

CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis



C. GALVIS



J. Cheron

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

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 15 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 824M€ / 2 190M\$
NAV 1019.35 €
Laufende Kosten 1.20 %
Risikoskala



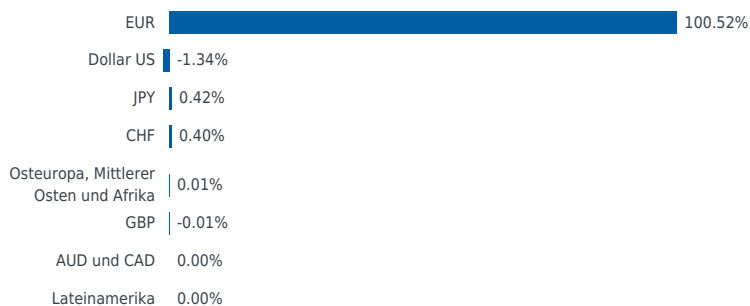
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.07 %	-0.03 %
Seit Jahresbeginn	1.81 %	-0.36 %

Nettoaktienquote : **0.47%** | Modifizierte Duration : **1.18** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.38** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem Dollar
- Underperformance der europäischen Märkte
- Anziehen der Zinsen der Peripherieländer

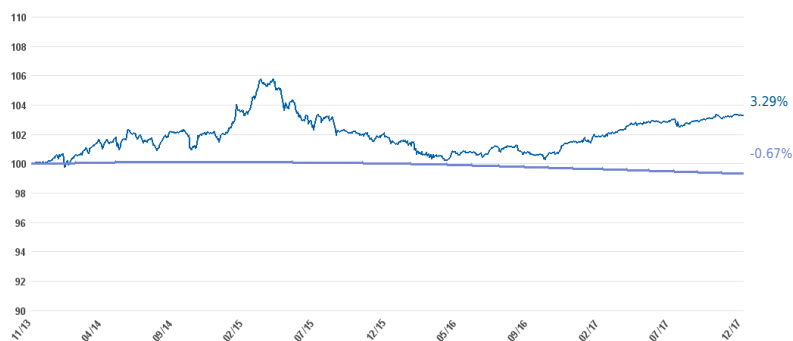
Nettodevisen-Exposure des Fonds



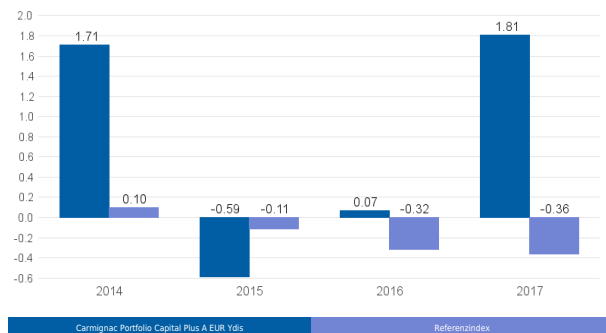
Portfoliostruktur

	Dezember 2017	November 2017	Seit Jahresbeginn
Anleihen	49.62%	54.25%	63.32%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	6.72%	10.70%	14.97%
Europa	6.72%	10.70%	14.97%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	0.61%	0.61%	2.65%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.54%
Lateinamerika	0.61%	0.61%	2.11%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	32.83%	33.82%	35.48%
Gesundheitswesen	1.68%	1.67%	1.41%
IT	2.44%	2.42%	2.00%
Telekommunikationsdienste	1.23%	1.22%	1.43%
Versorgungsbetriebe	0.00%	0.00%	0.35%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.25%	0.25%	0.85%
Industrie	1.95%	1.94%	1.47%
Nicht-Basiskonsumgüter	3.95%	3.89%	6.76%
Energie	0.95%	0.95%	0.78%
Finanzwesen	17.28%	17.30%	17.63%
Immobilien	0.37%	1.46%	0.49%
Basiskonsumgüter	2.74%	2.72%	2.29%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.31%	1.21%	1.45%
Versorgungsbetriebe	0.15%	0.15%	0.00%
Basiskonsumgüter	0.00%	0.00%	0.30%
Gesundheitswesen	0.43%	0.43%	0.00%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.39%	0.38%	0.00%
Immobilien	1.09%	0.00%	0.00%
Energie	0.25%	0.25%	1.15%
ABS	7.16%	7.91%	8.78%
Geldmarktinstrumente	38.34%	32.05%	31.19%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.20%	11.80%	4.93%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



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	0.07	0.32	1.81	1.29	3.29	0.43	0.79
Referenzindex	-0.03	-0.09	-0.36	-0.79	-0.67	-0.26	-0.16
Durchschnitt der Kategorie	0.00	0.56	2.01	4.64	10.70	1.52	2.49
Ranking (Quartil)	2	3	3	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0.78	1.86
Volatilität des Indikators	0.00	0.03
Sharpe-Ratio	2.78	0.34
Beta	-	-
Alpha	-	-

VaR

VaR des Portfolios 0.62%
 Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	0.17%
Aktien Derivate	0.03%
Anleihen Derivate	-0.02%
Devisen Derivate	0.04%
OGAW	0.00%
Gesamt	0.22%

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. Etwaige 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-ZulassungsnummerGP 97-08 vom 13/03/1997). Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.

PROMOTIONAL MATERIAL

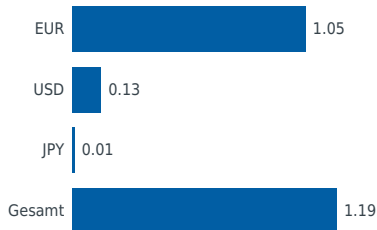
CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

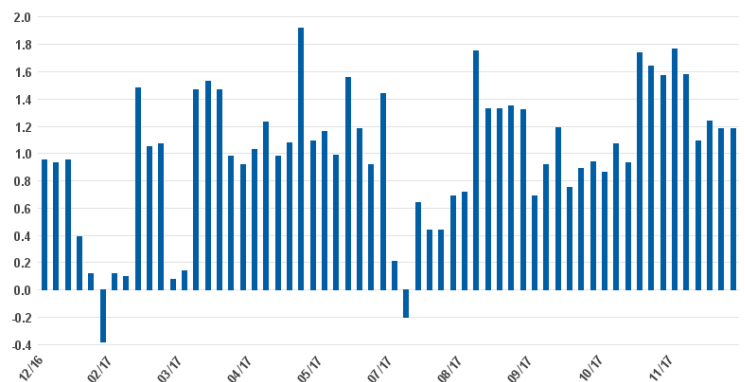
Kommentare des Fondsmanagements

Der Monat war von den Diskussionen über die amerikanische Steuerreform geprägt sowie von der Veröffentlichung guter Wirtschaftsdaten trotz einer Inflation, die sich immer noch nicht einstellen mag. Vor diesem Hintergrund hielten sich die amerikanischen Zinsen trotz einer gewissen Volatilität unverändert, während die deutschen Zinsen anzogen. Der Fonds profitierte erheblich von seinen griechischen Staatsanleihen, denen eine Verbesserung der Fundamentaldaten der griechischen Wirtschaft zugutekam. Bei den Unternehmensanleihen unterstützten unsere Schuldtitel von Altice ebenfalls die Performance. In der Währungskomponente litten wir ein wenig unter der Abwertung des Yen gegenüber dem Dollar.

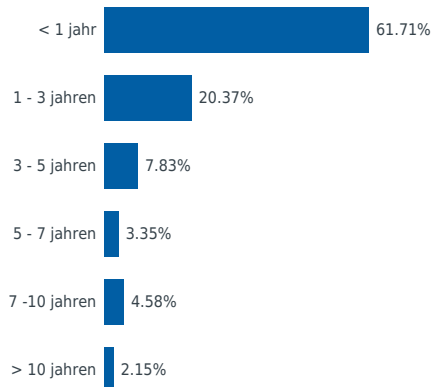
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
PORTUGAL 4.45% 15/06/2018	Portugal	BBB	2.58%
SPAIN 2.75% 30/04/2019	Spanien	A-	2.33%
ANHEUSER-BUSC 0.63% 17/03/2020	Belgien	A-	1.68%
BMW TV 29/01/2018	Niederlande	A+	1.65%
CDS Airbus SE	Frankreich	Nicht definiert	1.37%
PORTUGAL 2.88% 15/10/2025	Portugal	BBB	1.22%
SANTANDER 0.62% 20/04/2018	Spanien	A-	1.13%
CPI PROPERTY 2.13% 04/01/2024	Tschechische Republik	BBB-	0.99%
CGMSE 2015-3X A1	Irland	AAA	0.94%
DEXIA CREDIT 0.04% 11/12/2019	Belgien	AA	0.83%
			14.7%

Ratings - Rentenanteil

