

# CARMIGNAC Sécurité A EUR Ydis



K. Ney

Monatsbericht - Mai 2017 (Daten 31/05/2017)

**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** 446 Millions €  
**NAV** 101.78 €  
**Laufende Kosten** 1.03 %  
**Risikoskala**



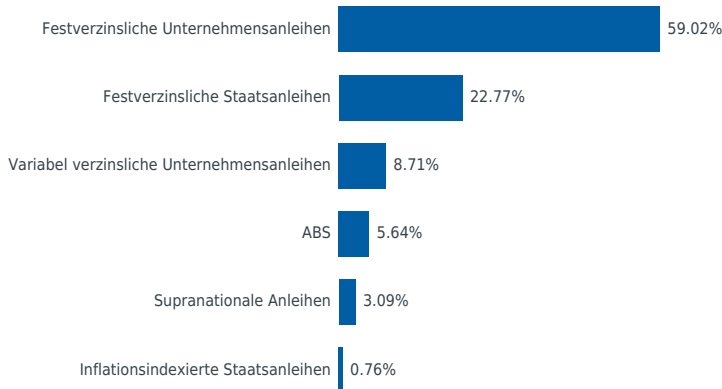
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-0.21 %	0.05 %
Seit Jahresbeginn	0.13 %	-0.21 %

Modifizierte Duration : **-0.61** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.45** | Durchschnittsrating : **A-**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

## Anleihtyp - Rentenanteil



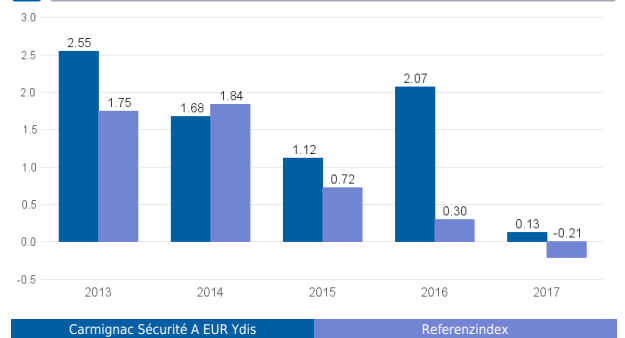
## Portfoliostruktur

	Mai 2017	April 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>86.91%</b>	<b>75.30%</b>	<b>69.64%</b>
<b>Supranationale Anleihen</b>	2.68%	2.13%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	18.18%	7.90%	12.82%
Europa	15.59%	5.20%	12.82%
Nordamerika	2.59%	2.70%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	2.27%	1.95%	0.26%
Naher Osten	0.82%	0.86%	0.00%
Osteuropa	0.15%	0.15%	0.00%
Asien	0.23%	0.00%	0.00%
Lateinamerika	0.92%	0.94%	0.26%
Afrika	0.15%	0.00%	0.00%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	57.92%	57.29%	49.36%
Gesundheitswesen	3.86%	3.60%	3.38%
Versorgungsbetriebe	0.42%	0.42%	0.93%
IT	1.49%	1.19%	0.86%
Telekommunikationsdienste	3.25%	3.23%	1.51%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.24%	2.22%	1.62%
Industrie	5.16%	5.10%	3.24%
Nicht-Basiskonsumgüter	13.14%	12.88%	8.14%
Energie	1.36%	1.39%	1.88%
Finanzwesen	20.92%	21.06%	23.30%
Immobilien	1.16%	1.17%	1.51%
Basiskonsumgüter	4.92%	5.04%	2.97%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	0.95%	0.97%	0.84%
Telekommunikationsdienste	0.11%	0.11%	0.14%
Versorgungsbetriebe	0.11%	0.11%	0.00%
Energie	0.67%	0.69%	0.70%
Basiskonsumgüter	0.06%	0.06%	0.00%
<b>ABS</b>	4.90%	5.05%	6.36%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	9.69%	13.34%	24.91%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	3.39%	11.36%	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
<b>Carmignac Sécurité A EUR Ydis</b>	<b>-0.21</b>	<b>0.07</b>	<b>0.99</b>	<b>3.41</b>	<b>10.53</b>	<b>10.53</b>	<b>1.12</b>	<b>2.04</b>	<b>2.04</b>
Referenzindex	0.05	-0.03	-0.10	1.61	8.17	8.17	0.53	1.60	1.60
Durchschnitt der Kategorie	0.07	0.09	0.40	1.46	7.11	7.19	0.49	1.38	1.41
Ranking (Quartil)	4	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	0.63	1.16
Volatilität des Indikators	0.55	0.52
Sharpe-Ratio	2.10	1.13
Beta	-0.10	0.68
Alpha	0.02	0.06

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	-0.06%
Anleihen Derivate	-0.21%
Devisen Derivate	0.15%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.12%</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.



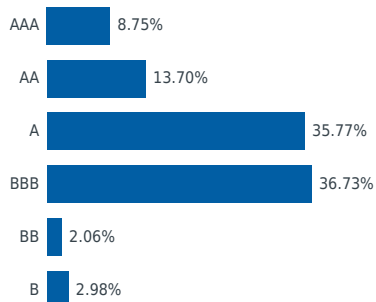
# CARMIGNAC **Sécurité A EUR Ydis**

Monatsbericht - Mai 2017 (Daten 31/05/2017)

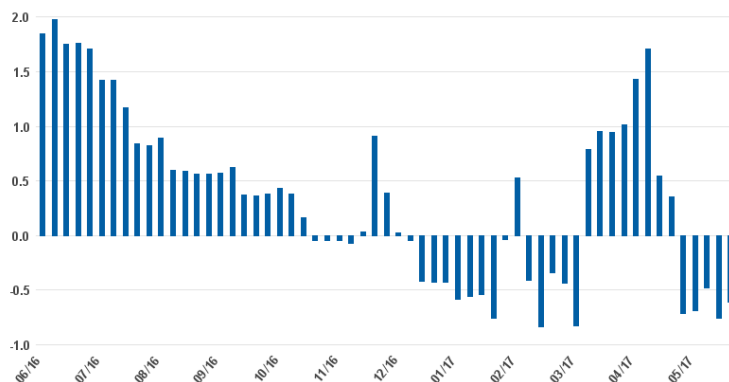
## Kommentare des Fondsmanagements

Die für die Wiederbelebung der europäischen Integration günstigen Ergebnisse der französischen Präsidentschaftswahl und die Veröffentlichung solider Unternehmensergebnisse zogen im ersten Teil des Berichtszeitraums einen Anstieg der Renditen von Fluchtwerten nach sich. Die Renditen der Kernländer gaben jedoch anschließend angesichts der politischen Ungewissheiten und der enttäuschenden Wirtschaftszahlen in den USA wieder nach. Vor diesem Hintergrund litten wir in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums ein wenig unter unseren Verkaufspositionen auf deutsche Zinsen. In unserer Anleihenkomponente kam uns allerdings unser Exposure gegenüber den Sektoren Finanzen und Konsumgüter zugute. Wir haben unsere Positionen in italienischen Zinsen verstärkt, um von dem seit drei Jahren höchsten Renditespread gegenüber deutschen Zinsen und von einem attraktiven Carry zu profitieren. Der Fonds hat damit eine leicht negative modifizierte Duration, die von Verkaufspositionen auf Zinsen der europäischen Kernländer, von Kaufpositionen auf Zinsen der Peripherieländer, von seinen Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor und von einem bedeutenden Barmittelbestand gekennzeichnet ist.

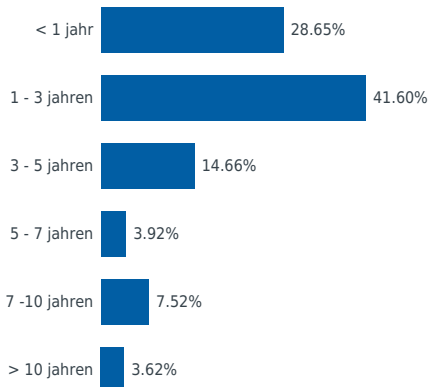
### Ratings - Rentenanteil



### Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



### Laufzeiten



### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
UNITED STATES 2.25% 15/02/2027	USA	AAA	2.59%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italien	BBB+	2.12%
ITALY 1.20% 01/04/2022	Italien	BBB+	1.65%
SPAIN 1.15% 30/07/2020	Spanien	A-	1.51%
SPAIN 0.25% 30/04/2018	Spanien	A-	1.17%
CITIGROUP INC 7.38% 04/09/2019	USA	A	1.13%
CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019	USA	A	1.00%
SPAIN 0.4% SPGB 15/05/2024	Spanien	A-	0.95%
SPAIN 1.30% 31/10/2026	Spanien	A-	0.95%
SPAIN 0.75% 30/07/2021	Spanien	A-	0.89%
			<b>13.96%</b>

RENTENANTEIL