

CARMIGNAC SÉCURITÉ: REGELMÄSSIGE RENDITEN UND GERINGE VOLATILITÄT SEIT 35 JAHREN

18/04/2024

Im Jahr 1989 legte Edouard Carmignac den Carmignac Sécurité auf. Einen flexiblen Rentenfonds ohne Benchmarking, der darauf abzielt, konsistente Renditen zu erwirtschaften und gleichzeitig einen starken Schwerpunkt auf das Management von Abwärtsrisiken legt. Auch 35 Jahre später bleibt Carmignac Sécurité seiner Kernphilosophie weiterhin treu, **die heute noch genauso aktuell ist wie 1989.**

+288%

kumulierte Wertentwicklung
des Fonds seit der Auflegung
im Jahr 1989¹.

1.0%

für die Wertentwicklung
gegenüber seiner
Morningstar-Kategorie über
1, 5, 10, 15 und 20 Jahre².

+4.7%

Rendite bis zur Fälligkeit im
Vergleich zu 3,1% beim
Referenzindikator³.

STETER WANDEL FÜR EIN BESTÄNDIGES ZIEL SEIT 1989

Edouard Carmignac gründete den Fonds mit der Vision, den Anlegern eine konservative Lösung mit regelmäßigen Erträgen bei begrenzter Volatilität zu bieten.

Im Laufe der vergangenen 35 Jahre ist der Fonds seiner Kernphilosophie stets treu geblieben. Zugleich hat er die Fähigkeit bewiesen, **sich mit einer Kombination aus mehreren Maßnahmen fortlaufend an den Wandel des Marktumfelds anzupassen:**

Ausweitung des Anlageuniversums

- Aufnahme von Anleihen und anderen auf Euro lautenden Schuldtiteln.
- Die Allokation im High-Yield-Segment wurde wie folgt erweitert: 10% in Unternehmensanleihen und 10% in Staatsanleihen.

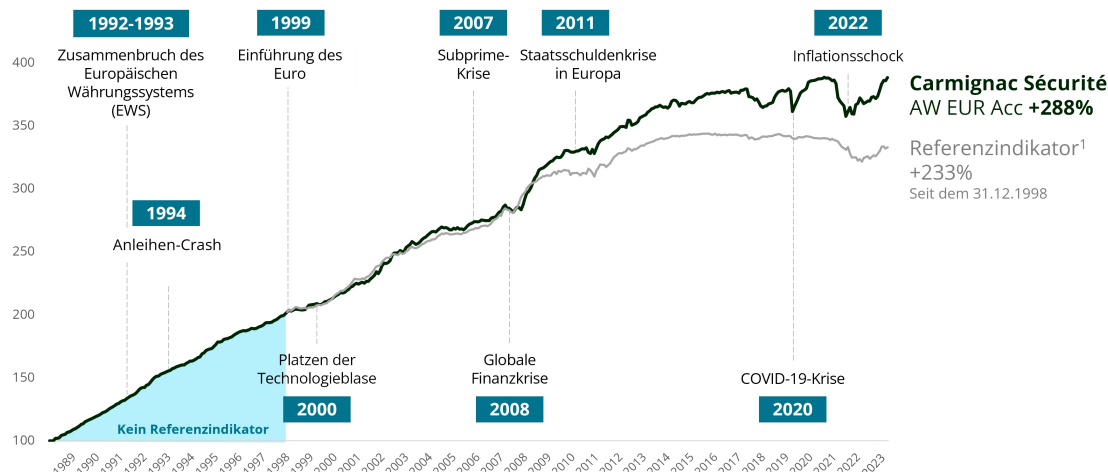
Verstärkung des Risikomanagements

- aktive Umsetzung von Absicherungsstrategien.
- Festlegung des durchschnittlichen Mindestratings für die Positionen des Fonds auf „Investment Grade“.
- Erweiterung der modifizierten Duration des Portfolios auf zwischen -3 und 4.

Ausbau der Expertise

- Evolutive Verstärkung der Credit Expertise mit einem auf die Anlageklasse spezialisierten Team.

EINE PHILOSOPHIE, DIE SICH ÜBER VIELE JAHRE BEWÄHRT HAT



Der flexible Anlagestil von Carmignac Sécurité ermöglichte es dem Fonds, sich trotz der großen Krisen der letzten Jahrzehnte gut zu entwickeln:

Kumulierte Wertentwicklung des Carmignac Sécurité von der Auflegung bis zum 28.03.2024

Quelle: Carmignac. Kumulierte Wertentwicklung seit der Auflegung des Fonds am 26.01.1989 bis zum 28.03.2024 und für den Referenzindikator vom 31.12.1998 bis zum 28.03.2024. (1) Referenzindikator: ICE BofA ML 1-3 Year All Euro Government Index (mit Wiederanlage der Erträge). Bis zum 31. Dezember 2020 war der Euro MTS 1-3 Year Index der Referenzindikator (seit Einführung des Euro sowie Auflegung des Euro MTS 1-3 Year Index am 31.12.1998). Die Wertentwicklungen werden unter Verwendung der Verkettungsmethode dargestellt. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

EIN POSITIVER AUSBLICK FÜR CARMIGNAC SÉCURITÉ

Vor dem Hintergrund des veränderten Zinsumfelds haben sich neue Chancen eröffnet. **Mit einer Rendite bis zur Fälligkeit von 4,7%³ zum 28.03.2024 – ein Niveau, das seit der großen Finanzkrise von 2008 nur selten erreicht worden ist**– bietet der Carmignac Sécurité unserer Meinung nach in den nächsten zwölf Monaten ein attraktives Performancepotenzial und damit eine attraktive Einstiegs Gelegenheit.

Carry-Trades werden in den kommenden Monaten eine der Hauptrenditequellen sein. Der Carmignac Sécurité **verfügt aber auch über eine breite Palette von Instrumenten, um die Performance zu steigern** und von den erwarteten Zinssenkungen der Zentralbanken ab Juni 2024 zu profitieren. Im Einklang mit unseren Überzeugungen und unter Steuerung der Risiken stützen wir uns dabei im Speziellen auf die folgenden Ansätze:

- Wir setzen auf **aktives Durationsmanagement**, um uns in einem voraussichtlich weiterhin volatilen Zinsumfeld zu behaupten, während wir das Portfolio zugleich für einen Zinssenkungszyklus positionieren.
- **Kreditprodukte:** Diese bieten eine attraktive Quelle für Carry und machen derzeit zwei Drittel des Portfolios aus. Der Schwerpunkt liegt auf defensiven Segmenten (hauptsächlich Anleihen mit kurzer Laufzeit und hohem Rating, wobei wir Energie, Finanzwerte und CLO bevorzugen).

- **Geldmarktinstrumente:** Sie stellen eine attraktive Carry-Quelle mit begrenztem Risiko dar und ermöglichen es dem Fonds, Chancen zu nutzen.

¹Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich, soweit zutreffend, nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

²Morningstar-Kategorie: Anleihen EUR diversifiziert Kurzläufer. Morningstar Rating™: © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; sie zu kopieren oder zu verbreiten ist nicht gestattet, und es wird keine Gewährleistung für ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

³Quelle: Carmignac, 28/03/2024. Rendite bis zur Fälligkeit: Dies entspricht der sogenannten effektiven Rendite. Es handelt sich um die zum Zeitpunkt der Berechnung geschätzte Rendite einer Anleihe für den Fall, dass sie vom Anleger bis zur Fälligkeit gehalten wird. Die Währungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Fonds sind bei der angegebenen Rendite nicht berücksichtigt.

SFDR-Klassifizierung** :

Artikel **8**



Empfohlene
Mindestanlagedauer



HAUPTRISIKEN DES FONDS

ZINSRISIKO: Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen

nicht nachkommt. **KAPITALVERLUSTRISIKO:** Das Portfolio besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

* *Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. **Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>.

KOSTEN

Einstiegskosten : 1,00% des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

Ausstiegskosten : Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

Verwaltungsgebühren undsonstige Verwaltungs- oderBetriebskosten : 1,11% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Erfolgsgebühren : Für dieses Produkt wird keine erfolgsabhängige Provision berechnet.

Transaktionskosten : 0,24% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

ANNUALISIERTE PERFORMANCE (ISIN: FR0010149120)

Wertentwicklung nach Kalenderjahren (in %)	2014	2015	2016	2017	2018
Carmignac Sécurité	+1.7 %	+1.1 %	+2.1 %	+0.0 %	-3.0 %
Indicateur de référence	+1.8 %	+0.7 %	+0.3 %	-0.4 %	-0.3 %

Wertentwicklung nach Kalenderjahren (in %)	2019	2020	2021	2022	2023
Carmignac Sécurité	+3.6 %	+2.0 %	+0.2 %	-4.8 %	+4.1 %
Indicateur de référence	+0.1 %	-0.2 %	-0.7 %	-4.8 %	+3.4 %

Annualisierte Performance	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Sécurité	+0.1 %	+1.1 %	+0.7 %
Indicateur de référence	+0.8 %	+0.5 %	+0.1 %

Quelle: Carmignac am 30 Apr. 2024.
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von X% XXX,XX EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

MARKETING-ANZEIGE. Bitte lesen Sie den KID/Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter folgenden Links abrufen (Absatz 6: „Zusammenfassung der Anlegerrechte“): für Deutschland:

https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760, für Österreich:

https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760

, in der Schweiz: https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760.

Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter:

<https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelter Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. Für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den KID (Basisinformationsblatt) beschrieben. Die KID müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden.

? **Für Deutschland:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw.

? **Für Österreich:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich.

? **In der Schweiz:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon.