

# CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc



K. Ney

Monatsbericht - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)

**Datum des ersten NAV** 25/01/1989  
**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** 13 671 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 4 193M€ / 16 567M\$  
**NAV** 1738.44 €  
**Laufende Kosten** 0.80 %  
**Risikoskala**



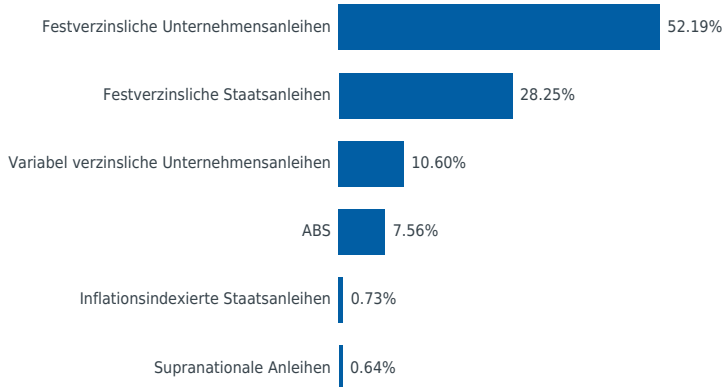
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-1.56 %	-0.85 %
Seit Jahresbeginn	-0.73 %	-0.83 %

Modifizierte Duration : **2.03** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.84** | Durchschnittsrating : **A-**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Wertverlust des Euro gegenüber dem Dollar
- Anstieg des Ölpreises
- Anziehende Renditen in den europäischen Peripherieländern

## Anleihtyp - Rentenanteil



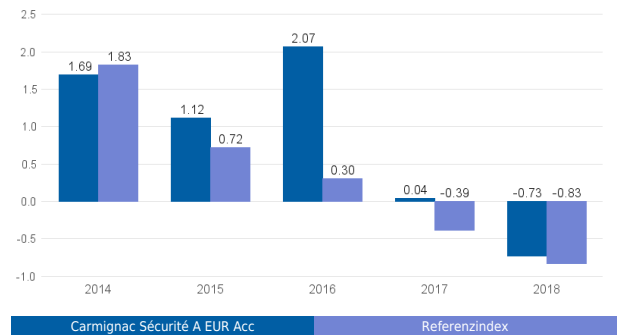
## Portfoliostruktur

	Mai 2018	April 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>90.77%</b>	<b>94.57%</b>	<b>95.11%</b>
<b>Supranationale Anleihen</b>	0.58%	0.60%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	22.77%	25.30%	27.56%
Europa	20.44%	25.30%	27.56%
Nordamerika	2.33%	0.00%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	3.54%	3.68%	1.87%
Nahe Osten	0.68%	0.72%	1.08%
Osteuropa	0.16%	0.16%	0.17%
Europa	2.15%	2.21%	0.00%
Asien	0.24%	0.25%	0.26%
Lateinamerika	0.30%	0.33%	0.36%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	53.77%	54.34%	55.42%
Gesundheitswesen	3.73%	3.74%	3.33%
Versorgungsbetriebe	0.34%	0.35%	0.36%
IT	1.46%	1.02%	1.12%
Telekommunikationsdienste	3.41%	3.48%	2.93%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.22%	2.87%	2.38%
Industrie	3.68%	2.31%	4.45%
Nicht-Basiskonsumgüter	12.78%	12.09%	13.27%
Energie	0.87%	0.90%	0.93%
Finanzwesen	20.93%	23.24%	21.14%
Immobilien	0.88%	0.74%	1.65%
Basiskonsumgüter	3.46%	3.61%	3.86%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	3.24%	3.33%	2.78%
Gesundheitswesen	1.72%	1.75%	1.34%
Telekommunikationsdienste	0.00%	0.00%	0.27%
Immobilien	0.87%	0.90%	0.51%
Finanzwesen	0.37%	0.38%	0.00%
Energie	0.22%	0.23%	0.60%
Basiskonsumgüter	0.06%	0.06%	0.07%
<b>ABS</b>	6.87%	7.33%	7.48%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	0.27%	0.00%	2.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	8.95%	5.43%	2.88%

## 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>-1.56</b>	<b>-1.33</b>	<b>-0.83</b>	<b>1.22</b>	<b>5.34</b>	<b>31.71</b>	<b>0.41</b>	<b>1.04</b>	<b>2.79</b>
Referenzindex	-0.85	-0.75	-1.00	-0.73	2.46	20.63	-0.24	0.49	1.89
Durchschnitt der Kategorie	-0.77	-0.84	-0.84	-0.48	2.40	13.61	-0.16	0.48	1.28
Ranking (Quartil)	4	4	3	1	1	1	1	1	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.44	1.38
Volatilität des Indikators	0.95	0.67
Sharpe-Ratio	-0.33	0.51
Beta	1.08	1.15
Alpha	0.01	0.06

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	-0.98%
Anleihen Derivate	-0.48%
Devisen Derivate	-0.04%
<b>Gesamt</b>	<b>-1.50%</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. Etwaige 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 Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Staturen 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.



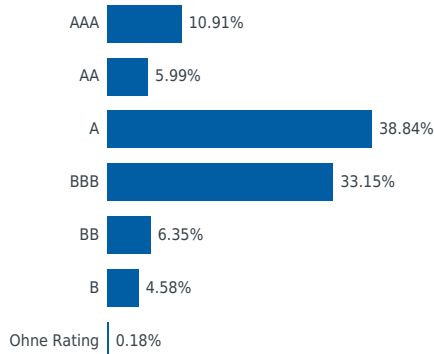
# CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc

Monatsbericht - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)

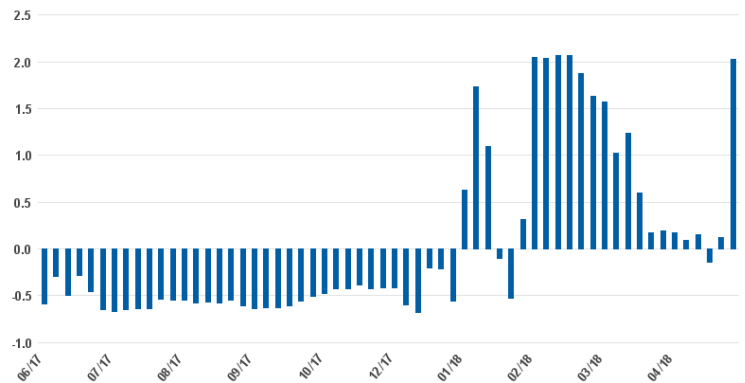
## ☒ Kommentare des Fondsmanagements

Die Bildung der neuen italienischen Koalitionsregierung aus Fünf-Sterne-Bewegung und Lega sowie die Ungewissheiten in Bezug auf die Einführung eines gemeinsamen Programms, das den Verhaltensregeln für eine gesunde Haushaltsführung der europäischen Institutionen zuwiderläuft, lösten eine extreme Volatilität auf den europäischen Anleihemärkten aus. Vor diesem Hintergrund zogen die italienischen Renditen kräftig an, worunter unsere italienischen Anleihen zu leiden hatten. Spanien hat auch nach dem Abtritt Mariano Rajoy's eine europafreundliche Regierung. Unsere spanischen Staatsanleihen verzeichneten somit eine negative Performance, hielten sich aber besser als die Papiere anderer Peripherieländer. Außerdem waren deutsche Anleihen als Fluchtwerte gefragt, was unsere Verkaufspositionen auf deutsche Anleihen belastete. Daher beschlossen wir, unser Exposure in italienischen Anleihen zu reduzieren und unsere bislang negative modifizierte Duration in deutschen Anleihen neutral zu gestalten. Der Fonds weist nunmehr eine erhöhte modifizierte Duration auf, die vor allem von reduzierten Positionen in Anleihen der Peripherieländer gekennzeichnet ist, und hat ein begrenztes Kreditrisiko.

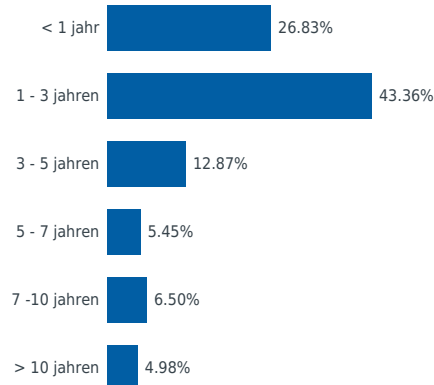
## Ratings - Rentenanteil



## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



## Laufzeiten



## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 2.88% 15/05/2028	USA	AAA	2.33%
SPAIN 5.50% 30/04/2021	Spanien	A	2.16%
SPAIN 0.75% 30/07/2021	Spanien	A	2.09%
SPAIN 0.05% 31/01/2021	Spanien	A	1.87%
SPAIN 5.9% 30/07/2026	Spanien	A	1.67%
ITALY 4.00% 01/09/2020	Italien	BBB+	1.20%
GERMANY 2.50% 15/08/2046	Deutschland	AAA	1.16%
VOLKSWAGEN IN TV 30/03/2019	Deutschland	A-	1.10%
GREECE 4.38% 01/08/2022	Griechenland	B	0.99%
SPAIN 1.50% 30/04/2027	Spanien	A	0.89%
			<b>15.46%</b>