

CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis



C. GALVIS

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

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 19 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 701M€ / 2 005M\$
NAV 1015.54 €
Laufende Kosten 1.20 %
Risikoskala



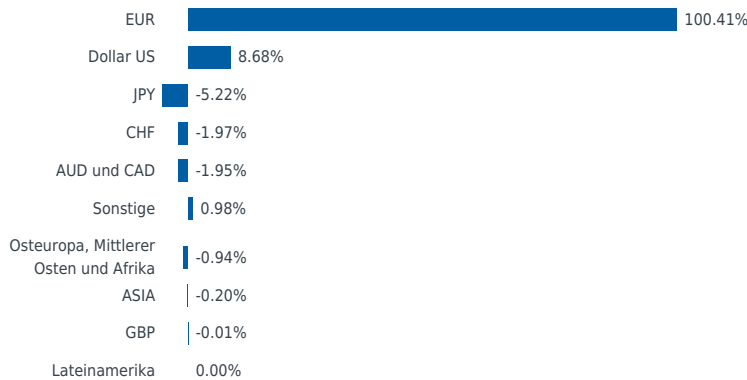
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.03 %	-0.03 %
Seit Jahresbeginn	1.43 %	-0.21 %

Nettoaktienquote : **9.61%** | Modifizierte Duration : **0.44** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.89** | Durchschnittsrating : **BBB**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Anstieg der Ölpreise
- Anziehen europäischer Zinsen, Nachgeben der Renditen jenseits des Atlantiks

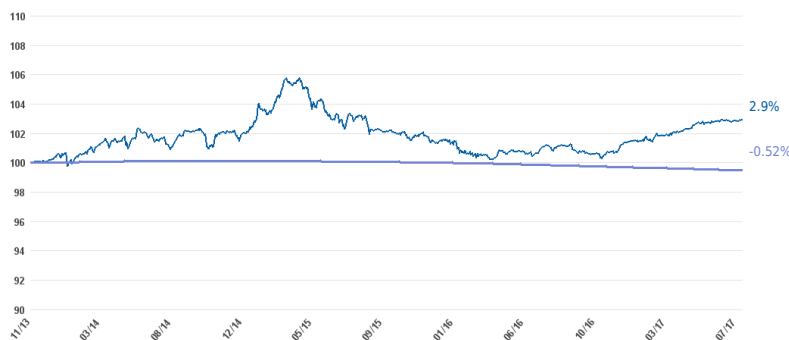
Nettodevisen-Exposure des Fonds



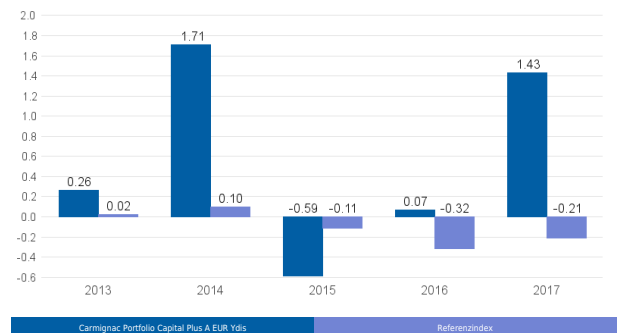
Portfoliostruktur

	Juli 2017	Juni 2017	Seit Jahresbeginn
Anleihen	55.94%	55.12%	63.32%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	13.75%	12.31%	14.97%
Europa	13.75%	12.31%	14.97%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.21%	1.88%	2.65%
Europa	0.00%	0.62%	0.00%
Osteuropa	0.53%	0.55%	0.54%
Lateinamerika	0.68%	0.71%	2.11%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	31.38%	32.49%	35.48%
Gesundheitswesen	1.74%	1.74%	1.41%
IT	2.48%	2.53%	2.00%
Telekommunikationsdienste	1.52%	2.12%	1.43%
Versorgungsbetriebe	0.00%	0.00%	0.35%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.27%	0.29%	0.85%
Industrie	1.51%	1.75%	1.47%
Nicht-Basiskonsumgüter	4.56%	5.73%	6.76%
Energie	0.51%	0.52%	0.78%
Finanzwesen	14.99%	13.95%	17.63%
Immobilien	0.49%	0.50%	0.49%
Basiskonsumgüter	3.32%	3.36%	2.29%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.95%	1.00%	1.45%
Energie	0.93%	0.99%	1.15%
Basiskonsumgüter	0.01%	0.01%	0.30%
ABS	8.66%	7.43%	8.78%
Geldmarktinstrumente	34.66%	33.04%	31.19%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.81%	11.24%	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	0.03	0.29	1.81	1.31	2.90	0.43	0.77
Referenzindex	-0.03	-0.09	-0.36	-0.64	-0.52	-0.21	-0.14
Durchschnitt der Kategorie	0.02	-0.33	1.53	5.50	9.68	1.80	2.52
Ranking (Quartil)	3	2	2	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0.94	1.90
Volatilität des Indikators	0.00	0.04
Sharpe-Ratio	2.30	0.32
Beta	-	-
Alpha	-	-

VaR

VaR des Portfolios 2.42%
 Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	0.01%
Aktien Derivate	0.15%
Anleihen Derivate	-0.10%
Devisen Derivate	0.07%
OGAW	0.00%
Gesamt	0.13%

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

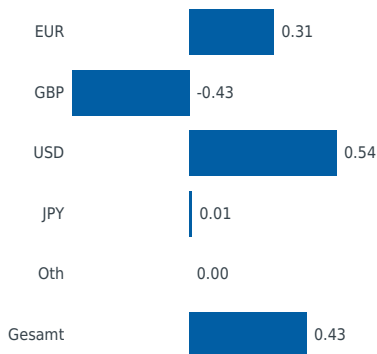
CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

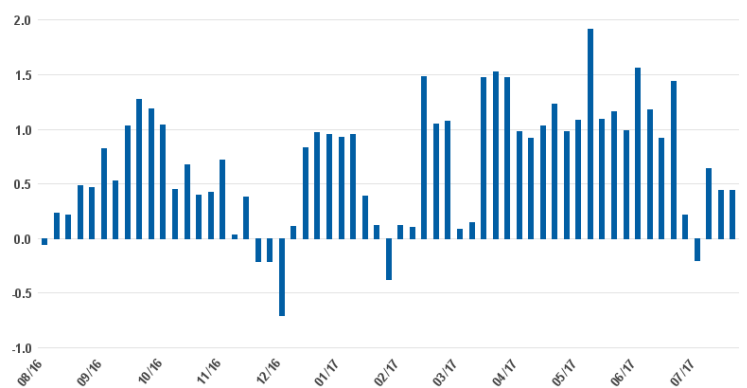
Kommentare des Fondsmanagements

Der Monat war von der Veröffentlichung erfreulicher Zahlen in den USA und Europa geprägt, mit Ausnahme von England, wo ein Rückgang der Inflation zu verzeichnen war. Zudem hat die US-Notenbank auf ihrer Julisitzung ihr Bestreben bekräftigt, „demnächst“ ihre Bilanz zu normalisieren. Vor diesem Hintergrund litten wir zwar leicht unter unseren Verkaufspositionen auf britische Zinsen, erhielten aber von unseren Kaufpositionen auf amerikanische Indizes Unterstützung. Bei den Unternehmensanleihen leisteten unsere Finanzanleihen kräftige Unterstützung für die Performance. Bei den Währungen wurden wir von unseren relativen Kaufstrategien auf das britische Pfund belastet. Der Fonds hat eine geringe modifizierte Duration in Form von Verkaufspositionen auf deutsche und englische Schuldtitel, zu denen Kaufpositionen auf Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer und der USA ein Gegenwicht bilden. Wir beließen zudem das Aktienexposure auf einem hohen Niveau und schätzen den Euro weiterhin positiv ein.

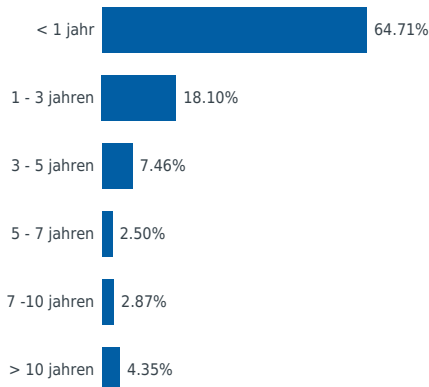
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BBB-	4.61%
CDS Airbus SE	Frankreich	Nicht definiert	2.94%
PORTUGAL 4.45% 15/06/2018	Portugal	BBB-	2.77%
SPAIN 2.75% 30/04/2019	Spanien	A-	2.50%
ANHEUSER-BUSC 0.62% 17/03/2020	Belgien	A-	1.80%
BMW FINANCE TV 29/01/2018	Niederlande	A+	1.77%
GREECE 4.38% 01/08/2022	Griechenland	CCC	1.56%
SANTANDER 0.62% 20/04/2018	Norwegen	A-	1.21%
ALTICE SA 7.25% 15/05/2017	Niederlande	B	1.10%
ITALY 2.70% 01/03/2047	Italien	BBB	1.08%
			21.33%

Ratings - Rentenanteil

