

CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis



C. GALVIS



J. Cheron

Monatsbericht - September 2017 (Daten 29/09/2017)

Datum des ersten NAV 15/11/2013
Rechtsform SICAV
Referenzindex Eonia Capitalized
Morningstar Kategorie EUR Cautious Allocation - Global
Notierungswährung EUR
Gewinnverwendung Ausschüttung

ISIN LU0992631050
Bloomberg code CARCAEY LX
Volumen der Anteilsklasse 17 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 695M€ / 2 004M\$
NAV 1016.11 €
Laufende Kosten 1.20 %
Risikokala



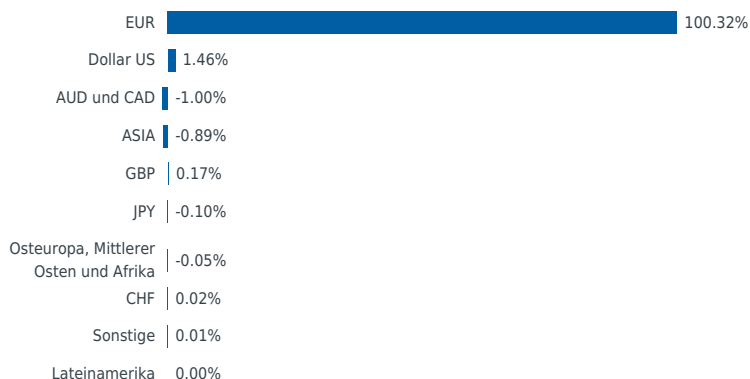
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.19 %	-0.03 %
Seit Jahresbeginn	1.48 %	-0.27 %

Nettoaktienquote : **5.78%** | Modifizierte Duration : **1.19** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.70** | Durchschnittsrating : **BBB**

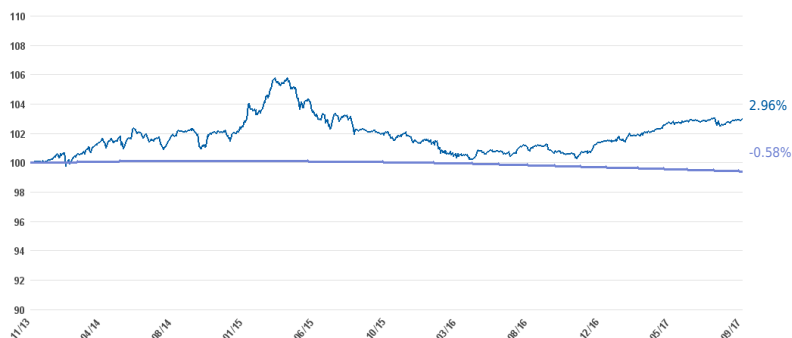
Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Leichte Korrektur des Euro
- Outperformance der europ. Aktienmärkte
- US-Zinsen und Zinsen der europäischen Kernländer unter Druck

Nettodevisen-Exposure des Fonds



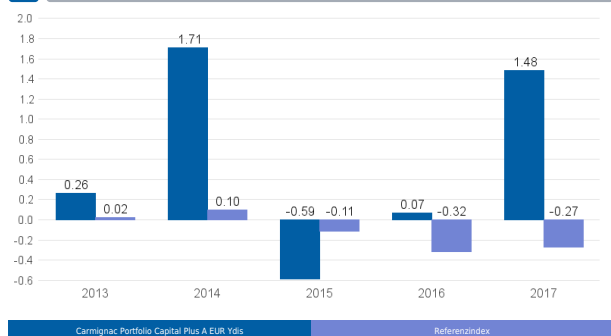
Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



Portfoliostruktur

	September 2017	August 2017	Seit Jahresbeginn
Anleihen	55.93%	54.52%	63.32%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	12.72%	13.79%	14.97%
Europa	12.72%	13.79%	14.97%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.22%	1.21%	2.65%
Osteuropa	0.54%	0.53%	0.54%
Lateinamerika	0.69%	0.68%	2.11%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	32.26%	30.42%	35.48%
Gesundheitswesen	1.98%	1.74%	1.41%
IT	2.51%	2.39%	2.00%
Telekommunikationsdienste	1.32%	1.53%	1.43%
Versorgungsbetriebe	0.00%	0.00%	0.35%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.27%	0.27%	0.85%
Industrie	1.61%	1.51%	1.47%
Nicht-Basiskonsumgüter	4.06%	4.05%	6.76%
Energie	1.03%	0.51%	0.78%
Finanzwesen	15.66%	14.59%	17.63%
Immobilien	0.50%	0.50%	0.49%
Basiskonsumgüter	3.32%	3.33%	2.29%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.45%	0.97%	1.45%
Basiskonsumgüter	0.00%	0.01%	0.30%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.24%	0.00%	0.00%
Finanzwesen	0.25%	0.00%	0.00%
Energie	0.95%	0.96%	1.15%
ABS	8.29%	8.13%	8.78%
Geldmarktinstrumente	30.99%	34.76%	31.19%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.71%	10.13%	4.93%

Jährliche Wertentwicklungen (%)



Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)					Annualisierte Wert. (%)	
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung	3 Jahre	Seit Auflegung
Carmignac Portfolio Capital Plus A EUR Ydis	0.19	0.08	2.13	0.70	2.96	0.23	0.76
Referenzindex	-0.03	-0.09	-0.36	-0.70	-0.58	-0.23	-0.15
Durchschnitt der Kategorie	0.49	0.37	1.79	5.06	10.07	1.66	2.51
Ranking (Quartil)	4	4	2	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.01	1.88
Volatilität des Indikators	0.00	0.04
Sharpe-Ratio	2.48	0.23
Beta	-	-
Alpha	-	-

VaR

VaR des Portfolios 1.45%
 Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	0.18%
Aktien Derivate	0.20%
Anleihen Derivate	0.03%
Devisen Derivate	-0.11%
OGAW	0.01%
Gesamt	0.31%

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf www.carmignac.de

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website www.carmignac.com erhältlich.

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben. Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AMI-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997). Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.

PROMOTIONAL MATERIAL

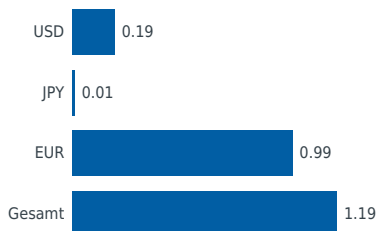
CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis

Monatsbericht - September 2017 (Daten 29/09/2017)

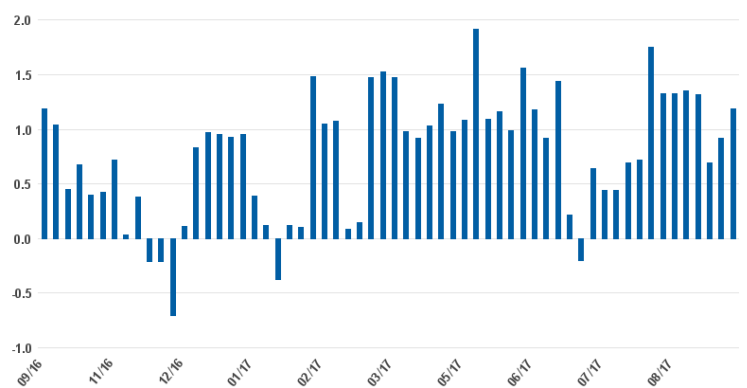
Kommentare des Fondsmanagements

Der Berichtsmonat war geprägt von der angekündigten Kürzung der Bilanz der US-Notenbank ab Oktober und der Fortsetzung der allmählichen Anhebung ihrer Leitzinsen. Zudem führte die Trump-Regierung ihre Pläne zur Steuerreform näher aus. In diesem Umfeld zogen die Zinsen der europäischen Kernländer im Kielwasser der amerikanischen an, was unseren derivativen Verkaufspositionen auf deutsche und amerikanische Zinsen leicht zugutekam. Die europäischen Aktienmärkte schnitten im Berichtszeitraum aufgrund der leichten Korrektur des Euro besser ab als die Aktienmärkte anderer Industrieländer und der Schwellenländer, wovon unsere Aktienportfolio mit seinem Exposure im alten Kontinent profitierte. Bei den Unternehmensanleihen unterstützten unsere Titel aus dem Finanz- und Energiesektor sowie unsere strukturierten Kreditprodukte die Performance. In der Währungskomponente leistete unsere Optionsstrategie, die die indische Rupie gegenüber dem Dollar bevorzugt, einen negativen Beitrag. Der Fonds hat ein hohes Aktienexposure und eine geringe modifizierte Duration, die in erster Linie von Carry-Strategien bei unseren Unternehmensanleihen gekennzeichnet ist.

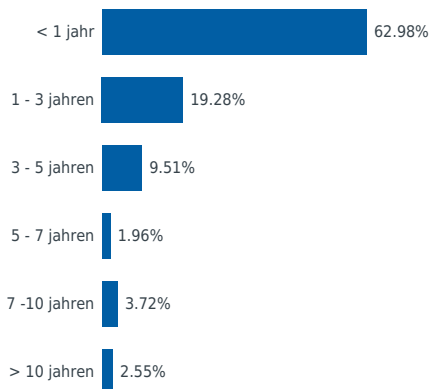
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BBB-	4.62%
CDS Airbus SE	Frankreich	Nicht definiert	2.95%
PORTUGAL 4.45% 15/06/2018	Portugal	BBB-	2.78%
SPAIN 2.75% 30/04/2019	Spanien	A-	2.50%
AB-INBEV 0.62% 17/03/2020	Belgien	A-	1.80%
BMW TV 29/01/2018	Deutschland	A+	1.77%
GREECE 4.38% 01/08/2022	Griechenland	B-	1.58%
SANTANDER 0.62% 20/04/2018	Spanien	A-	1.22%
ALTICE SA 7.25% C 15/05/2017	Niederlande	B	1.08%
CGMSE 2015-3X A1	Irland	AAA	1.01%
			21.31%

Ratings - Rentenanteil

