

HALBJAHRESBERICHT

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

(für den Berichtszeitraum zum
30. Juni 2016)

■ **Merkmale des OGA**

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG VON CARMIGNAC SECURITE

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums
a) Finanztitel	7.248.085.432,33
b) Bankguthaben	678.833.726,21
c) Sonstige Aktiva des OGA	2.016.890.053,25
d) Aktiva des OGA insgesamt	9.943.809.211,79
e) Passiva	-859.347.497,20
f) Nettoinventarwert	9.084.461.714,59

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL VON CARMIGNAC SECURITE

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert
CARMIGNAC SECURITE A EUR acc in EUR	A EUR acc	8.737.469.258,64	5.020.360,140	1.740,40
CARMIGNAC SECURITE A CHF acc Hdg in CHF	A CHF acc Hdg	34.823.828,15	323.020,917	107,80
CARMIGNAC SECURITE A USD acc Hdg in USD	A USD acc Hdg	125.552.622,44	1.130.987,859	111,01
CARMIGNAC SECURITE F GBP acc Hdg in GBP	F GBP acc Hdg	4.566.846,76	40.074,609	113,95
CARMIGNAC SECURITE A EUR Y dis in EUR	A EUR Y dis	196.307.672,73	1.933.803,357	101,51

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE

Bestandteile des Wertpapierbestands	Prozentsatz	
	Nettovermögen	Gesamtvermögen
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.	79,94	73,03
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	13,06	11,93
Neu emittierte Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind		
Sonstige Aktiva		

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE IM BERICHTSZEITRAUM

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.	5.810.507.574,09	4.423.673.475,71
Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	861.572.107,18	344.957.162,72
Neu emittierte Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind		
Sonstige Aktiva		

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC SECURITE

Anteil	Anteil	Nettobetrag pro Anteil €	Steuergutschrift (1) €	Bruttobetrag pro Anteil (2) €
Ausgeschüttete Dividenden				
	CARMIGNAC SECURITE A EUR Y dis			
Auszuschüttende Dividenden				
	CARMIGNAC SECURITE A EUR Y dis			

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

(2) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird der Bruttobetrag pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE ZUM 30. JUNI 2016

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALST OFFI REI 2,125% 12-04-23	EUR	4.700.000	4.963.586,30	0,05
BAYNGR 1 1/8 01/24/18	EUR	7.132.000	7.283.123,57	0,08
DEUT POS 0,375% 01-04-21 EMTN	EUR	22.353.000	22.739.164,92	0,25
DEUTSC 4,5% 19-05-26 EMTN	EUR	30.200.000	29.458.325,23	0,32
MERC FIN 0,75% 02-09-19 EMTN	EUR	16.122.000	16.602.613,58	0,18
TRIONISTA TOPCO GMBH 6,875% 30/04/2021	EUR	38.340.000	40.954.489,80	0,46
DEUTSCHLAND INSGESAMT			122.001.303,40	1,34
ARGENTINIEN				
ARGENTINA 7% 17/04/17	USD	80.108.975	75.119.064,50	0,83
REPU DARG 6,25% 22-04-19	USD	25.368.000	24.167.672,22	0,27
REPU DARG 6,875% 22-04-21	USD	27.566.000	26.791.114,20	0,29
YPF SOCI ANON 8,5% 23-03-21	USD	18.256.000	18.020.408,67	0,20
ARGENTINIEN INSGESAMT			144.098.259,59	1,59
AUSTRALIEN				
BHP BILL FINA 5,625% 22-10-79	EUR	13.854.000	15.238.627,81	0,17
AUSTRALIEN INSGESAMT			15.238.627,81	0,17
ÖSTERREICH				
BACA2 5/8 01/30/18	EUR	16.700.000	17.470.346,36	0,19
ÖSTERREICH INSGESAMT			17.470.346,36	0,19
BELGIEN				
ANHE 0,625% 17-03-20 EMTN	EUR	24.975.000	25.497.750,70	0,28
ARGE SPAA 3,875% 24-05-26	EUR	13.100.000	13.379.720,89	0,15
INBEV 8,625%09-300117 EMTN	EUR	1.347.000	1.464.070,86	0,02
KBC GROUPE SA 2,375% 25-11-24	EUR	45.400.000	46.879.846,49	0,51
KBCBB 5,625% 29/12/49	EUR	14.889.000	14.161.714,02	0,16
BELGIEN INSGESAMT			101.383.102,96	1,12
BRASILIEN				
BCO NAC 4,125% 15/09/2017	EUR	29.003.000	30.355.483,59	0,33
BRAZIL 2,875% 04/21	EUR	8.860.000	8.892.375,41	0,10
BRASILIEN INSGESAMT			39.247.859,00	0,43

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
BULGARIEN				
REPU DE 1,875% 21-03-23 EMTN	EUR	31.263.000	31.335.650,07	0,34
BULGARIEN INSGESAMT			31.335.650,07	0,34
KOLUMBIEN				
COLO GOV 3,875% 22-03-26 EMTN	EUR	26.800.000	29.175.849,37	0,32
KOLUMBIEN INSGESAMT			29.175.849,37	0,32
DÄNEMARK				
AP MOLLER MAERSK 4,375% 24/11/2017 SERIE EMTN	EUR	4.412.000	4.796.887,09	0,05
CARLSBERG BREWER 3,375% 13/10/2017	EUR	6.992.000	7.464.844,32	0,08
D E3R+0,35% 19-11-18 EMTN	EUR	42.476.000	42.544.336,80	0,47
NYKR REAL AS 4,0% 03-06-36	EUR	20.172.000	19.821.758,81	0,22
NYKREDIT 0,875% 13-06-19	EUR	10.636.000	10.740.801,02	0,12
DÄNEMARK INSGESAMT			85.368.628,04	0,94
SPANIEN				
BANC BILB VIZC AR 8,875% PERP	EUR	46.400.000	46.965.584,13	0,52
BANC DE BADE 0,75% 29-12-16	EUR	24.500.000	24.551.381,15	0,27
BANKIA S.A. 4,0% 22/05/2024	EUR	19.200.000	18.303.596,71	0,20
BANKIA 3,50% 01/19	EUR	28.200.000	30.531.045,90	0,34
BBVA 7% PERP	EUR	32.800.000	28.707.544,00	0,32
BCO SANT CENT HIS 6,25% PERP	EUR	27.900.000	23.806.965,38	0,26
BCO SANTANDER 6,25% PERP	EUR	40.700.000	34.802.547,39	0,38
SPANIEN 3,80%06-310117	EUR	129.256.000	134.345.183,07	1,47
ESPAGNE 4,50% 01/18	EUR	54.579.000	59.675.989,65	0,66
FADE 4,125% 17-03-17	EUR	22.200.000	23.130.146,55	0,25
IBERDROLA FINANZAS SAU 4,625% 07/04/2017 SERIE EMTN	EUR	8.900.000	9.317.861,10	0,10
ICO 4,125% 09/17	EUR	8.868.000	9.611.913,26	0,11
SANTAN 1 3/8 03/25/17	EUR	83.300.000	84.436.611,38	0,93
SANTANDER INTL DEBT 4% 27/03/2017	EUR	28.400.000	29.534.560,55	0,33
SANTANDER INTL DEBT 4,125%10-041017 EMTN	EUR	19.800.000	21.418.672,72	0,24
SPAIN 2,75% 30-04-19	EUR	46.569.000	50.530.962,93	0,56
SPGB 0 1/4 04/30/18	EUR	178.481.000	179.993.663,15	1,97
SPGB 3.3 07/30/16	EUR	96.775.000	99.991.388,52	1,10
TELEFONICA EMISIONES SAU 2,736 29/05/19	EUR	21.000.000	22.636.498,93	0,25
TELEFONICA EMISIONES 3,661%10-180917 GMTN	EUR	11.650.000	12.506.250,81	0,14
SPANIEN INSGESAMT			944.798.367,28	10,40
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AMGEN INC 4,375% 05/12/2018	EUR	4.433.000	5.011.069,98	0,06
ANAD PTRL 4,85% 15-03-21	USD	4.645.000	4.504.263,96	0,05
ANADARKO FIN 7,50% 05/31	USD	23.918.000	26.098.992,06	0,29

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017	USD	1.752.000	1.691.756,19	0,02
ANADARKO PTRL 6,45% 15-09-36	USD	18.344.000	19.276.735,04	0,21
ANADARKO 8,70% 15/03/2019	USD	7.687.000	8.075.126,78	0,09
APPLE INC 1,0% 10-11-22 EMTN	EUR	41.424.000	43.504.123,14	0,47
AT T E3R+0,58% 04-06-19	EUR	38.713.000	38.888.653,79	0,43
BANK OF AMERICA 4,625%10-070817 EMTN	EUR	23.100.000	25.237.987,05	0,28
BANK OF AMERICA 4,75%10-030417	EUR	33.800.000	35.415.727,97	0,39
BANK OK AMERICA 4,5/8%07-020717 MTN	EUR	17.250.000	18.012.832,70	0,20
EBAY 2,5% 09-03-18	USD	31.801.000	29.406.387,29	0,32
FEDEX 0,5% 09-04-20	EUR	27.483.000	27.729.541,33	0,31
FREEPORT MC 4,55% 14-11-24	USD	8.819.000	7.036.829,56	0,08
FREEPORT MCMOR 4,0% 14-11-21	USD	4.683.000	3.859.524,90	0,04
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC 3,875% 15/03/2023	USD	13.199.000	10.595.796,24	0,12
FREEPORT-MCMORAN C & G 3,55% 03/22	USD	8.063.000	6.474.334,45	0,07
GOLDMAN SACHS GROUP TV 07-17	EUR	10.550.000	10.558.561,33	0,12
GOLDMAN SACHS 4,5% 30/01/2017	EUR	5.050.000	5.278.665,66	0,06
JOHN AND JOHN 0,25% 20-01-22	EUR	31.064.000	31.551.960,12	0,35
LIBE MUTU GRO 2,75% 04-05-26	EUR	25.119.000	25.782.540,75	0,28
MDLZ 1 1/8 01/26/17	EUR	14.188.000	14.356.241,77	0,16
MORGAN STANLEY 2,25% 03/18	EUR	17.557.000	18.325.775,33	0,20
MUR 3.7 12/01/22	USD	8.811.000	7.374.087,61	0,08
MURP OIL CORP 4,0% 01-06-22	USD	5.263.000	4.231.139,22	0,05
PEMEX PROJ FDG 6,375% 08/16	EUR	37.819.000	40.198.428,88	0,43
T E3R+0,2% 20-07-18 EMTN	EUR	22.695.000	22.671.851,10	0,25
THE PRIC GRP 2,15% 25-11-22	EUR	13.692.000	14.635.666,11	0,16
UNIT STAT TRE 3,0% 15-11-45	USD	225.427.200	234.921.089,35	2,58
WELLS FARGO 4,375% 27/11/18	EUR	23.350.000	26.218.496,46	0,29
XYLEM 2,25% 11-03-23	EUR	5.800.000	6.247.464,44	0,07
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			773.171.650,56	8,51
FINNLAND				
NESTE OYJ 2,125% 17-03-22	EUR	33.000.000	34.238.955,62	0,38
SATO OYJ 2,375% 24-03-21	EUR	16.823.000	17.468.952,50	0,19
FINNLAND INSGESAMT			51.707.908,12	0,57
FRANKREICH				
ATOS ORIGIN 2,375% 02-07-20	EUR	39.800.000	41.977.463,45	0,46
BUREAU VERITAS 3,75% 24/05/17	EUR	45.600.000	47.162.362,19	0,52
CHRI DIOR 0,75% 24-06-21	EUR	7.100.000	7.144.342,90	0,08
DANONE 1,25% 06-06-18 EMTN	EUR	14.000.000	14.371.404,66	0,16
DEXIA 0,04% 11-12-19 EMTN	EUR	115.200.000	115.795.142,14	1,27

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ENGIE 0% 03/13/17	EUR	21.000.000	21.021.420,00	0,23
FONCIERE DES REGIONS 3,875% 16/01/2018	EUR	46.500.000	50.104.151,48	0,55
FONCIERE LYONNAISE 3,5% 28/11/2017	EUR	8.100.000	8.669.127,25	0,10
FRANCE TELECOM 1,875% 02/10/2019	EUR	7.000.000	7.531.435,41	0,08
FRENCH REP 1,0% 25-11-25	EUR	208.018.871	226.417.219,40	2,49
GALERIES LAFAYETTE 4,75% 26/04/2019	EUR	37.700.000	41.445.474,34	0,46
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	7.800.000	7.900.511,01	0,09
NUME GROU 5,375% 15-05-22	EUR	23.857.000	24.787.028,70	0,27
NUMERICABLE SAS 5,625% 15/05/2024	EUR	18.211.000	18.811.211,80	0,21
R E3R+0,57% 27-11-17 EMTN	EUR	35.698.000	35.843.267,06	0,39
SANFP 0 04/05/19	EUR	10.500.000	10.533.390,00	0,12
SCOR 3,625% 27-05-48	EUR	7.600.000	7.512.630,19	0,08
SG 0,75% 25-11-20 EMTN	EUR	8.000.000	8.220.793,44	0,09
SOCI FONC LYO 1,875% 26-11-21	EUR	19.700.000	21.027.419,91	0,23
SOCI FONC LYO 2,25% 16-11-22	EUR	14.900.000	16.264.107,21	0,18
SOCIETE GENERALE 5,849% 03/18	EUR	22.750.000	25.135.443,46	0,28
TOT 3,875% PERP EMTN	EUR	18.375.000	19.190.324,27	0,21
TOTAL E3R+0,3% 19-03-20 EMTN	EUR	36.600.000	36.572.330,40	0,40
FRANKREICH INSGESAMT			813.438.000,67	8,95
GRIECHENLAND				
GRECE 3,375% 17-07-17	EUR	84.344.000	83.968.772,90	0,92
GRECE 4,75% 17/04/2019	EUR	30.766.000	28.021.078,55	0,31
GRIECHENLAND INSGESAMT			111.989.851,45	1,23
GUERNESEY				
CRED SUI 1,25% 14-04-22 EMTN	EUR	27.089.000	26.566.831,69	0,29
GUERNESEY INSGESAMT			26.566.831,69	0,29
UNGARN				
MAGY OLAJ GAZ 2,625% 28-04-23	EUR	24.911.000	25.037.012,12	0,28
UNGARN INSGESAMT			25.037.012,12	0,28
KAIMANINSELN				
HUTCH WHAMPOA FINANCE 09 4,75% 14/11/16	EUR	19.350.000	20.261.754,02	0,22
THAMES WATER 3,25% 09/11/2016 SERIE EMTN	EUR	10.556.000	10.900.272,11	0,12
KAIMANINSELN INSGESAMT			31.162.026,13	0,34
BRITISCHE JUNGFERNINSELN				
SINO GROU OVE 0,5% 27-04-18	EUR	14.628.000	14.721.348,68	0,16
BRITISCHE JUNGFERNINSELN INSGESAMT			14.721.348,68	0,16
INDONESIEN				
REPU OF 2,625% 14-06-23 EMTN	EUR	18.000.000	18.233.430,41	0,20
INDONESIEN INSGESAMT			18.233.430,41	0,20

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
IRLAND				
AIB MORTGAGE BANK 4,875% 06/17	EUR	53.179.000	55.820.284,37	0,61
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	11.039.000	11.708.869,20	0,13
ARBO C E3R+1,45% 15-07-27	EUR	14.482.000	14.511.169,48	0,16
AVOC C E3R+1,35% 15-07-29	EUR	9.090.000	9.091.079,69	0,10
AVOC C E3R+2,05% 15-07-29	EUR	6.208.000	6.208.000,00	0,07
AVOC C E3R+3,1% 15-07-29	EUR	3.547.000	3.548.221,75	0,04
AVOC X E3R+1,3% 12-07-28	EUR	31.050.000	31.091.021,54	0,34
BANK OF IR 10,0% 30-07-16 CV	EUR	88.994.000	97.752.735,99	1,08
CARL G E3R+1,45% 17-05-29	EUR	31.177.000	31.306.562,26	0,34
CARL G E3R+4,3% 17-05-29	EUR	4.454.000	4.368.126,43	0,05
CELF L E6R+0,27% 03-05-23	EUR	8.762.000	8.619.825,26	0,09
CORD E3R+1,3% 21-07-29	EUR	8.706.000	8.719.454,27	0,10
DART P L3REUR+1,3% 28-04-29	EUR	15.513.000	15.525.943,19	0,17
FCA CAPI 1,25% 13-06-18 EMTN	EUR	22.549.000	22.889.245,88	0,25
FCA CAPI 1,25% 21-01-21 EMTN	EUR	13.531.000	13.633.770,73	0,15
FCA CAPI 1,25% 23-09-20 EMTN	EUR	7.075.000	7.147.005,09	0,08
FGA CAP 2,875% 01/18	EUR	67.718.000	71.011.011,63	0,78
FGA CAPI 2,0% 23-10-19 EMTN	EUR	34.213.000	35.784.896,65	0,39
FGA CAPITAL IRE E3R+0,9% 17-10-17	EUR	27.798.000	27.936.938,26	0,31
FGA CAPITAL IRE 2,625% 17/04/2019	EUR	40.025.000	42.245.970,80	0,47
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	38.425.000	42.475.555,63	0,47
GLG EU E3R+1,35% 15-04-28	EUR	29.095.000	29.181.681,76	0,32
HARV C E3R+1,4% 30-04-26	EUR	14.496.000	14.294.834,66	0,16
OAK HI E3R+1,3% 20-07-28	EUR	20.800.000	20.832.925,45	0,23
OAK HI E3R+2,9% 20-07-28	EUR	5.340.000	5.292.517,88	0,06
ORWE P E3R+1,3% 18-07-29	EUR	29.000.000	29.032.346,44	0,32
ST PAU E3R+1,43% 22-07-29	EUR	26.590.000	26.576.084,66	0,29
TORO E E3R+1,4% 15-10-28	EUR	4.850.000	4.833.820,78	0,05
TYMO P E3R+1,45% 21-01-29	EUR	34.180.000	34.596.077,32	0,38
IRLAND INSGESAMT			726.035.977,05	7,99
ITALIEN				
BUONI POLIENNALI DEL TES 3,5% 01/12/18	EUR	96.676.000	105.358.059,50	1,16
CAMPARI SPA 5,375% 14/10/16	EUR	25.507.000	26.857.353,12	0,30
ENI SPA 4,75% 14/11/17	EUR	8.850.000	9.698.706,78	0,11
INTE 4,8% 05-10-17	EUR	3.384.000	3.688.063,50	0,04
INTESA SAN 7,0% PERP EMTN	EUR	14.286.000	13.819.924,74	0,15
INTESA SANPAOLO SPA 3,75%09-231116 EMTN	EUR	66.950.000	69.438.586,38	0,76
INTESA SANPAOLO SPA 4,125% 19/09/2016 SERIE EMTN	EUR	70.400.000	73.306.233,18	0,81

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
INTESA SANPAOLO SPA 4,375% 15/10/2019	EUR	10.500.000	12.065.737,34	0,13
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	29.902.000	32.150.953,93	0,35
INTESA SANPAOLO 4% 09/11/2017	EUR	74.759.000	80.490.094,39	0,89
INTESA SANPAOLO 4,75% 06/17	EUR	32.129.000	33.615.622,47	0,37
INTESA 5% 28/02/2017	EUR	40.900.000	42.928.219,83	0,47
ITAL BUON POL 4,25% 01-02-19	EUR	361.459.000	408.369.427,07	4,51
ITALIE 1,15% 15/05/2017	EUR	184.639.000	187.130.241,71	2,06
ITALIE 3,75% 06-16	EUR	184.319.000	187.801.778,40	2,08
ITALIE 4%07-010217	EUR	92.275.000	96.097.314,42	1,06
MEDI CRE TF STEP UP 30-09-18 EMTN	EUR	7.461.000	7.982.797,47	0,09
MEDI CRE 0,875% 141117 EMTN	EUR	91.697.000	92.838.660,22	1,02
SNAM SPA 2,375% 30/06/2017	EUR	4.602.000	4.714.198,02	0,05
UCGIM 0 12/19/17	EUR	17.764.000	18.023.413,61	0,20
UCGIM 2 1/2 09/10/16	EUR	15.811.000	16.242.113,27	0,18
UCGIM 2 1/4 12/16/16	EUR	87.149.000	89.105.195,03	0,98
UNIC S E3R+2,0% 31-10-17	EUR	19.019.000	19.340.945,18	0,21
UNICREDIT SPA E3R 13-09-17	EUR	17.764.000	17.643.027,26	0,19
UNICREDIT SPA 1,8% 28-12-17	EUR	14.396.000	14.838.364,83	0,16
UNICREDIT SPA 2,3% 29112016	EUR	3.104.000	3.172.338,01	0,03
UNICREDIT SPA 3,375% 12-18	EUR	43.546.000	46.314.536,89	0,51
UNICREDIT 2,0% 31-07-17	EUR	15.340.000	15.735.167,04	0,17
UNICREDIT 4,875% 07/03/2017	EUR	112.316.000	117.737.924,12	1,30
ITALIEN INSGESAMT			1.846.504.997,71	20,34
LUXEMBURG				
ALTI FINA SA 6,625% 15-02-23	USD	11.550.000	10.433.400,66	0,11
ALTI LUXE SA 6,25% 15-02-25	EUR	26.421.000	24.756.102,70	0,27
ALTI LUXE SA 7,25% 15-05-22	EUR	35.008.000	36.387.422,17	0,40
CIBA SPECIAL CHEM.4 7/8%03-18	EUR	8.243.000	9.054.851,94	0,10
CNH INDU 6,25% 09-03-18 EMTN	EUR	99.098.000	108.910.113,81	1,21
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	28.856.000	28.894.799,49	0,32
ESM 2,125% 11/23	EUR	69.609.264,64	82.092.965,44	0,90
EURO SCIE 3,375% 30-01-23	EUR	36.527.000	37.629.941,75	0,41
EURO SCIE 4,875% PERP	EUR	8.832.000	8.859.865,56	0,10
EUROFINS 3,125% 26/11/2018	EUR	24.037.000	25.638.814,52	0,28
FIAT FINANCE & TRADE 7,75% 17/10/2016	EUR	22.947.000	24.670.925,35	0,27
HARV C E3R+2,25% 22-05-29	EUR	10.690.000	10.729.844,84	0,12
HARV C E3R+3,35% 22-05-29	EUR	8.028.000	8.027.124,50	0,09
HARV C E3R+4,75% 22-05-29	EUR	5.798.000	5.774.824,81	0,06

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
HARV C E3R+6,5% 22-05-29	EUR	4.460.000	4.189.689,66	0,05
LUXEMBURG INSGESAMT			426.050.687,20	4,69
MEXIKO				
AMERICA MOVIL 3,75% 28/06/17	EUR	16.722.000	17.343.831,62	0,19
FOME ECON MEX 1,75% 20-03-23	EUR	21.424.000	21.993.194,59	0,24
MEXIKO INSGESAMT			39.337.026,21	0,43
NORWEGEN				
LOCK AS 7,0% 15-08-21	EUR	44.601.000	46.668.603,25	0,51
SANTANDER CONSUMER BANK 0,625% 20-04-18	EUR	36.600.000	36.848.303,42	0,41
NORWEGEN INSGESAMT			83.516.906,67	0,92
NIEDERLANDE				
BM 0,125% 15-04-20 EMTN	EUR	23.932.000	24.059.173,99	0,26
CADO S E3R+1,3% 15-07-29	EUR	37.587.000	37.633.098,78	0,41
CAIR C E3R+1,3% 20-07-28	EUR	26.986.000	27.027.854,05	0,30
CAIR C E3R+1,3% 25-07-29	EUR	15.073.000	15.073.000,00	0,17
CAIR C E3R+2,05% 25-07-29	EUR	2.970.000	2.970.000,00	0,03
CAIR C E3R+3,05% 25-07-29	EUR	3.015.000	3.015.000,00	0,03
D E3R+0,35% 03-04-20 EMTN	EUR	36.255.000	36.244.123,50	0,40
DRYD E E6R+1,45% 15-07-30	EUR	18.000.000	18.007.746,00	0,20
DRYD 4 E6R+2,15% 15-07-30	EUR	6.200.000	6.200.000,00	0,07
DRYD 4 E6R+3,2% 15-07-30	EUR	3.200.000	3.200.000,00	0,04
EADS FINANCE 5,5%03-18 EMTN	EUR	16.487.000	19.259.244,90	0,21
GROS P E6R+0,38% 28-10-23	EUR	13.640.000	5.676.640,47	0,06
GROSVENRO PLACE E3R+1,3% 30/04/29	EUR	35.000.000	35.044.926,53	0,39
HARB CLO 9 E3R+0,22% 08-05-23	EUR	175.384.000	45.701.213,83	0,50
ING GROEP 4,75% 05/17	EUR	29.210.000	30.628.281,55	0,34
INTERXION HOLD 6% 07/20	EUR	9.575.000	10.335.414,58	0,11
JUBI C E3R+1,3% 12-07-28	EUR	23.620.000	23.354.942,13	0,26
PACC FIN 0,125% 24-05-19 EMTN	EUR	5.593.000	5.622.309,62	0,06
PENT C E3R+1,3% 04-08-28	EUR	19.100.000	19.120.336,93	0,21
REPSOL INTL FINANCE 4,75%07-160217 EMTN	EUR	3.908.000	4.090.658,43	0,05
TIKE E3R+1,35% 04-08-28	EUR	19.058.000	19.111.713,39	0,21
VOLKSWAGEN INTL FIN 1% 10/16	EUR	13.325.000	13.462.317,40	0,15
NIEDERLANDE INSGESAMT			404.837.996,08	4,46
Rumänien				
ROUMANIE 3,625% 24/04/2024	EUR	13.860.000	15.494.112,99	0,17
Rumänien INSGESAMT			15.494.112,99	0,17
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BG ENERGY CAP 6,50% 11/72	EUR	22.141.000	24.674.113,09	0,27

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
C E3R+0,46% 10-11-17 EMTN	EUR	15.435.000	15.465.278,33	0,17
COCA E E3R+0,25% 26-11-17	EUR	13.967.000	13.982.224,03	0,15
COCA EURO PAR 0,75% 24-02-22	EUR	13.306.000	13.423.111,03	0,15
FCE BANK PLC 2,875% 03/10/17	EUR	6.202.000	6.558.688,03	0,07
HBOS PLC Eurib3 21/03/17 *EUR	EUR	23.758.000	23.738.924,31	0,26
RBS TF/TV 16/03/2022	EUR	17.340.000	18.963.090,51	0,21
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	20.996.000	20.696.614,30	0,23
RBS 6,934% 04/18	EUR	46.689.000	51.360.591,33	0,57
ROYAL BK SCOTKAND PLC TF/TV 16/03/2022	USD	28.092.000	27.068.909,56	0,30
ROYAL BK SCOTLAND 5,5% PERP	EUR	1.932.000	1.839.517,31	0,02
ROY.BANK 5,25%05-PERP	EUR	34.494.000	31.712.863,76	0,35
VEREINIGTES KONIGREICH INSGESAMT			249.483.925,59	2,75
SLOWENIEN				
SLOREP 3 04/08/21	EUR	17.465.000	19.953.774,46	0,22
SLOWENIEN INSGESAMT			19.953.774,46	0,22
SCHWEDEN				
SECURITAS AB 2,25% 14/03/2018	EUR	5.507.000	5.745.310,52	0,06
SCHWEDEN INSGESAMT			5.745.310,52	0,06
SCHWEIZ				
CS 5,75%/TV 09/18/25	EUR	20.592.000	22.796.169,93	0,26
UBS 4,75% 12/02/2026	EUR	11.401.000	12.182.494,21	0,13
SCHWEIZ INSGESAMT			34.978.664,14	0,39
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			7.248.085.432,33	79,79
Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt			7.248.085.432,33	79,79
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
SPANIEN				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-05-17	EUR	177.269.000	177.646.721,34	1,96
SPAI LETR DEL TESO ZCP 20-01-17	EUR	178.294.000	178.556.790,96	1,96
SPANIEN INSGESAMT			356.203.512,30	3,92
ITALIEN				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-04-17	EUR	177.339.000	177.628.287,40	1,96
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-02-17	EUR	266.886.000	267.241.431,10	2,94
ITALY BUONI TES BOT ZCP 120517	EUR	177.269.000	177.590.661,08	1,95
ITALIEN INSGESAMT			622.460.379,58	6,85
PORTUGAL				
PORT REPU ZCP 22-07-16	EUR	44.317.394	44.316.812,41	0,49
PORT REPU ZCP 23-09-16	EUR	88.648.392	88.636.189,91	0,98
PORT TREA BILL ZCP 20-01-17	EUR	22.170.314	22.162.440,79	0,24

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
PORTUGAL REPUBLIQUE ZCP 170317	EUR	22.170.330	22.155.824,70	0,24
PORTUGAL REPUBLIQUE 181116 FIX 0.0	EUR	44.317.401	44.308.268,57	0,49
PORTUGAL INSGESAMT			221.579.536,38	2,44
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			1.200.243.428,26	13,21
Forderungspapiere INSGESAMT			1.200.243.428,26	13,21
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			462,41	
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
EUR GR EURO BTP 0916	EUR	-801	-180.773,40	
XEUR FGBL BUND 10 U6	EUR	-2.461	-6.072.360,60	-0,07
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			-6.253.134,00	-0,07
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			-6.253.134,00	-0,07
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
Credit Default Swap				
DEUTSCH BK 5,125% 17	EUR	18.250.000	-832.200,81	-0,01
DEUTSCH BK 5,125% 17	EUR	18.545.000	-845.652,82	-0,01
EADS FIN 5,50% 09/18	EUR	24.241.000	134.514,65	
VOLKS IF 5.375 18_20	EUR	24.241.000	114.513,40	
Credit Default Swap INSGESAMT			-1.428.825,58	-0,02
Zinsswaps				
E6M/0.0/FIX/0.7075	EUR	186.800.000	-1.291.142,92	-0,01
E6M/0.0/FIX/1.31	EUR	44.250.000	-1.285.148,32	-0,01
E6M/0.0/FIX/1.31	EUR	44.250.000	-1.285.148,32	-0,01
FIX/1.75/E6M/0.0	EUR	37.500.000	1.392.371,25	0,01
FIX/1.75/E6M/0.0	EUR	37.500.000	1.392.371,25	0,01
Zinsswaps INSGESAMT			-1.076.697,06	-0,01
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-2.505.522,64	-0,03
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-8.758.656,64	-0,10
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung C.A.Indo in Euro	EUR	6.253.134	6.253.134,00	0,07
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			6.253.134,00	0,07
Forderungen			807.359.258,03	8,89
Verbindlichkeiten			-847.226.335,22	-9,33
Finanzkonten			678.504.991,42	7,47
Nettovermögen			9.084.461.714,59	100,00

CARMIGNAC SECURITE A EUR acc	EUR	5.020.360,140	1.740,40	
CARMIGNAC SECURITE A EUR Y dis	EUR	1.933.803,357	101,51	
CARMIGNAC SECURITE A CHF acc Hdg	CHF	323.020,917	107,80	
CARMIGNAC SECURITE F GBP acc Hdg	GBP	40.074,609	113,95	
CARMIGNAC SECURITE A USD acc Hdg	USD	1.130.987,859	111,01	



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