

CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc



K. Ney

Monatsbericht - April 2017 (Daten 28/04/2017)

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 14 721 Millions €
NAV 1756.62 €
Laufende Kosten 1.03 %
Risikoskala



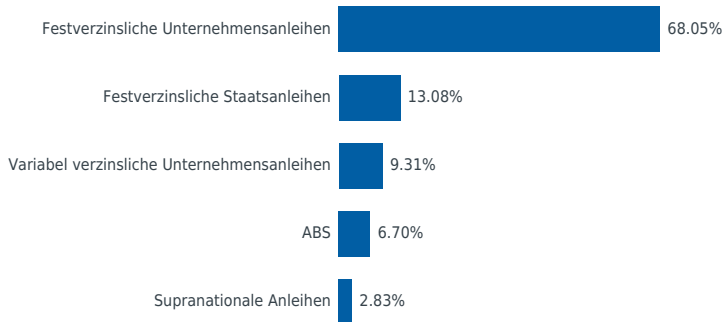
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.05 %	0.08 %
Seit Jahresbeginn	0.34 %	-0.26 %

Modifizierte Duration : **0.35** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.36** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Positiver Trend auf den Aktienmärkten hält an
- Rückgang des Ölpreises

Anleihtyp - Rentenanteil



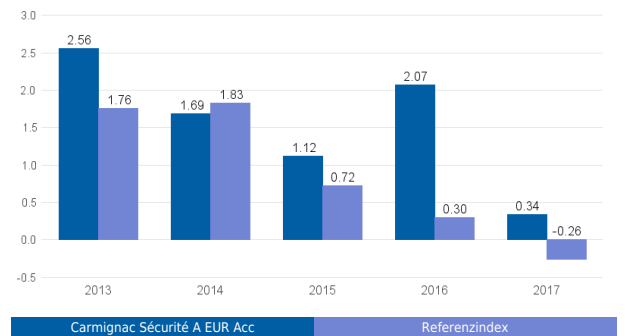
Portfoliostruktur

	April 2017	März 2017	Seit Jahresbeginn
Anleihen	75.30%	78.16%	69.64%
Supranationale Anleihen	2.13%	1.63%	0.00%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	7.90%	7.78%	12.82%
Europa	5.20%	5.65%	12.82%
Nordamerika	2.70%	2.13%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.95%	1.45%	0.26%
Naher Osten	0.86%	0.60%	0.00%
Osteuropa	0.15%	0.15%	0.00%
Lateinamerika	0.94%	0.69%	0.26%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	57.29%	60.86%	49.36%
Gesundheitswesen	3.60%	3.72%	3.38%
Versorgungsbetriebe	0.42%	0.69%	0.93%
IT	1.19%	1.23%	0.86%
Telekommunikationsdienste	3.23%	3.64%	1.51%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.22%	2.41%	1.62%
Industrie	5.10%	5.55%	3.24%
Nicht-Basiskonsumgüter	12.88%	13.42%	8.14%
Energie	1.39%	1.43%	1.88%
Finanzwesen	21.06%	22.32%	23.30%
Immobilien	1.17%	1.24%	1.51%
Basiskonsumgüter	5.04%	5.21%	2.97%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.97%	1.07%	0.84%
Telekommunikationsdienste	0.11%	0.12%	0.14%
Versorgungsbetriebe	0.11%	0.11%	0.00%
Energie	0.69%	0.77%	0.70%
Basiskonsumgüter	0.06%	0.06%	0.00%
ABS	5.05%	5.38%	6.36%
Geldmarktinstrumente	13.34%	14.38%	24.91%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	11.36%	7.46%	5.45%

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
Carmignac Sécurité A EUR Acc	0.05	0.11	1.18	3.73	11.08	37.20	1.23	2.12	3.21
Referenzindex	0.08	0.08	-0.08	1.70	7.47	26.56	0.56	1.45	2.38
Durchschnitt der Kategorie	0.11	0.18	0.39	1.62	6.60	16.29	0.54	1.29	1.52
Ranking (Quartil)	3	3	1	1	1	1	1	1	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0.69	1.14
Volatilität des Indikators	0.52	0.53
Sharpe-Ratio	2.21	1.22
Beta	-0.03	0.67
Alpha	0.02	0.07

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	0.11%
Anleihen Derivate	-0.03%
Devisen Derivate	0.04%
Gesamt	0.12%

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf 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 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.



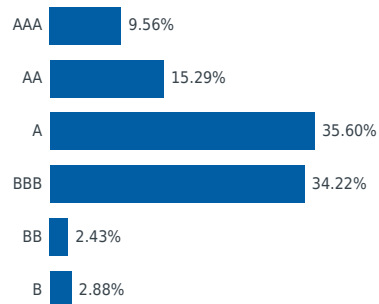
CARMIGNAC **Sécurité A EUR Acc**

Monatsbericht - April 2017 (Daten 28/04/2017)

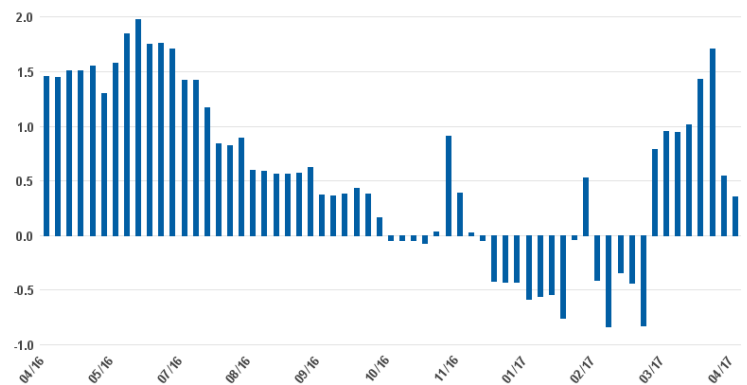
C Kommentare des Fondsmanagements

Die Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten in den USA, die vor dem Hintergrund politischer Ungewissheiten in Europa hinter den Erwartungen zurückblieben, führte in der ersten Monathälfte zu einem Nachgeben amerikanischer und deutscher Zinsen. Das beruhigende Ergebnis der ersten Runde der Präsidentschaftswahlen in Frankreich ermöglichte dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums den Beginn einer Trendwende. Vor diesem Hintergrund litten wir unter unseren Verkaufspositionen in Form von Derivaten auf amerikanische Schuldtitel. In der Anleihenkomponente kamen uns unsere Titel der Kategorie „Investment Grade“ zugute, die die derzeitige „Barbell“-Strategie des Fonds kennzeichnen. Wir haben zurzeit eine geringe modifizierte Duration in Zinsen, die von Verkaufspositionen auf deutsche Schuldtitel gekennzeichnet ist und von unserer Allokation in Unternehmensanleihen ausgeglichen wird.

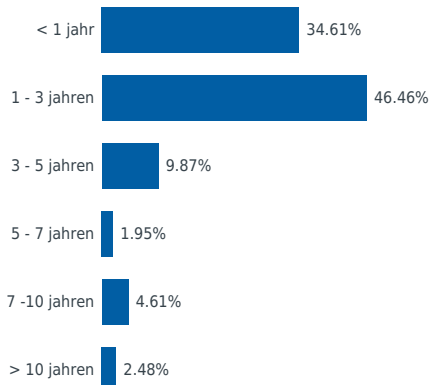
Ratings - Rentenanteil



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 2.25% 15/02/2027	USA	AAA	2.70%
ITALY 1.15% 15/05/2017	Italien	BBB+	1.24%
SPAIN 0.25% 30/04/2018	Spanien	A-	1.19%
CITIGROUP INC 7.38% 04/09/2019	USA	A	1.16%
CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019	USA	A	1.02%
ANHEUSER-BUSC 0.62% 17/03/2020	Belgien	A-	0.84%
GE CAPITAL 2.88% 18/06/2019	USA	AA-	0.81%
DEXIA CREDIT 0.04% 11/12/2019	Belgien	AA	0.77%
DAIMLER AG 0.50% 09/09/2019	Deutschland	A	0.77%
MEDIOBANCA SP 0.88% 14/11/2017	Italien	BBB-	0.75%
			11.26%