

# CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc



K. Ney

Monatsbericht - September 2017 (Daten 29/09/2017)

**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** 14 870 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 5 434M€ / 18 245M\$  
**NAV** 1753.38 €  
**Laufende Kosten** 1.03 %  
**Risikoskala**



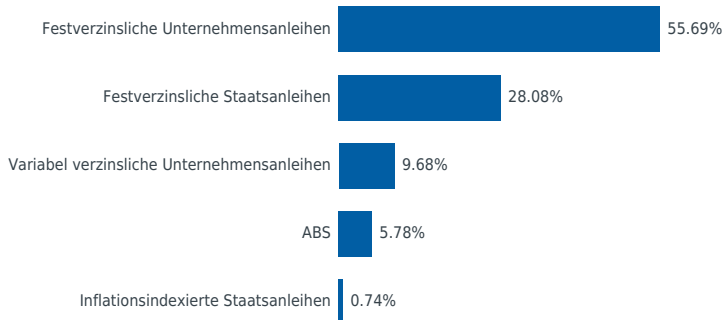
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.12 %	-0.06 %
Seit Jahresbeginn	0.16 %	-0.26 %

Modifizierte Duration : **-0.63** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.60** | Durchschnittsrating : **A-**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Leichte Korrektur des Euro
- Outperformance der europ. Aktienmärkte
- US-Zinsen und Zinsen der europäischen Kernländer unter Druck

## Anleihtyp - Rentenanteil



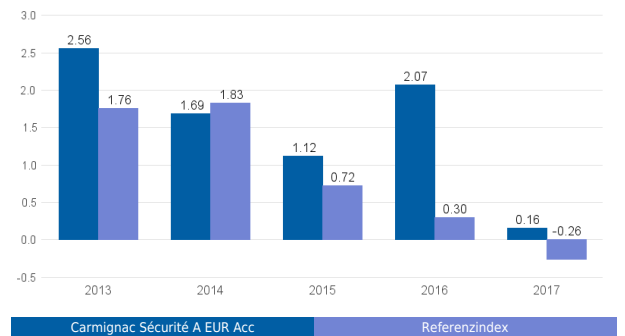
## Portfoliostruktur

	September 2017	August 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>90.30%</b>	<b>86.76%</b>	<b>69.64%</b>
<b>Supranationale Anleihen</b>	0.00%	0.58%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	23.28%	22.83%	12.82%
Europa	20.84%	20.42%	12.82%
Nordamerika	2.44%	2.41%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	2.75%	2.66%	0.26%
Nahe Osten	1.48%	1.22%	0.00%
Osteuropa	0.15%	0.15%	0.00%
Asien	0.23%	0.23%	0.00%
Lateinamerika	0.74%	0.92%	0.26%
Afrika	0.15%	0.14%	0.00%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	57.38%	55.12%	49.36%
Gesundheitswesen	3.96%	3.40%	3.38%
Versorgungsbetriebe	0.33%	0.32%	0.93%
IT	0.63%	1.18%	0.86%
Telekommunikationsdienste	2.94%	3.21%	1.51%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.17%	2.19%	1.62%
Industrie	6.93%	5.79%	3.24%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.86%	12.86%	8.14%
Energie	1.42%	1.34%	1.88%
Finanzwesen	21.14%	19.07%	23.30%
Immobilien	1.40%	1.25%	1.51%
Basiskonsumgüter	4.60%	4.50%	2.97%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	1.66%	1.32%	0.84%
Telekommunikationsdienste	0.25%	0.00%	0.14%
Gesundheitswesen	0.70%	0.61%	0.00%
Energie	0.65%	0.65%	0.70%
Basiskonsumgüter	0.06%	0.06%	0.00%
<b>ABS</b>	5.22%	4.25%	6.36%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	6.75%	9.73%	24.91%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	2.95%	3.51%	5.45%

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

## Annualisierte Wert. (%)

	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>0.12</b>	<b>-0.24</b>	<b>0.35</b>	<b>3.03</b>	<b>9.26</b>	<b>35.59</b>	<b>1.00</b>	<b>1.79</b>	<b>3.09</b>
Referenzindex	-0.06	0.08	-0.29	0.76	5.41	24.33	0.25	1.06	2.20
Durchschnitt der Kategorie	0.03	0.18	0.19	0.99	5.47	15.51	0.33	1.07	1.45
Ranking (Quartil)	1	4	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	0.63	1.18
Volatilität des Indikators	0.50	0.50
Sharpe-Ratio	1.12	1.04
Beta	-0.46	0.64
Alpha	0.00	0.07

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	-0.06%
Anleihen Derivate	0.27%
Devisen Derivate	-0.03%
<b>Gesamt</b>	<b>0.18%</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 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.



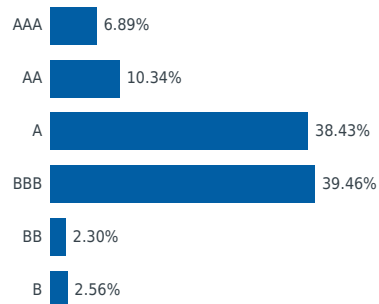
# CARMIGNAC **Sécurité A EUR Acc**

Monatsbericht - September 2017 (Daten 29/09/2017)

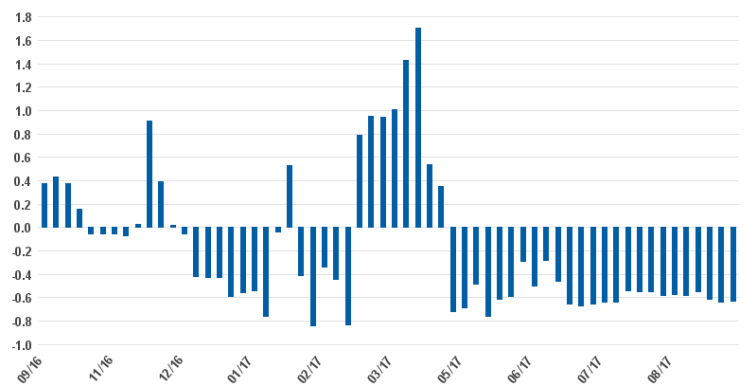
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Berichtsmonat war geprägt von der angekündigten Kürzung der Bilanz der US-Notenbank ab Oktober und der Fortsetzung der allmählichen Anhebung ihrer Leitzinsen. Zudem führte die Trump-Regierung ihre Pläne zur Steuerreform näher aus. In diesem Umfeld zogen die Zinsen der europäischen Kernländer im Kielwasser der amerikanischen an, was unseren derivativen Verkaufspositionen auf deutsche Zinsen zugutekam. Die zunehmenden politischen Unsicherheiten über die Lage in Katalonien stellten jedoch im Berichtszeitraum eine leichte Belastung für unsere Staatsanleihen aus den Peripherieländern Italien und Spanien dar. Der Fonds hat nach wie vor eine negative modifizierte Duration in Form einer Verkaufsposition auf deutsche Schuldtitel, deren Bewertung wir weiterhin für überzogen halten, und einer Kaufposition auf Schuldtitel der europäischen Peripherieländer, die attraktive Risikoprämien bieten, sowie ein begrenztes Kreditrisiko.

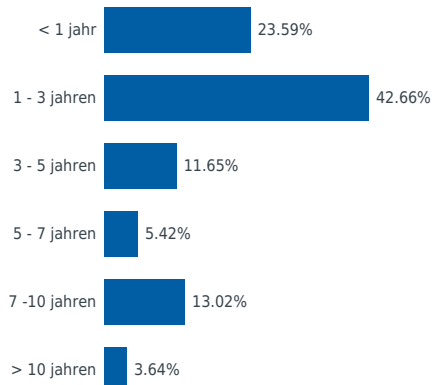
### Ratings - Rentenanteil



### Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



### Laufzeiten



### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	3.04%
USA 2.25% 15/02/2027	USA	AAA	2.44%
SPAIN 1.30% 31/10/2026	Spanien	A-	1.83%
ITALY 1.20% 01/04/2022	Italien	BBB+	1.67%
SPAIN 5.9% 30/07/2026	Spanien	A-	1.60%
SPAIN 1.15% 30/07/2020	Spanien	A-	1.50%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.34%
ITALY 1.60% 01/06/2026	Italien	BBB+	1.13%
CDS Republic of Italy	Italien	Nicht definiert	0.98%
CITIGROUP I 5.00% 02/08/2019	USA	A	0.97%
			<b>16.5%</b>