

CARMIGNAC Sécurité A EUR Ydis



K. Ney

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

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 436 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 3 399M€ / 16 479M\$
NAV 102.55 €
Laufende Kosten 0.80 %
Risikoskala



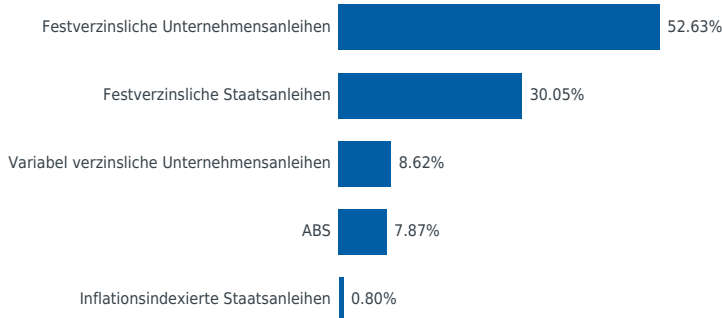
| WERTENTWICKLUNGEN | | |
|-------------------|--------|-----------|
| | FONDS | INDIKATOR |
| Monat | 0.24 % | 0.18 % |
| Seit Jahresbeginn | 0.85 % | 0.10 % |

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

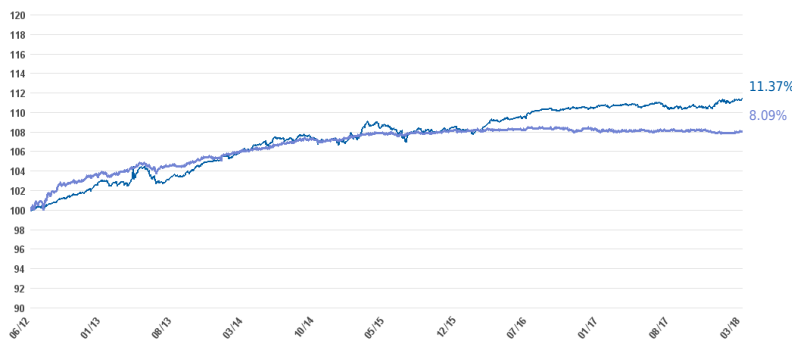
Anleihtyp - Rentenanteil



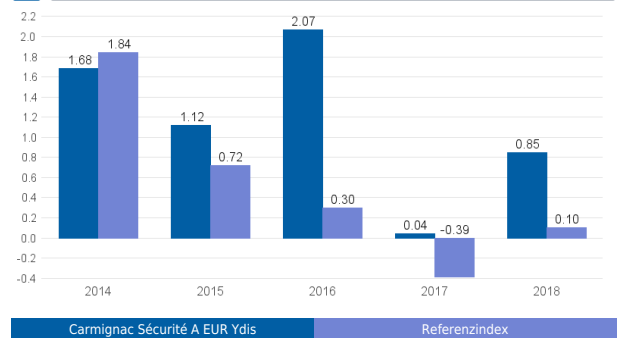
Portfoliostruktur

| | 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 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 | 0.24 | 0.85 | 0.59 | 2.38 | 8.73 | 11.37 | 0.79 | 1.69 | 1.88 |
| Referenzindex | 0.18 | 0.10 | 0.06 | 0.22 | 3.96 | 8.09 | 0.07 | 0.78 | 1.35 |
| Durchschnitt der Kategorie | -0.09 | -0.20 | 0.08 | 0.07 | 3.72 | 1.20 | 0.02 | 0.73 | 7.15 |
| 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 | 1.02 | 1.05 |
| Beta | -0.07 | 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.



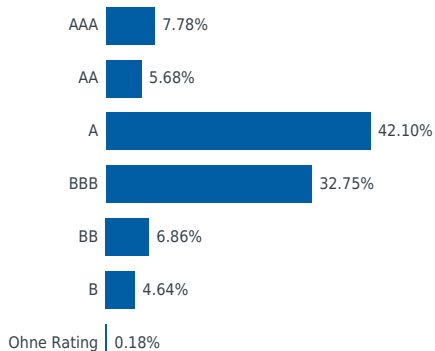
CARMIGNAC **Sécurité A EUR Ydis**

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

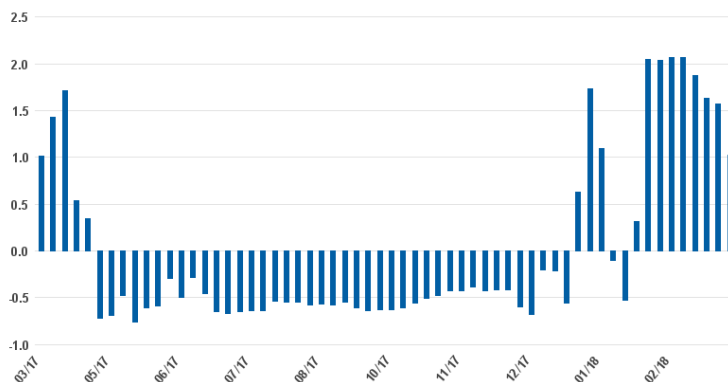
Kommentare des Fondsmanagements

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.

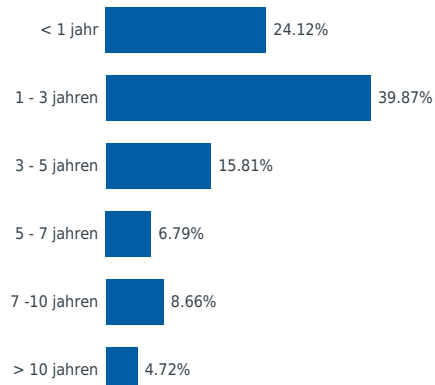
Ratings - Rentenanteil



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