

# CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc



K. Ney

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

**Datum des ersten NAV** 26/01/1989  
**Rechtsform** FCP  
**Referenzindex** EuroMTS 1-3 Y (EUR)  
**Morningstar Kategorie** EUR Diversified Bond - Short Term  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** FR0010149120  
**Bloomberg code** CARSECC FP  
**Volumen der Anteilsklasse** 12 859 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 3 381M€ / 16 068M\$  
**NAV** 1751.31 €  
**Laufende Kosten** 1.03 %  
**Risikoskala**



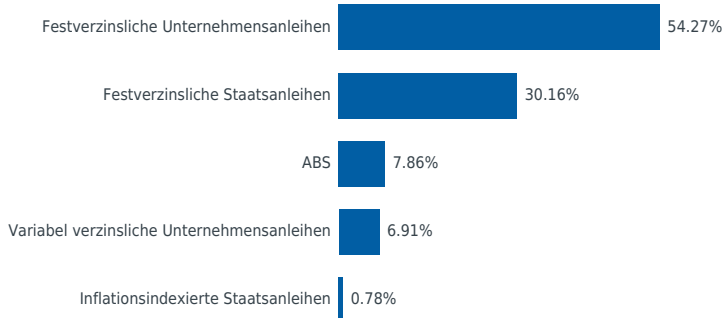
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-0.18 %	-0.15 %
Seit Jahresbeginn	0.04 %	-0.39 %

Modifizierte Duration : **-0.21** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.81** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem Dollar
- Underperformance der europäischen Märkte
- Anziehen der Zinsen der Peripherieländer

## Anleihtyp - Rentenanteil



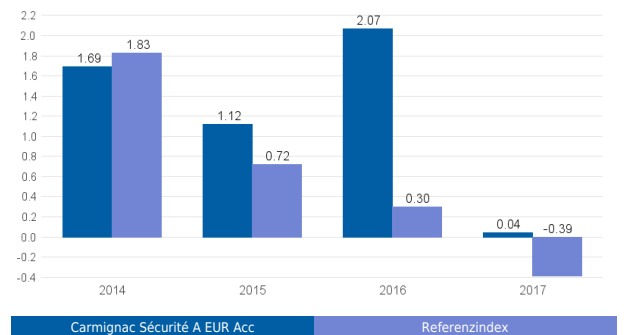
## Portfoliostruktur

	Dezember 2017	November 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>95.11%</b>	<b>96.81%</b>	<b>69.64%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>27.56%</b>	<b>29.57%</b>	<b>12.82%</b>
Nordamerika	0.00%	2.57%	0.00%
Europa	27.56%	27.00%	12.82%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>1.87%</b>	<b>2.95%</b>	<b>0.26%</b>
Naher Osten	1.08%	1.55%	0.00%
Osteuropa	0.17%	0.17%	0.00%
Asien	0.26%	0.25%	0.00%
Lateinamerika	0.36%	0.98%	0.26%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>55.42%</b>	<b>55.46%</b>	<b>49.36%</b>
Gesundheitswesen	3.33%	3.53%	3.38%
Versorgungsbetriebe	0.36%	0.35%	0.93%
IT	1.12%	1.09%	0.86%
Telekommunikationsdienste	2.93%	3.17%	1.51%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.38%	2.32%	1.62%
Industrie	4.45%	5.40%	3.24%
Nicht-Basiskonsumgüter	13.27%	12.83%	8.14%
Energie	0.93%	0.95%	1.88%
Finanzwesen	21.14%	19.97%	23.30%
Immobilien	1.65%	2.10%	1.51%
Basiskonsumgüter	3.86%	3.75%	2.97%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>2.78%</b>	<b>1.53%</b>	<b>0.84%</b>
Telekommunikationsdienste	0.27%	0.00%	0.14%
Gesundheitswesen	1.34%	0.77%	0.00%
Immobilien	0.51%	0.00%	0.00%
Energie	0.60%	0.70%	0.70%
Basiskonsumgüter	0.07%	0.06%	0.00%
<b>ABS</b>	<b>7.48%</b>	<b>7.30%</b>	<b>6.36%</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>	<b>2.00%</b>	<b>2.96%</b>	<b>24.91%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>2.88%</b>	<b>0.24%</b>	<b>5.45%</b>

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Sécurité A EUR Acc</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.12</b>	<b>0.04</b>	<b>3.25</b>	<b>7.68</b>	<b>33.31</b>	<b>1.07</b>	<b>1.49</b>	<b>2.92</b>
Referenzindex	-0.15	-0.12	-0.39	0.63	4.28	22.84	0.21	0.84	2.08
Durchschnitt der Kategorie	-0.13	-0.02	0.25	1.01	4.30	14.92	0.34	0.85	1.40
Ranking (Quartil)	3	3	2	1	1	1	1	1	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0.77	1.16
Volatilität des Indikators	0.39	0.49
Sharpe-Ratio	0.56	1.15
Beta	-0.63	0.62
Alpha	0.00	0.08

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	-0.19%
Anleihen Derivate	0.12%
Devisen Derivate	-0.04%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.11%</b>

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) erhältlich.  
 Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.  
 Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMI-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997). Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.



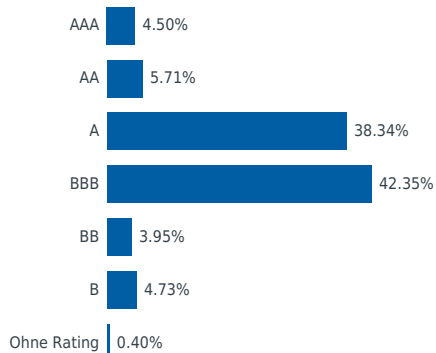
# CARMIGNAC **Sécurité A EUR Acc**

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

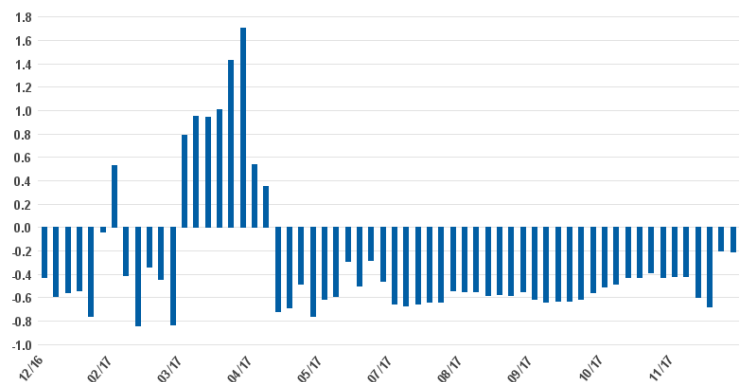
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Monat war von den Diskussionen über die amerikanische Steuerreform geprägt sowie von der Veröffentlichung guter Wirtschaftsdaten trotz einer Inflation, die sich immer noch nicht einstellen mag. Vor diesem Hintergrund hielten sich die amerikanischen Zinsen trotz einer gewissen Volatilität unverändert, während die deutschen Zinsen anzogen, was unseren Verkaufspositionen auf deutsche Schuldtitel zugutekam. Während der Fonds von seinen griechischen Staatsanleihen profitierte, die Unterstützung von den verbesserten wirtschaftlichen Fundamentaldaten des Landes erhielten, litt er unter seinen italienischen Staatsanleihen, die von der Ankündigung der Auflösung des italienischen Parlaments und von Neuwahlen im März beeinträchtigt wurden. Beim Portfolioaufbau hat der Fonds nach wie vor eine negative modifizierte Duration in Form seiner Verkaufsposition auf deutsche Schuldtitel und seiner Kaufposition auf Schuldtitel der europäischen Peripherieländer, die attraktive Risikoprämien bieten, sowie ein begrenztes Kreditrisiko.

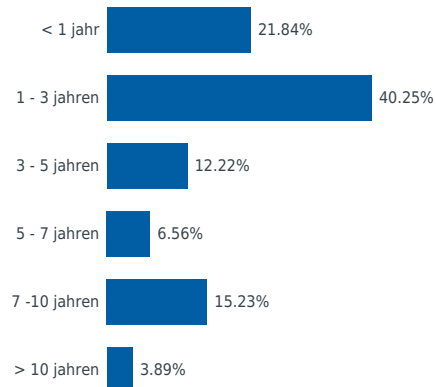
## Ratings - Rentenanteil



## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



## Laufzeiten



## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	4.00%
SPAIN 1.30% 31/10/2026	Spanien	A-	2.00%
ITALY 1.20% 01/04/2022	Italien	BBB+	1.84%
SPAIN 5.9% 30/07/2026	Spanien	A-	1.76%
SPAIN 1.15% 30/07/2020	Spanien	A-	1.65%
ITALY 2.00% 01/12/2025	Italien	BBB+	1.62%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.47%
ITALY 1.60% 01/06/2026	Italien	BBB+	1.25%
SPAIN 1.45% 31/10/2027	Spanien	A-	1.25%
CDS Republic of Italy	Italien	Nicht definiert	1.11%
			<b>17.96%</b>