

CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc



K. Ney

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

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 12 878 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 3 399M€ / 16 479M\$
NAV 1766.18 €
Laufende Kosten 0.80 %
Risikoskala



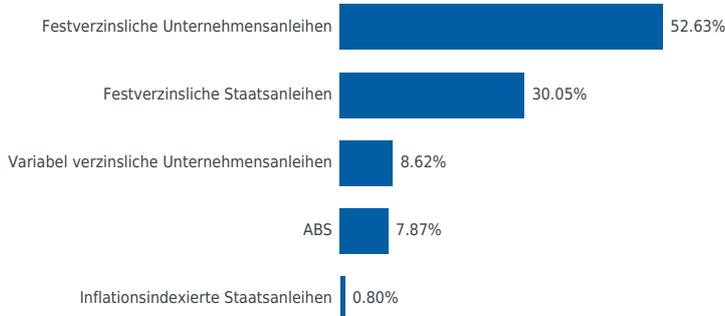
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.25 %	0.18 %
Seit Jahresbeginn	0.85 %	0.10 %

Modifizierte Duration : **1.02** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.68** | Durchschnittsrating : **A-**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Rückgang des Technologiesektors
- Anstieg des Ölpreises
- Nachgeben der Zinsen der europäischen Peripherieländer

Anleihtyp - Rentenanteil



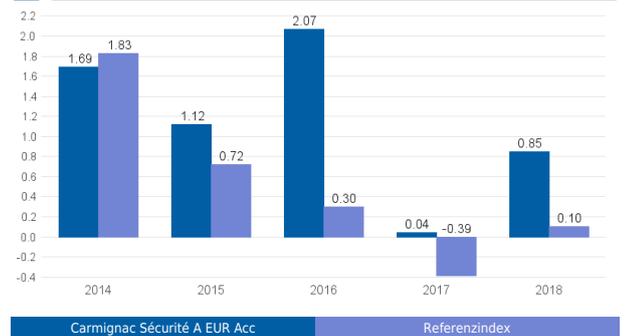
Portfoliostruktur

	März 2018	Februar 2018	Seit Jahresbeginn
Anleihen	94.73%	96.81%	95.11%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	25.18%	25.54%	27.56%
Europa	25.18%	25.54%	27.56%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.05%	4.20%	1.87%
Naher Osten	0.89%	0.92%	1.08%
Osteuropa	0.17%	0.17%	0.17%
Europa	2.39%	2.48%	0.00%
Asien	0.26%	0.27%	0.26%
Lateinamerika	0.34%	0.35%	0.36%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	54.94%	56.65%	55.42%
Gesundheitswesen	3.91%	4.03%	3.33%
Versorgungsbetriebe	0.36%	0.37%	0.36%
IT	1.04%	1.15%	1.12%
Telekommunikationsdienste	3.08%	3.18%	2.93%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.89%	2.14%	2.38%
Industrie	2.26%	3.76%	4.45%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.21%	13.82%	13.27%
Energie	0.92%	0.96%	0.93%
Finanzwesen	24.17%	22.38%	21.14%
Immobilien	0.99%	1.02%	1.65%
Basiskonsumgüter	4.10%	3.85%	3.86%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.10%	2.72%	2.78%
Gesundheitswesen	1.57%	1.40%	1.34%
Telekommunikationsdienste	0.00%	0.00%	0.27%
Immobilien	0.68%	0.53%	0.51%
Finanzwesen	0.28%	0.29%	0.00%
Energie	0.50%	0.44%	0.60%
Basiskonsumgüter	0.07%	0.07%	0.07%
ABS	7.46%	7.70%	7.48%
Geldmarktinstrumente	0.00%	0.98%	2.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.27%	2.21%	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
Carmignac Sécurité A EUR Acc	0.25	0.85	0.59	2.38	8.75	33.29	0.79	1.69	2.92
Referenzindex	0.18	0.10	0.06	0.22	3.96	20.98	0.07	0.78	1.92
Durchschnitt der Kategorie	-0.09	-0.20	0.08	0.07	3.72	14.32	0.02	0.73	1.35
Ranking (Quartil)	1	1	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	0.91	1.04
Volatilität des Indikators	0.28	0.45
Sharpe-Ratio	1.03	1.05
Beta	-0.10	0.17
Alpha	0.01	0.06

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	0.51%
Anleihen Derivate	-0.20%
Devisen Derivate	0.00%
Gesamt	0.31%

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. 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 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.



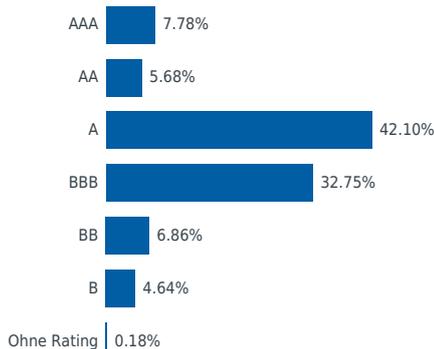
CARMIGNAC Sécurité A EUR Acc

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

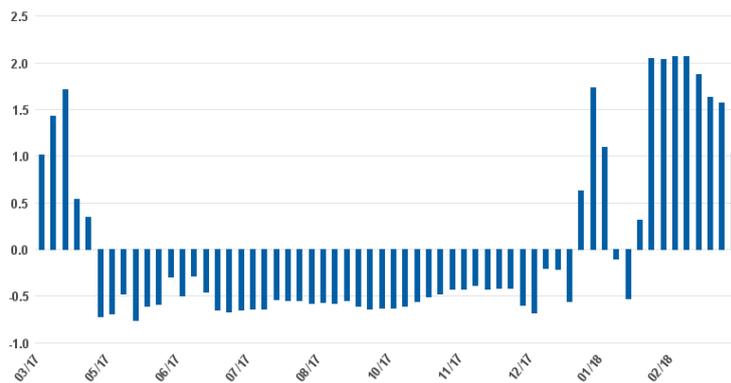
☒ Kommentare des Fondsmanagements

Die Finanzmärkte waren in diesem Monat von Volatilität geprägt, die von der Anhebung der Leitzinsen der US-Notenbank, der Veröffentlichung schwächer als erwartet ausgefallener Zahlen für das Weltwirtschaftswachstum und den möglichen Anfängen eines Handelskrieges zwischen den USA und China ausgelöst wurde. In diesem risikoscheuen Umfeld gaben die deutschen Zinsen deutlich nach, was unsere Verkaufspositionen auf Zinsen der europäischen Kernländer belastete. Allerdings profitierte der Fonds in hohem Maße von der Robustheit der Zinsen der europäischen Peripherieländer, insbesondere durch seine spanischen und italienischen Staatsanleihen. Wir haben eine positive modifizierte Duration, die von begrenzten Verkaufspositionen auf Anleihen der europäischen Kernländer und von reduzierten Kaufpositionen auf Schuldtitel der Peripherieländer gekennzeichnet ist, und wir haben ein begrenztes Kreditrisiko.

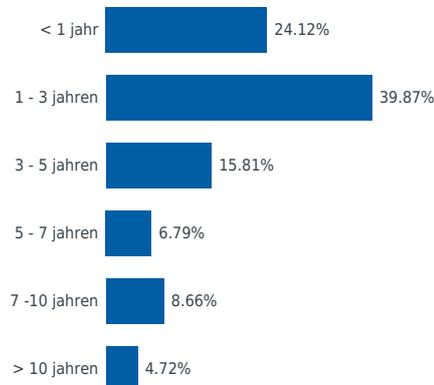
Ratings - Rentenanteil



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
SPAIN 5.50% 30/04/2021	Spanien	A-	2.42%
SPAIN 0.75% 30/07/2021	Spanien	A-	2.24%
SPAIN 1.30% 31/10/2026	Spanien	A-	2.07%
ITALY 1.20% 01/04/2022	Italien	BBB+	1.85%
SPAIN 5.9% 30/07/2026	Spanien	A-	1.81%
ITALY 4.00% 01/09/2020	Italien	BBB+	1.79%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.50%
GERMANY 2.50% 15/08/2046	Deutschland	AAA	1.19%
VOLKSWAGEN IN TV 30/03/2019	Niederlande	A-	1.16%
CDS Republic of Italy	Italien	Nicht definiert	1.08%
			17.12%

RENTENANTEIL