

CARMIGNAC Sécurité

Rendement en risico's afwegen



C. Galvis
Beheerder

Carmignac Sécurité is een obligatiefonds dat voornamelijk belegd is in obligaties of en ander schuld papier uitgedrukt in euro. Het fonds heeft als doel om een beter rendement dan haar referentie index zijnde de MTS 1-3 jaar te realiseren over een beleggingshorizon van 2 jaar.

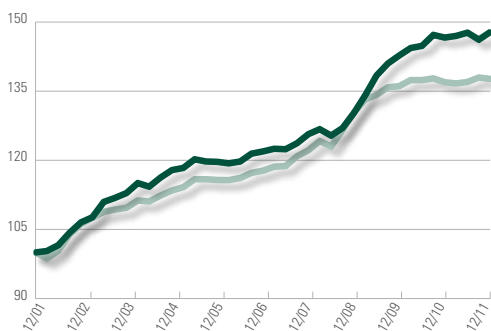
Bronze Note qualitative Morningstar™

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

Morningstar prix
Winnaar categorie Obligaties Euro
Gediversifieerd

Morningstar Fund Awards
Netherlands, 2011

Prestaties sinds oprichting



Carmignac Sécurité +47,88%
Referentie-index* +37,68%

Netto-Actief op 30/12/2011

Netto-actief van Carmignac Sécurité **4 821,9 M€**

Beheer op basis van overtuigingen

Carmignac Sécurité put uit zijn macro-economische expertise om de aantrekkelijkste opbrengsten op de rentecurve te kiezen. Het fonds steunt tevens op zijn kennis van de bedrijven om de beste bedrijfskredieten te selecteren. Het beheer gaat uit van zijn eigen en is niet gekopeld aan een index.

Waarde toevoegen aan uw vermogen

Ons actieve beheer is erop gericht te profiteren van de beste rendementsfactoren op obligatievlak.

De benadering steunt grotendeels op de analyse van de opbrengstverschillen:

- tussen de verschillende looptijden (verwachte wijzigingen in de rentecurve naargelang de vooruitzichten inzake inflatie en monetair beleid);
- tussen de verschillende landen (naargelang de macro-economische verwachtingen);
- tussen de verschillende kredietkwaliteiten van de openbare en bedrijfsemissanten (selectie van de bedrijven op basis van de analyse van specifieke kwantitatieve en kwalitatieve elementen).

Sinds zijn oprichting is het fonds op deze manier met 1,62% gegroeid op jaarbasis.

Beheerste risico's

Carmignac Sécurité beperkt de blootstelling aan het risico van wanbetaling van de uitgevers onder andere door te zorgen voor een ruime diversificatie van de portefeuille. Het fonds richt zich vooral op emittenten van de hoogste kwaliteit, met een rating die gemiddeld boven BBB- (Standard and Poor's) of Baa3 (Moody's) ligt.

Het fonds heeft een voorkeur voor leningen in euro, teneinde het kapitaal af te schermen van de fluctuaties op de wisselmarkten. De globale gevoeligheid (modified duration) van de portefeuille bedraagt maximaal 4, wat de impact van de wijzigingen in de rente op de waarde van het kapitaal beperkt.

Munt slaan uit de synergetische knowhow

Het beheer stoelt op onze kennis van de obligatiemechanismen en op de internationale ervaring van ons beheerteam. De combinatie van macro- en micro-economische expertise leidt tot een optimale basis voor de spreiding van de activa.

Tabel van de jaarlijkse rendementen (per 30 december 2011 in kalenderjaren)

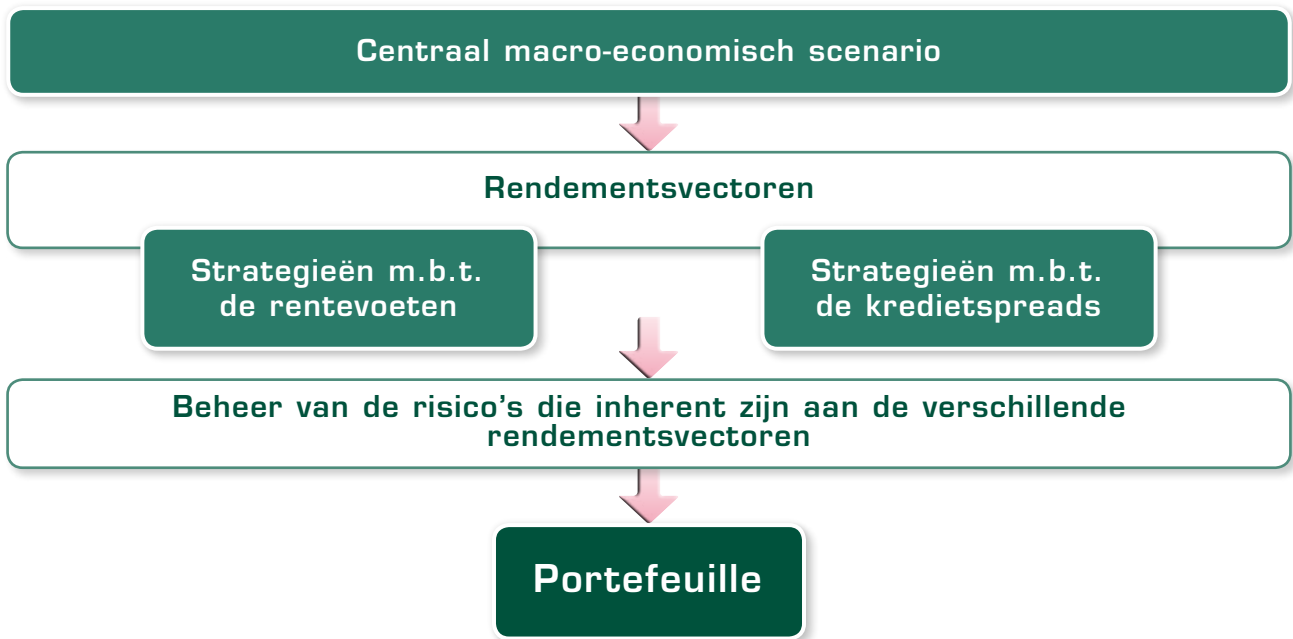
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Sécurité	+0,81%	+2,72%	+9,61%	+3,64%	+3,06%	+1,89%	+1,52%	+4,42%	+5,96%	+6,53%
Referentie-index*	+0,54%	+0,60%	+4,46%	+6,66%	+3,76%	+1,74%	+2,03%	+3,40%	+3,32%	+6,18%

Bron: Morningstar 30/12/2011. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het bovengenoemde fonds staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Vergelijking van de nav-prijs in euro, dividenden herbelegd. Deze cijfers worden berekend na aftrek van commissies en kosten. De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren. Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30/12/2011. De deelnemingsrechten van dit fonds kunnen volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person".

*De referentie-index is Euro MTS 1-3 jaar coupons inbegrepen. Het Prospectus, het KIID en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg.

© 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

Het beheerproces



Belangrijkste risico's

Renterisico: Het renterisico vertaalt zich in een daling van de netto-inventariswaarde als de rentevoeten stijgen. Als de duration van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen. Als de duration negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen.

Kredietrisico: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. Indien de kwaliteit van de privé-emittenten verslechtert, bijvoorbeeld als de kredietbureaus hun rating verlagen, kan de waarde van de bedrijfsobligaties dalen. De netto-inventariswaarde van het fonds kan dalen. Bovendien is er een specifiek kredietrisico verbonden aan het gebruik van kredietderivaten (credit default swaps).

Risico van kapitaalverlies: de portefeuille wordt discretionair beheerd en geniet geen enkele garantie of bescherming van het belegde kapitaal. Kapitaalverlies treedt op bij de verkoop van een deelnemingsrecht tegen een lagere prijs dan de aankoopprijs.

Blootstellingsbeheer door middel van derivaten

Het fonds kan beleggen in vaste en voorwaardelijke financiële termijntinstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde of onderhandse markten van de eurozone, en in complexe afgeleide instrumenten, om de portefeuille af te dekken tegen of bloot te stellen aan kredietrisico.

Kenmerken van het Fonds

- Datum van de eerste NAV: 26/01/89
- Rechtsvorm: Beleggingsfonds naar Frans recht (FCP)
- Bloomberg-code: CARSECC FP
- ISIN-code: FR0010149120
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: kapitalisatie
- Referentie-index: Euro MTS 1-3 jaar coupons inbegrepen
- Vaste beheerkosten: 1,50 % max
- Variabele beheerkosten: 0 %
- Maximale instapkosten van het fonds: 1 % max
- Gevoeligheid (modified duration): - 3 tot + 4
- Gemiddelde minimumrating van de emittenten: BBB-/Baa3
- Beleggingen in opkomende landen: maximaal 10%
- Minimale aanbevolen beleggingshorizon voor de investering: van 3 maanden tot 2 jaar
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**