

# JAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum  
zum 29. Dezember 2017)

## Inhalt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers .....	3
Merkmale des OGA .....	7
Anlagepolitik .....	15
Gesetzlich vorgeschriebene Informationen .....	23

**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 (FONDS COMMUN DE  
PLACEMENT - FCP) FRANZÖSISCHEN RECHTS  
CARMIGNAC SECURITE**

**Bericht des Abschlussprüfers für das am 29. Dezember 2017  
abgeschlossene Geschäftsjahr**

## Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum **29. Dezember 2017**

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 **29. Dezember 2017** 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“ des vorliegenden Berichts näher 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 Anteilhaber 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.

Neuilly-sur-Seine, den 14. März 2018

Cabinet Vizzavona



Patrice Vizzavona  
Associé

Paris La Défense, den 14. März 2018

KPMG SA



Isabelle Bousquié  
Associé

# JAHRESBERICHT 2017 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 und Schweden.

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

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

### Anlageziel

Das Anlageziel besteht darin, eine Wertentwicklung zu erzielen, die über derjenigen des Referenzindikators EUR MTS 1-3 liegt. Dabei wird eine geringere Volatilität angestrebt.

### 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 Index definiert das Anlagespektrum nicht einschränkend, sondern gestattet dem Anleger, das Risikoprofil zu kalkulieren, das er bei Anlagen im Fonds erwarten kann.

## Anlagestrategie

### WICHTIGE MERKMALE DER VERWALTUNG DES OGAW

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

Die Anlagepolitik zielt darauf ab, den Referenzindikator, den Euro MTS 1-3 Index für Staatsanleihen, zu übertreffen:

- indem der Teilfonds in Anleihen von privaten oder staatlichen Emittenten investiert ist, die von mindestens einer der großen Ratingagenturen in die Kategorie „Investment Grade“ eingestuft werden. Wobei der Fonds sich das Recht vorbehält, in einer Höhe von maximal 10% des Nettovermögens für jede Emittentenkategorie in so genannte

„spekulative“ Anleihen privater und staatlicher Emittenten zu investieren; und

- indem die Gesamtduration des Portfolios entsprechend den Erwartungen des Fondsmanagers verändert wird.

Der Verwaltungsansatz beruht im Wesentlichen auf der Analyse der Renditespannen zwischen den verschiedenen Laufzeiten (Kurve), den verschiedenen Ländern und den verschiedenen Bonitäten der privaten oder öffentlichen Emittenten durch den Fondsmanager. Die Auswahl der emittierenden Länder erfolgt auf der Grundlage einer makroökonomischen Analyse durch den Fondsmanager. Die Auswahl der privaten Emittenten erfolgt auf der Grundlage einer Finanz- und Sektoranalyse, die vom gesamten Verwaltungsteam durchgeführt wird. Die Auswahl der Laufzeiten beruht auf den Inflationserwartungen des Fondsmanagers und den von den Zentralbanken bei der Umsetzung ihrer Geldpolitik angekündigten Absichten.

Die Auswahl der Emissionen beruht somit auf der Kenntnis der Fundamentaldaten der emittierenden Gesellschaft und der Schätzung quantitativer Elemente wie dem Renditeplus gegenüber Staatsanleihen.

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

### AKTIEN

Keine.

### FORDERUNGSPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

Der Fonds ist hauptsächlich in festverzinslichen und/oder variabel verzinslichen Anleihen, gedeckten (einschließlich Covered Bonds) oder ungedeckten Anleihen mit oder ohne Bindung an die Inflation der Länder der Eurozone angelegt. Er kann bis zu 20% in Wertpapieren anlegen, die auf eine andere Währung als den Euro lauten. Allerdings bleibt das Exposure des Fonds gegenüber dem Währungsrisiko und gegenüber dem Risiko von Zinsen, die nicht auf Euro lauten, unerheblich.

Der Fonds ist außerdem in Geldmarktinstrumenten investiert.

Aufgrund des Ermessensspielraums der Fondsverwaltung unterliegt die Verteilung keiner grundsätzlichen Beschränkung.

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

Die Verwaltungsgesellschaft führt 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 des Ratings) nicht ausschließlich auf dem jeweiligen Rating, sondern stützen sich ebenfalls auf eine durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommene interne Analyse der Kreditrisiken und Marktbedingungen.

Es gibt keinerlei Auflagen bezüglich der Duration, der modifizierten Duration und der Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Schuldtiteln, solange die Gesamtduration des Portfolios nicht mehr als 4 beträgt.

Der Fonds kann bis zur Höhe von 10% des Vermögens in Verbriefungsinstrumente investieren. Bei den gezeichneten Titeln bzw. 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).

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

Der Fonds kann bis zu 10% des 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.

#### DERIVATE

Um das Anlageziel zu erreichen, tätigt der Fonds Geschäfte mit folgenden Derivaten:

Art der Märkte, an denen Geschäfte getätigt werden: Der Fondsmanager investiert in Terminkontrakte, die an geregelten, organisierten oder OTC-Märkten der Eurozone und anderer Länder gehandelt werden.

Risiken, bezüglich derer der Fondsmanager eingreifen möchte (direkt oder durch den Einsatz von Indizes):

- Währungen,
- Zinsen,
- Kredite (bis zu maximal 10% des Nettovermögens). Der Fondsmanager setzt Kreditderivate auf Indizes oder auf einen oder mehrere Emittenten ein.

Art der verwendeten Derivate: Die vom Fondsmanager eingesetzten Derivate sind Optionen, fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards) und Swaps.

Art der Transaktionen:

- Absicherung
- Exposure
- Arbitrage

## STRATEGIE DES EINSATZES VON DERIVATEN ZUR ERREICHUNG DES ANLAGEZIELS

- Währungsderivate werden eingesetzt, um die Währungsallokation des Portfolios (Management des Währungsrisikos) durch Eingehen eines Exposures in einer Währung oder durch Absicherung des Exposures des Portfolios oder in umfassendem Umfang zum Management der Zahlungsflüsse anzupassen.

Darüber hinaus nimmt der Fonds Positionen auf, um das Währungsrisiko von nicht auf Euro lautenden abgesicherten Anteilen durch an OTC-Märkten gehandelte fixe Devisentermingeschäfte abzusichern.

- Zinsderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das globale Exposure des Portfolios an den Zinsmärkten und andererseits die geografische Allokation zwischen den verschiedenen Segmenten der Zinskurve, Ländern oder Regionen anzupassen.

- Kreditderivate werden beim Kauf und beim Verkauf eingesetzt, um einerseits das globale Exposure des Portfolios an den Kreditmärkten und andererseits die geografische Allokation zwischen den verschiedenen Branchen, Ländern oder Regionen anzupassen. Kreditderivate können auch verwendet werden, um sich gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten abzusichern oder im Rahmen von Strategien eines Emittenten, bei denen dieser sich dem Kreditrisiko aussetzt.

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 um große französische oder internationale Gegenparteien wie beispielsweise Kreditinstitute, die über ausreichende Sicherheiten verfügen.

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

## DERIVATE ENTHALTENDE TITEL

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Fondsmanager in bestimmte Titel investieren, die Derivate umfassen (insbesondere Optionsscheine, Credit Linked Notes, EMTN, Zeichnungsscheine usw.), die an organisierten Märkten der Eurozone oder OTC (Over the Counter) gehandelt werden.

Die Strategie der Nutzung von Derivate enthaltenden Titeln ist die gleiche wie diejenige für Derivate. Die Verwendung Derivate enthaltender Titel gegenüber den anderen vorstehend genannten derivativen Instrumenten erfolgt hauptsächlich mit dem Ziel, die Absicherung oder gegebenenfalls das Exposure des Portfolios zu optimieren, indem die mit der Nutzung dieser Finanzinstrumente verbundenen Kosten verringert werden, um das Anlageziel zu erreichen. Das mit solchen Anlagen verbundene Risiko beschränkt sich auf den für den Kauf der Titel mit integrierten Derivaten angelegten Betrag.

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

Die Höhe der Anlagen in Derivate enthaltende Titel, mit Ausnahme von „Contingent-Convertible“-Anleihen, darf 10% des Nettovermögens nicht übersteigen.

Bis zu maximal 8% des Nettovermögens darf der Fondsmanager zur Optimierung der Rendite von im Portfolio befindlichen Forderungspapieren in sogenannte „Contingent Convertible“-Anleihen („CoCos“) investieren. 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 verbinden sie die Eigenschaften von Anleihen und Aktien. Ein Sicherheitsmechanismus sorgt dafür, dass sie im Falle eines auslösenden Ereignisses, das die emittierende Bank bedroht, in Stammaktien umgewandelt werden.

## **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 darf im Rahmen von Käufen/Veräußerungen von Anlagen oder von Zeichnungen/Rücknahmen liquide Mittel aufnehmen. Da die Aufnahme liquider Mittel jedoch nicht zu seinen strukturellen Merkmalen gehört, sind diese Ausleihungen vorübergehender Natur und auf maximal 10% des Nettofondsvermögens begrenzt.

## **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, die Verwahrstelle des Fonds. CACEIS Bank hat keinerlei Befugnisse hinsichtlich der Zusammensetzung oder Verwaltung des Fondsportfolios. 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 und zulässigen Staatsanleihen 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 Gegenparteiisiko 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 Wertpapierinpensionsnahme 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.

**Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum:** Der Verwaltungsstil beruht auf einem diskretionären Ansatz bei der Auswahl der Anlagen entsprechend der Vorwegnahme der Entwicklung der verschiedenen Märkte. Es besteht somit das Risiko, dass der Fonds nicht zu jedem Zeitpunkt an den Märkten mit der besten Wertentwicklung investiert ist.

**Zinsrisiko:** Die modifizierte Duration des Portfolios liegt zwischen -3 und +4. 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.

**Kreditrisiko:** Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, in Schuldverschreibungen anzulegen, deren Rating unter „Investment Grade“ liegt, d.h. die ein hohes Kreditrisiko aufweisen. Wenn sich die Qualität von privaten Emittenten verschlechtert, z.B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können Unternehmensanleihen bzw. die mit diesen Emittenten verbundenen derivativen Instrumente (Credit Default Swaps, CDS) an Wert verlieren und ein Sinken 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 Fondsmanager	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 Kreditanalyistenteam).

**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.

**Risiko im Zusammenhang mit spekulativen Wertpapieren:** Ein Wertpapier wird als „spekulativ“ bezeichnet, wenn sein Rating unterhalb von „Investment Grade“ liegt.

Der Fondsmanager behält sich das Recht vor, in „spekulative“ Staats- oder Unternehmensanleihen zu investieren, und zwar in einer Höhe von maximal 10% des Nettovermögens für jede Emittentenkategorie (Obergrenze von 20% für alle Anlagen mit dem Rating „speculative grade“). Der Wert dieser als „spekulativ“ eingestuften Titel 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.

**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.

**Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko ist auf 10% begrenzt. Das Währungsrisiko des Fonds ist durch seine Anlagen und durch den Einsatz von Terminfinanzinstrumenten mit dem Exposure in einer anderen Währung als dem Euro verbunden. 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.

**Gegenparteirisiko:** 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.

**Risiken in Zusammenhang mit der Anlage in „Contingent Convertible“-Anleihen (CoCos):** Risiko in Verbindung mit der auslösenden Schwelle: 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 Umwandlungsrisiko kann sich zum Beispiel entsprechend dem Abstand zwischen einer Kapitalquote des Emittenten und einer im Emissionsprospekt festgelegten Schwelle ändern. Kupon-Kündigungsrisiko: 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 bei dem Markt für hochverzinsliche Anleihen kann die Liquidität von Contingent Convertible-Anleihen im Falle eines schwierigen Marktumfelds deutlich beeinträchtigt werden.

**Risiken 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.

**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.

**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.

Die empfohlene Mindestanlagedauer beträgt zwei Jahre.

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

## Anlagepolitik

Im Berichtsjahr 2017 erzielte der Carmignac Sécurité eine Performance von +0,04% (Anteil A EUR Acc – Thesaurierung – ISIN-Code: FR0010149120) und schnitt damit besser ab als sein Referenzindikator (EuroMTS 1-3 Jahre (EUR)), der um -0,39% nachgab.

Unserer Anleihenkomponente kam in erster Linie ihr Exposure gegenüber nachrangigen Bankanleihen zugute, die vom langjährigen Trend zum Abbau von Risiken, zur Entschuldung und zu strengeren Vorschriften im Bankensektor unterstützt werden. Dieses sorgte für eine Verringerung des übermäßig hohen systemischen Abschlags, den die Kreditspreads von Bankanleihen immer noch aufweisen. Insbesondere die Übertragung der von den Steuerzahlern finanzierten Rettungsmaßnahmen zur Umstrukturierung und die Lösung der Situation durch private Gläubiger haben zu einer stärkeren Differenzierung zwischen den Emittenten des Bankensektors geführt, was die nationalen Spitzenreiter in den Peripherieländern begünstigt hat. Darüber hinaus kam uns unsere Auswahl von mit Unternehmenskrediten besicherten Anleihen („*Collateralized Loan Obligations*“) zugute, im Wesentlichen bei den vorrangigen Tranchen. Diese noch immer von strengen Vorschriften und vom Stigma der letzten Krise belastete Anlageklasse hat uns ermöglicht, angesichts einer historisch geringen Ausfallquote sehr attraktive Kreditspreads für uns zu nutzen.

Unser erneutes Exposure in Staatsanleihen der Peripherieländer nach den französischen Wahlen unterstützte die Performance des Fonds im zweiten Halbjahr. Im Vergleich zu deutschen Staatsanleihen hinkten insbesondere in Italien die Renditespannen der Verengung der Risikoprämien, die bei den anderen Anlageklassen in Europa, einschließlich Aktien und nachrangige italienische Bankanleihen, zu verzeichnen waren, deutlich hinterher.

Letztendlich litten wir ein wenig unter unseren Verkaufspositionen auf deutsche Zinsen, die im früheren Jahresverlauf noch Gewinne gebracht hatten. Nachdem sie das zweite Quartal auf einem Niveau knapp unter den Jahreshochständen abgeschlossen hatten, gingen die deutschen Zinsen im dritten Quartal zum Nachteil unserer Verkaufspositionen erheblich zurück, bevor sie sich zum Jahresende wieder erholten. Mittelfristig scheint uns diese Positionierung jedoch weiterhin geeignet, um den größtmöglichen Nutzen aus der Verknüpfung des wirtschaftlichen, politischen und geldpolitischen Zyklus sowie dem wahrscheinlich daraus resultierenden Aufwärtstrend der Zinsen zu ziehen.

In den kommenden Monaten wird der Carmignac Sécurité weiter auf die folgenden drei Strategien setzen:

- ein Exposure in Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer;
- Positionen in Bankanleihen;
- eine Allokation in europäischen CLOs, im Wesentlichen in vorrangigen Tranchen;
- ein taktisches Management der modifizierten Duration zwischen -3 und +4 durch ein opportunistisches Vorgehen bei der Auswahl von Laufzeiten.

## Übersichtstabelle der Jahresperformance jedes über das gesamte Jahr 2017 offenen Anteils des Portfolios des Carmignac Sécurité

Anteile	ISIN-Code	Währung	Jahresperformance 2017	Performance der Benchmark
A USD Acc Hdg	FR0011269109	USD	1,93%	-0,39%
A EUR Ydis	FR0011269083	EUR	0,04%	-0,39%
A EUR Acc	FR0010149120	EUR	0,04%	-0,39%

*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 2,25% 15-02-27	663.373.906,93	631.608.525,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,2% 01-06-27	556.381.462,54	27.228.765,50
ITAL BUON POL 4,25% 01-02-19	0,00	395.071.548,32
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1,0% 25-05-27	182.690.612,75	183.904.978,08
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-02-17	0,00	363.431.412,36
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-05-17	0,00	360.913.000,00
HELLENIC T-BILL ZCP 081217	154.932.530,61	155.844.836,90
PORT TREA BILL ZCP 20-01-17	0,00	295.749.314,00
SPAI GOVE BON 1,3% 31-10-26	280.044.364,61	14.461.247,90
ITALY BUONI TES BOT ZCP 120517	0,00	272.391.000,00

# JAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC SECURITE

## Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate

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

- 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: **9.246.177.082,64**
  - Devisentermingeschäfte: **298.939.720,18**
  - Future: **5.014.857.885,00**
  - Optionen: **2.306.969.300,24**
  - Swap: **1.625.410.177,22**

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

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivate (*)
	CREDIT AGRICOLE CIB STANDARD CHARTERED PLC CACEIS BANK (FRANCE) GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GLOBAL FOREIGN EXCHANGE) BNP PARIBAS LONDON NEWEDGE GROUP (UK BRANCH) JP MORGAN SECURITIES LONDON

(\*) Außer börsennotierte Derivate

**c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Garantien zur Verringerung des Gegenparteirisikos**

Arten von Instrumenten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
<b>Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung</b>	
Termineinlagen	
Aktien	
Anleihen	
OGAW	
Barmittel	
<b>Gesamt</b>	
<b>Derivate</b>	
Termineinlagen	
Aktien	
Anleihen	
OGAW	
Barmittel	1.300.000,00
<b>Gesamt</b>	<b>1.300.000,00</b>

**d) Betriebliche Erträge und Kosten im Zusammenhang mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung**

Betriebliche Erträge und Kosten	Fremdwährungsbetrag des Portfolios
Erträge (**)	4.159,79
Sonstige Erträge	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.159,79</b>
Direkte betriebliche Kosten	415,98
Indirekte betriebliche Kosten	
Sonstige Kosten	
<b>Kosten insgesamt</b>	<b>415,98</b>

(\*\*) Vereinnahmte Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften und echten Wertpapierpensionsgeschäften

# JAHRESBERICHT 2017 VON CARMIGNAC SECURITE

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

	Wertpapier- verleih- geschäfte	Wertpapier- entleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	--------------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	--	-----

### a) Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag					
% des Nettovermögens*					

\*% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

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

Betrag					
% des Nettovermögens					

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

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

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

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

### e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen					
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
<b>Rating</b>					
<b>Währung der Garantie</b>					

### f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

	Wertpapier- verleih- geschäfte	Wertpapier- entleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	--------------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	--	-----

**g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen**

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**

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**

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

**j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien**

Caceis Bank				
Titel				
Cash				

**k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien**

Titel				
Cash				

	Wertpapier- verleih- geschäfte	Wertpapier- entleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	--------------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	--	-----

### l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	4.159,79				
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA	415,98				
- Verwalter					
- Dritte					

### 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.

## **I) 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 Internetseite [www.carmignac.com](http://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 Investments“) werden unsere Portfolios anhand der drei Hauptkriterien für verantwortungsbewusstes Investment (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) von MSCI analysiert. Erwähnenswert ist zudem, dass wir nicht in den Segmenten Antipersonenminen und Streubomben anlegen. Schließlich berücksichtigen wir als engagierte Anleger bei der Auswahl von Unternehmen in vollem Umfang die Chancen und Risiken im Zusammenhang mit den ESG-Kriterien.

Der Fonds hatte 2017 eine schwächere Wertung als sein Referenzindikator. Während wir bei den beiden Hauptkriterien Umwelt und Soziales in etwa gleichauf mit unserem Index liegen, mussten wir bei der Note für Unternehmensführung größere Abschläge hinnehmen. Dieses schwächere Abschneiden bei diesem Hauptkriterium war durch die drei Unterbereiche Ethik und Betrugsfälle bei der Geschäftstätigkeit sowie Beitrag zur Instabilität des Finanzsystems bedingt. Diese Note steht in direktem Zusammenhang mit dem Exposure des Fonds im Finanzsektor und insbesondere in den Titeln von Wells Fargo.

Wir hielten im Carmignac Sécurité eine sehr kleine Position in von Wells Fargo emittierten Schuldtiteln der Kategorie Investment Grade mit kurzer Laufzeit. Diese Position wurde im Rahmen der Barmittelverwaltung innerhalb des Fonds aufgenommen. Denn um mit dem Negativzinsumfeld in Europa umzugehen, haben wir ein diversifiziertes Portfolio von kurz laufenden Titeln mit hohem Rating aufgebaut, das den Fondsmanagern ermöglicht, von leicht positiven Renditen zu profitieren. Die Kontroverse um die Erstellung gefälschter Konten wurde durch einen Wechsel der Geschäftsleitung und des CEO Tim Sloan, durch einen neuen Vergütungsplan, der nicht mit der Erstellung von Konten verbunden ist, und mit der Einrichtung eines Ethikbüros gelöst. Trotz eines Skandals von recht bedeutendem Ausmaß glauben wir nach wie vor, dass die Bank im Hinblick auf Unternehmensführung und Arbeitspolitik auf solideren Grundlagen arbeitet und von nun an nur noch ein begrenztes finanzielles Risiko darstellt.

Zudem hat der Fonds in den Sektoren Basiskonsumgüter und Industrie eine bessere Wertung als sein Index. CNH Industrial Finance Europe und Danone, beide mit dem Rating AAA, veranschaulichen sehr gut unsere Selektivität in diesen Anlagethemen.

Außerdem ist erwähnenswert, dass der Fonds trotz dieser leicht schwächeren Wertung seine relative Leistung gegenüber seinem Referenzindikator im Jahr 2017 im Vergleich zu 2016 verbessert hat.

### 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 und seine Ernennung stehen auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) zur Verfügung. Auf Anfrage ist ein kostenloses Exemplar der Vergütungspolitik in Papierform verfügbar.

### 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

Im Geschäftsjahr 2017 belief sich der gesamte Betrag der Vergütungen (einschließlich fixe sowie aufgeschobene und nicht aufgeschobene variable Vergütungen), die von Carmignac Gestion an ihr gesamtes Personal (174 Personen) gezahlt wurden, auf 50.878.992 Euro. Dieser Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

- Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr gezahlten fixen Vergütungen: 11.603.101 EUR
- Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr gezahlten aufgeschobenen variablen Vergütungen: 39.275.891 EUR

Es gibt eine begrenzte Anzahl von Fondsmanagern, die eine an die Performance gebundene Provision erhalten. Diese Provisionen sind jedoch fester Bestandteil ihrer variablen Vergütung und werden von Begleitmaßnahmen abgedeckt, insbesondere bezüglich des Aufschubs und der Zahlung in Form von Wertpapieren.

Der Gesamtbetrag der im Jahr 2017 gezahlten Vergütungen lässt sich nach den verschiedenen Gruppen wie folgt aufschlüsseln:

- Risikoträger: 35.141.190 EUR
- Nicht-Risikoträger: 15.737.801 EUR

## Wesentliche Veränderungen im Laufe des Jahres

Per 17.02.2017 wurde der Verkaufsprospekt des Portfolios aktualisiert, um die Konformität mit den relevanten aufsichtsrechtlichen Veränderungen herzustellen (Richtlinie „OGAW V“ und Verordnung „SFTR“).

# BILANZ - CARMIGNAC SECURITE

## AKTIVA IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Nettoanlagevermögen</b>		
<b>Einlagen</b>		
<b>Finanzinstrumente Aktien</b>	<b>13.054.835.104,39</b>	<b>11.627.977.792,13</b>
<b>und ähnliche Wertpapiere</b>		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>12.727.256.786,95</b>	<b>8.542.170.716,08</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	12.727.256.786,95	8.542.170.716,08
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
<b>Forderungspapiere</b>	<b>267.937.492,94</b>	<b>3.055.669.463,66</b>
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt	267.937.492,94	2.965.579.038,15
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	267.937.492,94	2.965.579.038,15
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>		
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelt		90.090.425,51
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>		
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 und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Andere nicht europäische Organismen		
<b>Befristete Wertpapiertransaktionen</b>	<b>875,63</b>	<b>487,05</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	875,63	487,05
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Transaktionen		
<b>Terminfinanzinstrumente</b>	<b>59.639.948,87</b>	<b>30.137.125,34</b>
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	30.027.864,80	28.133.592,43
Sonstige Transaktionen	29.612.084,07	2.003.532,91
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>		
<b>Forderungen</b>	<b>434.464.063,92</b>	<b>863.789.685,36</b>
Devisentermingeschäfte	298.939.720,18	709.680.060,64
Sonstige	135.524.343,74	154.109.624,72
<b>Finanzkonten</b>	<b>382.149.517,76</b>	<b>613.014.873,83</b>
Liquide Mittel	382.149.517,76	613.014.873,83
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>13.871.448.686,07</b>	<b>13.104.782.351,32</b>

# BILANZ - CARMIGNAC SECURITE

## PASSIVA IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	13.338.134.738,19	12.089.941.711,97
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	<b>670.272,91</b>	
Saldovortrag (a)	3.411.789,07	8.578,77
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	<b>-93.463.161,84</b>	<b>26.048.608,28</b>
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	132.485.244,18	150.067.447,96
<b>Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)</b>	<b>13.381.238.882,51</b>	<b>12.266.066.346,98</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>42.062.721,18</b>	<b>28.133.202,12</b>
<b>Abtretungen von Finanzinstrumenten</b>		
<b>Befristete Wertpapiertransaktionen</b>		<b>0,31</b>
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		0,31
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
<b>Terminfinanzinstrumente</b>	<b>42.062.721,18</b>	<b>28.133.201,81</b>
Transaktionen an einem organisierten oder gleichwertigen Markt	30.024.809,07	28.133.201,81
Sonstige Transaktionen	12.037.912,11	
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>447.762.362,47</b>	<b>809.794.489,46</b>
Devisentermingeschäfte	300.246.621,65	707.497.124,21
Sonstige	147.515.740,82	102.297.365,25
<b>Finanzkonten</b>	<b>384.719,91</b>	<b>788.312,76</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	384.719,91	788.312,76
Kredite		
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>13.871.448.686,07</b>	<b>13.104.782.351,32</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

## AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC SECURITE

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
<b>Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
EUR XEUR FGBX B 0318	109.622.340,00	
EUR XEUR FOAT E 0317		439.518.900,00
XEUR FGBL BUN 0317		770.027.650,00
XEUR FGBL BUN 0318	2.698.277.520,00	
XEUR FGBM BOB 0317		643.294.820,00
XEUR FGBM BOB 0318	823.088.940,00	
XEUR FGBS SCH 0317		1.985.287.200,00
XEUR FGBS SCH 0318	1.375.836.825,00	
XEUR FGBX BUX 0317		62.293.680,00
<b>OTC (Over the counter)-Geschäft</b>		
<b>Zinsswaps</b>		
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	
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
<b>Sonstige Transaktionen</b>		
<b>Geschäft an organisierten oder gleichwertigen Märkten</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
TU CBOT UST 2 0317		278.370.763,21
XEUR FBTP BTP 0318	8.032.260,00	
<b>OTC (Over the counter)-Geschäft</b>		
<b>Optionen</b>		
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT ,75	11.614.225,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT ,75	11.580.025,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT ,75	117.388.175,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT ,75	117.468.925,00	

\* Die anderen Operationen stellen Exposures dar.

## AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC SECURITE

	29.12.2017	30.12.2016
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT ,75	26.603.800,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT ,75	26.728.250,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT ,75	142.984.025,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT ,75	142.706.625,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT ,75	51.233.975,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT ,75	50.908.600,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT ,75	165.943.150,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT ,75	166.099.425,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	4.379.975,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT ,75	4.389.000,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT ,75	87.644.625,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT ,75	87.541.550,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 2	49.555.684,46	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL ,75	212.249.650,00	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL ,75	211.865.930,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	5.961.371,25	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	11.929.741,40	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	5.960.986,40	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	11.928.202,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	11.929.759,30	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	5.872.244,10	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	3.088.278,05	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	3.047.957,83	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	6.176.556,10	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	6.183.895,10	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	6.179.527,50	
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	3.088.689,75	
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 CALL 1	159.666.500,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 CALL 1	157.149.740,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 PUT 1	14.373.740,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 PUT 1	14.176.461,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 11/2018 CALL 1	174.700.542,00	
EURIBOR 6 MONATE REV 11/2018 PUT 1	16.669.494,00	
<b>Zinsswaps</b>		
E6M/0,0/FIX/0,7075		186.800.000,00

\* Die anderen Operationen stellen Exposures dar.

## AUSSERBILANZIELLE POSTEN - CARMIGNAC SECURITE

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Credit Default Swap</b>		
EADS FIN 5,50% 09/18		24.241.000,00
ITALIE 6 7/8% 23_201	74.367.088,61	
ITALIE 6 7/8% 23_201	74.367.088,61	
VOLKS IF 5.375 18_20		24.241.000,00
<b>Sonstige Geschäfte</b>		

\* Die anderen Operationen stellen Exposures dar.

## ERGEBNISRECHNUNG - CARMIGNAC SECURITE

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	24.023,83	9.855,88
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	285.510.461,60	206.254.551,58
Erträge aus Forderungspapieren	3.559.983,24	73.690,74
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	3.869,05	922,83
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	42.941,35	175.000,00
Sonstige Finanzerträge		
<b>Gesamt (1)</b>	<b>289.141.279,07</b>	<b>206.514.021,03</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren	-0,31	922,28
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	6.583.284,66	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	2.043.370,96	759.079,03
Sonstige Finanzaufwendungen		
<b>Gesamt (2)</b>	<b>8.626.655,31</b>	<b>760.001,31</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)</b>	<b>280.514.623,76</b>	<b>205.754.019,72</b>
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	135.210.329,36	92.736.242,27
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>145.304.294,40</b>	<b>113.017.777,45</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-12.819.050,22	37.049.670,51
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
<b>Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>132.485.244,18</b>	<b>150.067.447,96</b>

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS - CARMIGNAC SECURITE

## Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wird in der von der Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt, die die geänderte Verordnung CRC 2003-02 aufhebt.

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:*

An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

##### *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 vom Kontrahenten 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.

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

**Finanzinstrumente**

BEZEICHNUNG	Beschreibung
EUR XEUR FGBX B 0318	Future auf EUXUB EUREX EURO BUXL
XEUR FGBL BUN 0318	Futures auf EUXRX EUREX EURO BUND
XEUR FGBM BOB 0318	Future auf EUXOE EUREX BOBL EURO
XEUR FGBS SCH 0318	Future auf EUXDU EUREX EURO SCHATZ
XEUR FBTP BTP 0318	Future auf BTP10Y6 BTP 10Y 6%
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 2	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL ,75	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE

EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 11/2018 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 11/2018 PUT 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	SWAPTION - OPTION AUF OTC-MÄRKTE
E3M/0,386/FIX/0,25	ZINSSWAP
E3M/0,588/FIX/0,625	ZINSSWAP
E6M/0,0/FIX/-0,089	ZINSSWAP
E6M/0,0/FIX/0,1082	ZINSSWAP
E6M/0,0/FIX/0,2092	ZINSSWAP
E6M/0,0/FIX/0,7712	ZINSSWAP
E6M/0,0/FIX/0,798	ZINSSWAP
E6M/0,0/FIX/0,798	ZINSSWAP
E6M/0,0/FIX/0,8205	ZINSSWAP
E6M/0,0/FIX/0,8292	ZINSSWAP
ITALIE 6 7/8% 23_201	CREDIT DEFAULT SWAP
ITALIE 6 7/8% 23_201	CREDIT DEFAULT SWAP

## 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:

- 1,00% inkl. Steuern auf den Anteil AC EUR
- 1,00% inkl. Steuern auf den Anteil A USD Acc Hdg
- 1,00% 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:**

<b><i>Ausschüttungsfähige Beträge</i></b>	<b><i>Anteile A EUR Acc, A USD Acc Hdg</i></b>	<b><i>Anteil A EUR Ydis</i></b>
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

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>12.266.066.346,98</b>	<b>7.045.910.012,45</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	9.413.478.335,49	8.722.491.524,59
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-8.284.027.913,65	-3.677.203.971,80
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	53.485.536,95	117.889.680,82
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-116.984.587,91	-72.630.769,23
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	363.665.818,61	241.784.246,68
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-338.944.073,88	-268.606.724,78
Transaktionskosten	-9.655.352,91	-2.726.292,44
Wechselkursdifferenzen	-89.667.098,07	34.144.077,57
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-48.860.864,62	-3.277.625,95
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-67.253.228,38</i>	<i>-18.392.363,76</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>18.392.363,76</i>	<i>15.114.737,81</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	29.319.527,52	18.403.484,88
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>3.390.196,86</i>	<i>-25.929.330,66</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>25.929.330,66</i>	<i>44.332.815,54</i>
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-1.941.086,40	-3.129.073,26
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	145.304.294,40	113.017.777,45
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres gezahlte Abschlagszahlungen auf das Ergebnis		
Sonstige Elemente		
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13.381.238.882,51</b>	<b>12.266.066.346,98</b>

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

	Betrag	%
<b>AKTIVA</b>		
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>		
Andere Anleihen (indexiert, Anteilscheine)	99.084.629,16	0,74
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Mortgages	1.000.385.328,70	7,48
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	10.747.842.912,52	80,32
Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz. An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem/revidierbarem Zinssatz	879.943.916,57	6,58
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT</b>	<b>12.727.256.786,95</b>	<b>95,11</b>
<b>Forderungspapiere</b>		
Schatzwechsel	267.937.492,94	2,00
<b>Forderungspapiere INSGESAMT</b>	<b>267.937.492,94</b>	<b>2,00</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Abtretungen von Finanzinstrumenten</b>		
<b>Abtretungen von Finanzinstrumenten INSGESAMT</b>		
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>		
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
Zinsen	6.483.501.625,00	48,45
<b>Absicherungsgeschäfte INSGESAMT</b>	<b>6.483.501.625,00</b>	<b>48,45</b>
<b>Sonstige Transaktionen</b>		
Unternehmensanleihen	148.734.177,22	1,11
Zinsen	2.315.001.560,24	17,30
<b>Sonstige Transaktionen INSGESAMT</b>	<b>2.463.735.737,46</b>	<b>18,41</b>

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Revidierbarer Zinssatz	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	10.751.312.194,95	80,35			1.835.714.714,51	13,72	140.229.877,49	1,05
Forderungspapiere	267.937.492,94	2,00						
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten							382.149.517,76	2,86
<b>Passiva</b>								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Finanzkonten							384.719,91	
<b>Außerbilanzielle Posten</b>								
Absicherungsgeschäfte	1.476.676.000,00	11,04					5.006.825.625,00	37,42
Sonstige Transaktionen							2.315.001.560,24	17,30

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 -3 Jahre]	%
<b>Aktiva</b>						
Einlagen						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	493.635.654,51	3,69	1.372.742.359,70	10,26	4.685.521.668,18	35,02
Forderungspapiere	267.937.492,94	2,00				
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	382.149.517,76	2,86				
<b>Passiva</b>						
Befristete Wertpapiertransaktionen						
Finanzkonten	384.719,91					
<b>Außerbilanzielle Posten</b>						
Absicherungsgeschäfte					1.647.163.825,00	12,31
Sonstige Transaktionen			545.505.452,00	4,08	1.680.116.639,46	12,56

	]3 -5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
<b>Aktiva</b>				
Einlagen				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.617.835.208,11	12,09	4.557.521.896,45	34,06
Forderungspapiere				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
<b>Passiva</b>				
Befristete Wertpapiertransaktionen				
Finanzkonten				
<b>Außerbilanzielle Posten</b>				
Absicherungsgeschäfte	1.110.407.940,00	8,30	3.725.929.860,00	27,84
Sonstige Transaktionen			89.379.468,78	0,67

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

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

	USD		MXN		CZK		Sonstige Währungen	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	161.387.630,53	1,21			22.761.254,73	0,17	22.491.848,10	0,17
Forderungspapiere								
OGA								
Befristete Wertpapiertransaktionen	875,48							
Forderungen	90.071.774,04	0,67			520.349,65			
Finanzkonten	34.865,94		3.133.077,00	0,02			5.743,25	
<b>Passiva</b>								
Abtretungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiertransaktionen								
Verbindlichkeiten	162.516.483,94	1,21			24.041.935,33	0,18	22.525.739,85	0,17
Finanzkonten	364.008,32						20.711,59	
<b>Außerbilanzielle Posten</b>								
Absicherungsgeschäfte								
Sonstige Transaktionen	148.734.177,22	1,11						

## FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART - CARMIGNAC SECURITE

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2017
Forderungen	Devisenterminkäufe	90.228.381,08
	Forderungen aus Devisenterminverkäufen	208.711.339,10
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	364.061,67
	Forderungen aus Zeichnungen	41.914.955,46
	Garantiedepots in bar	57.982.198,61
	Kupons und Bardividenden	791.839,22
	Sicherheiten	34.471.288,78
<b>Forderungen insgesamt</b>		<b>434.464.063,92</b>
Verbindlichkeiten	Devisenterminverkäufe	- 209.063.302,81
	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen	- 91.183.318,84
	Käufe mit verzögerter Abrechnung	- 367.561,63
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 120.259.117,95
	Verwaltungsgebühren	- 2.364.723,31
	Sicherheiten	- 1.300.000,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	- 23.224.337,93
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>		<b>- 447.762.362,47</b>

## ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ODER ZURÜCKGENOMMENEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC SECURITE

	Anteile	Betrag
<b>Anteil A EUR Acc</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.150.920,998	9.039.309.689,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.580.046,801	-8.034.577.866,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	570.874,197	1.004.731.822,59
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	389.856,657	39.876.468,10
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-521.767,146	-52.620.238,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-131.910,489	-12.743.769,90
<b>Anteil A EUR Y dis</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.273.089,629	334.292.177,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.930.700,760	-196.829.808,71
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.342.388,869	137.462.369,15

## AUSGABEAUFSCHLÄGE UND/ODER RÜCKNAHMEGEBÜHREN - CARMIGNAC SECURITE

	Betrag
<b>Anteil A EUR Acc</b> Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b> Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	
<b>Anteil A EUR Y dis</b> Erhaltene Rücknahmegebühren Erhaltener Ausgabeaufschlag Erhaltene Gebühren insgesamt	

## VERWALTUNGSGEBÜHREN - CARMIGNAC SECURITE

	29.12.2017
<b>Anteil A EUR Acc</b>	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	130.413.969,80
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,92
Variable Verwaltungsgebühren	
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b>	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	951.243,02
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,92
Variable Verwaltungsgebühren	
Rückübertragene Verwaltungsgebühren	
<b>Anteil A EUR Y dis</b>	
Garantieprovisionen	
Fixe Verwaltungsgebühren	3.845.116,54
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,91
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**

	29.12.2017
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	
Entlehene Wertpapiere	

# BÖRSENWERT DER ALS SICHERHEIT HINTERLEGTEN WERTPAPIERE - CARMIGNAC SECURITE

	29.12.2017
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	29.12.2017
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Forderungspapiere			
OGA			
Terminfinanzinstrumente			

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

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Zu verwendendes Ergebnis</b>		
Saldovortrag	3.411.789,07	8.578,77
Ergebnis	132.485.244,18	150.067.447,96
<b>Gesamt</b>	<b>135.897.033,25</b>	<b>150.076.026,73</b>

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Anteil A EUR Acc</b>		
<b>Verwendung</b>		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	127.270.947,13	145.090.001,03
<b>Gesamt</b>	<b>127.270.947,13</b>	<b>145.090.001,03</b>

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b>		
<b>Verwendung</b>		
Einzelhandel		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	917.655,85	1.304.834,86
<b>Gesamt</b>	<b>917.655,85</b>	<b>1.304.834,86</b>

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Anteil A EUR Y dis</b>		
<b>Verwendung</b>		
Einzelhandel	7.674.079,63	1.343.654,80
Saldovortrag des Geschäftsjahres	34.350,64	2.337.536,04
Thesaurierung		
<b>Gesamt</b>	<b>7.708.430,27</b>	<b>3.681.190,84</b>
<b>Informationen über Ausschüttungsanteile</b>		
Anzahl der Anteile	4.263.377,574	2.920.988,705
Ausschüttung je Anteil	1,80	0,46
<b>Steuergutschriften</b>		
Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

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

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Zu verwendendes Ergebnis</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	670.272,91	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-93.463.161,84	26.048.608,28
Abschlagszahlungen auf Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres		
<b>Gesamt</b>	<b>-92.792.888,93</b>	<b>26.048.608,28</b>

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Anteil A EUR Acc</b>		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-79.908.662,91	18.364.093,70
<b>Gesamt</b>	<b>-79.908.662,91</b>	<b>18.364.093,70</b>

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Anteil A USD Acc Hdg</b>		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-10.860.864,24	7.225.287,03
<b>Gesamt</b>	<b>-10.860.864,24</b>	<b>7.225.287,03</b>

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Anteil A EUR Y dis</b>		
Verwendung		
Einzelhandel		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		459.227,55
Thesaurierung	-2.023.361,78	
<b>Gesamt</b>	<b>-2.023.361,78</b>	<b>459.227,55</b>

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

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017
<b>Netto-Gesamtvermögen in EUR</b>	5.990.298.048,73	6.822.337.390,45	7.045.910.012,45	12.266.066.346,98	13.381.238.882,51
<b>A EUR Acc</b>					
Nettovermögen in EUR	5.887.596.028,45	6.582.763.864,64	6.750.671.298,24	11.854.992.688,87	12.859.288.674,31
Anzahl der Titel	3.529.530,686	3.880.792,765	3.935.852,928	6.771.755,023	7.342.629,220
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	1.668,09	1.696,24	1.715,17	1.750,65	1.751,31
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-3,00	8,10	13,03	2,71	-10,88
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	43,40	38,39	28,98	21,42	17,33
<b>A CHF Acc Hdg</b>					
Nettovermögen in CHF	25.389.551,58	36.727.177,89	37.315.381,53		
Anzahl der Titel	242.239,290	345.531,427	350.236,390		
Nettoinventarwert je Anteil in CHF	104,81	106,29	106,54		
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	0,76	1,62	12,25		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	2,20	1,98	1,69		
<b>A USD Acc Hdg</b>					
Nettovermögen in USD	41.153.660,89	116.105.666,13	109.948.487,10	118.983.619,58	106.151.038,58
Anzahl der Titel	390.439,998	1.082.977,156	1.009.784,294	1.057.573,496	925.663,007
Nettoinventarwert je Anteil in USD	105,40	107,20	108,88	112,50	114,67
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-4,58	8,56	13,05	6,83	-11,73
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	2,05	1,81	1,65	1,23	0,99
<b>F GBP Acc Hdg</b>					
Nettovermögen in GBP	3.995.619,82	4.416.565,61	3.955.050,79		
Anzahl der Titel	37.483,207	40.443,244	35.437,298		
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	106,59	109,20	111,60		
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	4,18	9,14	12,55		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,78	3,65	3,26		

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

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.12.2016	29.12.2017
<b>Netto-Gesamtvermögen in EUR</b>	5.990.298.048,73	6.822.337.390,45	7.045.910.012,45	12.266.066.346,98	13.381.238.882,51
<b>A EUR Y dis</b>					
Nettovermögen in EUR	47.314.792,53	107.385.148,92	154.342.768,02	298.266.244,43	433.549.942,89
Anzahl der Titel	455.341,802	1.043.087,272	1.516.718,852	2.920.988,705	4.263.377,574
Nettoinventarwert je Anteil in EUR	103,91	102,94	101,76	102,11	101,69
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und - verluste je Anteil in EUR				0,15	
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-0,19	0,49	0,79		-0,47
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	2,71	2,35	1,74	0,46	1,80
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis				0,80	
Steuergutschrift je Anteil in EUR					*
<b>F GBP Qdis Hdg</b>					
Nettovermögen in GBP	1.025,34				
Anzahl der Titel	10,000				
Nettoinventarwert je Anteil in GBP	102,53				
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	4,07				
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	3,46	0,87			
Saldovortrag je Anteil in EUR auf das Ergebnis					
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 29. DEZEMBER 2017

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte</b>				
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>DEUTSCHLAND</b>				
BASF SE 1,375% 22/01/2019	EUR	4.513.000	4.631.124,37	0,03
BASF SE 1,50% 10/18	EUR	8.557.000	8.704.890,75	0,07
BERTELSMANN 0,25% 26-05-21	EUR	18.200.000	18.317.035,97	0,14
CONGR 3 07/16/18	EUR	2.091.000	2.157.138,78	0,02
CONTINENTAL AG ZCP 05-02-20	EUR	7.669.000	7.686.408,63	0,06
DA 0,25% 11-05-20 EMTN	EUR	28.338.000	28.554.878,87	0,21
DA 0,5% 09-09-19 EMTN	EUR	109.718.000	111.077.300,81	0,82
DAIMLER AG 2,125% 27-06-18	EUR	11.152.000	11.411.079,29	0,09
DAIMLER 1,50% 11/19/2018	EUR	21.469.000	21.846.625,01	0,16
DAIMLER 2,625% 12-02/04/19 EMTN	EUR	9.555.000	10.076.218,71	0,08
DEUT POS 0,375% 01-04-21 EMTN	EUR	21.543.000	21.816.723,00	0,16
HEIDELBERGCEMENT FINANCE 9,5% 15/12/2018	EUR	33.950.000	37.225.835,50	0,28
MERC FIN 0,75% 02-09-19 EMTN	EUR	34.484.000	35.031.861,01	0,26
MERC FINA S 4,5% 24-03-20 EMTN	EUR	12.467.000	14.177.185,49	0,11
SANTANDER CONSUMER BANK AG 0,75% 17-10-22	EUR	10.600.000	10.639.355,04	0,08
SYMRI 1,75% 10-07-19 EMTN	EUR	13.303.000	13.752.858,26	0,10
UNIPER SE 0,125% 08-12-18 EMTN	EUR	46.100.000	46.235.489,79	0,35
VOLK 0,75% 11-08-20 EMTN	EUR	9.095.000	9.277.986,42	0,07
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3,25% 10/05/2018 SERIE EMTN	EUR	50.500.000	52.209.009,93	0,38
VW 1 1/2 02/13/19	EUR	42.927.000	44.249.798,45	0,33
<b>DEUTSCHLAND INSGESAMT</b>			<b>509.078.804,08</b>	<b>3,80</b>
<b>ARGENTINIEN</b>				
ARGENTINIEN TV 31/12/2038	EUR	21.352.621	15.761.828,66	0,12
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 3,375% 15-01-23	EUR	16.835.000	17.275.161,45	0,13
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 5,25% 15-01-28	EUR	4.051.000	4.251.933,48	0,03
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 6,25% 09-11-47	EUR	10.420.000	10.683.186,36	0,08
YPF SOCI 3,75% 30-09-19 EMTN	CHF	25.260.000	22.491.848,10	0,17
<b>ARGENTINIEN INSGESAMT</b>			<b>70.463.958,05</b>	<b>0,53</b>
<b>AUSTRALIEN</b>				
BHP BILLITON FIN. 2,125% 29/11/2018	EUR	75.605.000	77.396.662,43	0,58
TELSTRA CORP 4,25% 23/03/20 EMTN	EUR	19.023.000	21.473.188,46	0,16
<b>AUSTRALIEN INSGESAMT</b>			<b>98.869.850,89</b>	<b>0,74</b>

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>ÖSTERREICH</b>				
BACA 2 5/8 01/30/18	EUR	16.500.000	16.938.375,62	0,13
<b>ÖSTERREICH INSGESAMT</b>			<b>16.938.375,62</b>	<b>0,13</b>
<b>BAHRAIN</b>				
GOUV DU BAHR 5,875% 26-01-21	USD	42.940.000	37.858.272,98	0,28
REGIERUNG BAHRAIN 6,75% 20-09-29	USD	18.776.000	15.757.775,20	0,12
<b>BAHRAIN INSGESAMT</b>			<b>53.616.048,18</b>	<b>0,40</b>
<b>BELGIEN</b>				
ANHE 0,625% 17-03-20 EMTN	EUR	98.536.000	100.461.393,44	0,76
ANHEUS BUS 4% 26/04/18 *EUR	EUR	8.662.000	9.019.190,03	0,07
ANHEUSERBUSCH INBEV SANV 1,875% 20-01-20	EUR	27.071.000	28.628.847,05	0,21
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2% 16/12/19	EUR	39.108.000	40.779.722,35	0,30
KBC BANK 8% 01/23	USD	43.800.000	37.930.373,64	0,28
KBCBB 5,625% 29/12/49	EUR	9.481.000	9.931.477,86	0,07
<b>BELGIEN INSGESAMT</b>			<b>226.751.004,37</b>	<b>1,69</b>
<b>CURACAO</b>				
TEVA PHARM FIN 2,875% 04/19	EUR	21.103.000	21.863.884,56	0,16
<b>CURACAO INSGESAMT</b>			<b>21.863.884,56</b>	<b>0,16</b>
<b>DÄNEMARK</b>				
CARLSBERG BREWERIES AS 2,625% 03-07-19	EUR	64.477.000	67.978.931,35	0,50
D E3R+0,35% 19-11-18 EMTN	EUR	40.936.000	41.061.496,13	0,31
NYKREDIT 0,375% 16-06-20 EMTN	EUR	30.004.000	30.266.987,12	0,23
NYKREDIT 0,75% 14-07-21	EUR	43.118.000	43.861.992,23	0,33
NYKREDIT 0,875% 13-06-19	EUR	10.251.000	10.437.469,90	0,08
<b>DANEMARK INSGESAMT</b>			<b>193.606.876,73</b>	<b>1,45</b>
<b>SPANIEN</b>				
B BILB VIZC ARGE 6,75% PERP	EUR	8.400.000	9.178.995,00	0,07
BANC BILB VIZC AR 8,875% PERP	EUR	12.600.000	15.212.416,55	0,11
BANKIA S.A. 4,0% 22/05/2024	EUR	17.000.000	18.128.411,10	0,14
BANKIA 3,50% 01/19	EUR	27.200.000	29.115.628,93	0,22
BANKINTERSA 2,5% 06-04-27	EUR	21.000.000	22.013.462,88	0,16
BBVA SENIOR FINANCE SA 2,375% 22/01/2019	EUR	8.500.000	8.921.291,44	0,07
BBVA 7% PERP	EUR	38.200.000	40.600.861,70	0,30
CAIXABANK SA 6,75% PERP	EUR	30.800.000	34.402.599,00	0,26
FERROVIAL EMISIONES SA 3,375% 01/18	EUR	31.216.000	32.271.519,86	0,24
NT CONS FIN E3R+0,45% 11-01-19	EUR	42.800.000	42.957.603,87	0,32
SANT CONS FIN 0,9% 18-02-20	EUR	8.900.000	9.127.802,21	0,07
SANT CONS FIN 1,1% 30-07-18	EUR	43.200.000	43.750.865,10	0,33
SPAI GOVE BON 0,75% 30-07-21	EUR	127.717.000	131.269.579,57	0,98
SPAI GOVE BON 1,3% 31-10-26	EUR	267.632.000	267.741.582,47	2,00
SPAI GOVE BON 2,9% 31-10-46	EUR	84.772.000	86.228.801,01	0,64

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
SPAIN GOVERNMENT BOND 0,4% 30-04-22	EUR	140.466.000	141.873.161,45	1,06
SPAIN GOVERNMENT BOND 1,45% 31-10-27	EUR	168.347.000	167.125.215,88	1,25
SPAIN GOVERNMENT BOND 1,5% 30-04-27	EUR	42.097.000	42.728.109,00	0,32
SPANISH 5,90% 30/07/2026	EUR	168.386.000	235.773.754,27	1,76
SPGB 1,15 07/30/20	EUR	212.418.000	220.618.731,52	1,65
TELEFONICA EMISIONES SAU 2,736 29/05/19	EUR	20.300.000	21.446.462,80	0,16
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,797% 21/02/2018	EUR	11.200.000	11.740.402,15	0,09
<b>SPANIEN INSGESAMT</b>			<b>1.632.227.257,76</b>	<b>12,20</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>				
AMERICAN HONDA FIN 1,875% 09/19	EUR	4.334.000	4.510.072,02	0,03
AMGEN INC 2,125% 13/09/2019	EUR	9.864.000	10.301.079,24	0,08
AMGEN INC 4,375% 05/12/2018	EUR	52.184.000	54.580.603,81	0,41
AT T E3R+0,58% 04-06-19	EUR	37.310.000	37.573.377,51	0,28
B E3R+0,5% 26-07-19 EMTN	EUR	56.894.000	57.334.122,50	0,43
BAC 1 7/8 01/10/19	EUR	107.540.000	111.802.929,79	0,84
BAC 2,5% 07/27/20	EUR	42.595.000	45.735.908,62	0,34
BERK HATH 0,5% 13-03-20	EUR	10.323.000	10.478.204,18	0,08
CA LA 0,0% 09-03-21	EUR	12.008.000	11.994.551,04	0,09
CITIGROUP 5% 04-19 EMTN	EUR	99.402.000	109.582.344,34	0,82
CITIGROUP 7,375% 04/09/19 EMTN	EUR	100.882.000	116.005.082,43	0,88
COCA EURO PAR 2,0% 05-12-19	EUR	17.187.000	17.818.090,16	0,13
CONT RU 0,5% 19-02-19 EMTN	EUR	45.197.000	45.744.614,28	0,34
DOVER CORP 2,125% 12/20	EUR	4.249.000	4.502.203,15	0,03
FEDEX 0,5% 09-04-20	EUR	35.092.000	35.546.965,38	0,27
G E3R+0,7% 29-04-19 EMTN	EUR	10.448.000	10.536.141,94	0,08
GENE MOT 1,875% 15-10-19 EMTN	EUR	10.734.000	11.139.740,79	0,08
GLAX CAP 0,625% 02-12-19 EMTN	EUR	36.035.000	36.567.523,26	0,27
GOLD SAC 0,75% 10-05-19 EMTN	EUR	38.576.000	39.207.890,73	0,29
GOLD SACH GR E3R+0,46% 31-12-18	EUR	42.893.000	43.052.913,44	0,32
GS 2 5/8 08/19/20	EUR	16.839.000	18.119.988,86	0,14
HONE INTL 0,65% 21-02-20	EUR	19.512.000	19.887.360,10	0,15
IBM 1 7/8 11/06/20	EUR	47.285.000	49.903.144,54	0,37
JPMORGAN CHASE 1,875% 11/19	EUR	57.080.000	59.407.659,85	0,44
MC DONALD S E3R+0,23% 05-04-19	EUR	42.100.000	42.245.245,00	0,32
MERRILL LYNCH TV06-140918 MTN	EUR	55.068.000	57.665.836,67	0,43
MOLSON ORS BREWING E3R+0,35% 15-03-19	EUR	21.427.000	21.452.949,88	0,16
MORGAN STANLEY 2,25% 03/18	EUR	25.807.000	26.413.160,47	0,20
MORGAN STANLEY 5% 07-020519	EUR	38.750.000	42.692.371,92	0,32
NETFLIX 3,625% 15-05-27	EUR	42.541.000	43.102.257,59	0,32
PFIZER ZCP 06-03-20	EUR	13.197.000	13.219.962,78	0,10
PPG INDUSTRIES INC ZCP 03-11-19	EUR	25.258.000	25.316.345,98	0,19

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermogens
T E3R+0,2% 20-07-18 EMTN	EUR	21.792.000	21.832.751,04	0,16
THERMO FISHER SCIENTIFIC E3R+0,23% 24-07-19	EUR	18.944.000	18.989.655,04	0,14
TOYOTA 1,8 07/23/20	EUR	17.193.000	18.120.694,24	0,14
W E3R+0,42% 02-06-20 EMTN	EUR	42.892.000	43.191.636,36	0,32
WELLS FARGO 2,25% 09/20	EUR	12.629.000	13.468.077,68	0,10
WELLS FARGO 4,375% 27/11/18	EUR	32.550.000	34.021.095,02	0,25
3M 1,875% 15-11-21	EUR	25.475.000	27.244.420,22	0,20
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT</b>			<b>1.410.308.971,85</b>	<b>10,54</b>
<b>FINNLAND</b>				
NESTE OYJ 2,125% 17-03-22	EUR	31.800.000	33.989.430,00	0,25
NESTE OYJ 4% 18/09/2019	EUR	900.000	971.474,42	0,01
S 1,125% 24-05-19 EMTN	EUR	12.204.000	12.506.099,15	0,09
SATO OYJ 2,375% 24-03-21	EUR	16.213.000	17.369.546,58	0,13
<b>FINNLAND INSGESAMT</b>			<b>64.836.550,15</b>	<b>0,48</b>
<b>FRANKREICH</b>				
AIR LI 0,125% 13-06-20 EMTN	EUR	4.300.000	4.320.978,11	0,03
AIR LIQUIDE 2,908% 10-121018	EUR	11.450.000	11.806.698,56	0,09
ASF 7,375% 20/03/19 EMTN	EUR	26.950.000	30.968.078,87	0,23
ATOS ORIGIN 2,375% 02-07-20	EUR	42.600.000	45.230.450,79	0,34
AUCHAN SA 3.625% 19/10/18 SERIE EMTN	EUR	66.400.000	68.963.567,56	0,52
AUCHAN 6% 15/04/19 EMTN	EUR	12.800.000	14.375.204,82	0,11
AUTOROUTE PARIS RHIN RHONE 4,875% 21/01/19	EUR	33.800.000	37.142.681,10	0,28
AUTOROUTES DU SUD VINCI 4% 24/09/18 EMTN	EUR	6.600.000	6.875.078,05	0,05
AUTOROUTES PARIS RHIN RHONES 18/01/2018	EUR	44.100.000	46.366.027,15	0,35
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0,375% 13-01-22	EUR	24.100.000	24.291.046,97	0,18
BFCM 0 1/4 06/14/19	EUR	100.400.000	101.132.961,26	0,75
BOUYGUES 3,641% 10-2019	EUR	950.000	1.020.607,54	0,01
BOUYGUES 4% 10-120218	EUR	23.450.000	24.394.013,48	0,18
BVIFP 3 1/8 01/21/21	EUR	6.100.000	6.760.074,32	0,05
CA ASSURANCES 4,25% PERP	EUR	5.100.000	5.927.707,64	0,04
CASA 6,50% PERP	EUR	5.949.000	6.758.516,79	0,05
CHRI DIOR 0,75% 24-06-21	EUR	6.800.000	6.899.591,12	0,05
CHRI DIOR 1,375% 19-06-19	EUR	8.600.000	8.809.228,58	0,07
COFIROUTE 5,25% 03-0418	EUR	8.661.000	9.122.382,15	0,07
COMP DE SAIN ZCP 27-03-20 EMTN	EUR	30.400.000	30.394.832,00	0,23
CRED AGRI ASSU 4,5% PERP	EUR	12.000.000	13.844.460,00	0,10
CREDIT MUTUEL ARKEA 1,875% 25-10-29	EUR	19.400.000	19.582.668,27	0,15
DANONE 1,25% 06-06-18 EMTN	EUR	15.200.000	15.425.203,62	0,12
ENGIE 6 7/8 24/01/2019 EMTN	EUR	1.673.000	1.907.662,54	0,01
FONCIERE DES REGIONES 3,875% 16/01/2018	EUR	47.100.000	48.939.719,55	0,37
FRAN E3R+0,3% 28-06-19	EUR	10.200.000	10.220.094,00	0,08

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FRAN E3R+0,57% 28-06-21	EUR	17.000.000	17.094.352,83	0,13
FRANCE TELECOM 1,875% 02/10/2019	EUR	30.100.000	31.318.369,66	0,23
FRANCE TELECOM 4,125% 23/01/2019 SERIE EMTN	EUR	21.900.000	23.746.821,00	0,18
GALERIES LAFAYETTE 4,75% 26/04/2019	EUR	36.400.000	39.842.148,55	0,30
GROUPE DANONE E3R+0,15% 03-11-18	EUR	34.300.000	34.373.059,00	0,26
GROUPE DANONE 0,167% 03-11-20	EUR	25.600.000	25.730.536,85	0,19
HSBC 1 7/8 01/16/20	EUR	21.500.000	22.745.327,12	0,17
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	7.600.000	7.971.680,60	0,06
KERFP 2 1/2 07/15/20	EUR	11.100.000	11.935.284,12	0,09
KERING 1,875% 08/10/2018	EUR	19.600.000	20.012.171,89	0,15
KERING 3,125% 23/04/19	EUR	30.016.000	31.948.796,03	0,24
LA 5,5% 16-12-19 EMTN	EUR	12.897.000	14.312.217,84	0,11
LVMH MOET HENNESSY VUITTON 4% 06/04/2018 SERIE EMTN	EUR	5.200.000	5.413.294,74	0,04
MCFP 1 3/4 11/13/20	EUR	4.338.000	4.559.694,38	0,03
NUME GROU 5,375% 15-05-22	EUR	27.200.000	28.663.473,33	0,21
NUMERICABLE SAS 5,625% 15/05/2024	EUR	27.377.000	29.193.532,39	0,22
ORANGE 1,875% 09/18	EUR	23.700.000	24.213.036,82	0,18
RENA CRE 0,375% 10-07-19 EMTN	EUR	69.156.000	69.740.955,55	0,51
RENAUL 2 7/8 01/22/18	EUR	8.856.000	9.112.322,97	0,07
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0,75% 12-01-22	EUR	40.327.000	41.001.068,57	0,31
SCHNEIDER ELECTRIC SA 3,625%10-200720 EMTN	EUR	2.600.000	2.882.192,60	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC SA 3,75% 12/07/2018 SERIE EMTN	EUR	17.100.000	17.764.838,63	0,13
SCHNEIDER ELECTRIC 3,5% 22/01/19	EUR	4.300.000	4.607.613,75	0,03
SOCI FONC LYO 1,875% 26-11-21	EUR	18.900.000	19.955.225,84	0,15
SOCI FONC LYO 2,25% 16-11-22	EUR	14.300.000	15.365.191,33	0,11
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 2,25% 16-01-20	EUR	4.200.000	4.483.494,25	0,03
SOCIETE GENERALE 5,849% 03/18	EUR	21.100.000	22.350.275,88	0,17
ST GOBAIN 4% 08/10/18 EMTN	EUR	7.447.000	7.759.582,21	0,06
ST GOBAIN 4,5% 30/09/2019	EUR	44.967.000	49.106.317,07	0,37
TIKEHAU CAPITAL 3,0% 27-11-23	EUR	25.300.000	25.071.568,73	0,19
VINCI 3,375% 30/03/2020	EUR	1.700.000	1.873.685,51	0,01
VIVENDI 4,875%09-021219	EUR	17.150.000	18.857.693,63	0,14
<b>FRANKREICH INSGESAMT</b>			<b>1.284.485.358,51</b>	<b>9,60</b>
<b>GRIECHENLAND</b>				
EFG EUROBANK 2,75% 02-11-20	EUR	28.063.000	28.129.263,28	0,21
GRECE 4,75% 17/04/2019	EUR	133.472.000	143.401.750,00	1,07
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4,375% 01-08-22	EUR	132.478.000	140.169.509,35	1,05
<b>GRIECHENLAND INSGESAMT</b>			<b>311.700.522,63</b>	<b>2,33</b>
<b>UNGARN</b>				
MAGY OLAJ GAZ 2,625% 28-04-23	EUR	15.116.000	16.671.579,28	0,12
<b>UNGARN INSGESAMT</b>			<b>16.671.579,28</b>	<b>0,12</b>

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>KAIMANINSELN</b>				
CARLYLE GLOBAL MARKET STR2016 2 X E3R+1,7% 18-01-30 A2	EUR	9.846.000	9.939.283,29	0,08
CARLYLE GLOBAL MARKET STR2016 2 X E3R+6,25% 18-01-30	EUR	4.476.000	4.650.662,82	0,03
<b>KAIMANINSELN INSGESAMT</b>			<b>14.589.946,11</b>	<b>0,11</b>
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</b>				
SINO GROU OVE 0,5% 27-04-18	EUR	40.548.000	40.779.056,95	0,30
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN INSGESAMT</b>			<b>40.779.056,95</b>	<b>0,30</b>
<b>IRLAND</b>				
ADAGIO VI CLO DAC E3R+0,78% 30-04-31	EUR	14.023.000	14.024.822,99	0,10
ADAGIO VI CLO DAC E3R+1,25% 30-04-31	EUR	10.355.000	10.357.157,29	0,08
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	15.916.000	16.803.790,12	0,13
ALLI IRIS BA 7,375% PERP EMTN	EUR	8.400.000	9.555.511,62	0,07
ALME L E3R+1,45% 15-07-29	EUR	1.775.000	1.800.349,43	0,01
ARBOUR CLO III E3R+2,9% 15-03-29	EUR	4.436.000	4.464.502,46	0,03
AVOC C E3R+1,35% 15-07-29	EUR	7.590.000	7.659.350,76	0,06
AVOC C E3R+2,05% 15-07-29	EUR	8.426.000	8.546.967,30	0,06
AVOC C E3R+3,1% 15-07-29	EUR	3.547.000	3.640.462,74	0,03
AVOCA CLO 15X A1 E3R+2,85% 15-01-29	EUR	3.549.000	3.604.957,04	0,03
AVOCA XIV E3R+0,81% 12-01-31	EUR	35.328.000	35.502.290,19	0,27
BANK OF IRELAND 7,375% PERP	EUR	4.247.000	4.784.385,13	0,04
BLACK DIAMOND CLO E3R+0,86% 20-01-32	EUR	9.500.000	9.516.854,90	0,07
BLACK DIAMOND CLO E3R+1,4% 20-01-32	EUR	16.300.000	16.343.879,60	0,12
BLACK DIAMOND CLO E3R+1,95% 20-01-32	EUR	8.200.000	8.242.828,60	0,06
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+1,6% 15-01-30	EUR	2.799.000	2.877.526,13	0,02
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC E3R+0,85% 15-07-30	EUR	20.730.000	20.917.770,27	0,16
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC 2,05% 15-07-30	EUR	16.761.000	16.902.073,43	0,13
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0,85% 15-04-27	EUR	30.343.000	30.460.381,28	0,23
CARL G E3R+1,45% 17-05-29	EUR	27.177.000	27.373.728,01	0,20
CARL G E3R+4,3% 17-05-29	EUR	4.454.000	4.584.034,98	0,03
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0,73% 21-09-29	EUR	23.235.000	23.294.656,20	0,17
CGMS 2 E3R+1,5% 15-01-29	EUR	14.541.000	14.598.157,60	0,11
CGMS 2 E3R+5,55% 15-01-29	EUR	5.453.000	5.541.975,99	0,04
CORD C E3R+2,1% 15-08-29	EUR	14.590.000	14.746.955,53	0,11
CVC CO E3R+1,3% 15-08-29	EUR	18.388.000	18.554.384,89	0,14
CVC CO E3R+3,2% 15-08-29	EUR	2.682.000	2.732.032,36	0,02
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0,25% 12-10-20	EUR	25.258.000	25.301.658,28	0,19
FCA CAPI 1,25% 13-06-18 EMTN	EUR	21.732.000	22.038.340,82	0,16
FCA CAPI 1,25% 21-01-21 EMTN	EUR	13.040.000	13.577.424,84	0,10
FCA CAPI 1,25% 23-09-20 EMTN	EUR	6.864.000	7.093.279,23	0,05
FGA CAP 2,875% 01/18	EUR	65.851.000	67.751.351,61	0,51
FGA CAPI 2,0% 23-10-19 EMTN	EUR	32.973.000	34.272.967,30	0,26

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FGA CAPITAL IRE 2,625% 17/04/2019	EUR	38.574.000	40.644.673,46	0,30
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	41.362.000	43.088.364,89	0,32
GE CAPITAL EURO FUNDING 5,375%09-230120 EMTN	EUR	10.324.000	12.008.823,06	0,09
GE CAPITAL 2,25% 20/07/2020	EUR	33.601.000	35.842.002,58	0,27
GE CAPITAL 2,875% 18/06/2019	EUR	70.167.000	74.411.026,97	0,57
GE CAPITAL 6% 08-150119 SR EMTN	EUR	41.250.000	46.324.880,14	0,35
GLG EURO CLO E3R+0,8% 15-04-28	EUR	19.209.000	19.304.764,12	0,14
GLG EURO CLO II DAC E3R+1,7% 15-01-30	EUR	7.707.000	7.808.114,90	0,06
GRIP 1 E3R+2,0% 15-10-29	EUR	7.224.000	7.343.765,33	0,05
GRIP 1 E3R+3,0% 15-10-29	EUR	3.818.000	3.893.700,84	0,03
GRIP 1 E3R+4,1% 15-10-29	EUR	7.000.000	7.223.910,01	0,05
HARV C E3R+2,25% 22-05-29	EUR	10.022.000	10.166.826,03	0,08
HARV C E3R+3,05% 15-10-29	EUR	3.178.000	3.251.769,25	0,02
HARV C E3R+3,35% 22-05-29	EUR	6.028.000	6.151.683,38	0,05
HARV C E3R+4,75% 22-05-29	EUR	5.798.000	5.922.997,22	0,04
HARVEST CLO E3R+2,05% 15-10-29	EUR	11.232.000	11.354.306,74	0,08
HARVEST CLO XII E3R+0,87% 18-11-30	EUR	6.614.000	6.678.210,16	0,05
HARVEST CLO XII E3R+1,35% 18-11-30	EUR	5.446.000	5.488.166,74	0,04
HARVEST CLO XII E3R+1,85% 18-11-30	EUR	2.866.000	2.915.435,50	0,02
HARVEST CLO XVI LIMITED E3R+6,4% 15-10-29	EUR	5.903.000	6.059.599,90	0,05
HARVT 16 X D NA MTGE E3R+4,2% 15-10-29	EUR	4.086.000	4.205.614,33	0,03
OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS IV DES E6R+2,95% 20-01-30	EUR	2.200.000	2.237.367,59	0,02
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+0,82% 15-01-32	EUR	5.823.000	5.843.498,45	0,04
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1,35% 15-01-32	EUR	8.627.000	8.666.832,58	0,06
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1,8% 15-01-32	EUR	3.020.000	3.035.678,63	0,02
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+5,0% 15-01-32	EUR	5.176.000	5.120.839,25	0,04
ORWELL PARK E3R+0,78% 18-07-29	EUR	32.218.000	32.284.380,51	0,24
ORWELL PARK E3R+1,45% 18-07-29	EUR	2.660.000	2.670.221,88	0,02
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+0,85% 17-04-30	EUR	12.791.000	12.877.458,80	0,10
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1,4% 17-04-30	EUR	9.042.000	9.066.709,07	0,07
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1,9% 17-04-30	EUR	4.411.000	4.422.786,19	0,03
SCMNVX 2 09/30/20	EUR	40.225.000	42.553.845,66	0,32
ST PAU E3R+1,43% 22-07-29	EUR	26.039.000	26.331.753,87	0,20
ST PAU E3R+3,0% 22-07-29	EUR	887.000	905.010,36	0,01
ST PAULS CLO IV DAC E3R+0,85% 25-04-30	EUR	16.000.000	15.990.947,20	0,12
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1,3% 25-04-30	EUR	7.000.000	7.001.199,80	0,05
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1,85% 25-04-30	EUR	6.650.000	6.654.685,59	0,05
ST PAULS CLO IV DAC 2,05% 25-04-30	EUR	7.400.000	7.464.912,14	0,06
TORO E E3R+1,26% 17-10-28	EUR	25.821.000	26.066.127,07	0,19
TORO E E3R+4,2% 17-10-28	EUR	5.455.000	5.617.329,83	0,04
TYMO P E3R+1,45% 21-01-29	EUR	31.528.000	31.742.450,30	0,24

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
WILLOW PARK CLO DAC E3R+0,84% 15-01-31	EUR	9.926.000	9.930.745,86	0,07
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1,35% 15-01-31	EUR	12.274.000	12.358.960,51	0,09
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1,8% 15-01-31	EUR	6.176.000	6.221.631,94	0,05
<b>IRLAND INSGESAMT</b>			<b>1.152.620.817,55</b>	<b>8,61</b>
<b>ITALIEN</b>				
ATLANTIA SPA EX AUTOSTRADE SPA 3,625% 30-11-18	EUR	4.254.000	4.415.297,69	0,03
BENI STABILI 1,625% 17-10-24	EUR	22.733.000	22.945.385,39	0,17
BTPS 2,7 03/01/47	EUR	127.154.000	116.874.695,01	0,87
BUONI 3,75% 01/09/2024	EUR	84.952.000	98.990.768,57	0,74
INTE 1,125% 14-01-20 EMTN	EUR	15.511.000	16.018.534,79	0,12
INTESA SAN 7,0% PERP EMTN	EUR	14.286.000	16.294.419,05	0,12
INTESA SANPAOLO SPA 4,375% 15/10/2019	EUR	10.300.000	11.209.480,12	0,08
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	28.818.000	30.595.644,25	0,23
ITAL BUON POL 0,65% 15-10-23	EUR	84.952.000	83.054.050,96	0,62
ITAL BUON POL 0,95% 15-03-23	EUR	42.097.000	42.293.455,77	0,32
ITAL BUON POL 1,25% 01-12-26	EUR	42.475.000	40.530.075,57	0,30
ITAL BUON POL 1,6% 01-06-26	EUR	169.644.000	167.543.900,49	1,25
ITALIEN 1,35% 15-04-22	EUR	42.097.000	43.498.284,23	0,33
ITALIEN 1,5% 01-06-25	EUR	42.446.000	42.328.419,92	0,32
ITALIE 3,75%10-010321	EUR	84.953.000	95.374.635,09	0,71
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,45% 22-05-23	EUR	97.701.000	99.084.629,16	0,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,2% 01-04-22	EUR	239.941.000	246.483.927,40	1,85
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,85% 15-05-24	EUR	189.962.000	197.010.377,34	1,47
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,05% 01-08-27	EUR	84.171.000	85.291.695,69	0,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,2% 01-06-27	EUR	523.482.000	535.592.497,21	4,01
ITALY 2,0% 01-12-25	EUR	211.336.000	216.856.769,81	1,62
LUXOTTICA 3,625% 19/03/2019	EUR	42.044.000	45.150.688,75	0,34
MEDI CRE TF STEP UP 30-09-18 EMTN	EUR	10.629.000	11.071.201,83	0,08
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0,75% 17-02-20	EUR	32.261.000	32.933.716,98	0,25
MERCEDESBNZ FINANCIAL SERVICES ITALIA E3R+0,35% 22-06-20	EUR	25.300.000	25.347.994,10	0,19
UCGIM 0 05/03/25	EUR	14.990.000	15.294.072,15	0,11
UNICREDIT SPA FIX PERP	EUR	3.770.000	4.604.744,91	0,03
UNICREDIT SPA 3,375% 12-18	EUR	42.344.000	43.784.131,04	0,33
UNICREDIT S.P.A. 5,65% 24/07/2018	EUR	16.333.000	17.267.642,31	0,13
UNICREDIT 5,0% 21-05-18	EUR	7.224.000	7.588.926,79	0,06
<b>ITALIEN INSGESAMT</b>			<b>2.415.330.062,37</b>	<b>18,06</b>
<b>KUWEIT</b>				
KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2,75% 20-03-22	USD	26.333.000	22.071.827,09	0,16
<b>KUWEIT INSGESAMT</b>			<b>22.071.827,09</b>	<b>0,16</b>
<b>LUXEMBURG</b>				
ACTAVIS FUNDING SCS E3R+0,35% 01-06-19	EUR	30.221.000	30.282.628,17	0,23

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ACTAVIS FUNDING SCS 0,5% 01-06-21	EUR	20.306.000	20.409.988,97	0,15
ALTI FINA SA 6,625% 15-02-23	USD	10.944.000	9.637.615,19	0,07
ALTI LUXE SA 6,25% 15-02-25	EUR	43.079.000	43.126.482,63	0,32
ALTI LUXE SA 7,25% 15-05-22	EUR	51.560.000	53.873.067,53	0,41
ALTICE FIN 4,75% 15-01-28	EUR	8.405.000	8.141.162,38	0,06
ATENTO LUXCO 1 6,125% 10-08-22	USD	9.114.000	8.098.920,36	0,06
CIBA SPECIAL CHEM.4 7/8%03-18	EUR	7.793.000	8.183.052,46	0,06
CNH INDU 6,25% 09-03-18 EMTN	EUR	95.506.000	101.578.258,40	0,77
CPI PROPERTY GROUP SA 2,125% 04-10-24	EUR	51.306.000	51.803.562,78	0,39
DH EUROPE FIN SA 1,0% 08/07/19	EUR	5.204.000	5.302.793,31	0,04
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	27.810.000	29.774.513,64	0,22
EURO SCIE 3,375% 30-01-23	EUR	35.698.000	39.947.255,19	0,30
EURO SCIE 4,875% PERP	EUR	7.991.000	9.109.475,09	0,07
EUROFINS SCIENTIFIC TF/TV 21/01/2049	EUR	7.200.000	8.559.432,99	0,06
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125% 25-07-24	EUR	32.330.000	33.394.029,02	0,25
EUROFINS SCIENTIFIC 3,25% PERP	EUR	9.042.000	9.149.338,45	0,07
EUROFINS 3,125% 26/11/2018	EUR	25.258.000	26.059.017,68	0,19
JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA E3R+0,18% 15-09-20	EUR	5.965.000	5.995.242,55	0,04
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL 3,08% 07-03-19	EUR	14.475.000	15.021.785,08	0,11
<b>LUXEMBURG INSGESAMT</b>			<b>517.447.621,87</b>	<b>3,87</b>
<b>MEXIKO</b>				
SIGMA ALIMENTOS 2,625% 07-02-24	EUR	8.347.000	9.102.010,16	0,07
<b>MEXIKO INSGESAMT</b>			<b>9.102.010,16</b>	<b>0,07</b>
<b>NORWEGEN</b>				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0,375% 17-02-20	EUR	10.800.000	10.908.514,85	0,08
SANTANDER CONSUMER BANK 0,625% 20-04-18	EUR	35.300.000	35.561.142,63	0,27
SPAREBANK 1 SR BANK 2% 14/05/2018	EUR	987.000	1.007.995,38	0,01
STATOIL ASA 2% 09/10/20	EUR	6.794.000	7.207.899,79	0,05
TELENOR 4,125% 26/03/20 EMTN	EUR	12.285.000	13.819.186,14	0,10
<b>NORWEGEN INSGESAMT</b>			<b>68.504.738,79</b>	<b>0,51</b>
<b>NIEDERLANDE</b>				
ABN AMRO BANK NV 5,75% PERP	EUR	24.600.000	27.302.322,23	0,20
AKZO NOBEL NV4% 17/12/18	EUR	14.212.000	14.814.489,51	0,11
BHARTI 4 12/10/18	EUR	34.246.000	35.612.077,63	0,27
BM 0,125% 15-04-20 EMTN	EUR	13.959.000	14.034.108,98	0,10
BM 0,5% 21-01-20 EMTN	EUR	10.325.000	10.510.369,11	0,08
BMW FIN E3R+0,25% 17-05-19	EUR	42.500.000	42.653.850,00	0,32
BMW FIN E3R+0,25% 22-11-19	EUR	25.500.000	25.616.917,50	0,19
BMW FIN 0,125% 12-01-21 EMTN	EUR	56.192.000	56.417.283,73	0,42
BMW FINANCE 3,25% 14/01/2019	EUR	37.349.000	39.878.294,75	0,30
BMW 1,625% 17/07/2019	EUR	18.885.000	19.563.509,59	0,15

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermogens
CAIR C E3R+1,3% 25-07-29	EUR	14.356.000	14.485.553,97	0,11
CAIR C E3R+2,05% 25-07-29	EUR	2.970.000	3.011.905,25	0,02
CAIR C E3R+3,05% 25-07-29	EUR	3.015.000	3.084.612,90	0,02
CAIRN CLO VIII BV E3R+0,86% 30-10-30	EUR	7.400.000	7.454.522,49	0,06
CAIRN CLO VIII BV E3R+1,3% 30-10-30	EUR	9.525.000	9.642.326,34	0,07
CAIRN CLO VIII BV E3R+1,85% 30-10-30	EUR	4.000.000	4.047.122,82	0,03
CRH FINANCE BV 5% 25/01/2019	EUR	42.800.000	47.120.929,70	0,35
D E3R+0,35% 03-04-20 EMTN	EUR	34.941.000	35.157.284,79	0,26
DAIMLER INTL FINANCE BV0,0% 15-03-19	EUR	41.300.000	41.378.883,00	0,31
DRYD E E6R+1,45% 15-07-30	EUR	18.000.000	18.259.204,85	0,14
DRYD 4 E6R+2,15% 15-07-30	EUR	6.200.000	6.322.418,54	0,05
DRYD 4 E6R+3,2% 15-07-30	EUR	3.200.000	3.298.506,75	0,02
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+0,87% 15-10-31	EUR	13.329.000	13.484.928,86	0,10
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1,35% 15-10-31	EUR	3.545.000	3.596.601,83	0,03
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1,9% 15-10-31	EUR	9.749.000	9.914.108,52	0,07
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV 2,05% 15-10-31	EUR	10.635.000	10.681.631,52	0,08
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+0,81% 15-01-32	EUR	6.906.000	6.921.356,21	0,05
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+1,75% 15-01-32	EUR	5.413.000	5.429.967,87	0,04
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV 2,1% 15-01-32	EUR	9.496.000	9.565.913,67	0,07
EADS FINANCE 5,5%03-18 EMTN	EUR	15.890.000	16.790.144,56	0,13
EURO V E3R+1,14% 10-11-30	EUR	22.565.000	22.829.286,13	0,17
FERRARI NV 0,25% 16-01-21	EUR	31.963.000	31.761.593,69	0,24
HEIDELBERG 5,625% 01/18 *EUR	EUR	34.618.000	36.565.812,59	0,27
HEIDELBERGCEMENT 8 1/2% 2019	EUR	4.253.000	4.982.325,71	0,04
HEINEKEN 2,50% 03/19	EUR	19.857.000	20.877.312,50	0,16
ING BA 0,7% 16-04-20 EMTN	EUR	17.164.000	17.552.672,90	0,13
ING BANK NV 3,25% 03/04/2019	EUR	17.192.000	18.353.771,77	0,14
INTERXION HOLD 6% 07/20	EUR	9.238.000	9.820.086,38	0,07
INTNED 1 1/4 12/13/19	EUR	9.986.000	10.268.196,15	0,08
JUBILEE CLO 2015XV BV E3R+0,84% 12-07-28	EUR	33.590.000	33.727.607,03	0,25
JUBILEE CLO 2015XV BV E3R+1,35% 12-07-28	EUR	1.572.000	1.581.710,72	0,01
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+0,8% 15-07-30	EUR	8.763.000	8.777.144,89	0,07
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1,25% 15-07-30	EUR	13.774.000	13.799.504,78	0,10
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1,75% 15-07-30	EUR	6.134.000	6.149.536,36	0,05
KONI AHOL DEL 4,25% 19-10-18	EUR	1.765.000	1.840.646,69	0,01
MALIN CLO BV E3R+0,37% 07-05-23	EUR	4.439.000	4.428.348,69	0,03
MALIN 2007-1A A1	EUR	4.093.000	168.338,46	
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1,75% 23-11-24	EUR	32.986.000	32.330.757,96	0,24
NN GROUP NV 0,25% 01-06-20	EUR	5.103.000	5.137.544,51	0,04
NOMURA EUROPE FIN 1,875% 05/18	EUR	40.227.000	41.038.378,59	0,31
PACC FIN 0,125% 24-05-19 EMTN	EUR	7.265.000	7.297.017,75	0,05

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 0,125% 19-05-20	EUR	16.145.000	16.204.805,06	0,12
PENTA CLO 2015 2X ANE E3R+0,79% 04-08-28	EUR	27.834.000	27.905.984,12	0,21
TEVA PHAR FIN 0,375% 25-07-20	EUR	83.476.000	79.750.832,04	0,61
TEVA PHAR FIN 1,125% 15-10-24	EUR	5.129.000	4.469.183,66	0,03
TEVA PHAR FIN 1,25% 31-03-23	EUR	46.347.000	42.847.363,43	0,32
TEVA PHAR FIN 1,7% 19-07-19	USD	36.764.000	30.032.846,07	0,22
TEVA PHAR FIN 1,875% 31-03-27	EUR	10.972.000	9.689.601,66	0,07
TIKEHAU CLO III BV E3R+0,87% 01-12-30	EUR	11.573.000	11.656.304,56	0,09
TIKEHAU CLO III BV E3R+1,4% 01-12-30	EUR	13.252.000	13.368.889,32	0,10
TIKEHAU CLO III BV E3R+1,85% 01-12-30	EUR	7.951.000	8.030.342,82	0,06
TIKEHAU 2X E3R+1,06% 07-12-29	EUR	28.000.000	28.242.712,61	0,21
TIKEHAU 2X E3R+6,25% 07-12-29	EUR	3.938.000	4.028.587,81	0,03
V E3R+0,3% 16-07-18 EMTN	EUR	4.182.000	4.186.725,66	0,03
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2% 14/01/2020	EUR	882.000	934.009,12	0,01
VOLKSWAGEN INTL FIN NV3,25% 21/01/19	EUR	40.067.000	42.704.901,51	0,32
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+0,35% 30-03-19	EUR	64.300.000	64.458.365,54	0,48
VOLKSWAGEN INTL 5,375% 05/18	EUR	20.634.000	21.763.728,46	0,16
<b>NIEDERLANDE INSGESAMT</b>			<b>1.295.613.925,17</b>	<b>9,68</b>
<b>REPUBLIK KOREA</b>				
EXPORT-IMPORT BK KOREA 2% 30/04/2020	EUR	8.734.000	9.211.741,42	0,07
THE EXP IMP KOREA 0,5% 30-05-22	EUR	25.473.000	25.435.715,20	0,19
<b>REPUBLIK KOREA INSGESAMT</b>			<b>34.647.456,62</b>	<b>0,26</b>
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>				
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0,0% 17-07-19	CZK	582.470.000	22.761.254,73	0,17
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK INSGESAMT</b>			<b>22.761.254,73</b>	<b>0,17</b>
<b>RUMANIEN</b>				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2,875% 20-06-22	EUR	16.105.000	16.975.086,97	0,13
<b>RUMANIEN INSGESAMT</b>			<b>16.975.086,97</b>	<b>0,13</b>
<b>VEREINIGTES KONIGREICH</b>				
AVLN 0,1 12/13/18	EUR	8.868.000	8.899.636,89	0,07
BARCLAY 2,625% 11-11-25 EMTN	EUR	34.554.000	36.061.302,28	0,27
BARCLAYS BK E3R+0,4% 11-09-19	EUR	25.300.000	25.311.838,29	0,19
BARCLAYS BK E3R+0,4% 13-03-19	EUR	85.771.000	86.146.898,56	0,63
BARCLAYS PLC 8% 12/15/2049	EUR	14.286.000	16.526.901,96	0,12
BG ENERGY 3% 11/18	EUR	79.744.000	82.340.879,75	0,62
BP CAPITAL 2,994% 18/02/2019	EUR	8.607.000	9.141.294,50	0,07
BRITEL 1 1/8 06/10/19	EUR	30.877.000	31.619.287,31	0,24
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1,761% 30-06-50	EUR	21.600.000	22.001.403,96	0,16
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2,706% 30-06-50	EUR	21.490.000	22.279.271,02	0,17
COMPASS GROUP 3,125% 13/02/2019	EUR	17.132.000	18.229.813,87	0,14
CRED SUIS AG 1,375% 29-11-19	EUR	46.789.000	48.183.709,59	0,36

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
DIAGEO 1,125% 20/05/2019	EUR	36.539.000	37.394.648,28	0,28
DRYD 4 E3R+1,8% 15-01-30	EUR	15.310.000	15.500.248,52	0,12
EC FINANCE 2,375% 15-11-22	EUR	8.779.000	9.050.484,48	0,07
EVERYTHING EVERYWHERE 3,25% 08/18	EUR	36.060.000	37.266.686,15	0,28
FCE BANK 0,869% 13-09-21 EMTN	EUR	18.029.000	18.392.221,62	0,14
FCE BANK 1,75% 05/18	EUR	13.145.000	13.390.595,42	0,10
FCE BANK 1,875% 04/18/2019	EUR	55.281.000	57.419.057,04	0,43
GSK CAP 0,0000010% 12-09-20	EUR	33.677.000	33.644.333,31	0,25
NATI BUI 0,5% 29-10-19 EMTN	EUR	14.994.000	15.158.395,86	0,11
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	16.839.000	17.861.387,96	0,13
RBS 5,375% 09-300919 EMTN	EUR	8.692.000	9.638.730,26	0,07
RBS 6,934% 04/18	EUR	77.990.000	83.371.515,12	0,62
UBS A 0,5% 15-05-18 EMTN	EUR	23.028.000	23.177.953,29	0,17
VODAFONE GROUP 0,375% 22-11-21	EUR	36.911.000	36.990.783,38	0,28
VODAFONE GROUP 5%03-18 EMTN	EUR	21.489.000	22.592.204,05	0,17
WPP FINA 0,75% 18-11-19 EMTN	EUR	33.606.000	34.121.690,98	0,25
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT</b>			<b>871.713.173,70</b>	<b>6,51</b>
<b>SCHWEDEN</b>				
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1,5% 23-01-22	EUR	35.988.000	37.642.905,72	0,28
HEMS FAS 1,0% 09-09-26 EMTN	EUR	26.654.000	25.951.615,98	0,19
INTRUM JUSTITIA AB E3R+2,625% 15-05-22	EUR	9.186.000	9.343.451,87	0,07
INTRUM JUSTITIA AB 2,75% 15-07-22	EUR	31.312.000	32.009.152,98	0,24
INTRUM JUSTITIA AB 3,125% 15-07-24	EUR	11.386.000	11.634.814,15	0,09
SCANIA CV AB E3R+0,35% 24-10-18	EUR	7.732.000	7.749.175,99	0,06
SCANIA CV AB E3R+0,4% 20-04-20	EUR	21.000.000	21.100.756,25	0,16
SEB 2% 03/18/19	EUR	25.701.000	26.798.052,47	0,20
SECURITAS AB 2,25% 14/03/2018	EUR	5.309.000	5.430.283,74	0,04
SKANDINAVISKA ENSKILDA 1,875% 11/19	EUR	45.585.000	47.463.945,01	0,36
VOLVO TREASURY AB E3R+0,28% 03-04-19	EUR	25.300.000	25.351.359,00	0,19
VOLVO TREASURY AB E3R+0,33% 13-02-19	EUR	4.200.000	4.208.783,95	0,03
VOLVO TREASURY AB E3R+0,47% 06-09-19	EUR	9.600.000	9.654.835,20	0,07
<b>SCHWEDEN INSGESAMT</b>			<b>264.339.132,31</b>	<b>1,98</b>
<b>TÜRKEI</b>				
REPUB TURQ 5,125% 10-20	EUR	6.075.000	6.859.127,71	0,05
REPUBLIQUE DE TURQUIE 3,25% 14-06-25	EUR	46.684.000	48.262.168,61	0,36
TURKEY 4,35 11/12/21	EUR	12.912.000	14.220.337,58	0,11
<b>TÜRKEI INSGESAMT</b>			<b>69.341.633,90</b>	<b>0,52</b>
<b>An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT</b>			<b>12.727.256.786,95</b>	<b>95,11</b>
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT</b>			<b>12.727.256.786,95</b>	<b>95,11</b>

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Forderungspapiere</b>				
<b>An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere</b>				
<b>GRIECHENLAND</b>				
HELLENIC TBILL ZCP 05-01-18	EUR	50.726.000	50.712.939,10	0,38
<b>GRIECHENLAND INSGESAMT</b>			<b>50.712.939,10</b>	<b>0,38</b>
<b>PORTUGAL</b>				
PORT TREA BILL ZCP 16-03-18	EUR	127.845.900	127.968.842,94	0,95
REPUBLIK PORTUGAL ZCP 190118	EUR	89.237.102	89.255.710,90	0,67
<b>PORTUGAL INSGESAMT</b>			<b>217.224.553,84</b>	<b>1,62</b>
<b>An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT</b>			<b>267.937.492,94</b>	<b>2,00</b>
<b>Forderungspapiere INSGESAMT</b>			<b>267.937.492,94</b>	<b>2,00</b>
<b>Forderungen aus verliehenen Wertpapieren</b>			<b>875,63</b>	
<b>Terminfinanzinstrumente</b>				
<b>Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften</b>				
<b>Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten</b>				
EUR XEUR FGBX B 0318	EUR	-669	1.899.960,00	0,01
XEUR FBTP BTP 0318	EUR	59	3.026,70	
XEUR FGBL BUN 0318	EUR	-16.689	21.992.494,50	0,17
XEUR FGBM BOB 0318	EUR	-6.254	4.377.800,00	0,04
XEUR FGBS SCH 0318	EUR	-12.287	1.754.583,60	0,01
<b>Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT</b>			<b>30.027.864,80</b>	<b>0,23</b>
<b>Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT</b>			<b>30.027.864,80</b>	<b>0,23</b>
<b>Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften</b>				
<b>Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften</b>				
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT ,75	EUR	475.000.000	28.753,94	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2019 PUT ,75	EUR	475.000.000	28.753,94	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT ,75	EUR	475.000.000	482.426,82	
EURIBOR 3 MONATE REV 03/2020 PUT ,75	EUR	475.000.000	482.426,82	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT ,75	EUR	475.000.000	78.182,86	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2019 PUT ,75	EUR	475.000.000	78.182,86	
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT ,75	EUR	475.000.000	690.669,57	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 06/2020 PUT ,75	EUR	475.000.000	690.669,57	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT ,75	EUR	475.000.000	166.393,31	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2019 PUT ,75	EUR	475.000.000	166.393,31	
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT ,75	EUR	475.000.000	932.881,71	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 09/2020 PUT ,75	EUR	475.000.000	932.881,71	0,01
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT 1	EUR	475.000.000	7.701,84	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2018 PUT ,75	EUR	475.000.000	7.701,84	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT ,75	EUR	475.000.000	307.864,70	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2019 PUT ,75	EUR	475.000.000	307.864,70	
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL 2	EUR	-1.806.426.000	-620.354,69	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL ,75	EUR	-1.810.000.000	-2.462.271,69	-0,02
EURIBOR 3 MONATE REV 12/2020 CALL ,75	EUR	-1.810.000.000	-2.462.271,69	-0,02
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	17.900.000	1.545.393,03	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	17.900.000	1.545.393,03	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	17.900.000	1.545.393,03	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	8.950.000	772.696,52	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	8.950.000	772.696,52	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 CALL 1	EUR	8.831.000	762.422,68	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	17.900.000	3.446.266,67	0,03
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	17.900.000	3.446.266,67	0,03
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	17.900.000	3.446.266,67	0,02
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	8.950.000	1.723.133,34	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	8.950.000	1.723.133,34	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 06/2037 PUT 1	EUR	8.831.000	1.700.222,40	0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 CALL 1	EUR	-1.730.000.000	-601.694,35	
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 CALL 1	EUR	-1.750.000.000	-608.650,35	
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 PUT 1	EUR	307.000.000	345.713,31	
EURIBOR 6 MONATE REV 10/2018 PUT 1	EUR	303.000.000	341.208,91	
EURIBOR 6 MONATE REV 11/2018 CALL 1	EUR	-1.726.000.000	-695.398,67	-0,01
EURIBOR 6 MONATE REV 11/2018 PUT 1	EUR	302.000.000	427.487,64	
<b>Verpflichtungen aus OTC (over the counter) abgeschlossenen bedingten Termingeschäften INSGESAMT</b>			<b>21.482.801,82</b>	<b>0,16</b>
<b>Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften INSGESAMT</b>			<b>21.482.801,82</b>	<b>0,16</b>
<b>Sonstige Terminfinanzinstrumente</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
ITALIE 6 7/8% 23_201	USD	89.300.000	-547.588,83	
ITALIE 6 7/8% 23_201	USD	89.300.000	-547.588,83	
<b>Credit Default Swap INSGESAMT</b>			<b>-1.095.177,66</b>	<b>-0,01</b>
<b>Zinsswaps</b>				
E3M/0,386/FIX/0,25	EUR	18.119.000	9.727,26	
E3M/0,588/FIX/0,625	EUR	19.930.000	107.446,78	
E6M/0,0/FIX/-0,089	EUR	271.327.000	-223.161,94	
E6M/0,0/FIX/0,1082	EUR	134.600.000	-237.337,19	
E6M/0,0/FIX/0,2092	EUR	134.600.000	-183.263,88	
E6M/0,0/FIX/0,7712	EUR	134.600.000	-276.321,84	
E6M/0,0/FIX/0,798	EUR	206.000.000	-780.740,00	-0,01
E6M/0,0/FIX/0,798	EUR	206.000.000	-780.740,00	-0,01
E6M/0,0/FIX/0,8205	EUR	172.000.000	561.466,77	
E6M/0,0/FIX/0,8292	EUR	179.500.000	-1.010.528,16	0,00
<b>Zinsswaps INSGESAMT</b>			<b>-2.813.452,20</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT</b>			<b>-3.908.629,86</b>	<b>-0,03</b>
<b>Terminfinanzinstrumente INSGESAMT</b>			<b>47.602.036,76</b>	<b>0,36</b>

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Aufforderungen zur Nachschusszahlung</b>				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	-30.024.809,07	-30.024.809,07	-0,22
<b>Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT</b>			<b>-30.024.809,07</b>	<b>-0,22</b>
<b>Forderungen</b>			<b>434.464.063,92</b>	<b>3,25</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>-447.762.362,47</b>	<b>-3,35</b>
<b>Finanzkonten</b>			<b>381.764.797,85</b>	<b>2,85</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>13.381.238.882,51</b>	<b>100,00</b>

A EUR Acc	EUR	7.342.629,220	1.751,31	
A EUR Y dis	EUR	4.263.377,574	101,69	
A USD Acc Hdg	USD	925.663,007	114,67	

# 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	7.674.079,63	EUR	1,80	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				
Nicht erklärungs- und steuerpflichtige Erträge				
<b>GESAMT</b>	<b>7.674.079,63</b>	<b>EUR</b>	<b>1,80</b>	<b>EUR</b>



**CARMIGNAC GESTION**

24, place Vendôme – 75001 Paris

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

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

**[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)**