



K. Ney

FACT SHEET
 12/2018

Empfohlene
 Mindestanlage-
 dauer: **2 Jahre**

| | | | | | | |
|---|----|---|---|---|---|---|
| ← Niedrigeres Risiko Potenziell niedrigerer Ertrag | | | Höheres Risiko Potenziell höherer Ertrag → | | | |
| 1 | 2* | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

Anlageuniversum und Anlageziel

Fonds, der auf Anleihen und sonstige auf Euro lautende Schuldverschreibungen ausgerichtet ist. Das Anlageziel besteht darin, den Referenzindikator Euro MTS 1-3 Jahre über einen Anlagehorizont von zwei Jahren zu übertreffen.

| | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Modified Duration: 0.49 | Yield to Maturity: 0.90 |
| Durchschnittsrating: A | |

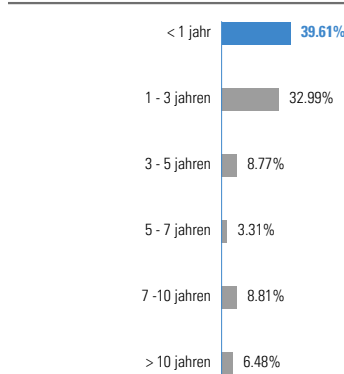
PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 26/01/1989
 - **Fondsmanager:** Keith Ney seit 22/01/2013
 - **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 10897M€ / 12457M\$⁽¹⁾
 - **Volumen der Anteilsklasse:** 10437M€
 - **Domizil:** Frankreich
 - **Referenzindikator:** EuroMTS 1-3 Y (EUR)
 - **Notierungswährung:** EUR
 - **NAV:** 1698.69€
 - **Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- **Fondstyp:** UCITS
 - **Rechtsform:** FCP
 - **Geschäftsjahresende:** 31/12
 - **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
 - **Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
 - **Morningstar Kategorie™:** EUR Diversified Bond - Short Term
- ★★★★★
 Overall Morningstar Rating™
 12/2018

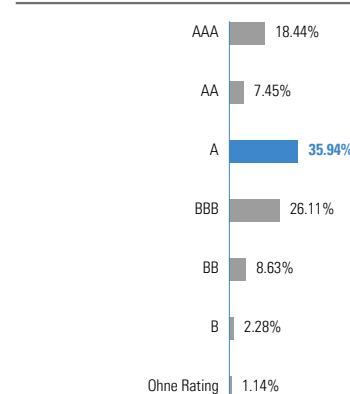
Portfoliostruktur

| | 12/18 | 11/18 | 12/17 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Anleihen | 89.66% | 92.44% | 95.11% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 21.66% | 20.60% | 27.56% |
| Europa | 21.66% | 20.60% | 27.56% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 4.44% | 4.23% | 1.87% |
| Lateinamerika | 0.24% | 0.23% | 0.36% |
| Asien | 0.24% | 0.23% | 0.26% |
| Europa | 3.76% | 3.58% | — |
| Osteuropa | 0.21% | 0.20% | 0.17% |
| Naher Osten | — | — | 1.08% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 52.29% | 56.58% | 55.42% |
| Basiskonsumgüter | 2.04% | 1.95% | 3.86% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 12.89% | 14.61% | 13.27% |
| Energie | 0.32% | 0.30% | 0.93% |
| Finanzwesen | 20.48% | 21.54% | 21.14% |
| Immobilien | 1.01% | 1.29% | 1.65% |
| Industrieunternehmen | 3.44% | 2.60% | 4.45% |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.15% | 1.55% | 2.38% |
| Gesundheitswesen | 4.26% | 4.58% | 3.33% |
| Versorger | 0.17% | 0.41% | 0.36% |
| Kommunikationsdienste | 5.36% | 3.25% | — |
| IT | 1.17% | 1.24% | 1.12% |
| Telekommunikationsdienste | — | 3.25% | 2.93% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 3.17% | 3.11% | 2.78% |
| Basiskonsumgüter | — | — | 0.07% |
| Energie | 0.15% | 0.15% | 0.60% |
| Finanzwesen | 0.48% | 0.45% | — |
| Immobilien | 0.96% | 0.99% | 0.51% |
| Gesundheitswesen | 1.58% | 1.52% | 1.34% |
| Telekommunikationsdienste | — | — | 0.27% |
| Supranationale Anleihen | 0.76% | 0.73% | — |
| ABS | 7.33% | 7.19% | 7.48% |
| Geldmarktinstrumente | 1.09% | 0.70% | 2.00% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 9.25% | 10.11% | 2.88% |

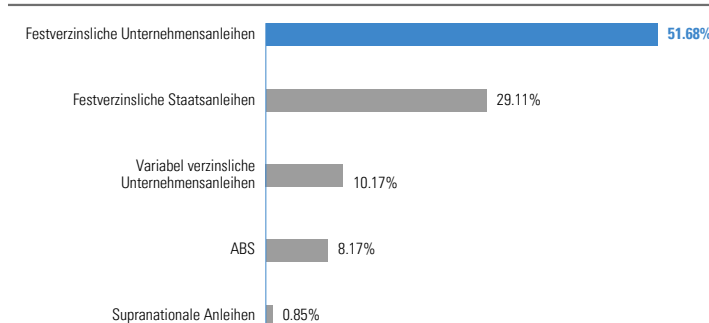
Laufzeiten



Rating



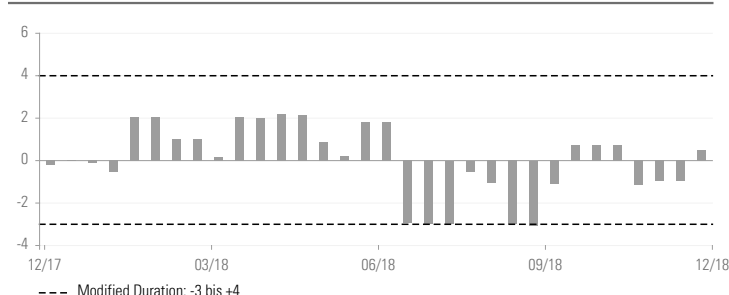
Anleihtyp - Rentenanteil



Top Ten Positionen - Anleihen

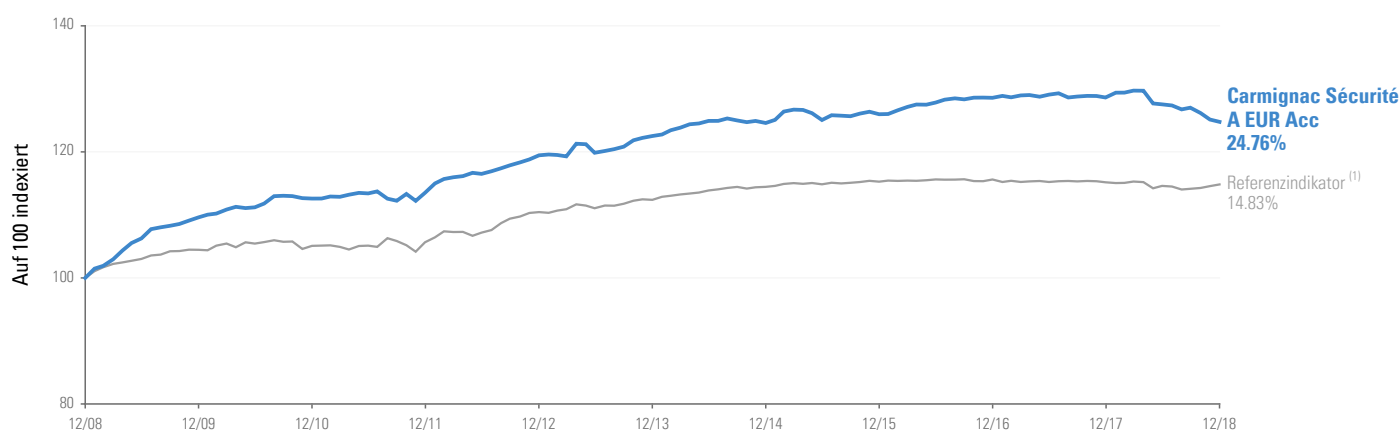
| Name | Land | Rating | % |
|-----------------------------|--------------|--------|---------------|
| GERMANY 0.2500% '28 | Deutschland | AAA | 5.35% |
| SPAIN 5.50% 30/04/2021 | Spanien | A | 2.84% |
| SPAIN 0.75% 30/07/2021 | Spanien | A | 2.72% |
| SPAIN 0.05% 31/01/2021 | Spanien | A | 2.09% |
| GERMANY 2.50% 15/08/2046 | Deutschland | AAA | 1.54% |
| GERMANY 0.5000% '28 | Deutschland | AAA | 1.47% |
| VOLKSWAGEN IN TV 30/03/2019 | Deutschland | A- | 1.43% |
| GREECE 4.38% 01/08/2022 | Griechenland | BB- | 1.29% |
| FRANCE 1.50% 25/05/2031 | Frankreich | AAA | 1.16% |
| DAIMLER AG 0.50% 09/09/2019 | Deutschland | A | 1.05% |
| | | | 20.94% |

Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



* Für die Anteilsklasse Carmignac Sécurité A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/12/18. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

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



| Wertentwicklungen (%) | Jährliche Wertentwicklungen | | | | | Annualisierte Performance | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------|-------------|
| | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
| Carmignac Sécurité A EUR Acc | -0.30 | -3.00 | -0.96 | 1.83 | 24.76 | -0.32 | 0.36 | 2.24 |
| Referenzindikator ⁽¹⁾ | 0.24 | -0.29 | -0.38 | 2.17 | 14.83 | -0.13 | 0.43 | 1.39 |
| Durchschnitt der Kategorie | -0.04 | -1.61 | -0.70 | 1.11 | 12.28 | -0.24 | 0.22 | 1.17 |
| Ranking (Quartil) | 4 | 4 | 3 | 2 | 1 | 3 | 2 | 1 |

(1) Referenzindikator: EuroMTS 1-3 Y (EUR). Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile 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 1% 101.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Statistiken (%)

| | 1 Jahr | 3 Jahre |
|----------------------------|--------|---------|
| Volatilität des Fonds | 1.32 | 1.40 |
| Volatilität des Indikators | 1.12 | 0.74 |
| Sharpe-Ratio | -1.96 | 0.02 |
| Beta | 0.21 | 0.58 |
| Alpha | -0.06 | -0.02 |

Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

| | |
|-------------------|---------------|
| Anleihenportfolio | 0.03% |
| Anleihen Derivate | -0.25% |
| Devisen Derivate | -0.01% |
| Summe | -0.23% |

| Anteile | Datum des ersten NAV | Bloomberg | ISIN | SEDOL | CUSIP | WKN | Fixe Verwaltungsgebühr | Ausgabeaufschlag ⁽²⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾ | Einjahresperformance (%) | | | | | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | |
|---------------|----------------------|------------|--------------|---------|-----------|--------|------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|----------|----------|----------|----------|---------------------------------|----------|----------|
| | | | | | | | | | | 29.12.17 | 30.12.16 | 31.12.15 | 31.12.14 | 31.12.13 | 31.12.18 | 29.12.17 | 30.12.16 |
| A EUR Acc | 25/01/1989 | CARSECC FP | FR0010149120 | B1G3NN3 | F1387S129 | A0DP51 | 0.8% | 1% | 1 Anteil | -2.99 | 0.04 | 2.07 | 1.12 | 1.69 | -0.96 | 1.83 | 24.76 |
| A EUR Ydis | 19/06/2012 | CARSDEI FP | FR0011269083 | B8J95R5 | F1R51H137 | A1J0KH | 0.8% | 1% | EUR 1000 | -2.99 | 0.04 | 2.07 | 1.12 | 1.68 | -0.96 | 1.83 | — |
| A USD Acc Hdg | 19/06/2012 | CARSAUA FP | FR0011269109 | B73GJP1 | F1R51H145 | A1J0KG | 0.8% | 1% | USD 50000000 | -0.62 | 1.93 | 3.32 | 1.57 | 1.71 | 4.67 | 8.12 | — |

Variable Verwaltungsgebühr: 0% . (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com. Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. A EUR Acc (0.80%); A EUR Ydis (0.80%); A USD Acc Hdg (0.80%).

KOMMENTARE

Marktumfeld :

Im Dezember verzeichneten als Fluchtwerte geltende Anleihen ihre beste Monatsperformance des Jahres, denn in Anbetracht der größeren Ungewissheit um die Verfassung der Wirtschaft suchten Anleger Zuflucht in als hochwertig geltenden Vermögenswerten. Jenseits des Atlantiks sorgten die überraschend moderaten Äußerungen Jerome Powells von Ende November, denen zufolge die Federal Funds Rate „knapp unter“ dem neutralen Niveau liegt, für weiteren Abwärtsdruck auf die US-Renditen. So gaben die Renditen deutscher und US-amerikanischer Staatsanleihen um rund 7 bzw. 30 Bp. nach. Vor dem Hintergrund nachlassender Spannungen um die politische Lage in Italien verteuerten sich auch Staatsanleihen aus Peripherieländern und die Renditen in Italien sanken um rund 45 Bp. Für die Kreditmärkte war es dagegen ein besonders schlechter Monat, vor allem für das Hochzinssegment, das dem steilen Abwärtstrend an den Aktienmärkten folgte.

Kommentar zur Performance :

In diesem von Risikoaversion geprägten Umfeld litt das Portfolio unter seiner Positionierung, mit der Nutzen aus einem Anstieg der deutschen Renditen gezogen werden sollte. So kam uns zwar unser Exposure am langen Ende der deutschen Renditekurve und in geringerem Maße in Zinsen der Peripherieländer zugute, aber wir litten auch massiv unter unseren Short-Positionen auf deutsche Staatsanleihen, deren 10-jährige Renditen im Monatsverlauf um 7 Bp. nachgaben. Hinzu kam, dass wir trotz der vorherigen Reduzierung des Risikos in unserer Unternehmensanleihenkomponente von dieser in Mitleidenschaft gezogen wurden, insbesondere von unseren Papieren aus dem Sektor Nicht-Basiskonsumgüter (Altice).

Ausblick und Anlagestrategie :

Die zunehmenden Ungewissheiten auf wirtschaftlicher und geldpolitischer Ebene, die politischen Risiken in Europa und die Spannungen im Welthandel haben uns veranlasst, unsere Short-Positionen auf deutsche Schuldtitel in den letzten Dezembertagen zu reduzieren. Somit weist der Fonds nun eine positive modifizierte Duration auf, die von einer leicht negativen Positionierung auf der deutschen Renditekurve, einem begrenzten Exposure in Anleihen der europäischen Peripherieländer und einem begrenzten Kreditrisiko gekennzeichnet ist.

GLOSSAR

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkaptalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

Investitionsgrad/Exposure: Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

Investment Grade: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Nettoinventarwert: Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann. Das Rating wird von Ratingagenturen veröffentlicht und bietet Anlegern verlässliche Informationen über das mit einem Schuldtitel verbundene Risikoprofil.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

SICAV: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

VaR: Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

Yield to Maturity: Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet.

Risiken ?

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.

Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 31/12/18. Morningstar Rating™ : © 2018 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. 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 Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Für Deutschland : Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. 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, WAI 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, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35 -

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion.

Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

FÜR WERBEZWECKE

