

CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 20
19/05/2011 - Dokument veröffentlicht am 24/05/2011



C. Galvis

Mod. Duration : **1.06** | Mac. Duration : **1.11** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindex. Die Woche war von Gerüchten um eine mögliche Umschuldung Griechenlands sowie anhaltend enttäuschenden Konjunkturindikatoren geprägt, die auf eine Verlangsamung der wirtschaftlichen Aktivität hinweisen. Angesichts der wachsenden Unsicherheit um die Staatsverschuldung der Peripherieländer der Eurozone wurde ein weiterer Anstieg der Risikoprämien europäischer Staatsanleihen beobachtet. Vor diesem Hintergrund schloss das Kreditportfolio neutral, aber von Vorteil für den Fonds war die Tatsache, dass er die Staatsanleihen der Peripherieländer der Eurozone gemieden hatte. Während der Berichtswoche haben wir die Duration des Fonds erhöht.

WERTENTWICKLUNGEN

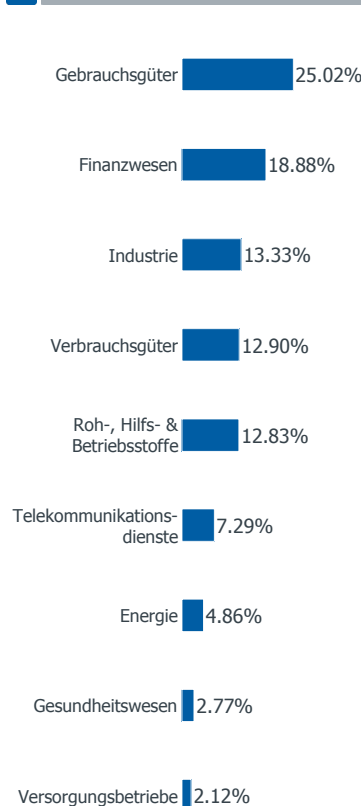
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|-------|------------|
| 1 Woche | 0.04% | -0.11% |
| Wochenbeginn | 0.19% | 0.22% |
| Jahresbeginn | 0.74% | -0.33% |

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y

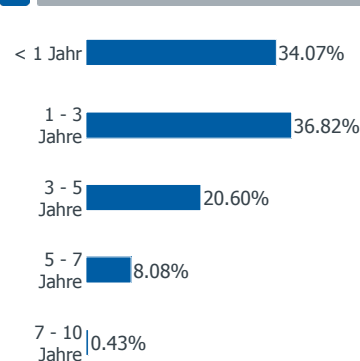
Portfoliostruktur

| | Woche 20 | Woche 19 | Jahresbeginn |
|--|----------|----------|--------------|
| Anleihen | 90.80% | 90.17% | 86.47% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 22.15% | 21.94% | 19.35% |
| AAA | 22.15% | 21.94% | 19.35% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 1.91% | 1.89% | 1.41% |
| BBB | 1.91% | 1.89% | 1.41% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 59.99% | 59.64% | 60.98% |
| AA | 1.77% | 1.75% | 1.99% |
| A | 11.34% | 11.25% | 13.00% |
| BBB | 31.45% | 32.72% | 30.86% |
| BB | 9.01% | 8.62% | 9.83% |
| B | 0.55% | 0.24% | 0.00% |
| Ohne Rating | 5.87% | 5.05% | 5.30% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 6.75% | 6.71% | 4.73% |
| A | 0.47% | 0.46% | 0.40% |
| BBB | 6.28% | 6.24% | 4.33% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 9.20% | 9.83% | 13.53% |

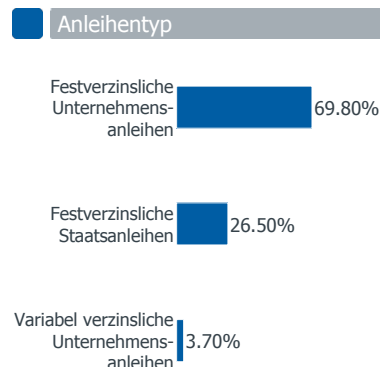
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

| Name | Land | Rating | Vermögen (in %) |
|------------------------------|------------------------|--------|-----------------|
| SCHATZ 1.50% 10/06/2011 | Deutschland | AAA | 6.21% |
| BOBL 3.50% 12/04/2013 | Deutschland | AAA | 5.85% |
| SCHATZ 1.00% 16/03/2012 | Deutschland | AAA | 4.68% |
| BOBL 4.00% 11/10/2013 | Deutschland | AAA | 3.70% |
| SCHATZ 1.00% 14/12/2012 | Deutschland | AAA | 1.71% |
| PEUGEOT 4.00% 28/10/2013 | Frankreich | BBB- | 1.41% |
| KRAFT FOODS 5.75% 20/03/2012 | USA | BBB- | 1.18% |
| RENAULT 4.00% 21/10/2011 | Frankreich | BBB | 1.02% |
| BACARDI 7.75% 09/04/2014 | Vereinigtes Königreich | BBB | 1.02% |
| ARCELOR 8.25% 03/06/2013 | Niederlande | BBB- | 0.93% |
| | | | 27.71% |