

# CARMIGNAC SECURITÉ



C. Galvis

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

**Gründungsdatum** 26/01/1989  
**Rechtsform** FCP (FR)  
**Referenzindikator** EuroMTS 1-3 Y  
**Morningstar Kategorie** Anleihen EUR diversifiziert  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung

**ISIN Code**  
**Bloomberg Code**  
**Fondsvermögen**  
**NAV**  
**Fondsvermögen**

FR0010149120  
 CARSECC FP  
 4 850 Mio. €  
 1,578.98Euro



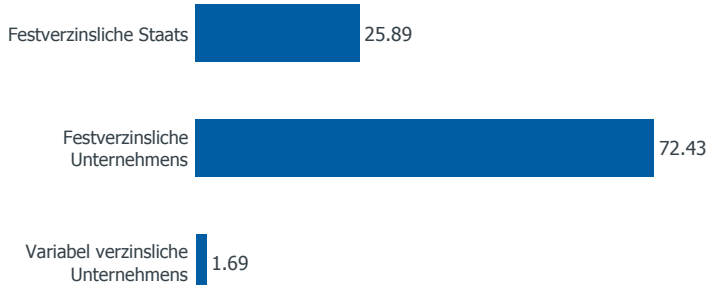
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.24%	-0.08%
Jahresbeginn	2.17%	1.55%

Mod. Duration : 2.00 | Mac. Duration : 2.04 | Durchschnittsrating : A+

## Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Haussetrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

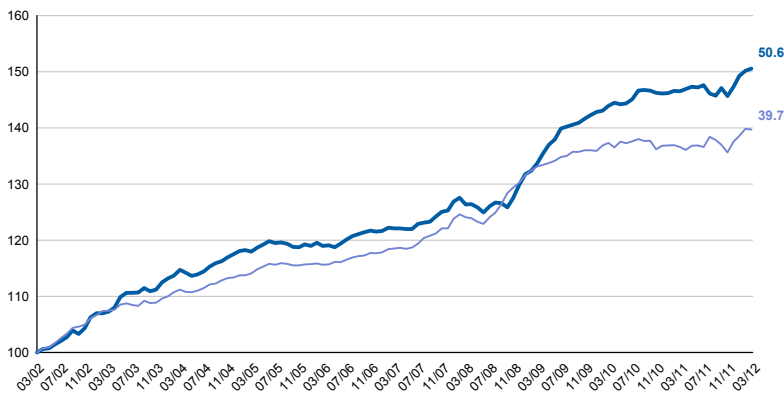
## Anleihtyp



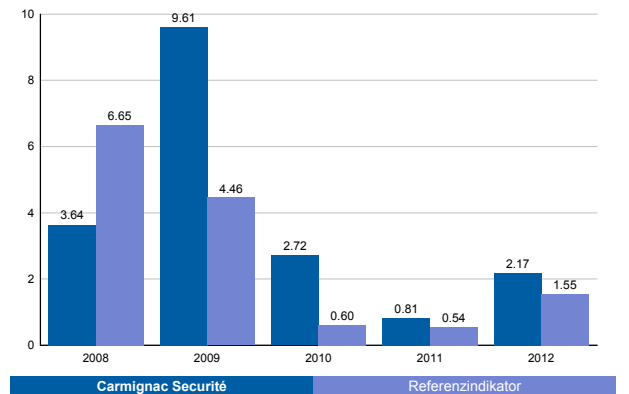
## Portfoliostruktur

	März 2012	Februar 2012	Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	59.06%	67.11%	79.61%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	13.74%	19.86%	19.53%
AAA	13.74%	19.86%	19.53%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	1.55%	1.60%	1.48%
BBB	1.55%	1.60%	1.48%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	36.05%	37.84%	51.15%
AA	1.69%	1.73%	1.69%
A	5.26%	6.50%	6.81%
BBB	17.80%	18.48%	26.53%
BB	6.88%	6.44%	10.38%
Ohne Rating	4.42%	4.69%	5.75%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	7.72%	7.82%	7.44%
BBB	7.72%	7.82%	7.44%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	40.94%	32.89%	20.39%

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)

## Annualisierte Performance (%)

	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Sécurité</b>	0.24	2.17	2.75	12.64	23.30	50.56	4.05	4.27	4.17
Referenzindikator	-0.08	1.55	2.26	4.96	17.89	39.71	1.63	3.34	3.40
Durchschnitt der Kategorie	0.33	3.49	5.53	15.41	19.80	45.19	4.81	3.61	3.74
Klassament (Quartil)	3	4	4	3	2	2	3	2	2

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	2.68	1.97
Volatilität des Indikators	2.81	1.92
Sharpe-Ratio	0.73	1.76
Beta	0.26	0.28
Alpha	0.17	0.30

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	0.30%
Aktien & Anleihen Derivate	0.02%
Devisen Derivate	0.00%
Summe	0.32%

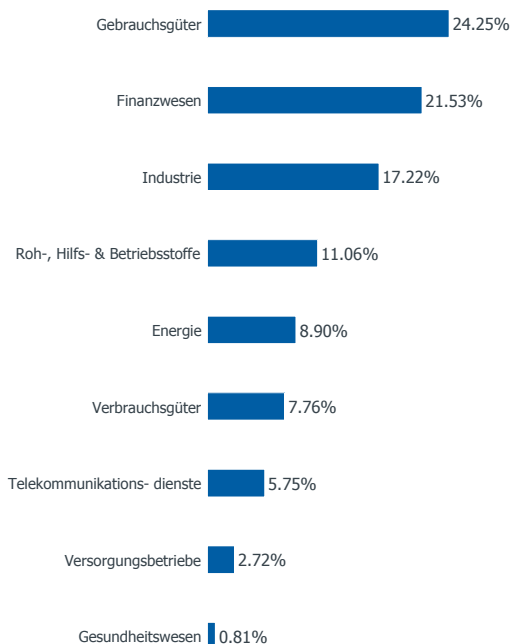
Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.  
 Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

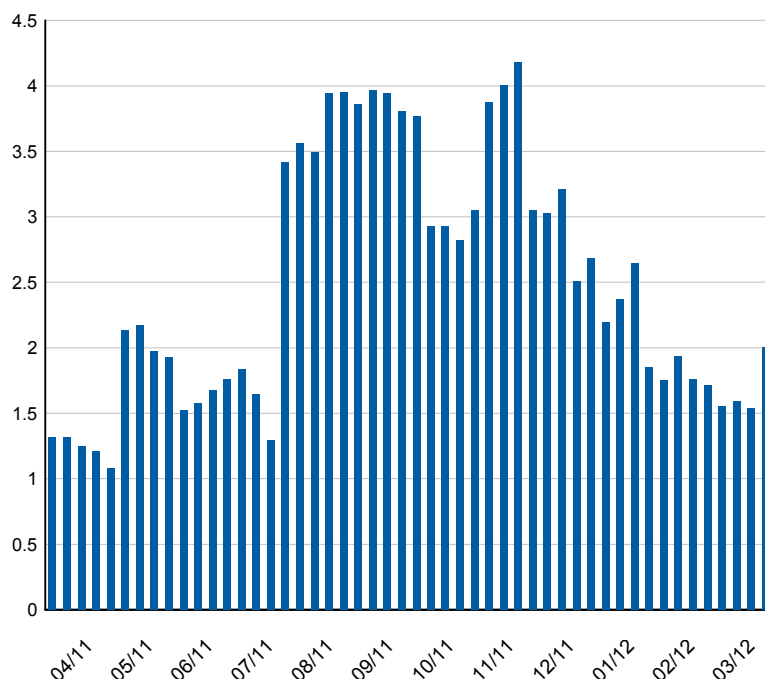
## KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss den Berichtsmonat im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Index. Nach den Liquiditätseinschüssen durch die EZB bestätigte sich Anfang März der Wiederanstieg der Risikobereitschaft an den Märkten, der sich bereits seit Jahresbeginn abgezeichnet hatte. Vor diesem Hintergrund erhielt der Kreditmarkt starken Auftrieb durch den Rückgang der Risikoprämien. So leisteten unsere Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern (insbesondere Brasilien) sowie den Industrieländern (insbesondere im Finanzsektor) solide Beiträge zur Rendite des Fonds. Die Duration des Fonds wurde in der ersten Monatshälfte auf einem niedrigen Wert belassen. Gegen Ende des Berichtszeitraums löste die Verschlechterung einiger Konjunkturdaten in Europa, vor allem in Spanien, Druck auf Spreads von südeuropäischen Staatsanleihen aus. Aufgrund unseres auf Deutschland konzentrierten Exposures wurde der Fonds von dieser Entwicklung nicht in Mitleidenschaft gezogen. Gegen Ende des Monats haben wir die Duration des Fonds zur Berücksichtigung der Veränderung der Marktichtung wieder erhöht.

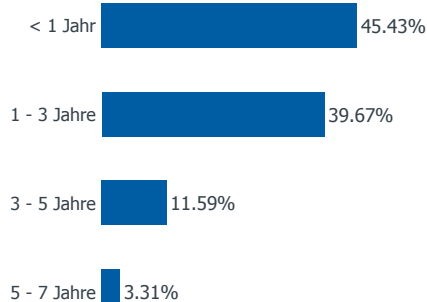
### Sektoren - Rentenanteil



### Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



### Laufzeiten - Rentenanteil



### Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	7.22
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	4.44
ALLEMAGNE 1% 2012	Deutschland	AAA	2.08
PEUGEOT 4% 2013	Frankreich	BB+	1.58
BACARDI 7.75% 2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.29
ARCELORMITTAL 8.25%	Niederlande	BBB-	1.08
STATE BK INDIA 4.5%	Indien	BBB-	1.06
PIRELLI 5.125% 02/16	Italien	NR	0.96
PEMEX 6.375% 8/16	Mexiko	BBB	0.95
VOTORANTIM 5.25% 17	Brasilien	BBB	0.94
			<b>21.59</b>