

CARMIGNAC Sécurité A EUR Ydis



K. Ney

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

Datum des ersten NAV 19/06/2012
Rechtsform FCP
Referenzindex EuroMTS 1-3 Y (EUR)
Morningstar Kategorie EUR Diversified Bond - Short Term
Notierungswährung EUR
Gewinnverwendung Ausschüttung

ISIN FR0011269083
Bloomberg code CARSDI FP
Volumen der Anteilsklasse 459 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 5 900M€ / 18 746M\$
NAV 102.21 €
Laufende Kosten 1.03 %
Risikoskala



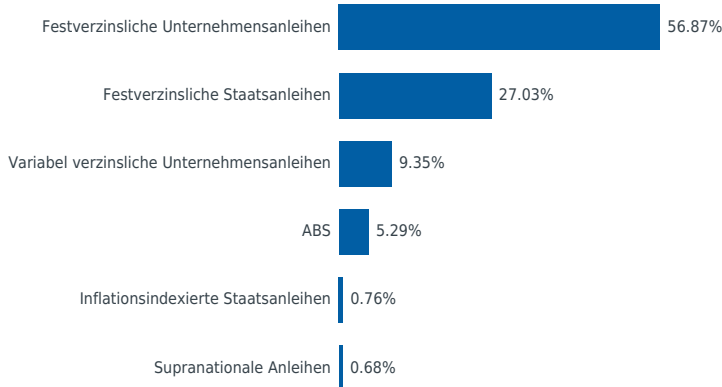
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.16 %	0.11 %
Seit Jahresbeginn	0.55 %	-0.24 %

Modifizierte Duration : **-0.64** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.52** | Durchschnittsrating : **A-**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Anstieg der Ölpreise
- Anziehen europäischer Zinsen, Nachgeben der Renditen jenseits des Atlantiks

Anleihtyp - Rentenanteil



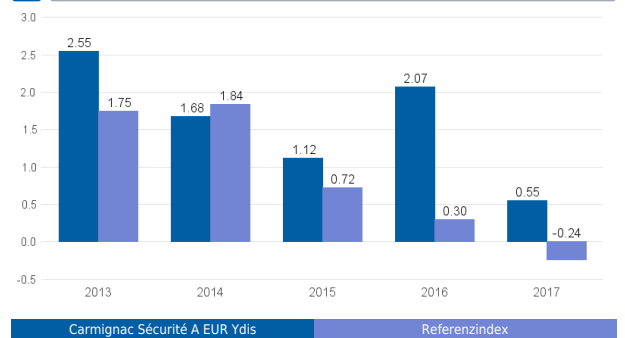
Portfoliostruktur

	Juli 2017	Juni 2017	Seit Jahresbeginn
Anleihen	85.01%	86.95%	69.64%
Supranationale Anleihen	0.58%	0.58%	0.00%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	21.12%	20.76%	12.82%
Europa	18.71%	18.24%	12.82%
Nordamerika	2.41%	2.51%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.51%	3.33%	0.26%
Naher Osten	1.08%	1.11%	0.00%
Europa	0.00%	0.77%	0.00%
Osteuropa	0.15%	0.15%	0.00%
Asien	0.23%	0.23%	0.00%
Lateinamerika	0.91%	0.93%	0.26%
Afrika	0.14%	0.15%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	55.60%	56.55%	49.36%
Gesundheitswesen	3.84%	3.54%	3.38%
Versorgungsbetriebe	0.32%	0.38%	0.93%
IT	1.17%	1.18%	0.86%
Telekommunikationsdienste	3.18%	3.51%	1.51%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.18%	2.15%	1.62%
Industrie	5.87%	6.79%	3.24%
Nicht-Basiskonsumgüter	12.88%	13.37%	8.14%
Energie	1.33%	1.41%	1.88%
Finanzwesen	19.12%	18.46%	23.30%
Immobilien	1.24%	1.25%	1.51%
Basiskonsumgüter	4.48%	4.52%	2.97%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.70%	0.72%	0.84%
Telekommunikationsdienste	0.00%	0.00%	0.14%
Industrie	0.00%	0.06%	0.00%
Energie	0.64%	0.66%	0.70%
Basiskonsumgüter	0.06%	0.00%	0.00%
ABS	4.50%	5.00%	6.36%
Geldmarktinstrumente	9.85%	9.90%	24.91%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.14%	3.15%	5.45%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Wert. (%)			
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Carmignac Sécurité A EUR Ydis	0.16	0.22	0.79	3.50	10.56	11.00	1.15	2.03	2.06
Referenzindex	0.11	0.02	-0.21	1.13	7.20	8.14	0.37	1.40	1.54
Durchschnitt der Kategorie	0.17	0.19	0.26	1.28	6.61	7.34	0.42	1.29	1.39
Ranking (Quartil)	2	2	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	0.54	1.15
Volatilität des Indikators	0.50	0.51
Sharpe-Ratio	2.10	1.18
Beta	-0.35	0.62
Alpha	0.01	0.08

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	0.14%
Anleihen Derivate	-0.03%
Devisen Derivate	0.14%
Gesamt	0.25%

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.



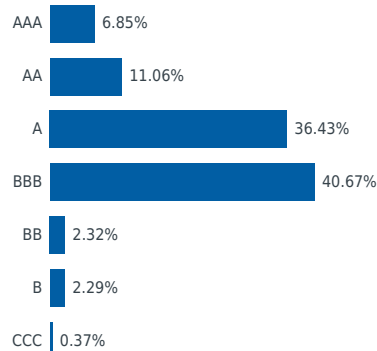
CARMIGNAC **Sécurité A EUR Ydis**

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

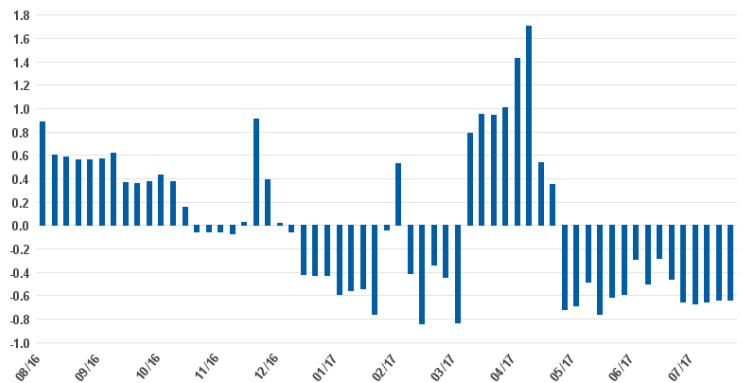
Kommentare des Fondsmanagements

Der Monat war von der Veröffentlichung erfreulicher Zahlen in den USA und Europa sowie von zurückhaltenden Äußerungen der Zentralbanken geprägt. Unter diesen Bedingungen legte der Euro über den Berichtszeitraum deutlich zu, während sich die Kreditspreads in Europa verengten. Vor diesem Hintergrund kamen dem Fonds seine Staatsanleihen der Peripherieländer zugute, vor allem die italienischen und in geringerem Maße die spanischen. Bei unseren Unternehmensanleihen profitierten wir ganz erheblich von unserem Exposure im Finanzsektor. Zudem leisteten unsere derivativen Verkaufspositionen auf den Dollar, die wir zur Reduzierung unseres Währungsexposures in nicht auf Euro lautenden Emissionen aufgenommen hatten, deutliche Unterstützung für die Performance des Fonds. Wir bleiben bei einer negativen Gesamtduration, die von Verkaufspositionen auf deutsche Zinsen, Kaufpositionen auf Zinsen der Peripherieländer, eine Allokation in Finanzanleihen sowie von einer erheblichen Barmittelposition gekennzeichnet ist.

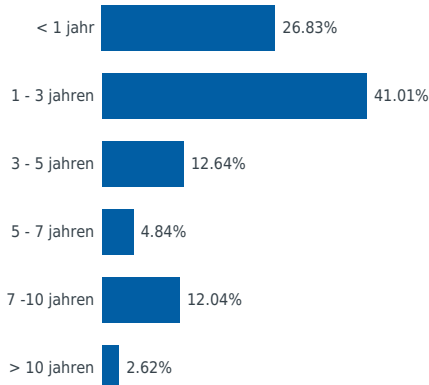
Ratings - Rentenanteil



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	2.95%
USA 2.25% 15/02/2027	USA	AAA	2.41%
SPAIN 1.30% 31/10/2026	Spanien	A-	1.78%
ITALY 1.20% 01/04/2022	Italien	BBB+	1.63%
SPAIN 1.15% 30/07/2020	Spanien	A-	1.46%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italien	BBB+	1.30%
ITALY 1.60% 01/06/2026	Italien	BBB+	1.10%
CITIGROUP INC 7.38% 04/09/2019	USA	A	0.99%
CDS Republic of Italy	Italien	Nicht definiert	0.95%
CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019	USA	A	0.94%
			15.52%