

# CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc



K. Ney

Monatsbericht - September 2018 (Daten 28/09/2018)

**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** 12 128 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 62 640M€ / 14 681M\$  
**NAV** 1729.3 €  
**Laufende Kosten** 0.80 %  
**Risikoskala**



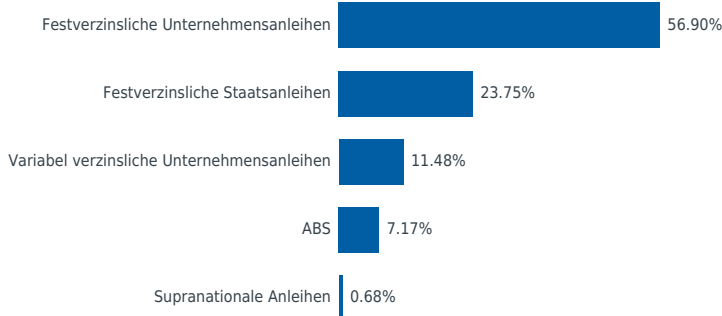
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.22 %	0.10 %
Seit Jahresbeginn	-1.26 %	-0.90 %

Modifizierte Duration : **-2.94** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.70** | Durchschnittsrating : **A-**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Ölpreisanstieg
- Steigende deutsche und US-amerikanische Zinsen
- Anziehen der lateinamerikanischen Märkte

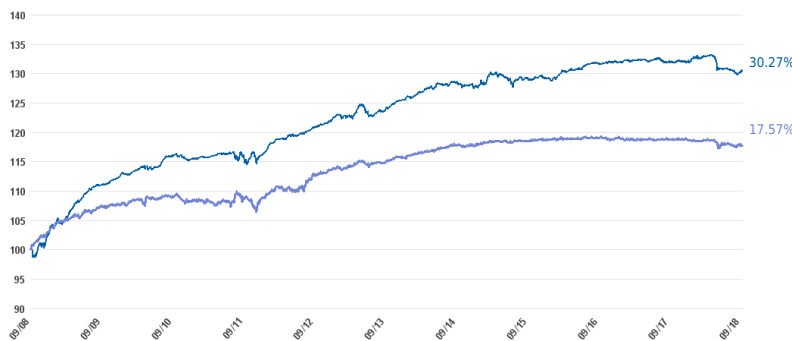
## Anleihtyp - Rentenanteil



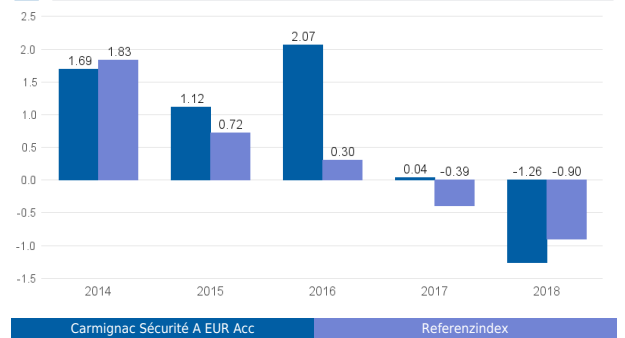
## Portfoliostruktur

	September 2018	August 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>95.86%</b>	<b>89.35%</b>	<b>95.11%</b>
<b>Supranationale Anleihen</b>	0.66%	0.62%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	19.65%	18.01%	27.56%
Europa	19.65%	18.01%	27.56%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	3.11%	3.24%	1.87%
Naher Osten	0.00%	0.28%	1.08%
Osteuropa	0.18%	0.17%	0.11%
Europa	2.45%	2.27%	0.00%
Asien	0.27%	0.26%	0.26%
Lateinamerika	0.22%	0.27%	0.36%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	61.97%	57.57%	55.42%
Gesundheitswesen	4.46%	4.19%	3.33%
Versorger	0.57%	0.36%	0.36%
IT	1.78%	1.69%	1.12%
Telekommunikationsdienste	4.24%	3.77%	2.93%
RoH-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.41%	2.87%	2.38%
Industrieunternehmen	3.74%	3.06%	4.45%
Nicht-Basiskonsumgüter	16.25%	14.37%	13.27%
Energie	0.98%	0.93%	0.93%
Finanzwesen	22.47%	21.78%	21.14%
Immobilien	1.27%	0.94%	1.65%
Basiskonsumgüter	3.82%	3.61%	3.86%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	3.59%	3.39%	2.78%
Gesundheitswesen	1.97%	1.85%	1.34%
Telekommunikationsdienste	0.00%	0.00%	0.27%
Immobilien	0.98%	0.92%	0.51%
Finanzwesen	0.42%	0.40%	0.00%
Energie	0.19%	0.18%	0.60%
Basiskonsumgüter	0.04%	0.04%	0.07%
<b>ABS</b>	6.88%	6.51%	7.48%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	1.12%	1.19%	2.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	3.03%	9.46%	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>0.22</b>	<b>-0.41</b>	<b>-1.37</b>	<b>1.08</b>	<b>5.12</b>	<b>30.27</b>	<b>0.36</b>	<b>1.00</b>	<b>2.68</b>
Referenzindex	0.10	-0.40	-1.02	-0.83	2.12	17.57	-0.28	0.42	1.63
Durchschnitt der Kategorie	0.10	-0.13	-1.05	0.16	2.29	13.12	0.05	0.45	1.24
Ranking (Quartil)	1	4	3	2	1	1	2	1	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.21	1.28
Volatilität des Indikators	1.05	0.72
Sharpe-Ratio	-0.84	0.54
Beta	0.40	0.94
Alpha	-0.02	0.05

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	-0.06%
Anleihen Derivate	0.35%
Devisen Derivate	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>0.29%</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.

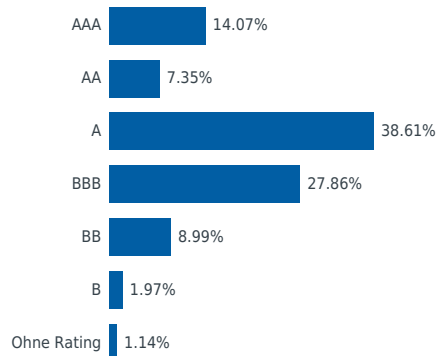
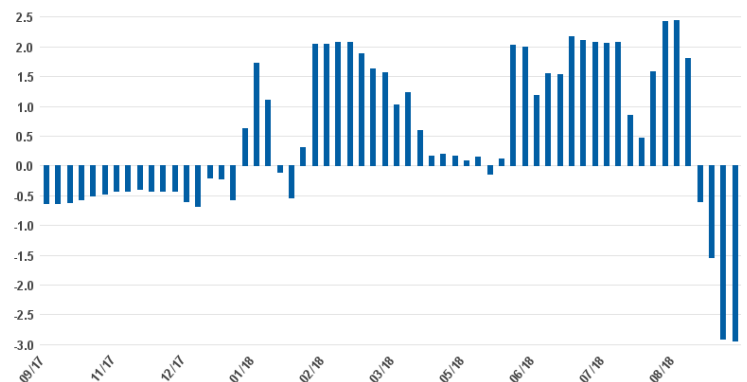
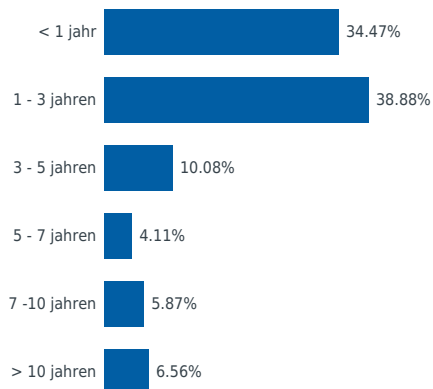


CARMIGNAC **Sécurité A EUR Acc**

Monatsbericht - September 2018 (Daten 28/09/2018)

 **Kommentare des Fondsmanagements**

Die US-Notenbank nahm eine erneute Anhebung ihrer Leitzinsen vor, während sich die amerikanische Wirtschaft weiterhin robust zeigte. Gleichzeitig bekräftigte die EZB die Einstellung ihres Anleihenkaufprogramms zum Jahresende und unterstrich dabei die „Robustheit“ der Inflation in Europa. Vor diesem Hintergrund zogen die Zinsen auf Fluchtwerte an, was in erheblichem Maße unseren derivativen Short-Positionen auf die deutsche und US-amerikanische Renditekurve zugutekam. Ferner profitierten wir von unseren griechischen Anleihen, wenngleich die Spannungen im Zusammenhang mit dem italienischen Haushalt unsere spanischen Anleihen belasteten. Bei den Unternehmensanleihen erhielten wir zwar ein wenig Unterstützung von unserem diversifizierten Exposure in diesen Papieren, aber unsere zur Reduzierung des Kreditrisikos aufgenommenen Derivate minderten die Performance. Der Portfolioaufbau des Fonds weist nunmehr eine negative modifizierte Duration auf, die von seinen Short-Positionen in deutschen und amerikanischen Anleihen, seinem begrenzten Exposure in Anleihen der europäischen Peripherieländer und seinem begrenzten Kreditrisiko gekennzeichnet ist.

**Ratings - Rentenanteil****Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr****Laufzeiten****Top Ten Positionen - Anleihen**

Name	Land	Rating	%
GERMANY 0.2500% '28	Deutschland	AAA	3.59%
SPAIN 5.50% 30/04/2021	Spanien	A	2.44%
SPAIN 0.75% 30/07/2021	Spanien	A	2.34%
SPAIN 0.05% 31/01/2021	Spanien	A	1.80%
GERMANY 2.50% 15/08/2046	Deutschland	AAA	1.27%
GERMANY 0.5000% '28	Deutschland	AAA	1.24%
VOLKSWAGEN IN TV 30/03/2019	Deutschland	A-	1.23%
SPAIN 0.3500% '23	Spanien	A	1.21%
GREECE 4.38% 01/08/2022	Griechenland	BB-	1.10%
FRANCE 1.50% 25/05/2031	Frankreich	AAA	0.99%
			<b>17.2%</b>