

CARMIGNAC SECURITÉ



C. Galvis

Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

Creëtdatum 26/01/1989
juridische vormen Beleggingsfonds (FR)
Referentie-index EuroMTS 1-3 Y

ISIN-code FR0010149120
Bloomberg-code CARSECC FP
Uitstaand Bedrag 4 850 M €
NAV 1,578.98Euro

Morningstar Categorie Obligaties EUR Gediversifieerd
valuta EURO
Bestemming van de resultaten Kapitalisatie

RENDEMENTEN

	FONDS	INDEX
maand	0.24%	-0.08%
Begin van het jaar	2.17%	1.55%

Loop geen onnodig risico.
Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

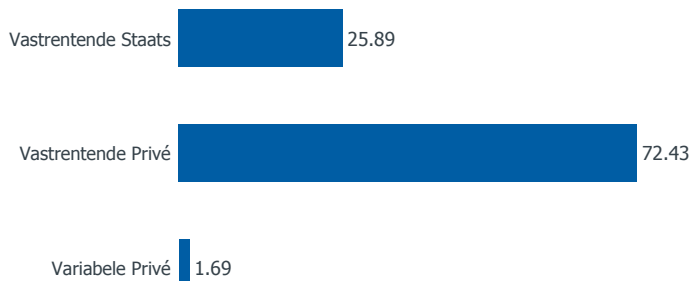


Mod. duration : 2.00 | Mac. duration : 2.04 | Gemiddelde rating : A+

Onze Strategie...

- Minder bemoedigend macro-economisch nieuws, met name in Europa
- Zwakke prestatie van opkomende markten vergeleken met ontwikkelde markten
- Na een stijging begin deze maand is de risicoaversie opnieuw toegenomen
- Terugkeer naar een defensievere positionering in ons internationale beheer

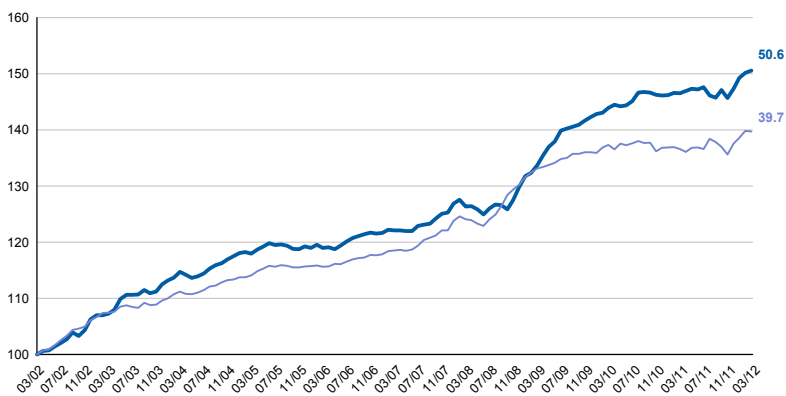
Verdeling volgens obligatie



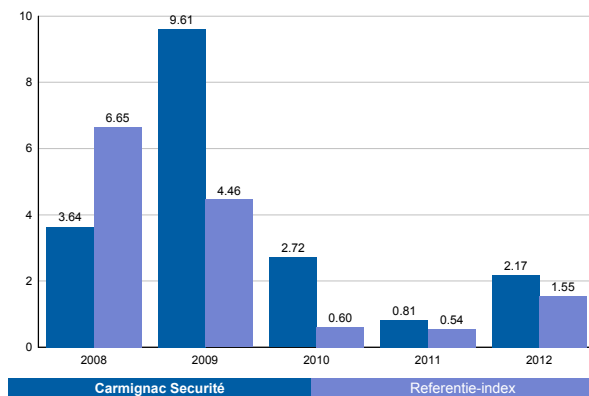
Activaspreiding

	Maart 2012	February 2012	Begin van het jaar
Obligaties	59.06%	67.11%	79.61%
Staatsobligaties industrielanden	13.74%	19.86%	19.53%
AAA	13.74%	19.86%	19.53%
Staatsobligaties groeielanden	1.55%	1.60%	1.48%
BBB	1.55%	1.60%	1.48%
Privé-obligaties industrielanden	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%
Zonder rating	4.42%	4.69%	5.75%
Privé-obligaties groeielanden	7.72%	7.82%	7.44%
BBB	7.72%	7.82%	7.44%
Liquiditeiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	40.94%	32.89%	20.39%

Ontwikkeling van het Fonds en het Index sinds 10 jaar (%)



Jaarlijkse rendement (%)



Gecumuleerde rendement (%)

Jaarlijks rendement (%)

	Gecumuleerde rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)				
	1 Maand	3 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Carmignac Sécurité	0.24	2.17	2.75	12.64	23.30	50.56	4.05	4.27	4.17
Referentie-index	-0.08	1.55	2.26	4.96	17.89	39.71	1.63	3.34	3.40
Gemiddelde van de categorie	0.33	3.49	5.53	15.41	19.80	45.19	4.81	3.61	3.74
Klassement (kwartiel)	3	4	4	3	2	2	3	2	2

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

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	2.68	1.97
Volatiliteit van de indicator	2.81	1.92
Sharpe-ratio	0.73	1.76
Beta	0.26	0.28
Alfa	0.17	0.30

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	0.30%
Aandelen en Rente derivaten	0.02%
Valuta derivaten	0.00%
Totaal	0.32%

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Ze zijn niet constant in de tijd en bieden geen garantie. Dit document is niet bindend. Voor meer informatie verwijzen wij u naar de KIID (Key Investor Information Document) welke beschikbaar is op de website www.carmignac.nl

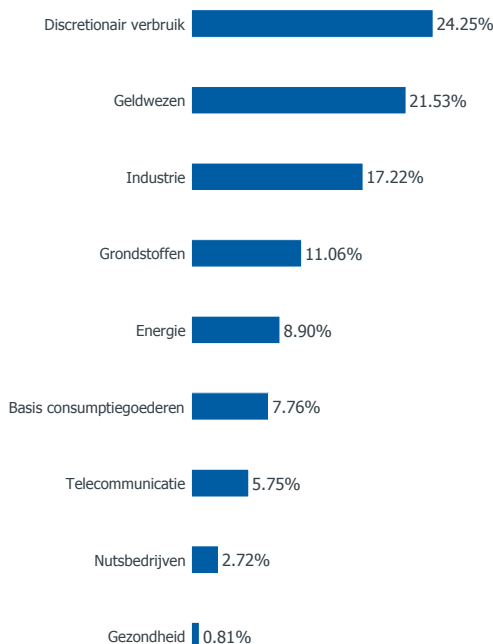
Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Naamloze vennootschap, vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13 maart 1997), ingeschreven in het handels- en notariële register van Parijs onder het

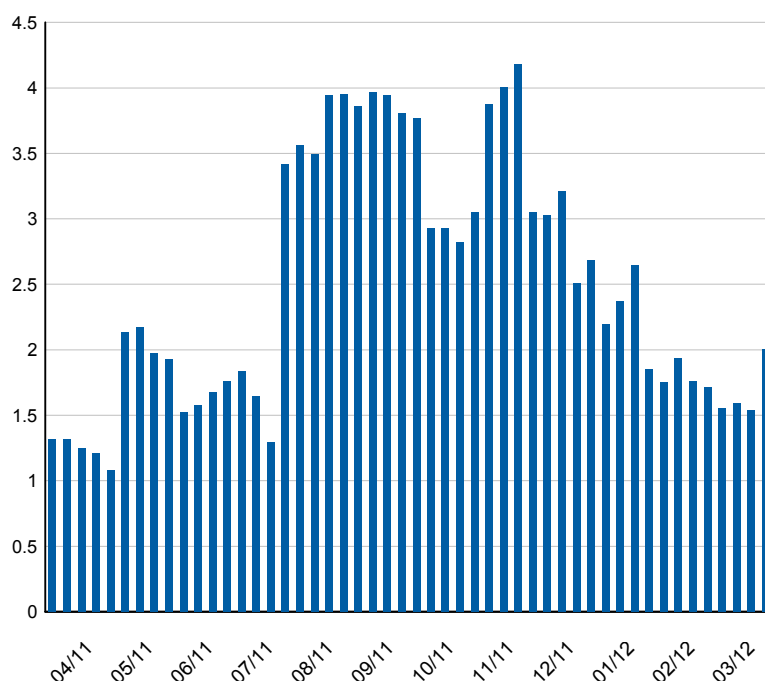
COMMENTAAR

Carmignac Sécurité heeft een positief resultaat geboekt en beter gepresteerd dan zijn index. Als gevolg van de liquiditeitsinjecties door de ECB kenmerkten de markten zich aan het begin van de maand nog steeds door de risicobereidheid die zich sinds het begin van het jaar manifesteert. Tegen deze achtergrond heeft de kredietmarkt flink geprofiteerd van de daling van de risicopremies. Zo hebben onze bedrijfsobligaties in de opkomende landen (met name in Brazilië) en in de ontwikkelde landen (meer bepaald in de financiële sector) het sterke resultaat van het fonds ruim ondersteund. Voorts hebben wij de modified duration van het fonds in het eerste deel van de maand laag gehouden. Aan het einde van de maand zijn de spreads op Zuid-Europees staatspapier gestegen door de verslechtering van bepaalde macro-economische cijfers in Europa, met name in Spanje. Dankzij onze sterk op Duitsland gerichte blootstelling had het resultaat van het fonds daarvan niet te lijden. Rekening houdend met de omgeslagen markt oriëntatie hebben wij de modified duration van het fonds aan het einde van de maand verhoogd.

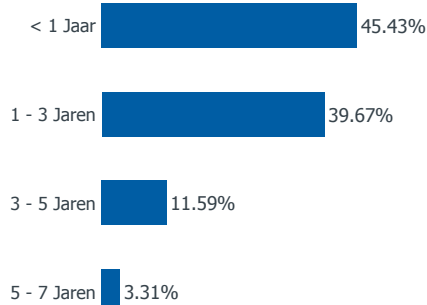
Verdeling volgens sector - Obligatiecomp.



Ontwikkeling van mod. duration sinds 1 jaar



Verdeling volgens vervalddag - Obligatiecomp.



Voornaamste posities

Naam	Markt	Rating	% Activa
BOBL 3.50% 12/04/2013	Duitsland	AAA	7.22
BOBL 4.00% 11/10/2013	Duitsland	AAA	4.44
ALLEMAGNE 1% 2012	Duitsland	AAA	2.08
PEUGEOT 4% 2013	Frankrijk	BB+	1.58
BACARDI 7.75% 2014	Verenigd Koninkrijk	BBB+	1.29
ARCELORMITTAL 8.25%	Nederland	BBB-	1.08
STATE BK INDIA 4.5%	India	BBB-	1.06
PIRELLI 5.125% 02/16	Italië	NR	0.96
PEMEX 6.375% 8/16	Mexico	BBB	0.95
VOTORANTIM 5.25% 17	Brazilië	BBB	0.94
			21.59