Umfang in Zeichnungsscheine infolge von Wertpapiergeschäften, bei denen solche Titel zugeteilt werden), die an regulierten Märkten der Eurozone und, in geringerem Umfang, anderer Länder oder OTC (Over the Counter) gehandelt werden, um sein Anlageziel zu erreichen.

Diese Derivate enthaltenden Titel ermöglichen dem Fondsmanager, den Fonds unter Einhaltung der allgemeinen Beschränkungen für das Portfolio an folgenden Risiken partizipieren zu lassen:

- Zinsen,
- Anleihen in Höhe von bis zu 30% des Nettovermögens (maximal 10% als Exposure),
- Währungen.

Im Umfang von bis zu 8% des Nettovermögens kann der Fondsmanager in sogenannte „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCos“) anlegen. Diese Titel bieten wegen ihrer besonderen Strukturierung und ihrer Position in der Kapitalstruktur des Emittenten (nachrangige Schuld) oftmals höhere Renditen als herkömmliche Anleihen (weisen dafür aber ein höheres Risiko auf). Sie werden von Bankinstituten unter behördlicher Aufsicht begeben. Als wandelbare hybride Anlageinstrumente können sie so die Eigenschaften von Anleihen und Aktien miteinander verbinden. Sie können mit einem Sicherheitsmechanismus verknüpft sein, der dafür sorgt, dass sie im Falle eines auslösenden Ereignisses, das die emittierende Bank bedroht, in Stammaktien umgewandelt werden.

Das mit solchen Anlagen verbundene Risiko beschränkt sich auf den für den Kauf der Titel mit integrierten Derivaten angelegten Betrag.

STRATEGIE DES EINSATZES VON DERIVATE ENTHALTENDEN TITELN ZUR ERREICHUNG DES ANLAGEZIELS

Der Fondsmanager verwendet Derivate enthaltende Titel gegenüber den anderen vorstehend genannten derivativen Instrumenten mit dem Ziel, das Exposure oder die Absicherung des Portfolios zu optimieren, indem insbesondere die mit der Nutzung dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten verringert werden, oder indem er ein Exposure gegenüber mehreren Performancefaktoren eingeht.

Das mit solchen Anlagen verbundene Risiko beschränkt sich auf den für ihren Kauf angelegten Betrag. Auf jeden Fall darf die Höhe der Anlagen in Derivate enthaltende Titel, mit Ausnahme von „Contingent Convertible“-Anleihen, 10% des Nettovermögens nicht übersteigen.

OGA UND INVESTMENTFONDS SOWIE INDEX-TRACKER ODER EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF)

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens anlegen in:

- Anteilen oder Aktien von OGAW französischen oder ausländischen Rechts,
- Anteilen oder Aktien von AIF französischen oder europäischen Rechts,
- Investmentfonds ausländischen Rechts.

Vorausgesetzt, dass die OGAW, AIF oder Investmentfonds ausländischen Rechts die Anforderungen gemäß Artikel R 214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) erfüllen.

Der Fonds kann in OGA investieren, die von Carmignac Gestion oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

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

EINLAGEN UND LIQUIDE MITTEL

Der Fonds kann auf Einlagen zurückgreifen, um die Zahlungsflüsse des Fonds zu optimieren und die verschiedenen Wertstellungsdaten der Zeichnung/der Rücknahme der zugrunde liegenden OGA zu verwalten. Diese Geschäfte werden bis zu einer Höhe von maximal 20% des Nettovermögens durchgeführt. Solche Geschäfte werden nur in Ausnahmefällen durchgeführt.

Der Fonds kann liquide Mittel in geringem Umfang halten, um insbesondere Anteile von Anlegern zurücknehmen zu können. Um die Interessen des Anlegers zu wahren, kann das Limit für den Bestand von Barmitteln bis zu 20% des Nettofondsvermögens betragen, wenn außergewöhnliche Marktbedingungen dies rechtfertigen.

Die Vergabe von Darlehen ist untersagt.

AUFNAHME VON BARMITTELN

Der Fonds kann Barmittel aufnehmen, ohne dass dies zu seinen strukturellen Maßnahmen gehört. Der Fonds kann sich vorübergehend infolge von Transaktionen in Verbindung mit seinen Zahlungsströmen (laufende Investitionen und Desinvestitionen, Zeichnungs-/Rücknahmegeschäfte usw.) in Höhe von bis zu 10% seines Nettovermögens in einer Sollposition befinden.

BEFRISTETE KÄUFE UND ABTRETUNGEN VON WERTPAPIEREN

Zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung und ohne von seinen Anlagezielen abzuweichen kann der Fonds bis in Höhe von 20% seines Nettovermögens vorübergehend Wertpapiere erwerben/abtreten (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte), sofern es sich um für den Fonds zulässige Wertpapiere handelt (im Wesentlichen Aktien und Geldmarktinstrumente). Diese Geschäfte werden getätigt, um die Erträge des Fonds zu optimieren, seine Barmittel anzulegen, das Portfolio an Bestandsschwankungen anzupassen oder die zuvor beschriebenen Strategien umzusetzen. Bei diesen Geschäften handelt es sich um:

- Wertpapierpensionsgeschäfte,
- Wertpapierleihegeschäfte.

Der erwartete Anteil des verwalteten Vermögens, der Gegenstand derartiger Geschäfte sein kann, beträgt 10% des Nettovermögens.

Die Gegenpartei bei diesen Geschäften ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch, wobei CACEIS Bank, Luxembourg Branch keinerlei Befugnisse hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios hat.

Im Rahmen dieser Transaktionen kann der Fonds finanzielle Garantien („Sicherheiten“) erhalten/gewähren, deren Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verwaltung der finanziellen Garantien“ aufgeführt sind.

Weitere Angaben zur Vergütung dieser Geschäfte sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ enthalten.

Kontrakte, die finanzielle Garantien darstellen

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit OTC-Derivaten und Transaktionen zum befristeten Erwerb bzw. zur befristeten Abtretung von Wertpapieren als Garantien betrachtete und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen zum überwiegenden Teil aus Barmitteln für Geschäfte mit OTC-Derivaten sowie aus Barmitteln, Staatsanleihen, Schatzanweisungen usw. für den befristeten Erwerb bzw. die befristete Abtretung von Wertpapieren.

Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen.

Das kombinierte Ausfallrisiko aus Geschäften mit OTC-Derivaten und dem befristeten Erwerb bzw. der befristeten Übertragung von Wertpapieren darf nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Fonds betragen, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne der geltenden Bestimmungen ist, und ansonsten 5% seines Nettovermögens.

In dieser Hinsicht muss jede erhaltene Finanzgarantie (Collateral), die dazu dient, das Exposure gegenüber dem Gegenparteirisiko zu verringern, folgende Anforderungen erfüllen:

- Sie wird in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen beliebiger Laufzeit gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.
- sie wird von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist.
- Sie erfüllen jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung (mindestens täglich), Bonität des Emittenten (Rating von mindestens AA-), geringe Korrelation mit der Gegenpartei und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.
- Die in Barmitteln gehaltenen finanziellen Garantien werden hauptsächlich in bei zulässigen Stellen getätigten Einlagen platziert und/oder zum Zweck von Transaktionen zur Wertpapierinanspruchnahme genutzt und im geringeren Umfang in hochwertigen Staatsanleihen oder Schatzanweisungen sowie kurzfristigen Geldmarkt-OGA angelegt.

Als finanzielle Garantie erhaltene Staatsanleihen oder Schatzanweisungen werden mit einem Abschlag zwischen 1% und 10% ausgewiesen. Dieser wird von der Verwaltungsgesellschaft mit jeder Gegenpartei vertraglich festgelegt.

Risikoprofil

Der Fonds legt in Finanzinstrumenten und gegebenenfalls in OGA an, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Finanzinstrumente und OGA sind sensibel gegenüber Entwicklungen und Risiken des Marktes.

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

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

b) Zinsrisiko: Das Zinsrisiko führt bei Zinsschwankungen zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. Wenn die modifizierte Duration des Portfolios positiv ist, kann ein Zinsanstieg zu einem Rückgang des Portfoliowertes führen. Wenn die modifizierte Duration negativ ist, kann ein Zinsrückgang zu einem Rückgang des Portfoliowertes führen.

c) Kreditrisiko: Das Kreditrisiko entspricht dem Risiko, dass der Emittent möglicherweise seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von Emittenten verschlechtert, z.B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können die Anleihen an Wert verlieren und eine Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds nach sich ziehen.

Darüber hinaus besteht ein spezifischeres Kreditrisiko, das mit dem Einsatz von Kreditderivaten (Credit Default Swaps) verbunden ist. CDS können sich auch auf Indizes beziehen.

Zweck der Verwendung von CDS durch den	Wertverlust der CDS-Position
Verkauf von Schutz	Im Falle der Bonitätsverschlechterung des Emittenten des Basiswertes
Kauf von Schutz	Im Falle der Bonitätsverbesserung des Emittenten des Basiswertes

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

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

e) Risiko in Verbindung mit Schwellenländern: Die Handels- und Aufsichtsbedingungen an diesen Schwellenmärkten können von den an den großen internationalen Finanzplätzen geltenden Standards abweichen und die Kursschwankungen können hier hoch sein.

f) Risiko im Zusammenhang mit spekulativen Wertpapieren: Ein Wertpapier wird als „spekulativ“ bezeichnet, wenn sein Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt. Der Wert dieser als „spekulativ“ eingestuften Anleihen kann in stärkerem Maße und schneller abnehmen als der anderer Anleihen und sich negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken, d.h. der Nettoinventarwert kann sich verringern.

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

h) Währungsrisiko: Das Währungsrisiko des Fonds ist durch seine Anlagen und durch den Einsatz von Terminfinanzinstrumenten mit dem Exposure in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. Bei Anteilen, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, verbleibt aufgrund der systematischen Risikoabsicherung ein Restrisiko von Kursschwankungen des Euro gegenüber der Bewertungswährung. Diese Deckung kann zu einer Abweichung der Wertentwicklung von auf unterschiedliche Währungen lautenden Anteilen führen.

i) Ausfallrisiko: Das Ausfallrisiko misst den möglichen Verlust für den Fall, dass eine Gegenpartei bei außerbörslichen Finanzkontrakten oder bei befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ihren vertraglichen Pflichten nicht nachkommen kann. Der Fonds ist diesem Risiko durch außerbörsliche Finanzkontrakte ausgesetzt, die mit verschiedenen Gegenparteien abgeschlossen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann zugunsten des Fonds eine Garantie hinterlegen, um das Ausfallrisiko des Fonds zu reduzieren.

j) Risiko in Zusammenhang mit der Anlage in „Contingent Convertible“-Anleihen (CoCos): Risiko in Verbindung mit der Auslösungsschwelle: Diese Wertpapiere haben die für sie typischen Merkmale. Das Eintreten des auslösenden Ereignisses kann eine Umwandlung in Aktien oder eine vorübergehende oder dauerhafte Herabschreibung der gesamten Schuldverschreibung oder eines Teils davon zur Folge haben. Das Umwandelungsrisiko kann sich zum Beispiel entsprechend dem Abstand zwischen einer Kapitalquote des Emittenten und einer im Emissionsprospekt festgelegten Schwelle ändern. Risiko des Kuponverlusts: Bei bestimmten Arten von CoCos liegen Kuponzahlungen im Ermessen des Emittenten und können von diesem gekündigt werden. Risiko in Verbindung mit der Komplexität des Instruments: Da diese Wertpapiere noch relativ neu sind, wurde ihr Verhalten in Stresszeiten noch nicht vollständig getestet. Risiko in Verbindung mit der aufgeschobenen Rückzahlung und/oder Nicht-Rückzahlung: Contingent-Convertible-Anleihen sind ewige Anleihen, die nur mit der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde in der vorher festgelegten Höhe rückzahlbar sind. Kapitalstrukturrisiko: Konträr zur klassischen Kapitalhierarchie können Anleger in dieser Art von Instrumenten einen Kapitalverlust erleiden, wohingegen Eigenkapitalgebern desselben Emittenten keine Verluste entstehen. Liquiditätsrisiko: Wie auch auf dem Markt für hochverzinsliche Anleihen kann die Liquidität von „Contingent Convertible“-Anleihen in Phasen von Marktturbulenzen stark eingeschränkt sein.

k) Risiko im Zusammenhang mit befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren: Die Nutzung dieser Transaktionen und die Verwaltung ihrer Garantien können mit bestimmten spezifischen Risiken verbunden sein, beispielsweise mit operationellen Risiken oder dem Verwahrungsrisiko. Daher kann sich die Nutzung dieser Transaktionen negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken.

l) Rechtliches Risiko: Hierbei handelt es sich um das Risiko einer unangemessenen Abfassung der mit Gegenparteien im Rahmen des/der befristeten Erwerbs/Abtretung von Wertpapieren oder mit Gegenparteien der OTC-Terminkontrakte abgeschlossenen Verträge.

m) Risiko im Zusammenhang mit der Weiterverwendung finanzieller Garantien: Der Fonds beabsichtigt nicht, erhaltene finanzielle Garantien weiterzuverwenden. Sollte dies jedoch der Fall sein, besteht das Risiko, dass der sich hieraus ergebende Wert geringer ist als der ursprünglich erhaltene Wert.

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile dieses Fonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Folglich dürfen sie im Namen oder zugunsten einer „U.S.-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Regulation S“ weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Im Übrigen dürfen die Anteile dieses Fonds auch nicht direkt oder indirekt „US Persons“ oder irgendwelchen Organisationen, die von einer oder mehreren „US Persons“ gemäß der Definition in den amerikanischen Bestimmungen („Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA“) gehalten werden, angeboten oder an sie verkauft werden.

Außer diesem Fall steht der Fonds allen Zeichnern offen.

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

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

Anlagepolitik

Im Berichtsjahr 2018 verzeichnete der Carmignac Sécurité einen Rückgang von -3,00% (Anteil A EUR Acc – Thesaurierung – ISIN-Code: FR0010149120) und schnitt somit schlechter ab als sein Referenzindikator (EuroMTS 1-3 Jahre (EUR)), der um -0,29% nachgab.

Im vierten Quartal gab es zum Ende eines sehr enttäuschenden Jahres nochmals einen deutlichen Rückgang. Im zweiten Quartal hatten wir zwar unsere modifizierte Duration vor den Wahlen in Italien reduziert, waren jedoch während der massiven Verkäufe italienischer Wertpapiere Mitte Mai nicht auf die Rückkehr des Risikos einer Neudenominierung in der Eurozone und des Wettlaufs in Fluchtwerte wie die bereits hoch bewerteten deutschen Anleihen vorbereitet. Unsere Prognosen bewahrheiteten sich im vierten Quartal nicht: Anstelle einer Stabilisierung der ohnehin moderaten Konjunkturdaten der Eurozone kam es zu einer weiteren Konjunkturverschlechterung. In diesen beiden Quartalen erwiesen sich sowohl der Aufbau des Fondsportfolios als auch die taktischen Verkaufspositionen bei Terminkontrakten auf deutsche Anleihen als ungeeignet. Der risikoarme Teil unserer ausgewogenen Strategie musste die negativsten Renditen aller Zeiten am Markt für europäische Staatsanleihen sowie die Ausweitung der Kreditspreads bei den kurzen Laufzeiten unserer Unternehmensanleihen auffangen. Hierdurch wurde jegliche Fehlertoleranz beschränkt.

Seit Juli 2016 entspricht der Aufbau unseres Portfolios unserer zyklischen Erwartung eines Abwärtstrends bei Anleihen und bereitet uns nach einer langen Phase mit Liquiditätsspritzen der Zentralbanken und fehlender Volatilität auf einen allmählichen Kurswechsel vor. Insgesamt waren wir vor allem bestrebt, die Verluste im Zuge des Anstiegs der Zinssätze möglichst gering zu halten, indem wir Staatsanleihen mit kurzen Laufzeiten bevorzugten, die modifizierte Duration und das Ausfallrisiko bei Unternehmensanleihen verringerten und eine taktische Verkaufsposition in langlaufenden deutschen Anleihen eingingen. Diese Strategie machte sich bezahlt, denn die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe stieg von ihrem Tiefpunkt von -0,2% im Juli 2016 auf ein Hoch von 0,8% im Februar 2018, und der Fonds profitierte von einem insgesamt positiven Beitrag der Derivate für jedes der drei Jahre vor 2018.

Seit Mitte Mai 2018 belasteten unsere vor allem aus Zinsderivaten bestehenden Absicherungspositionen die Wertentwicklung und kosteten den Fonds über das Jahr rund -160 Bp. Unsere frühzeitige Vorbereitung auf die durch das Ende der Liquiditätsspritzen ausgelöste Neuausrichtung der Portfolios ermöglichte in einer sehr schwierigen Phase für Unternehmensanleihen, die Verluste zu begrenzen. Das zugrunde liegende Portfolio aus Staatsanleihen und Unternehmensanleihen des Carmignac Sécurité verlor in dieser Phase rund -60 Bp., wovon fast -40 Bp. italienischen Staatsanleihen zuzuschreiben waren.

Übersichtstabelle der Jahresperformance jedes über das gesamte Jahr 2018 offenen Anteils des Portfolios des Carmignac Sécurité

Anteile	ISIN-Code	Währung	Jahresperformance 2018	Performance der Benchmark
A USD Acc Hdg	FR0011269109	USD	-0,62%	-0,29%
A EUR Ydis	FR0011269083	EUR	-3,01%	-0,29%
A EUR Acc	FR0010149120	EUR	-3,00%	-0,29%

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

Die wichtigsten Veränderungen des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres

Titel	Veränderungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-28	334.255.117,75	329.784.774,86
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15-08-28	576.666.361,97	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	0,00	535.752.981,40
ITALIE 3.75%10-010321	195.688.689,13	275.948.495,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 10-20	238.374.900,50	229.140.986,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27	116.857.011,29	287.111.502,87
ESPAGNE 5.5%11-300421	310.824.468,14	0,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.05% 31-01-21	267.346.700,46	38.899.944,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.35% 30-07-23	153.187.764,80	151.821.935,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01-09-38	137.378.779,66	142.275.396,81

JAHRESBERICHT 2018 VON CARMIGNAC SECURITE

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

a) Exposure, das durch Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und durch Derivate erzielt wurde, zum 31.12.2018

- Exposure, das durch Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt wurde:
 - Wertpapierverleihgeschäfte:
 - Wertpapierentleihgeschäfte:
 - In Pension genommene Wertpapiere:
 - In Pension gegebene Wertpapiere:

- Exposure Basiswerte, das durch Derivate erzielt wurde: **6.002.568.991,09**
 - Devisentermingeschäfte: **106.292.651,09**
 - Future: **5.896.276.340,00**
 - Optionen:
 - Swap:

b) Identität der Gegenpartei(en) bei Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten zum 31.12.2018

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD CACEIS BANK LUXEMBOURG CREDIT AGRICOLE CIB

(*) Außer börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Garantien zur Verringerung des Gegenparteirisikos zum 31.12.2018

Arten von Instrumenten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	
. Termineinlagen	
. Aktien	
. Anleihen	
. OGAW	
. Barmittel	124,98
Gesamt	124,98
Derivative Finanzinstrumente	
. Termineinlagen	
. Aktien	
. Anleihen	
. OGAW	
. Barmittel	
Gesamt	

d) Betriebliche Erträge und Kosten im Zusammenhang mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Betriebliche Erträge und Kosten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
. Erträge (**)	-857,53(***)
. Sonstige Erträge	
Erträge insgesamt	-857,53
. Direkte betriebliche Kosten	
. Indirekte betriebliche Kosten	
. Sonstige Kosten	
Kosten insgesamt	

(**) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften und echten Wertpapierpensionsgeschäften

(***) Abgrenzung von Zinsen aus Wertpapierleihe des vorangegangenen Geschäftsjahres.

JAHRESBERICHT 2018 VON CARMIGNAC SECURITE

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten (SFTR-Verordnung) in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

	Wertpapierverleih-geschäfte	Wertpapierentleih-geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	-----------------------------	-----------------------------	---------------------------------	----------------------------------	-----

a) Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe zum 31.12.2018

Betrag					
% des Nettovermögens*					

*% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

b) Für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS eingesetzte Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert, zum 31.12.2018

Betrag					
% des Nettovermögens					

c) Die 10 bedeutendsten Emittenten von erhaltenen Garantien (ohne Barmittel) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften zum 31.12.2018

--	--	--	--	--	--

d) Die 10 bedeutendsten Gegenparteien nach absolutem Wert der Aktiva und Passiva ohne Verrechnung zum 31.12.2018

--	--	--	--	--	--

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten) zum 31.12.2018

Typ					
- Aktien					
- Anleihen					
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					
- EUR					

	Wertpapierverleih- geschäfte	Wertpapierentleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	--	-----

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge zum 31.12.2018

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen, zum 31.12.2018

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen, zum 31.12.2018

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien zum 31.12.2018

Maximaler Betrag (%)					
Verwendeter Betrag (%)					
Erträge für den OGA nach Wiederanlage der Bargarantien in					

j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien zum 31.12.2018

Titel					
Cash					

	Wertpapierverleih- geschäfte	Wertpapierentleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	--	-----

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien zum 31.12.2018

Titel					
Cash					

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

Erträge					
- OGA	-857,53*				
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA					
- Verwalter					
- Dritte					

* Abgrenzung von Zinsen aus Wertpapierleihe des vorangegangenen Geschäftsjahres.

e) Angaben zur Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften als Garantien betrachtete und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen bei Geschäften mit OTC-Derivaten zum überwiegenden Teil aus Barmitteln und bei Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen und müssen folgende Kriterien erfüllen:

- sie werden in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden;
- sie werden von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist;
- sie erfüllen jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität der Emittenten, Korrelation und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.

Überdies müssen Schuldtitel ein Rating von mindestens „AA-“ oder ein gleichwertiges Rating von mindestens einer der großen Rating-Agenturen aufweisen (einschließlich all derer, die von der Europäischen Union anerkannt sind) und dürfen höchstens 10% einer Emission ausmachen.

Bei der Annahme von Garantien wird von den Teams von Carmignac bei ihrer Bewertung ferner ein Abschlag angewendet. Dieser Abschlag wird mit jeder Gegenpartei vertraglich festgelegt.

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Die Weiterverwendung von erhaltenen Garantien durch die Portfoliomanager auf Rechnung der betreffenden Portfolios im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften ist gemäß der internen Politik von Carmignac nicht zulässig.

Die erhaltenen Garantien werden zudem auf speziellen und von den Wertpapier- und Bargeldkonten der betreffenden Portfolios getrennten Konten hinterlegt.

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Wie bereits erwähnt werden erhaltene oder gegebene finanzielle Garantien als Volleigentum übertragen und müssen von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten werden, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist.

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft oder der „Verwalter“ erhält für die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften keinerlei Vergütung. Alle aus diesen Geschäften resultierenden Erträge werden dem Fonds erstattet, mit Ausnahme der Betriebskosten von Wertpapierleihegeschäften im Zusammenhang mit der Vermittlung von CACEIS Bank Luxembourg (oder „Dritter“), die als Verleiher fungiert. Die vom Verleiher in Rechnung gestellten Beträge dürfen höchstens 15% der mit den betreffenden Wertpapierleihegeschäften erzielten Erträge ausmachen.

Bei Pensionsgeschäften mit Lieferung ist der Fonds unmittelbar Gegenpartei der Transaktion und erhält die volle Vergütung.

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Auswahl der Intermediäre

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

Kommunikation der ESG-Kriterien (Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung)

Im Rahmen unseres Engagements bezüglich der PRI („Principles for Responsible Investment“) werden unsere Portfolios anhand der drei Hauptkriterien für verantwortungsbewusstes Investment (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) von MSCI analysiert. Zudem sei erwähnt, dass Carmignac sich an eine Ausschlussliste hält. Unternehmen, deren Tätigkeit mit der Herstellung umstrittener Waffen, insbesondere Antipersonenminen oder Streumunition, zusammenhängt, werden systematisch ausgeschlossen. Bei der Titelauswahl werden auch weitere einschränkende Listen berücksichtigt, beispielsweise der US Patriot Act oder die Liste von Unternehmen, die die Menschenrechte verletzen. Alle weltweiten Unternehmen, die Tabak herstellen, sind aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Der Fonds hatte 2018 trotz einer leichten Verbesserung gegenüber 2017 eine etwas schwächere Wertung als sein Referenzindikator. Wenngleich wir beim ersten Hauptkriterium Umwelt recht dicht an unserem Index lagen, schnitten wir bei den Kriterien in den Bereichen Soziales und Unternehmensführung schlechter ab. Eine unterdurchschnittliche Leistung war vor allem bei drei Unterbereichen dieser Hauptkriterien zu verzeichnen: Ethik und Betrugsfälle bei der Geschäftstätigkeit, Beitrag zur Instabilität des Finanzsystems sowie Produktqualität und -sicherheit. Diese Note steht in direktem Zusammenhang mit dem Exposure des Fonds in den Sektoren Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter.

Darüber hinaus hat der Fonds in den Sektoren Energie, Basiskonsumgüter und Technologie eine bessere Wertung als der ESG-Referenzindex. Atos, Neste OYJ und Diageo, alle drei mit dem Rating AAA, veranschaulichen sehr gut unsere Selektivität in diesen Anlagethemen. Zudem setzen wir alles daran, Länder zu bevorzugen, die eine starke Führung oder einen echten Willen zur Besserung aufweisen, wie etwa Griechenland.

Anlagestrategie und Transparenz im Hinblick auf Kohlenstoffemissionen

Die Carmignac-Gruppe hat ihre Engagements im Hinblick auf die Berücksichtigung von Faktoren im Zusammenhang mit Klimaveränderungen in ihrem Anlageprozess formalisiert, indem sie ihre Bemühungen im Rahmen der COP21-Initiativen vereint hat und sich an die Grundsätze einer besseren Energiewende hält.

Carmignac Sécurité ist von einem verantwortungsbewussten Ansatz des nachhaltigen Investierens geprägt. Angesichts seines Anlageuniversums (das auf Zins- und Anleiheinstrumenten basiert) und aufgrund der Tatsache, dass sich nur schwer eine angemessene Methodik für die Ermittlung des Kohlenstoff-Fußabdrucks eines Portfolios in dieser Anlageklasse festlegen lässt, hält Carmignac Gestion es jedoch nicht für sinnvoll, den Kohlenstoff-Fußabdruck des Portfolios detailliert darzulegen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Der OGAW verwendet die Methode zur Berechnung des Exposures, um sein Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten zu berechnen.

Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von Carmignac Gestion SA wurde im Einklang mit den europäischen und nationalen Regeln für Vergütungspolitik und Governance festgelegt, die von der OGAW-Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 und Nr. 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 sowie von den ESMA-Leitlinien vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und von der AIFM-Richtlinie des Europäischen Parlaments und des Rates Nr. 2011/61/EU vorgegeben werden.

Sie fördert ein gesundes und effizientes Risikomanagement und regt nicht zum Eingehen übermäßiger Risiken an. Sie fördert insbesondere die Verknüpfung der Mitarbeiter mit den Risiken, um sicherzustellen, dass die identifizierten Mitarbeiter in vollem Umfang in die langfristige Leistung der Gesellschaft eingebunden sind.

Die Vergütungspolitik ist vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt worden. Die Grundsätze dieser Politik werden mindestens einmal jährlich durch den Vergütungs- und Nominierungsausschuss und den Verwaltungsrat geprüft und an die sich ständig ändernden regulatorischen Rahmenbedingungen angepasst. Einzelheiten zur Vergütungspolitik mit einer Erläuterung zur Berechnungsweise der Vergütung und der sonstigen Leistungen sowie Informationen über den Vergütungs- und Nominierungsausschuss stehen auf der Website www.carmignac.com zur Verfügung. Ein Papierexemplar der Vergütungspolitik ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Variabler Anteil: Festlegung und Bewertung

Die variable Vergütung hängt sowohl vom individuellen Erfolg des Mitarbeiters als auch von der Leistung der Gesellschaft als Ganzes ab.

Das Budget der variablen Vergütungen wird in Abhängigkeit vom Ergebnis von Carmignac Gestion SA im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres festgelegt, wobei darauf geachtet wird, dass die Höhe der Eigenmittel ausreichend hoch bleibt. Sie wird dann zwischen den verschiedenen Abteilungen in Abhängigkeit von der Bewertung ihrer Leistungen verteilt und innerhalb jeder Abteilung in Abhängigkeit von den Leistungen der einzelnen Mitarbeiter.

Der Betrag der variablen Vergütung, der jedem Mitarbeiter zufließt, spiegelt seine Leistung und das Erreichen der Ziele wider, die ihm von der Gesellschaft vorgegeben wurden.

Diese Ziele können quantitativer und/oder qualitativer Art sein und sind mit der Funktion des Mitarbeiters verknüpft. Sie berücksichtigen das persönliche Verhalten, um insbesondere das kurzfristige Eingehen von Risiken zu vermeiden. Es werden insbesondere die Nachhaltigkeit der vom Mitarbeiter ausgeführten Handlungen und deren lang- und mittelfristiger Nutzen für das Unternehmen, das persönliche Engagement des Mitarbeiters sowie die Erledigung der ihm übertragenen Aufgaben berücksichtigt.

Geschäftsjahr 2017

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wurde im Geschäftsjahr 2017 einer internen und unabhängigen Beurteilung unterzogen, in deren Rahmen die Einhaltung der vom Verwaltungsrat von Carmignac Gestion festgelegten Vergütungsrichtlinien und -verfahren überprüft wurde.

Geschäftsjahr 2018

Der Jahresbericht des Verwaltungsrats von Carmignac Gestion steht auf der Website von Carmignac (www.carmignac.com) zur Verfügung.

Jahr 2018	
Anzahl der Mitarbeiter	175
Im Jahr 2018 gezahlte feste Gehälter	12.033.300,69 EUR
Summe der im Jahr 2018 gezahlten variablen Vergütungen	25.544.818,32 EUR
Summe der im Jahr 2018 gezahlten Vergütungen	37.578.119,01 EUR
⇒ davon Risikoträger	26.675.637,69 EUR
⇒ davon Nicht-Risikoträger	10.902.481,32 EUR

Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Am 26. Februar 2018 wechselte der als Verwahr-, Depot- und Zentralisierungsstelle fungierende Dienstleister des Portfolios.

So wurde CACEIS Bank hinsichtlich dieser Funktionen durch BNP Paribas Securities Services ersetzt.

Ab dem 26. Februar 2018 wurde die Anlagebeschränkung für die Nutzung von Kreditderivaten von 10% auf 30% des Nettovermögens des Portfolios angehoben.

Am 20. August 2018 hat die Verwaltungsgesellschaft bezüglich des Portfolios eine Aktualisierung des Prospekts vorgenommen, um dessen Konformität mit den neuen Vorschriften der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) zu gewährleisten.

BILANZ - CARMIGNAC SECURITE

AKTIVA IN EUR

	31.12.2018	29.12.2017
Nettoanlagevermögen		
Einlagen		
Finanzinstrumente, Aktien und ähnliche Wertpapiere	9.911.102.641,57	13.054.835.104,39
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	9.769.609.191,68	12.727.256.786,95
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	9.769.609.191,68	12.727.256.786,95
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Forderungspapiere	119.128.909,06	267.937.492,94
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	119.128.909,06	267.937.492,94
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	119.128.909,06	267.937.492,94
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
Allgemeine OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind		
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind		
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen		
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Andere nicht europäische Organismen		
Befristete Wertpapiertransaktionen		875,63
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		875,63
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Transaktionen		
Terminfinanzinstrumente	22.364.540,83	59.639.948,87
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt getätigte Geschäfte	22.364.540,83	30.027.864,80
Sonstige Transaktionen		29.612.084,07
Sonstige Finanzinstrumente		
Forderungen	199.038.239,31	434.464.063,92
Devisentermingeschäfte	106.292.651,09	298.939.720,18
Sonstige	92.745.588,22	135.524.343,74
Finanzkonten	961.168.270,47	382.149.517,76
Liquide Mittel	961.168.270,47	382.149.517,76
Aktiva insgesamt	11.071.309.151,35	13.871.448.686,07

BILANZ - CARMIGNAC SECURITE

PASSIVA IN EUR

	31.12.2018	29.12.2017
Eigenkapital		
Kapital	11.097.225.429,23	13.338.134.738,19
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		670.272,91
Saldovortrag (a)	31.406,62	3.411.789,07
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-321.938.530,50	-93.463.161,84
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	121.539.076,44	132.485.244,18
Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)	10.896.857.381,79	13.381.238.882,51
Finanzinstrumente	22.364.596,40	42.062.721,18
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiertransaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Transaktionen		
Terminfinanzinstrumente	22.364.596,40	42.062.721,18
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt getätigte Geschäfte	22.364.596,40	30.024.809,07
Sonstige Transaktionen		12.037.912,11
Verbindlichkeiten	151.992.640,25	447.762.362,47
Devisentermingeschäfte	107.117.791,12	300.246.621,65
Sonstige	44.874.849,13	147.515.740,82
Finanzkonten	94.532,91	384.719,91
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	94.532,91	384.719,91
Kredite		
Passiva insgesamt	11.071.309.151,35	13.871.448.686,07

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2018	29.12.2017
Absicherungsgeschäfte		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Future-Kontrakte		
EUR XEUR FGBX B 0318		109.622.340,00
XEUR FGBL BUN 0318		2.698.277.520,00
XEUR FGBL BUN 0319	2.924.912.900,00	
XEUR FGBM BOB 0318		823.088.940,00
XEUR FGBM BOB 0319	2.971.363.440,00	
XEUR FGBS SCH 0318		1.375.836.825,00
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Zinsswaps		
E3M/0.386/FIX/0.25		18.119.000,00
E3M/0.588/FIX/0.625		19.930.000,00
E6M/0.0/FIX/-0.089		271.327.000,00
E6M/0.0/FIX/0.1082		134.600.000,00
E6M/0.0/FIX/0.2092		134.600.000,00
E6M/0.0/FIX/0.7712		134.600.000,00
E6M/0.0/FIX/0.798		206.000.000,00
E6M/0.0/FIX/0.798		206.000.000,00
E6M/0.0/FIX/0.8205		172.000.000,00
E6M/0.0/FIX/0.8292		179.500.000,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Transaktionen		
Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten		
Future-Kontrakte		
XEUR FBTP BTP 0318		8.032.260,00
OTC (Over the counter)-Geschäft		
Optionen		
EURIBOR 3 MOIS REV 03/2019 PUT ,75		11.614.225,00
EURIBOR 3 MOIS REV 03/2019 PUT ,75		11.580.025,00
EURIBOR 3 MOIS REV 03/2020 PUT ,75		117.388.175,00
EURIBOR 3 MOIS REV 03/2020 PUT ,75		117.468.925,00
EURIBOR 3 MOIS REV 06/2019 PUT ,75		26.603.800,00
EURIBOR 3 MOIS REV 06/2019 PUT ,75		26.728.250,00
EURIBOR 3 MOIS REV 06/2020 PUT ,75		142.984.025,00
EURIBOR 3 MOIS REV 06/2020 PUT ,75		142.706.625,00

* Die anderen Operationen stellen Exposures dar.

AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2018	29.12.2017
EURIBOR 3 MOIS REV 09/2019 PUT ,75		51.233.975,00
EURIBOR 3 MOIS REV 09/2019 PUT ,75		50.908.600,00
EURIBOR 3 MOIS REV 09/2020 PUT ,75		165.943.150,00
EURIBOR 3 MOIS REV 09/2020 PUT ,75		166.099.425,00
EURIBOR 3 MOIS REV 12/2018 PUT 1		4.379.975,00
EURIBOR 3 MOIS REV 12/2018 PUT ,75		4.389.000,00
EURIBOR 3 MOIS REV 12/2019 PUT ,75		87.644.625,00
EURIBOR 3 MOIS REV 12/2019 PUT ,75		87.541.550,00
EURIBOR 3 MOIS REV 12/2020 CALL 2		49.555.684,46
EURIBOR 3 MOIS REV 12/2020 CALL ,75		212.249.650,00
EURIBOR 3 MOIS REV 12/2020 CALL ,75		211.865.930,00
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 CALL 1		5.961.371,25
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 CALL 1		11.929.741,40
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 CALL 1		5.960.986,40
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 CALL 1		11.928.202,00
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 CALL 1		11.929.759,30
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 CALL 1		5.872.244,10
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 PUT 1		3.088.278,05
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 PUT 1		3.047.957,83
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 PUT 1		6.176.556,10
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 PUT 1		6.183.895,10
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 PUT 1		6.179.527,50
EURIBOR 6 MOIS REV 06/2037 PUT 1		3.088.689,75
EURIBOR 6 MOIS REV 10/2018 CALL 1		159.666.500,00
EURIBOR 6 MOIS REV 10/2018 CALL 1		157.149.740,00
EURIBOR 6 MOIS REV 10/2018 PUT 1		14.373.740,00
EURIBOR 6 MOIS REV 10/2018 PUT 1		14.176.461,00
EURIBOR 6 MOIS REV 11/2018 CALL 1		174.700.542,00
EURIBOR 6 MOIS REV 11/2018 PUT 1		16.669.494,00
Credit Default Swap		
ITALIE 6 7/8% 23_201		74.367.088,61
ITALIE 6 7/8% 23_201		74.367.088,61
Sonstige Geschäfte		

* Die anderen Operationen stellen Exposures dar.

ERGEBNISRECHNUNG - CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2018	29.12.2017
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	78.307,59	24.023,83
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	256.772.263,11	285.510.461,60
Erträge aus Forderungspapieren	212.728,36	3.559.983,24
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	-857,53	3.869,05
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	593.152,71	42.941,35
Sonstige Finanzerträge		
Gesamt (1)	257.655.594,24	289.141.279,07
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren		-0,31
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	7.394.344,38	6.583.284,66
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	2.375.414,26	2.043.370,96
Sonstige Finanzaufwendungen		
Gesamt (2)	9.769.758,64	8.626.655,31
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)	247.885.835,60	280.514.623,76
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	105.281.433,08	135.210.329,36
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	142.604.402,52	145.304.294,40
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-21.065.326,08	-12.819.050,22
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	121.539.076,44	132.485.244,18

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS - CARMIGNAC SECURITE

Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wird in der von der Verordnung ANC Nr. 2014-01 in ihrer geltenden Fassung vorgeschriebenen

Form vorgelegt. Die folgenden allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze finden Anwendung:

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

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

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

Vorschriften zur Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Anschaffungskosten verbucht und sind in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, in Ermangelung eines Marktes, mit Hilfe jeglicher externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt.

Abweichungen zwischen den zur Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ verbucht.

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

EINLAGEN:

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

AN EINEM ORGANISIERTEN ODER GLEICHWERTIGEN MARKT GEHANDELTE AKTIEN, ANLEIHEN UND SONSTIGE WERTPAPIERE:

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

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

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

NICHT AN EINEM ORGANISIERTEN ODER GLEICHWERTIGEN MARKT GEHANDELTE AKTIEN, ANLEIHEN UND SONSTIGE WERTPAPIERE:

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

HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE:

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

- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von unter oder gleich 1 Jahr: Interbankensatz in Euro (Euribor);
- Handelbare Forderungspapiere mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssätze französischer Schatzanweisungen mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder französischer Staatsschuldverschreibungen (OAT) mit naher Fälligkeit für die längsten Laufzeiten

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

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

GEHALTENE OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN:

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

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

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

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

TERMINFINANZINSTRUMENTE:

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Fixe Termingeschäfte: Diese Transaktionen werden je nach Markt zum Abrechnungskurs bewertet. Die Verpflichtung wird folgendermaßen berechnet: $\text{Kurs des Terminkontrakts} \times \text{Nennwert des Kontrakts} \times \text{Stückzahl}$.

Bedingte Termingeschäfte: Diese Transaktionen werden je nach Markt zum Tageseröffnungs- oder zum Abrechnungskurs bewertet. Die Verpflichtung ergibt sich aus dem Wert des der Option zugrunde liegenden Basiswerts. Sie wird folgendermaßen berechnet: $\text{Delta} \times \text{Stückzahl} \times \text{Mindestschluss oder Nennwert} \times \text{Kurs des Basiswerts}$.

Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

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

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines von der Gegenpartei bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

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

Außerbilanzielle Geschäfte:

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

Bedingte Termingeschäfte werden zu ihrem entsprechenden Basiswert bewertet.

Swappeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, in Ermangelung eines Nennwertes, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

Finanzinstrumente

BEZEICHNUNG	Beschreibung
XEUR FGBL BUN 0319	Futures auf EUXXR EUREX EURO BUND
XEUR FGBM BOB 0319	Future auf EUXOE EUREX BOBL EURO

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühren werden an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettovermögens berechnet. Diese Gebühren werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

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

Die Verwaltungsgebühren umfassen nicht die Transaktionskosten. Der auf der Grundlage des Nettovermögens

angewandte Satz beträgt:

- 0,80% inkl. Steuern auf den Anteil AC EUR
- 0,80% inkl. Steuern auf den Anteil A USD Acc Hdg
- 0,80% inkl. Steuern auf den Anteil A EUR Ydis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

DEFINITION DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

Die ausschüttungsfähigen Beträge bestehen aus:

DAS ERGEBNIS:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, rückständigen Zinsen, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Sitzungsgelder sowie aller sonstigen Erlöse im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Portfolios erhöht um den Betrag der momentan verfügbaren Beträge, abzüglich des Betrags der Verwaltungskosten und der Aufwendungen aus Finanzgeschäften.

Es erhöht sich um den Vortrag auf neue Rechnung und erhöht bzw. vermindert sich um die abgegrenzten Erträge im abgelaufenen Geschäftsjahr.

GEWINNE UND VERLUSTE:

Die im Laufe des Geschäftsjahres verbuchten realisierten Nettogewinne, abzüglich Kosten, vermindert um die realisierten Nettoverluste, abzüglich Kosten, erhöht um die Nettogewinne derselben Art aus vorangegangenen Geschäftsjahren, auf die keine Ausschüttung oder Thesaurierung erfolgt ist, und vermindert oder erhöht um die Rechnungsabgrenzungsposten der Gewinne.

VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE:

<i>Ausschüttungsfähige Beträge</i>	<i>Anteile AC EUR, A USD Acc Hdg</i>	<i>Anteil A EUR Ydis</i>
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS - CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2018	29.12.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	13.381.238.882,51	12.266.066.346,98
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	5.512.601.014,05	9.413.478.335,49
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-7.598.176.773,80	-8.284.027.913,65
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	47.154.516,96	53.485.536,95
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-236.528.112,94	-116.984.587,9
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	343.842.101,49	363.665.818,6
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-505.775.563,28	-338.944.073,88
Transaktionskosten	-8.253.777,99	-9.655.352,9
Wechselkursdifferenzen	-1.476.874,09	-89.667.098,07
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-123.451.178,26	-48.860.864,62
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-190.704.406,64	-67.253.228,38
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	67.253.228,38	18.392.363,76
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzinstrumenten	-48.997.943,26	29.319.527,52
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-45.607.746,40	3.390.196,86
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-3.390.196,86	25.929.330,66
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-7.923.312,12	-1.941.086,40
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	142.604.402,52	145.304.294,40
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis		
Sonstige		
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10.896.857.381,79	13.381.238.882,51

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

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Mortgages	798.340.270,21	7,33
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	7.977.166.135,79	73,21
Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz. An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz	994.102.785,68	9,12
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT	9.769.609.191,68	89,66
Forderungspapiere		
Schatzwechsel	119.128.909,06	1,09
Forderungspapiere INSGESAMT	119.128.909,06	1,09
PASSIVA		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Abtretungen von Finanzinstrumenten INSGESAMT		
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Zinsen	5.896.276.340,00	54,11
Absicherungsgeschäfte INSGESAMT	5.896.276.340,00	54,11
Sonstige Transaktionen		
Sonstige Transaktionen INSGESAMT		

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	8.017.353.946,71	73,57			1.726.580.385,11	15,84	25.674.859,86	0,24
Forderungspapiere	119.128.909,06	1,09						
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten							961.168.270,47	8,82
Passiva								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten							94.532,91	
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte							5.896.276.340,00	54,11
Sonstige Transaktionen								

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

	< 3 Monate	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 -3 Jahre]	%
Aktiva						
Einlagen						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	977.992.728,27	8,97	2.060.056.300,99	18,91	2.651.670.116,23	24,33
Forderungspapiere	3.103.819,40	0,03	116.025.089,66	1,06		
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	961.168.270,47	8,82				
Passiva						
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	94.532,91					
AUSSERBILANZIELLE POSTEN						
Absicherungsgeschäfte						
Sonstige Transaktionen						

]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva				
Einlagen				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	958.066.996,99	8,79	3.121.823.049,20	28,65
Forderungspapiere				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
Passiva				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
AUSSERBILANZIELLE POSTEN				
Absicherungsgeschäfte	2.971.363.440,00	27,27	2.924.912.900,00	26,84
Sonstige Transaktionen				

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

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

	USD		CZK		GBP		Sonstige Währungen	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	57.350.977,40	0,53	22.454.640,58	0,21				
Forderungspapiere								
OGA								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Forderungen	82.483.635,76	0,76	516.144,31					
Finanzkonten								
Passiva								
Abtretungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Verbindlichkeiten	487.654,01		23.847.634,42	0,22				
Finanzkonten	37.932,45				56.277,33		323,13	
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Transaktionen								

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART - CARMIGNAC SECURITE

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	31.12.2018
Forderungen	Devisenterminkäufe	82.844.300,62
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	23.448.350,47
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	155.534,01
	Forderungen aus Zeichnungen	21.873.450,01
	Garantiedepots in bar	70.329.033,70
	Kupons und Bardividenden	386.621,88
	Sicherheiten	948,62
Forderungen insgesamt		199.038.239,31
Verbindlichkeiten	Devisenterminverkäufe	- 24.326.618,04
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	- 82.791.173,08
	Käufe mit verzögerter Abrechnung	- 155.700,24
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 43.642.798,46
	Verwaltungsgebühren	- 956.841,16
	Sicherheiten	- 124,98
	Sonstige Verbindlichkeiten	- 119.384,29
Verbindlichkeiten insgesamt		- 151.992.640,25

ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC SECURITE

	Anteile	Betrag
Anteil A EUR Acc		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.038.109,857	5.323.936.175,23
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.236.543,826	-7.364.391.358,63
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.198.433,969	-2.040.455.183,40
Anteil A USD Acc Hdg		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	324.371,117	31.607.791,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-427.141,830	-41.727.926,03
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-102.770,713	-10.120.134,05
Anteil A EUR Ydis		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.556.879,364	157.057.046,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.922.271,862	-192.057.489,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-365.392,498	-35.000.442,30

AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN - CARMIGNAC SECURITE

	Betrag
Anteil A EUR Acc Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A USD Acc Hdg Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
Anteil A EUR Ydis Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	

VERWALTUNGSgebÜHREN - CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2018
Anteil A EUR Acc	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	101.156.936,76
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Variable Verwaltungsgebühren	
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A USD Acc Hdg	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	712.949,57
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Variable Verwaltungsgebühren	
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
Anteil A EUR Ydis	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	3.411.546,75
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Variable Verwaltungsgebühren	
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	

ERHALTENE UND GELEISTETE SICHERHEITEN - CARMIGNAC SECURITE

Vom OGA erhaltene Garantien

Keine.

Sonstige erhaltene und/oder geleistete Sicherheiten:

Keine.

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

	31.12.2018
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	
Entliehene Wertpapiere	

BÖRSENWERT DER ALS SICHERHEIT HINTERLEGTEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2018
Als Sicherheit geleistete und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	
Als Sicherheit erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	

IM PORTFOLIO BEFINDLICHE FINANZINSTRUMENTE DER GRUPPE - CARMIGNAC SECURITE

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2018
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Forderungspapiere			
OGA			
Terminfinanzinstrumente			

TABELLE ZUR VERWENDUNG DES ANTEILS DER DEM ERGEBNIS ZUZUSCHREIBENDEN AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE - CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2018	29.12.2017
Zu verwendendes Ergebnis		
Saldovortrag	31.406,62	3.411.789,07
Ergebnis	121.539.076,44	132.485.244,18
Gesamt	121.570.483,06	135.897.033,25

	31.12.2018	29.12.2017
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	116.425.464,26	127.270.947,13
Gesamt	116.425.464,26	127.270.947,13

	31.12.2018	29.12.2017
Anteil A USD Acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	871.491,01	917.655,85
Gesamt	871.491,01	917.655,85

	31.12.2018	29.12.2017
Anteil A EUR Ydis		
Verwendung		
Einzelhandel	4.248.803,73	7.674.079,63
Saldovortrag des Geschäftsjahres	24.724,06	34.350,64
Thesaurierung		
Gesamt	4.273.527,79	7.708.430,27
Informationen über Ausschüttungsanteile		
Anzahl der Anteile	3.897.985,076	4.263.377,574
Ausschüttung je Anteil	1,09	1,80
Steuergutschriften		
Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

TABELLE ZUR VERWENDUNG DES ANTEILS DER DEN NETTOGEWINNEN UND -VERLUSTEN ZUZUSCHREIBENDEN AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE - CARMIGNAC SECURITE

	31.12.2018	29.12.2017
Zu verwendendes Ergebnis		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		670.272,91
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-321.938.530,50	-93.463.161,84
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
Gesamt	-321.938.530,50	-92.792.888,93

	31.12.2018	29.12.2017
Anteil A EUR Acc		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-313.311.689,54	-79.908.662,91
Gesamt	-313.311.689,54	-79.908.662,91

	31.12.2018	29.12.2017
Anteil A USD Acc Hdg		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	2.674.039,96	-10.860.864,24
Gesamt	2.674.039,96	-10.860.864,24

	31.12.2018	29.12.2017
Anteil A EUR Ydis		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-11.300.880,92	-2.023.361,78
Gesamt	-11.300.880,92	-2.023.361,78

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

	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018
Netto-Gesamtvermögen in EUR	6.822.337.390,45	7.045.910.012,45	12.266.066.346,98	13.381.238.882,51	10.896.857.381,79
CARMIGNAC SECURITE A EUR Acc					
Nettovermögen in EUR	6.582.763.864,64	6.750.671.298,24	11.854.992.688,87	12.859.288.674,31	10.437.085.361,42
Anzahl der Titel	3.880.792,765	3.935.852,928	6.771.755,023	7.342.629,220	6.144.195,251
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	1.696,24	1.715,17	1.750,65	1.751,31	1.698,69
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	8,10	13,03	2,71	-10,88	-50,99
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	38,39	28,98	21,42	17,33	18,94
CARMIGNAC SECURITE A CHF Acc Hdg					
Nettovermögen in CHF	36.727.177,89	37.315.381,53			
Anzahl der Titel	345.531,427	350.236,390			
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	106,29	106,54			
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	1,62	12,25			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,98	1,69			
CARMIGNAC SECURITE A USD Acc Hdg					
Nettovermögen in USD	116.105.666,13	109.948.487,10	118.983.619,58	106.151.038,58	93.784.809,71
Anzahl der Titel	1.082.977,156	1.009.784,294	1.057.573,496	925.663,007	822.892,294
Nettoinventarwert je Anteil in USD	107,20	108,88	112,50	114,67	113,96
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	8,56	13,05	6,83	-11,73	3,24
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	1,81	1,65	1,23	0,99	1,05
CARMIGNAC SECURITE F GBP Acc Hdg					
Nettovermögen in GBP	4.416.565,61	3.955.050,79			
Anzahl der Titel	40.443,244	35.437,298			
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	109,20	111,60			
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	9,14	12,55			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,65	3,26			

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

	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017	31.12.2018
Netto-Gesamtvermögen in EUR	6.822.337.390,45	7.045.910.012,45	12.266.066.346,98	13.381.238.882,51	10.896.857.381,79
CARMIGNAC SECURITE A EUR Ydis					
Nettovermögen in EUR	107.385.148,92	154.342.768,02	298.266.244,43	433.549.942,89	377.731.334,80
Anzahl der Titel	1.043.087,272	1.516.718,852	2.920.988,705	4.263.377,574	3.897.985,076
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	102,94	101,76	102,11	101,69	96,90
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste je Anteil in EUR			0,15		
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	0,49	0,79		-0,47	-2,89
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	2,35	1,74	0,46	1,80	1,09
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis			0,80		
Steuergutschrift je Anteil in EUR					*

* Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

BESTANDSAUFSTELLUNG VON CARMIGNAC SECURITE ZUM 31. DEZEMBER 2018

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 1.50% 02/23	EUR	39.617.834,65	43.308.349,92	0,40
BASF E3R+0.2% 15-11-19 EMTN	EUR	28.848.000	28.892.425,92	0,27
BASF SE 1.375% 22/01/2019	EUR	4.513.000	4.575.614,47	0,04
BERTELSMANN 0.25% 26-05-21	EUR	28.000.000	28.139.455,34	0,26
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15-08-28	EUR	581.768.036,16	583.095.503,29	5,35
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15-02-28	EUR	154.590.022,13	159.895.043,44	1,47
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.25% 15-08-48	EUR	77.162.206,35	85.138.368,49	0,78
CMZB 0 5/8 03/14/19	EUR	31.343.000	31.541.130,70	0,29
DA 0.25% 11-05-20 EMTN	EUR	28.338.000	28.425.374,21	0,26
DA 0.5% 09-09-19 EMTN	EUR	113.976.000	114.623.274,39	1,05
DA 0.625% 05-03-20 EMTN	EUR	22.979.000	23.277.393,33	0,21
DAIMLER 2.625% 12-02/04/19 EMTN	EUR	9.555.000	9.811.640,76	0,09
DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	118.046.414,93	167.387.164,36	1,54
DEUT POS 0.375% 01-04-21 EMTN	EUR	30.905.000	31.178.382,24	0,29
MERC FIN 0.75% 02-09-19 EMTN	EUR	34.484.000	34.700.124,93	0,32
MERC FINA S 4.5% 24-03-20 EMTN	EUR	12.467.000	13.611.183,69	0,12
SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.75% 17-10-22	EUR	10.600.000	10.517.137,04	0,10
SYMRI 1.75% 10-07-19 EMTN	EUR	13.303.000	13.523.248,48	0,12
VOLK 0.75% 11-08-20 EMTN	EUR	9.095.000	9.170.665,42	0,08
VW 1 1/2 02/13/19	EUR	42.927.000	43.572.839,66	0,40
DEUTSCHLAND INSGESAMT			1.464.384.320,08	13,44
ARGENTINIEN				
ARGENTINA TV 31/12/2038	EUR	21.352.621	12.077.006,85	0,11
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 3.375% 15-01-23	EUR	16.835.000	13.966.154,57	0,13
ARGENTINIEN INSGESAMT			26.043.161,42	0,24
AUSTRALIEN				
CNOOC 2 3/4 10/03/20	EUR	6.678.000	7.010.908,36	0,06
TELSTRA CORP 4.25% 23/03/20 EMTN	EUR	19.023.000	20.681.831,66	0,19
AUSTRALIEN INSGESAMT			27.692.740,02	0,25
BELGIEN				
ANHE 0.625% 17-03-20 EMTN	EUR	79.084.000	80.032.217,16	0,73
KBCBB 5.625% 29/12/49	EUR	17.381.000	17.390.103,30	0,16
BELGIEN INSGESAMT			97.422.320,46	0,89
ZYPERN				
CYPR GOV 3.75% 26-07-23 EMTN	EUR	7.658.000	8.729.592,33	0,08

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 2.375% 25-09-28	EUR	69.885.000	70.748.558,41	0,65
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 27-06-24	EUR	3.840.000	4.169.376,26	0,04
ZYPERN INSGESAMT			83.647.527,00	0,77
DÄNEMARK				
CARLSBERG BREWERIES AS 2.625% 03-07-19	EUR	64.477.000	66.203.234,77	0,60
NYKREDIT 0.375% 16-06-20 EMTN	EUR	30.004.000	30.086.663,08	0,28
NYKREDIT 0.75% 14-07-21	EUR	21.118.000	21.310.063,87	0,20
NYKREDIT 0.875% 13-06-19	EUR	10.251.000	10.338.445,24	0,09
DANEMARK INSGESAMT			127.938.406,96	1,17
SPANIEN				
B BILB VIZC ARGE 6.75% PERP	EUR	16.200.000	16.191.535,50	0,15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.375% 22-01-19	EUR	8.500.000	8.701.991,44	0,08
BANKIA S.A. 4.0% 22/05/2024	EUR	17.000.000	17.457.081,10	0,16
BANKIA 3.50% 01/19	EUR	27.200.000	28.149.212,93	0,26
BANKINTERSA 2.5% 06-04-27	EUR	6.000.000	6.014.880,82	0,06
BBVA 3.5% 11/04/2014	EUR	1.800.000	1.857.424,93	0,02
BBVA 7% PERP	EUR	97.600.000	98.367.114,78	0,90
ESPAGNE 5.5%11-300421	EUR	264.382.000	309.255.520,64	2,85
NT CONS FIN E3R+0.45% 11-01-19	EUR	42.800.000	42.814.894,40	0,39
SPAI GOVE BON 0.75% 30-07-21	EUR	289.143.000	296.916.906,62	2,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.05% 31-01-21	EUR	226.632.000	227.872.049,59	2,09
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.05% 31-10-21	EUR	42.710.000	42.832.051,14	0,39
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.4% 30-04-22	EUR	93.242.000	94.780.288,63	0,87
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.736 29/05/19	EUR	20.300.000	20.870.957,80	0,19
TELEFONICA EMISIONES 4.693% 2019 EMTN	EUR	3.550.000	3.718.463,45	0,03
SPANIEN INSGESAMT			1.215.800.373,77	11,16
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AMERICAN HONDA FIN 1.875% 09/19	EUR	4.334.000	4.418.711,30	0,04
AMGEN INC 2.125% 13/09/2019	EUR	9.864.000	10.085.254,92	0,09
APPLE INC 1.0% 10-11-22 EMTN	EUR	2.378.000	2.465.009,72	0,02
AT T E3R+0.4% 03-08-20	EUR	78.909.000	78.936.964,47	0,72
AT T E3R+0.58% 04-06-19	EUR	37.310.000	37.361.860,90	0,34
B E3R+0.5% 26-07-19 EMTN	EUR	56.894.000	57.032.864,03	0,52
BAC 1 3/8 09/10/21	EUR	13.095.000	13.507.914,05	0,12
BAC 1 7/8 01/10/19	EUR	90.929.000	92.636.683,99	0,86
BAC 2.5% 07/27/20	EUR	42.595.000	44.620.345,57	0,41
BECTON DICKINSON AND 0.368% 06-06-19	EUR	60.607.000	60.812.296,66	0,56
CITIGROUP 5%04-19 EMTN	EUR	99.402.000	104.422.386,52	0,97
CITIGROUP 7.375% 04/09/19 EMTN	EUR	84.271.000	90.542.332,38	0,83
COCA EURO PAR 2.0% 05-12-19	EUR	17.187.000	17.451.663,32	0,16
CONT RU 0.5% 19-02-19 EMTN	EUR	45.197.000	45.425.523,46	0,42

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
DOVER CORP 2.125% 12/20	EUR	4.249.000	4.415.651,02	0,04
FEDEX 0.5% 09-04-20	EUR	27.284.000	27.502.952,23	0,25
G E3R+0.7% 29-04-19 EMTN	EUR	10.448.000	10.470.694,80	0,10
GENE MOT 1.875% 15-10-19 EMTN	EUR	10.734.000	10.933.433,31	0,10
GLAX CAP 0.625% 02-12-19 EMTN	EUR	55.157.000	55.546.846,65	0,51
GOLD SAC 0.75% 10-05-19 EMTN	EUR	38.576.000	38.876.908,65	0,36
IBM 1 7/8 11/06/20	EUR	10.288.000	10.675.749,08	0,10
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04-12-20	EUR	42.899.000	42.703.809,55	0,39
JPM 2.625% 04/23/2021	EUR	36.000.000	38.626.165,48	0,35
JPMORGAN CHASE 1.875% 11/19	EUR	57.080.000	58.215.829,45	0,53
MERCK AND 1.125% 15-10-21	EUR	8.469.000	8.714.395,66	0,08
MOLSON ORS BREWING E3R+0.35% 15-03-19	EUR	21.427.000	21.422.466,40	0,20
MORGAN STANLEY 5% 07-020519	EUR	38.750.000	40.716.509,42	0,37
MORGAN STANLEY 5.375% 10/08/20 EMTN	EUR	7.950.000	8.783.796,00	0,08
NETFLIX 4.625% 15-05-29	EUR	11.323.000	11.232.955,42	0,10
PFIZER ZCP 06-03-20	EUR	13.197.000	13.225.109,61	0,12
THERMO FISHER SCIENTIFIC E3R+0.23% 24-07-19	EUR	18.944.000	18.955.745,28	0,17
3M 1.875% 15-11-21	EUR	7.884.000	8.314.207,20	0,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			1.089.053.036,50	9,99
FINNLAND				
NESTE OYJ 2.125% 17-03-22	EUR	31.800.000	33.678.744,00	0,31
NESTE OYJ 4% 18/09/2019	EUR	900.000	935.096,42	0,01
S 1.125% 24-05-19 EMTN	EUR	12.204.000	12.345.738,59	0,11
SATO OYJ 2.375% 24-03-21	EUR	10.139.000	10.648.631,97	0,10
FINNLAND INSGESAMT			57.608.210,98	0,53
FRANKREICH				
ATOS ORIGIN 2.375% 02-07-20	EUR	49.900.000	51.767.141,79	0,48
AUTOROUTE PARIS RHIN RHONE 4.875% 21/01/19	EUR	33.800.000	35.482.425,10	0,33
BFCM 0 1/4 06/14/19	EUR	100.400.000	100.719.313,26	0,92
BFCM 0.1 02/08/21	EUR	23.800.000	23.812.765,60	0,22
BOUYGUES 3.641%10-2019	EUR	950.000	985.210,54	0,01
BVIFP 3 1/8 01/21/21	EUR	6.100.000	6.618.066,32	0,06
CAPGEMINI 1.75% 01-07-20	EUR	23.400.000	24.083.462,71	0,22
CASA 6.50% PERP	EUR	4.364.000	4.465.402,39	0,04
CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	EUR	8.300.000	8.413.010,75	0,08
CHRI DIOR 1.375% 19-06-19	EUR	8.600.000	8.688.656,58	0,08
CRED AGRI ASSU 4.5% PERP	EUR	12.000.000	12.129.300,00	0,11
EDF 4.0% PERP	EUR	18.700.000	18.354.285,67	0,17
FRAN E3R+0.3% 28-06-19	EUR	10.200.000	10.206.732,00	0,09
FRAN E3R+0.57% 28-06-21	EUR	26.800.000	26.711.653,80	0,25
FRAN GOVE BON 1.5% 25-05-31	EUR	118.040.177	126.858.295,66	1,16

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	59.010.668	64.839.693,28	0,60
FRANCE (GOVT OF) 2.25% 10/22	EUR	78.687.324	86.546.225,87	0,79
FRANCE TELECOM 1.875% 02/10/2019	EUR	30.100.000	30.705.533,66	0,28
FRANCE TELECOM 4.125% 23/01/2019 SERIE EMTN	EUR	21.900.000	22.812.348,00	0,21
GALERIES LAFAYETTE 4.75% 26/04/2019	EUR	36.400.000	38.110.236,55	0,35
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	7.600.000	7.832.752,60	0,07
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	23.400.000	22.270.757,67	0,20
KERFP 2 1/2 07/15/20	EUR	600.000	629.772,49	0,01
KERING 3.125% 23/04/19	EUR	745.000	768.707,53	0,01
LA 5.5% 16-12-19 EMTN	EUR	12.897.000	13.597.853,01	0,12
NUMERICABLE SAS 5.625% 15/05/2024	EUR	27.377.000	28.206.317,77	0,26
RENA CRE 0.375% 10-07-19 EMTN	EUR	69.156.000	69.440.126,95	0,64
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0.75% 12-01-22	EUR	24.586.000	24.508.678,71	0,22
SCHNEIDER ELECTRIC SA 3.625%10-200720 EMTN	EUR	2.600.000	2.791.114,60	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC 3.5% 22/01/19	EUR	4.300.000	4.452.856,75	0,04
SOCI FONC LYO 1.875% 26-11-21	EUR	38.300.000	39.735.179,70	0,36
SOCI FONC LYO 2.25% 16-11-22	EUR	14.300.000	15.084.482,33	0,14
ST GOBAIN 4.5% 30/09/2019	EUR	44.967.000	47.031.989,36	0,43
TIKEHAU CAPITAL 3.0% 27-11-23	EUR	25.300.000	24.861.578,73	0,23
UNIBAIL RODAMCO SE 0.125% 14-05-21	EUR	3.100.000	3.101.078,63	0,03
FRANKREICH INSGESAMT			1.006.623.006,36	9,24
GRIECHENLAND				
EFG EUROBANK 2.75% 02-11-20	EUR	36.370.000	37.129.450,44	0,34
GRECE 4.75% 17/04/2019	EUR	14.496.000	15.154.926,60	0,14
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.375% 15-02-25	EUR	52.117.000	51.978.054,65	0,48
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	15.754.436	15.608.802,43	0,14
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	65.567.343	62.189.645,82	0,57
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	24.982.484	22.969.422,82	0,21
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	19.539.929	17.966.244,68	0,16
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.375% 01-08-22	EUR	132.478.000	140.396.046,73	1,29
GRIECHENLAND INSGESAMT			363.392.594,17	3,33
KAIMAN-INSELN				
CARLYLE GLOBAL MARKET STR2016 2 X E3R+1.7% 18-01-30 A2	EUR	9.846.000	9.910.429,59	0,09
KAIMAN-INSELN INSGESAMT			9.910.429,59	0,09
BRITISCHE JUNGFERNINSELN				
SINOPEC GROUP OVERS DEV 2013 2.625% 17-10-20	EUR	9.107.000	9.545.862,59	0,09
BRITISCHE JUNGFERNINSELN INSGESAMT			9.545.862,59	0,09
IRLAND				
ADAGIO V CLO DAC E3R+1.75% 15-10-31	EUR	7.500.000	7.483.324,50	0,07
ADAGIO VI CLO DAC E3R+0.78% 30-04-31	EUR	14.023.000	13.825.538,40	0,13
ADAGIO VI CLO DAC E3R+1.25% 30-04-31	EUR	10.355.000	10.058.460,18	0,09

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	15.916.000	16.362.598,60	0,15
ALLI IRIS BA 7.375% PERP EMTN	EUR	8.400.000	8.818.663,62	0,08
AVOCA XIV E3R+0.81% 12-01-31	EUR	35.328.000	34.917.496,52	0,32
BAIN CAPITAL EURO CLO 20182 DAC E3R+1.0% 20-01-32	EUR	31.854.000	31.621.510,40	0,29
BANK OF IRELAND 7.375% PERP	EUR	12.542.000	13.154.211,10	0,12
BLACK DIAMOND CLO E3R+0.86% 20-01-32	EUR	9.500.000	9.407.500,49	0,09
BLACK DIAMOND CLO E3R+1.4% 20-01-32	EUR	16.300.000	15.926.378,07	0,15
BLACK DIAMOND CLO E3R+1.95% 20-01-32	EUR	8.200.000	7.983.115,63	0,07
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+1.6% 15-01-30	EUR	2.799.000	2.798.664,06	0,03
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC E3R+0.85% 15-07-30	EUR	20.730.000	20.563.389,07	0,19
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC 2.05% 15-07-30	EUR	16.761.000	16.848.813,67	0,15
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0.85% 15-04-27	EUR	4.597.000	4.466.872,18	0,04
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.73% 21-09-29	EUR	23.235.000	23.175.237,60	0,21
FCA BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.33% 17-06-21	EUR	37.300.000	36.128.368,66	0,33
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.25% 12-10-20	EUR	25.258.000	24.923.546,02	0,23
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.375% 17-04-20	EUR	7.743.000	7.887.733,64	0,07
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 2.0% 23-10-19	EUR	48.793.000	49.692.021,05	0,47
FCA CAPI 1.25% 21-01-21 EMTN	EUR	13.040.000	13.213.348,04	0,12
FCA CAPI 1.25% 23-09-20 EMTN	EUR	6.864.000	6.930.671,07	0,06
FGA CAPITAL IRE 2.625% 17/04/2019	EUR	38.574.000	39.578.873,84	0,36
GE CAPITAL EURO FUNDING 5.375%09-230120 EMTN	EUR	19.295.000	21.242.343,91	0,19
GE CAPITAL 2.25% 20/07/2020	EUR	33.601.000	34.847.076,97	0,32
GE CAPITAL 2.875% 18/06/2019	EUR	70.167.000	72.157.964,60	0,67
GE CAPITAL 6%08-150119 SR EMTN	EUR	41.250.000	43.743.867,64	0,41
GLG EURO CLO II DAC E3R+1.7% 15-01-30	EUR	7.707.000	7.758.944,41	0,07
HARVEST CLO XII E3R+0.87% 18-11-30	EUR	6.614.000	6.551.393,28	0,06
HARVEST CLO XII E3R+1.35% 18-11-30	EUR	5.446.000	5.316.745,25	0,05
HARVEST CLO XII E3R+1.85% 18-11-30	EUR	2.866.000	2.812.330,17	0,03
HARVEST CLO XV 1.7% 22-11-30	EUR	21.000.000	21.126.082,13	0,19
HARVEST CLO XVI E3R+1.75% 15-10-31	EUR	10.098.000	10.096.499,55	0,09
HARVEST CLO XVI E3R+2.5% 15-10-31	EUR	4.660.000	4.711.188,03	0,04
HARVT VIII E3R+0.73% 15-01-31	EUR	14.100.000	13.880.369,16	0,13
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4.900.000	4.726.755,00	0,04
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2.600.000	2.489.021,57	0,02
OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTN E3R+1.75% 20-10-31	EUR	9.709.000	9.718.126,53	0,09
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+0.82% 15-01-32	EUR	5.823.000	5.763.355,27	0,05
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1.35% 15-01-32	EUR	8.627.000	8.446.134,27	0,08
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1.8% 15-01-32	EUR	3.020.000	2.954.528,88	0,03
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+5.0% 15-01-32	EUR	5.176.000	4.835.597,94	0,04
ORWELL PARK E3R+0.78% 18-07-29	EUR	16.876.000	16.878.044,61	0,15
ORWELL PARK E3R+1.45% 18-07-29	EUR	2.660.000	2.653.223,68	0,02

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+0.85% 17-04-30	EUR	12.791.000	12.667.997,76	0,12
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1.4% 17-04-30	EUR	9.042.000	8.867.278,31	0,08
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1.9% 17-04-30	EUR	4.411.000	4.325.736,20	0,04
PROVIDUS CLO E3R+1.01% 15-07-31	EUR	7.680.000	7.622.051,33	0,07
RYANAIR LTD 1.875% 17-06-21	EUR	15.598.000	16.236.020,16	0,15
ST PAULS CLO IV DAC E3R+0.85% 25-04-30	EUR	12.190.000	12.081.222,50	0,11
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1.3% 25-04-30	EUR	7.000.000	6.835.181,48	0,06
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1.85% 25-04-30	EUR	6.650.000	6.530.776,42	0,06
ST PAULS CLO IV DAC 2.05% 25-04-30	EUR	7.400.000	7.469.191,64	0,07
ST PAULS CLO IX DAC E3R+0.82% 15-11-30	EUR	24.000.000	23.766.150,67	0,22
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+0.9% 15-10-30	EUR	23.373.000	23.304.146,00	0,21
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+1.65% 15-10-30	EUR	5.064.000	5.057.880,16	0,05
TYMON PARK CLO E3R+0.59% 21-01-29	EUR	33.710.000	33.493.747,29	0,31
TYMON PARK CLO E3R+1.45% 21-01-29	EUR	4.500.000	4.384.981,34	0,04
WILLOW PARK CLO DAC E3R+0.84% 15-01-31	EUR	9.926.000	9.789.264,28	0,09
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1.35% 15-01-31	EUR	12.274.000	11.998.990,26	0,11
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1.8% 15-01-31	EUR	6.176.000	5.972.260,07	0,05
IRLAND INSGESAMT			918.878.805,13	8,43
ITALIEN				
BENI STABILI 1.625% 17-10-24	EUR	17.189.000	16.985.870,76	0,16
INTE 1.125% 14-01-20 EMTN	EUR	38.667.000	39.284.935,74	0,36
INTESA SAN PAOLO SPA 4.375% 15/10/2019	EUR	10.300.000	10.715.492,12	0,10
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	28.818.000	29.679.520,03	0,27
LUXOTTICA 3.625% 19/03/2019	EUR	42.044.000	43.582.867,99	0,40
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 0.75% 17-02-20	EUR	32.261.000	32.440.543,51	0,30
MERCEDES BENZ FINANCIAL SERVICES ITALIA E3R+0.35% 22-06-20	EUR	25.300.000	25.282.065,11	0,23
UCGIM 0 05/03/25	EUR	14.990.000	14.412.934,97	0,13
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	9.792.000	11.115.842,18	0,10
UNICREDIT 5.75% 10/25	EUR	11.572.000	12.073.123,08	0,11
ITALIEN INSGESAMT			235.573.195,49	2,16
JAPAN				
NIDEC 0.487% 27-09-21	EUR	3.896.000	3.916.210,74	0,04
JAPAN INSGESAMT			3.916.210,74	0,04
LUXEMBURG				
ACTAVIS FUNDING SCS E3R+0.35% 01-06-19	EUR	30.221.000	30.217.956,07	0,28
ACTAVIS FUNDING SCS 0.5% 01-06-21	EUR	20.306.000	20.341.107,13	0,19
ALTI FINA SA 6.625% 15-02-23	USD	10.944.000	9.380.645,13	0,09
ALTICE EUROPE NV 6.25% 15-02-25	EUR	72.668.000	59.327.043,36	0,54
ALTICE EUROPE NV 7.25% 15-05-22	EUR	77.417.000	74.616.181,97	0,69
ALTICE EUROPE N.V. 7.625% 15-02-25	USD	13.403.000	9.080.555,79	0,08
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	8.405.000	6.948.049,28	0,06

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ATENTO LUXCO 1 6.125% 10-08-22	USD	7.934.000	6.909.793,66	0,06
CPI PROPERTY GROUP SA 2.125% 04-10-24	EUR	48.138.000	46.845.395,79	0,43
DH EUROPE FIN SA 1.0% 08/07/19	EUR	5.204.000	5.245.445,23	0,05
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	37.820.000	38.916.044,32	0,36
EURO SCIE 3.375% 30-01-23	EUR	34.518.000	36.639.939,67	0,34
EURO SCIE 4.875% PERP	EUR	7.991.000	8.239.494,92	0,08
EUROFINS SCIENTIFIC TF/TV 21/01/2049	EUR	18.300.000	20.122.865,51	0,18
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	32.330.000	31.126.402,82	0,29
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	23.697.000	20.501.248,55	0,19
EUROPEAN FINLSTABILITY FACIL ZCP 17-11-22	EUR	39.343.000	39.551.517,90	0,36
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL ZCP 29-03-21	EUR	43.278.000	43.596.958,86	0,40
INTE BANK LUXEMBOURG E3R+0.35% 13-04-20	EUR	49.500.000	49.198.847,50	0,45
MOHAWK CAPITAL FINANCE E3RJ+0.3% 18-05-20	EUR	6.800.000	6.794.356,00	0,06
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL 3.08% 07-03-19	EUR	14.475.000	14.678.438,08	0,13
LUXEMBURG INSGESAMT			578.278.287,54	5,31
NORWEGEN				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.375% 17-02-20	EUR	10.800.000	10.861.318,85	0,10
NORWEGEN INSGESAMT			10.861.318,85	0,10
NIEDERLANDE				
ABN AM RO BANK NV 5.75% PERP	EUR	24.600.000	25.560.396,23	0,23
BM 0.125% 15-04-20 EMTN	EUR	17.897.000	17.936.922,57	0,16
BMW FIN E3R+0.25% 22-11-19	EUR	25.500.000	25.536.210,00	0,23
BMW FIN 0.125% 12-01-21 EMTN	EUR	40.630.000	40.650.281,61	0,37
BMW FINANCE 3.25% 14/01/2019	EUR	37.349.000	38.559.875,05	0,35
BMW 1.625% 17/07/2019	EUR	18.885.000	19.220.369,14	0,18
CAIRN CLO VIII BV E3R+0.86% 30-10-30	EUR	7.400.000	7.322.690,69	0,07
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.3% 30-10-30	EUR	9.525.000	9.289.826,23	0,09
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.85% 30-10-30	EUR	4.000.000	3.922.986,78	0,04
CRH FINANCE BV 5% 25/01/2019	EUR	42.800.000	44.988.205,70	0,41
DAIMLER INTL FINANCE BV E3R+0.5% 09-04-20	EUR	39.300.000	39.370.534,77	0,36
DAIMLER INTL FINANCE BV 0.0% 15-03-19	EUR	41.300.000	41.314.042,00	0,38
DAIMLER INTL FINANCE BV 0.25% 09-08-21	EUR	104.730.000	104.377.777,23	0,96
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+0.87% 15-10-31	EUR	13.329.000	13.216.193,41	0,12
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1.35% 15-10-31	EUR	3.545.000	3.475.433,35	0,03
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1.9% 15-10-31	EUR	9.749.000	9.506.465,79	0,09
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV 2.05% 15-10-31	EUR	10.635.000	10.863.554,30	0,10
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+0.81% 15-01-32	EUR	6.906.000	6.827.036,26	0,06
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+1.75% 15-01-32	EUR	5.413.000	5.291.942,10	0,05
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV 2.1% 15-01-32	EUR	9.496.000	9.555.029,04	0,09
EURO V E3R+1.14% 10-11-30	EUR	22.565.000	22.658.988,06	0,21
FERRARI NV 0.25% 16-01-21	EUR	31.963.000	31.680.477,73	0,29

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermogens
GROSVENOR PLACE CLO 20151 BV E3R+1.2% 30-10-29	EUR	6.200.000	6.084.912,41	0,06
HEIDELBERGCEMENT 8 1/2% 2019	EUR	10.155.000	11.013.859,13	0,10
IMCD NV 2.5% 26-03-25	EUR	15.300.000	15.287.049,49	0,14
ING BA 0.7% 16-04-20 EMTN	EUR	21.099.000	21.389.842,49	0,20
ING BANK NV 3.25% 03/04/2019	EUR	17.192.000	17.763.914,25	0,16
ING GROEP NV 0.75% 09-03-22	EUR	38.900.000	39.121.900,52	0,36
JUBILEE CLO 2015XV BV E3R+0.84% 12-07-28	EUR	33.590.000	33.482.767,28	0,31
JUBILEE CLO 2015XV BV E3R+1.35% 12-07-28	EUR	1.572.000	1.554.449,25	0,01
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+0.8% 15-07-30	EUR	8.763.000	8.652.840,11	0,08
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1.25% 15-07-30	EUR	13.774.000	13.315.770,36	0,12
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1.75% 15-07-30	EUR	6.134.000	5.880.925,63	0,05
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	32.986.000	27.544.159,50	0,25
PENTA CLO 2015 2X ANE E3R+0.79% 04-08-28	EUR	27.834.000	27.846.417,82	0,26
TEVA PHAR FIN 0.375% 25-07-20	EUR	80.911.000	79.239.733,42	0,73
TEVA PHAR FIN 1.25% 31-03-23	EUR	46.347.000	42.626.751,71	0,39
TEVA PHAR FIN 1.7% 19-07-19	USD	36.764.000	31.979.982,82	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	18.500.000	18.801.025,83	0,17
TIKEHAU CLO III BV E3R+0.87% 01-12-30	EUR	11.573.000	11.461.615,38	0,11
TIKEHAU CLO III BV E3R+1.4% 01-12-30	EUR	13.252.000	12.973.043,60	0,12
TIKEHAU CLO III BV E3R+1.85% 01-12-30	EUR	7.951.000	7.798.990,11	0,07
TIKEHAU 2X E3R+1.06% 07-12-29	EUR	28.000.000	28.065.646,21	0,26
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3.25% 21/01/19	EUR	40.067.000	41.374.677,11	0,38
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+0.35% 30-03-19	EUR	155.700.000	155.698.974,98	1,43
NIEDERLANDE INSGESAMT			1.190.084.487,45	10,92
PORTUGAL				
PORTUGAL 4.95% 25/10/23	EUR	58.300.000	71.321.488,69	0,65
PORTUGAL INSGESAMT			71.321.488,69	0,65
REPUBLIK KOREA				
THE EXP IMP KOREA 0.5% 30-05-22	EUR	25.473.000	25.727.126,32	0,24
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			25.727.126,32	0,24
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.0% 17-07-19	CZK	582.470.000	22.454.640,58	0,21
TSCHECHISCHE REPUBLIK INSGESAMT			22.454.640,58	0,21
RUMÄNIEN				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2.875% 20-06-22	EUR	16.105.000	16.364.405,22	0,15
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 3.0% 29-03-25	EUR	14.379.000	13.947.108,02	0,13
RUMÄNIEN INSGESAMT			30.311.513,24	0,28
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BARCLAY 2.625% 11-11-25 EMTN	EUR	53.279.000	52.844.863,73	0,48
BARCLAYS BK E3R+0.4% 11-09-19	EUR	25.300.000	25.324.143,93	0,23
BARCLAYS BK E3R+0.4% 13-03-19	EUR	85.771.000	85.815.715,28	0,79

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
BARCLAYS PLC 8% 12/15/2049	EUR	12.701.000	13.526.565,00	0,12
BP CAPITAL 2.994% 18/02/2019	EUR	8.607.000	8.867.161,55	0,08
BRITEL 1 1/8 06/10/19	EUR	30.877.000	31.244.440,53	0,29
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1.761% 30-06-50	EUR	21.600.000	21.658.261,85	0,20
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	16.960.000	17.142.105,67	0,16
COMPASS GROUP 3.125% 13/02/2019	EUR	17.132.000	17.671.995,95	0,16
CRED SUIS AG 1.375% 29-11-19	EUR	46.789.000	47.494.039,73	0,44
CS 1 1/8 09/15/20	EUR	496.000	506.768,36	
DIAGEO 1.125% 20/05/2019	EUR	36.539.000	36.931.699,15	0,34
DRYD 4 E3R+1.8% 15-01-30	EUR	15.310.000	15.420.820,24	0,14
FCE BANK 0.869% 13-09-21 EMTN	EUR	18.029.000	17.559.101,53	0,16
FCE BANK 1.875% 04/18/2019	EUR	55.281.000	56.290.219,02	0,52
GSK CAP 0.0000010% 12-09-20	EUR	29.770.000	29.752.435,70	0,27
NATI BUI 0.5% 29-10-19 EMTN	EUR	14.994.000	15.071.280,72	0,14
NATWEST MARKETS PLC E3R+0.4% 02-03-20	EUR	79.400.000	79.081.791,27	0,73
NATWEST MARKETS PLC 5.375% 30-09-19	EUR	107.672.000	113.285.988,58	1,04
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	52.231.000	53.889.098,14	0,49
VODAFONE GROUP 0.375% 22-11-21	EUR	41.633.000	41.556.458,01	0,38
VODAFONE GROUP 3.1% 03-01-79	EUR	49.480.000	46.442.422,80	0,43
WPP FINA 0.75% 18-11-19 EMTN	EUR	33.606.000	33.844.777,54	0,31
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			861.222.154,28	7,90
SCHWEDEN				
AB SAGAX 2.0% 17-01-24	EUR	35.600.000	35.968.381,97	0,33
HEMS FAS 1.0% 09-09-26 EMTN	EUR	26.654.000	25.041.648,42	0,23
INTRUM JUSTITIA AB E3R+2.625% 15-05-22	EUR	9.186.000	8.700.367,00	0,08
INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15-07-22	EUR	12.388.000	11.598.925,69	0,11
INTRUM JUSTITIA AB 3.125% 15-07-24	EUR	9.025.000	8.136.518,83	0,07
SCANIA CV AB E3R+0.4% 19-10-20	EUR	19.590.000	19.604.557,55	0,18
SCANIA CV AB E3R+0.4% 20-04-20	EUR	21.000.000	21.023.064,42	0,19
SEB 2% 03/18/19	EUR	25.701.000	26.228.518,31	0,24
SKANDINAVISKA ENSKILDA 1.875% 11/19	EUR	45.585.000	46.509.395,11	0,43
VOLVO TREASURY AB E3R+0.28% 03-04-19	EUR	25.300.000	25.298.229,00	0,23
VOLVO TREASURY AB E3R+0.33% 13-02-19	EUR	4.200.000	4.200.881,30	0,04
VOLVO TREASURY AB E3R+0.47% 06-09-19	EUR	9.600.000	9.607.485,87	0,09
SCHWEDEN INSGESAMT			241.917.973,47	2,22
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			9.769.609.191,68	89,65
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			9.769.609.191,68	89,65
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
GRIECHENLAND				
HELLENIC TBILL ZCP 01-02-19	EUR	3.106.000	3.103.819,40	0,03

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
HELLENIC TBILL ZCP 13-12-19	EUR	39.692.000	39.295.069,59	0,36
GRIECHENLAND INSGESAMT			42.398.888,99	0,39
PORTUGAL				
PORT TREA BILL ZCP 17-05-19	EUR	38.290.185	38.353.502,37	0,35
PORT TREA BILL ZCP 19-07-19	EUR	38.290.178	38.376.517,70	0,35
PORTUGAL INSGESAMT			76.730.020,07	0,70
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			119.128.909,06	1,09
Forderungspapiere INSGESAMT			119.128.909,06	1,09
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
XEUR FGBL BUN 0319	EUR	-17.885	-14.573.768,00	-0,14
XEUR FGDM BOB 0319	EUR	-22.422	-7.790.828,40	-0,07
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			-22.364.596,40	-0,21
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			-22.364.596,40	-0,21
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-22.364.596,40	-0,21
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in EUR	EUR	22.364.540,83	22.364.540,83	0,21
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			22.364.540,83	0,21
Forderungen			199.038.239,31	1,83
Verbindlichkeiten			-151.992.640,25	-1,39
Finanzkonten			961.073.737,56	8,82
Nettovermögen			10.896.857.381,79	100,00

CARMIGNAC SECURITE A EUR Acc	EUR	6.144.195,251	1.698,69	
CARMIGNAC SECURITE A USD Acc Hdg	USD	822.892,294	113,96	
CARMIGNAC SECURITE A EUR Ydis	EUR	3.897.985,076	96,90	

INFORMATIONSBELAGE FÜR DIE BESTEUERUNG VON KUPONS

AUFGLIEDERUNG DER KUPONZAHLUNGEN

	Netto gesamt	Währung	Netto je Anteil	Währung
Erträge, die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	740.617,16	EUR	0,19	EUR
Aktien, für die ein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen				
Sonstige Erträge, für die kein Freibetrag geltend gemacht werden kann und die einem obligatorischen Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	3.508.186,57	EUR	0,90	EUR
Nicht erklärungs- und steuerpflichtige Erträge				
GESAMT	4.248.803,73	EUR	1,09	EUR



Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)
Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR - Handelsregister Paris B 349 501 676