



K. Ney

FACT SHEET
03/2019

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **2 Jahre**

← Niedrigeres Risiko			→ Höheres Risiko			
Potenziell niedrigerer Ertrag			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: 2.48	Yield to Maturity: 0.75
Durchschnittsrating: A-	

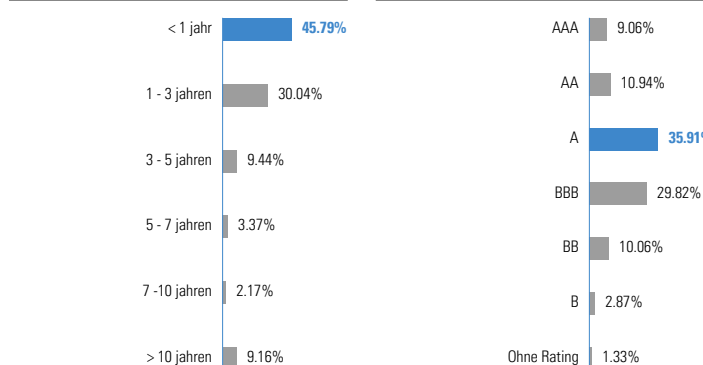
PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 26/01/1989
 - **Fondsmanager:** Keith Ney seit 22/01/2013
 - **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 9640M€ / 10825M\$⁽¹⁾
 - **Volumen der Anteilsklasse:** 9229M€
 - **Domizil:** Frankreich
 - **Referenzindikator:** EuroMTS 1-3 Y (EUR)
 - **Notierungswährung:** EUR
 - **NAV:** 1710.48€
 - **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™
03/2019

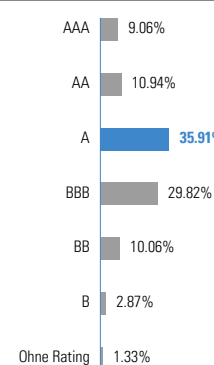
Portfoliostruktur

	03/19	02/19	12/18
Anleihen	87.54%	83.08%	89.66%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	18.64%	14.60%	21.66%
Europa	18.64%	14.60%	21.66%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.33%	5.73%	4.44%
Lateinamerika	0.27%	0.27%	0.24%
Asien	0.76%	0.73%	0.24%
Europa	5.64%	4.51%	3.76%
Osteuropa	0.23%	0.22%	0.21%
Naher Osten	0.42%	—	—
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	50.40%	52.01%	52.29%
Basiskonsumgüter	2.08%	2.21%	2.04%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.04%	12.47%	12.89%
Energie	0.27%	0.26%	0.32%
Finanzwesen	19.24%	19.65%	20.48%
Immobilien	1.00%	0.95%	1.01%
Industrieunternehmen	3.83%	4.01%	3.44%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.96%	0.92%	1.15%
Gesundheitswesen	5.15%	4.88%	4.26%
Versorger	—	—	0.17%
Kommunikationsdienste	5.38%	5.28%	5.36%
IT	1.45%	1.38%	1.17%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.71%	3.61%	3.17%
Energie	0.51%	0.42%	0.15%
Finanzwesen	0.39%	0.52%	0.48%
Immobilien	0.99%	0.92%	0.96%
Gesundheitswesen	1.02%	1.75%	1.58%
Supranationale Anleihen	0.41%	0.39%	0.76%
ABS	7.05%	6.72%	7.33%
Geldmarktinstrumente	9.83%	10.61%	1.09%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.63%	6.32%	9.25%

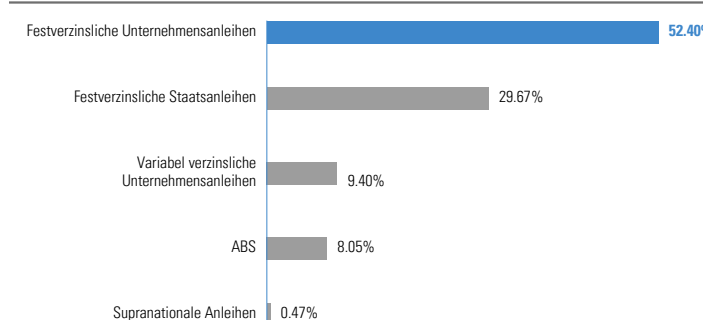
Laufzeiten



Rating



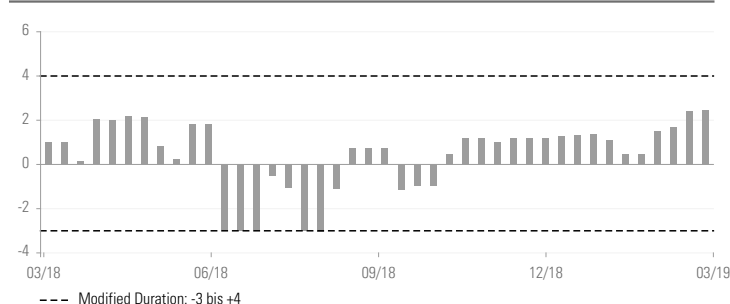
Anleihtyp - Rentenanteil



Top Ten Positionen - Anleihen

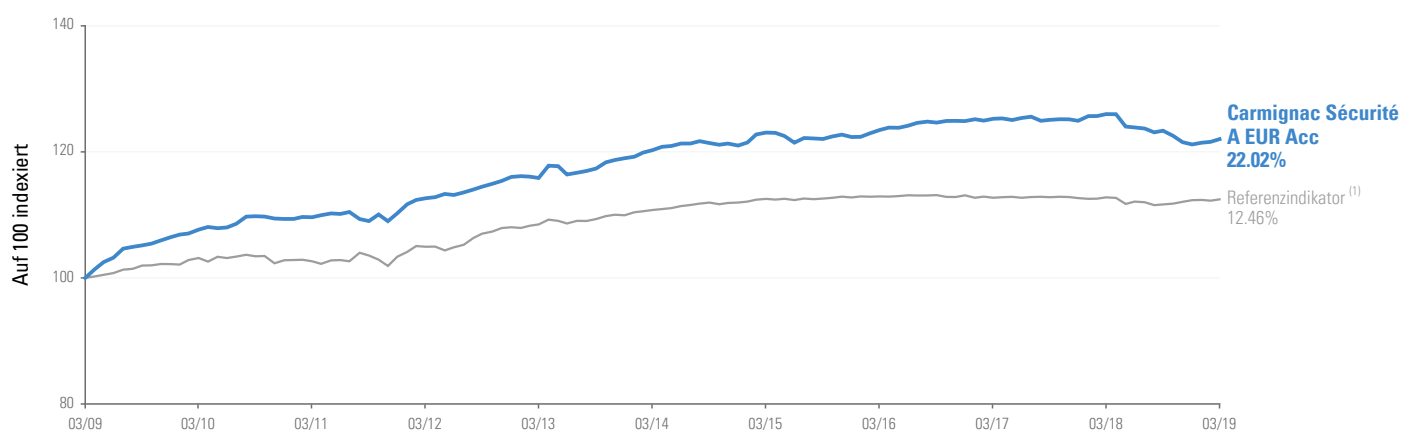
Name	Land	Rating	%
SPAIN 5.50% 30/04/2021	Spanien	A	3.21%
SPAIN 0.75% 30/07/2021	Spanien	A	3.09%
SPAIN 0.05% 31/01/2021	Spanien	A	2.37%
GERMANY 2.50% 15/08/2046	Deutschland	AAA	1.85%
GREECE 4.38% 01/08/2022	Griechenland	BB-	1.52%
BELGIQUE 5.00% 28/03/2035	Belgien	AA+	1.36%
DAIMLER AG 0.50% 09/09/2019	Deutschland	A	1.19%
NATWEST MARKE 5.38% 30/09/2019	Vereinigtes Königreich	A	1.18%
DAIMLER FI 0.25% 09/08/2021	Deutschland	NR	1.09%
CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019	USA	A	1.08%
Summe			17.95%

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 29/03/19. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

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



Wertentwicklungen (%)	Jährliche Wertentwicklungen						Annualisierte Performance		
	31/12/2018	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Sécurité A EUR Acc	0.69	0.36	-3.15	-1.18	1.44	22.02	-0.40	0.29	2.01
Referenzindikator ⁽¹⁾	0.11	0.19	-0.28	-0.41	1.52	12.46	-0.14	0.30	1.18
Durchschnitt der Kategorie	0.59	0.25	-0.83	-0.35	0.91	12.42	-0.12	0.18	1.18
Ranking (Quartil)	2	1	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	1.39	1.38
Volatilität des Indikators	1.03	0.75
Sharpe-Ratio	-1.99	-0.03
Beta	0.27	0.77
Alpha	-0.04	0.01

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Anleihenportfolio	0.67%
Anleihen Derivate	-0.25%
Devisen Derivate	-0.00%
Summe	0.42%

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										29.03.18	29.03.17	29.03.16	27.03.15	28.03.14	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
										-	-	-	-	-			
A EUR Acc	25/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	B1G3NN3	F1387S129	A0DP51	0.8%	1%	1 Anteil	-3.15	0.57	1.47	0.39	2.29	-1.18	1.44	22.02
A EUR Ydis	19/06/2012	CARSDEI FP	FR0011269083	B8J95R5	F1R51H137	A1J0KH	0.8%	1%	EUR 1000	-3.16	0.57	1.47	0.39	2.29	-1.18	1.44	—
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARSAUA FP	FR0011269109	B73GJP1	F1R51H145	A1J0KG	0.8%	1%	USD 50000000	-0.60	2.67	2.87	0.97	2.40	4.96	8.50	—

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 (0.85%); A EUR Ydis (0.85%); A USD Acc Hdg (0.85%).

KOMMENTARE

Marktumfeld :

Der März war von äußerst akkommodierenden Ankündigungen und einer entsprechenden Änderung des Tonfalls seitens der amerikanischen und der europäischen Zentralbank gekennzeichnet. So kündigte die US-Notenbank als Reaktion auf die Konjunkturabschwächung eine längere Pause in der Normalisierung ihrer Geldpolitik an, wobei sie für dieses Jahr auf jede weitere Zinserhöhung verzichtete, sowie das Ende ihrer Bilanzverkürzung für September. Parallel hierzu haben die enttäuschenden Inflationszahlen und die schwache Wirtschaft in Europa, vor allem in Deutschland, die Zentralbank dazu veranlasst, eine eventuelle Zinserhöhung bis mindestens zum Jahresende aufzuschieben und gleichzeitig ein neues Refinanzierungsprogramm für Banken anzukündigen. Diese akkommodierenden Haltungen ermöglichten somit einen deutlichen Rückgang der Renditen amerikanischer und deutscher Staatsanleihen, gefolgt von einem weniger ausgeprägten Nachgeben der Renditen von Staatspapieren der europäischen Peripherieländer und von Unternehmensanleihen.

Kommentar zur Performance :

In diesem Umfeld erzielte der Fonds vor allem dank seines Exposures in europäischen Peripherieländern, insbesondere in Griechenland und Zypern, eine positive Wertentwicklung. Während unsere Strategie, sich eine Abflachung der deutschen Renditekurve zunutze zu machen, ein leicht negatives Ergebnis brachte, hat sich unser Exposure in Zinsen von Halb-Kernländern, insbesondere Belgien und Österreich, ausgezahlt. Das Unternehmensanleihe-segment erwies sich gleichzeitig als günstig: Unser Exposure in Finanzanleihen, unsere strukturierten Kreditprodukte und unsere große Überzeugung von Wertpapieren wie Altice (Dienstleistungssektor) trugen positiv zum Fondsergebnis bei.

Ausblick und Anlagestrategie :

Die akkommodierenderen Äußerungen der europäischen und der amerikanischen Zentralbank haben uns dazu veranlasst, unsere modifizierte Duration zu erhöhen. Wir verfügen jetzt über Long-Positionen auf Schuldtitel europäischer Halb-Kernländer wie Belgien und Österreich und über ein mäßiges Exposure in Peripherieländern. Im Übrigen bleiben wir bei unserer Strategie, die von einer Verflachung der deutschen Renditekurve ausgeht. Schließlich behalten wir eine vorsichtige Positionierung im Unternehmensanleihenmarkt mit begrenztem Kreditrisiko bei.

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. Rückzahlungrendite. 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.

Haupttrisiken 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.

Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 29/03/19. Morningstar Rating™ : © 2019 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 ÖGAW 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

