

CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis



C. Galvis

Monatsbericht - August 2016 (Daten 31/08/2016)

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 28 Millions €
NAV 1006.9 €
Laufende Kosten 1.20 %
Risikoskala



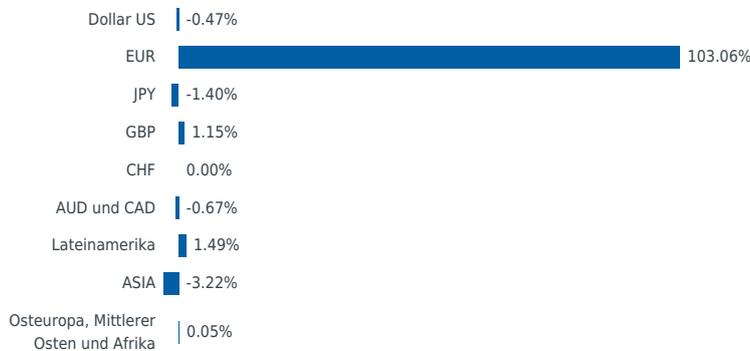
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.03 %	-0.03 %
Seit Jahresbeginn	-0.28 %	-0.21 %

Nettoaktienquote : **4.48%** | Modifizierte Duration : **0.47** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.83** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Outperformance der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern
- Anziehende Fluchtwerte-Renditen
- Anstieg der Rohölpreise

Nettodevisen-Exposure des Fonds



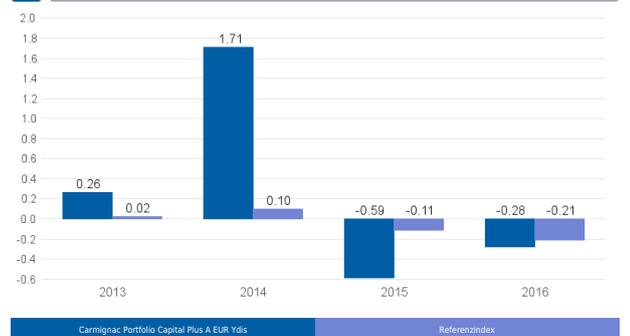
Portfoliostruktur

	August 2016	Juli 2016	Seit Jahresbeginn
Anleihen	54.30%	60.37%	36.07%
Staatsanleihen aus Industrieländern	8.76%	12.11%	15.13%
AAA	0.00%	3.30%	0.00%
AA	0.53%	0.55%	0.00%
A	0.00%	0.00%	1.62%
BBB	3.96%	3.99%	8.97%
BB	2.99%	3.00%	3.11%
B	1.28%	1.27%	0.00%
CCC	0.00%	0.00%	1.43%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.10%	2.28%	0.00%
BBB	0.00%	0.19%	0.00%
B	0.59%	0.58%	0.00%
CC	1.52%	1.51%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industrieländern	32.82%	34.20%	12.39%
AA	1.45%	1.45%	0.00%
A	10.80%	12.11%	2.32%
BBB	13.88%	13.90%	5.04%
BB	2.47%	2.25%	3.81%
B	4.23%	4.49%	1.20%
Ohne Rating	0.00%	0.00%	0.01%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.76%	2.05%	0.00%
A	0.46%	0.45%	0.00%
BBB	0.39%	0.39%	0.00%
BB	0.13%	0.44%	0.00%
B	0.78%	0.77%	0.00%
ABS	8.86%	9.74%	8.55%
AAA	5.64%	6.55%	5.32%
AA	0.86%	0.90%	0.00%
A	0.67%	0.67%	0.55%
BBB	0.18%	0.17%	0.12%
BB	1.09%	1.05%	0.84%
B	0.42%	0.39%	0.28%
Ohne Rating	0.00%	0.00%	1.45%
Geldmarktinstrumente	35.09%	37.61%	54.15%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.60%	2.02%	9.77%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Kumulierte Wertentwicklungen (%)

Annualisierte Wert. (%)

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	Seit Auflegung	Seit Auflegung
Carmignac Portfolio Capital Plus A EUR Ydis	0.03	0.31	-1.10	1.09	0.39
Referenzindex	-0.03	-0.09	-0.26	-0.20	-0.07
Durchschnitt der Kategorie	0.28	1.50	1.79	8.30	2.90
Ranking (Quartil)	4	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr
Volatilität des Fonds	1.19
Volatilität des Indikators	0.01
Sharpe-Ratio	-0.70
Beta	-
Alpha	-

VaR

	1 Jahr
VaR des Portfolios	1.14%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Portfolio	0.43%
Aktien- und Anleihen derivative	-0.08%
Währungs derivative	-0.22%
Gesamt	0.13%

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-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

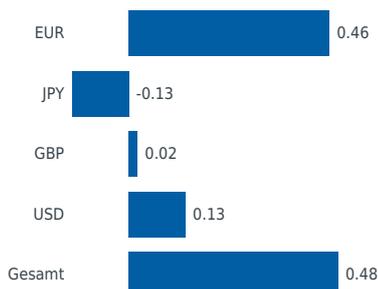
CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis

Monatsbericht - August 2016 (Daten 31/08/2016)

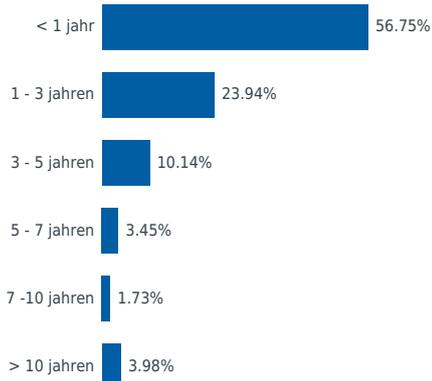
Kommentare des Fondsmanagements

Das Treffen der Notenbank in Jackson Hole ebnete den Weg für eine Zinserhöhung, die noch vor Ende des Jahres erfolgen könnte, sofern die günstige Entwicklung des Arbeitsmarkts und der Konjunktur in den USA anhält. Da ferner sowohl die EZB als auch die BoE ihre akkommodierende Haltung beibehielten, wobei letztere ihre Leitzinsen senkte und ihre Anleihekäufe ausweitete, erhielt unsere Kreditkomponente Auftrieb, wovon vor allem Papiere aus dem Finanzsektor profitierten. Erwähnenswert ist außerdem die gute Performance unserer Allokation in strukturierten Unternehmensanleihen. Darüber hinaus kam unseren Unternehmensanleihen aus dem Rohstoffsektor der Anstieg der Rohölpreise zugute. Unsere taktische Positionierung auf den Aktienmärkten minderte jedoch die Performance, da sie am Monatsanfang insbesondere unter unserer Verkaufsposition auf amerikanische Small-Caps litt. In der Währungskomponente blieb der US-Dollar nach einer sehr volatilen Entwicklung unverändert. Darunter litten unsere Verkaufspositionen auf den Dollar in der zweiten Monathälfte. Unsere Kaufposition auf den mexikanischen Peso belastete die Performance ebenfalls.

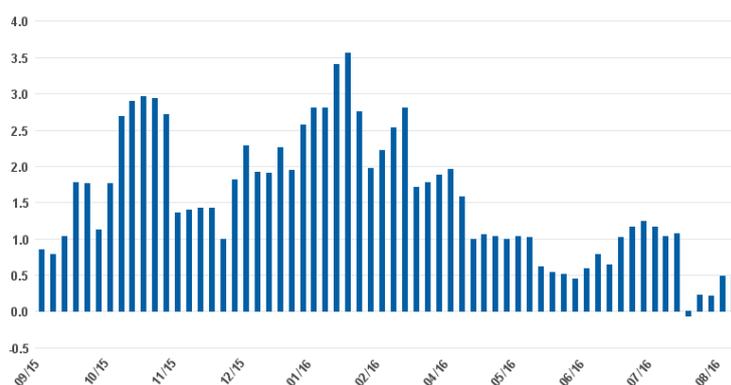
Modifizierte Duration je Währung



Laufzeiten



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB+	2.49%
SPAIN 2.75% 30/04/2019	Spanien	BBB+	1.99%
ITALY 2.50% 01/05/2019	Italien	BBB+	1.97%
ARGENTINA 7.00% 17/04/2017	Argentinien	CC	1.52%
ANHEUSER-BUSC 0.62% 17/03/2020	Belgien	A-	1.40%
BMW FINANCE TV 29/01/2018	Niederlande	A+	1.38%
GREECE 4.75% 17/04/2019	Griechenland	B-	1.28%
INT SAN PAOLO 5.00% 28/02/2017	Italien	BBB+	1.26%
UNICREDIT 4.875% 07/03/2017	Italien	BBB+	1.20%
HPARK 1X A1	Niederlande	AAA	1.16%
			15.66%