

CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Acc



C. GALVIS

Monatsbericht - April 2017 (Daten 28/04/2017)

Datum des ersten NAV 14/12/2007
Rechtsform SICAV
Referenzindex Eonia Capitalized
Morningstar Kategorie EUR Cautious Allocation - Global
Notierungswährung EUR
Gewinnverwendung Thesaurierung

ISIN LU0336084032
Bloomberg code CARCSHP LX
Volumen der Anteilsklasse 1 083 Millions €
NAV 1168.06 €
Laufende Kosten 1.20 %
Risikokala



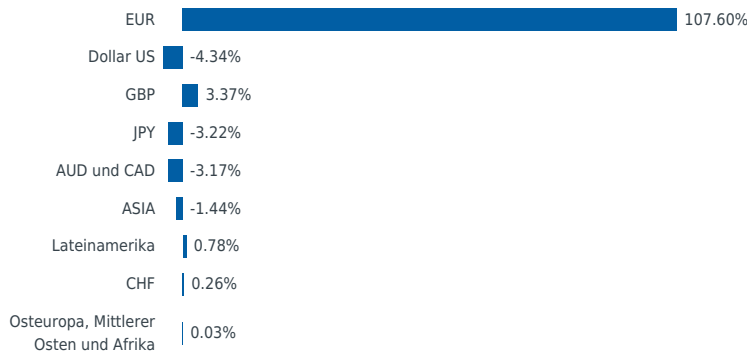
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.46 %	-0.03 %
Seit Jahresbeginn	1.01 %	-0.12 %

Nettoaktienquote : **7.26%** | Modifizierte Duration : **1.23** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.80** | Durchschnittsrating : **BBB**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Positiver Trend auf den Aktienmärkten hält an
- Rückgang des Ölpreises

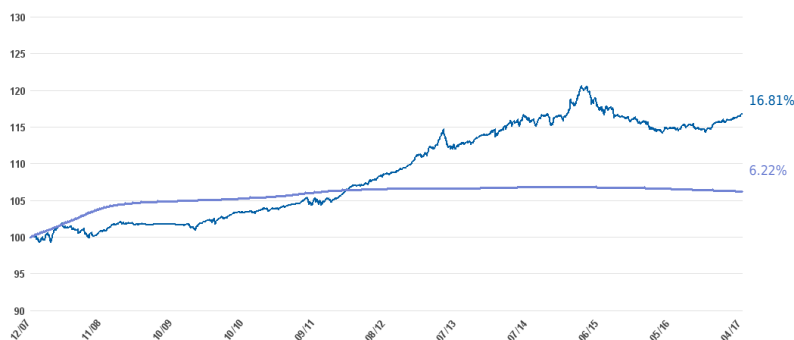
Nettodevisen-Exposure des Fonds



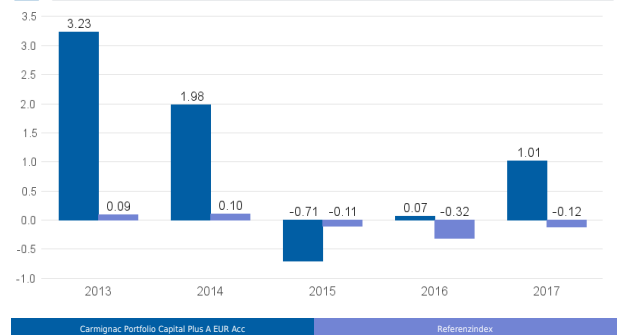
Portfoliostruktur

	April 2017	März 2017	Seit Jahresbeginn
Anleihen	54.45%	66.89%	63.32%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.98%	17.39%	14.97%
Europa	10.98%	17.39%	14.97%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.39%	1.43%	2.65%
Osteuropa	0.60%	0.61%	0.54%
Lateinamerika	0.79%	0.81%	2.11%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	22.66%	36.93%	35.48%
Gesundheitswesen	1.54%	1.57%	1.41%
IT	2.69%	3.09%	2.00%
Telekommunikationsdienste	1.58%	2.19%	1.43%
Versorgungsbetriebe	0.00%	0.00%	0.35%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.31%	0.32%	0.85%
Industrie	1.61%	1.64%	1.47%
Nicht-Basiskonsumgüter	6.24%	7.37%	6.76%
Energie	0.56%	0.58%	0.78%
Finanzwesen	14.18%	16.16%	17.63%
Immobilien	0.53%	0.54%	0.49%
Basiskonsumgüter	3.42%	3.47%	2.29%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.75%	1.78%	1.45%
Energie	1.43%	1.45%	1.15%
Basiskonsumgüter	0.32%	0.33%	0.30%
ABS	7.67%	9.37%	8.78%
Geldmarktinstrumente	28.35%	28.54%	31.19%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.61%	3.96%	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	5 Jahre	Seit Auflegung	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Carmignac Portfolio Capital Plus A EUR Acc	0.46	0.95	1.69	1.01	8.99	16.81	0.34	1.74	1.67
Referenzindex	-0.03	-0.09	-0.35	-0.52	-0.24	6.22	-0.17	-0.05	0.65
Durchschnitt der Kategorie	0.32	1.59	3.60	7.67	16.84	20.89	2.49	3.16	2.04
Ranking (Quartil)	2	4	4	4	4	3	4	4	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.01	1.90
Volatilität des Indikators	0.00	0.05
Sharpe-Ratio	2.02	0.27
Beta	-	-
Alpha	-	-

VaR

VaR des Portfolios 1.21 %
 Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	0.24%
Aktien Derivate	0.05%
Anleihen Derivate	0.01%
Devisen Derivate	0.30%
OGAW	0.00%
Gesamt	0.60%

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

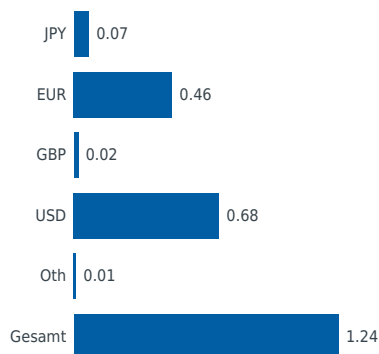
CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Acc

Monatsbericht - April 2017 (Daten 28/04/2017)

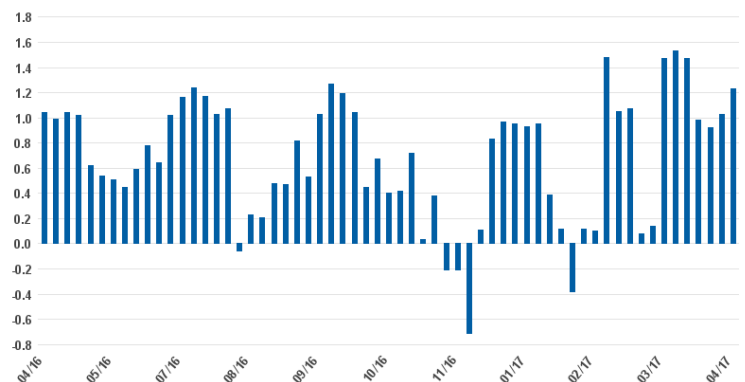
☒ Kommentare des Fondsmanagements

Die Veröffentlichung von Wirtschaftsdaten in den USA, die vor dem Hintergrund politischer Ungewissheiten in Europa hinter den Erwartungen zurückblieben, führte in der ersten Monatshälfte zu einem Nachgeben amerikanischer und deutscher Zinsen. Das beruhigende Ergebnis der ersten Runde der Präsidentschaftswahlen in Frankreich ermöglichte dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums den Beginn einer Trendwende. Unsere Allokation in Unternehmensanleihen leistete einen starken Beitrag. In unserer Aktienkomponente kam uns unsere Optionsstrategie zugute, mit der Nutzen aus einem Anstieg der Volatilität auf den europäischen Märkten gezogen werden sollte. Unsere relativen Verkaufspositionen auf den kanadischen Dollar gegenüber dem britischen Pfund waren letztendlich von Vorteil. Der Fonds behält eine positive modifizierte Duration in amerikanischen Zinsen, eine negative modifizierte Duration in deutschen Zinsen, ein positives Exposure auf den Aktienmärkten und eine verstärkte Allokation im Euro bei.

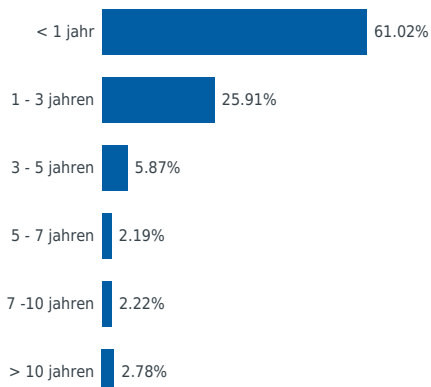
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BBB-	4.75%
CDS Airbus SE	Frankreich	Nicht definiert	3.03%
PORTUGAL 4.45% 15/06/2018	Portugal	BBB-	2.97%
SPAIN 2.75% 30/04/2019	Spanien	A-	2.57%
ANHEUSER-BUSC 0.62% 17/03/2020	Belgien	A-	1.85%
BMW FINANCE TV 29/01/2018	Niederlande	A+	1.82%
SANTANDER 0.62% 20/04/2018	Norwegen	A-	1.25%
ALTICE SA 7.25% 15/05/2017	Niederlande	B	1.11%
ENTERTAINMENT 6.88% 15/12/2018	Kanada	B+	1.04%
CGMSE 2015-3X A1	Irland	AAA	1.04%
			21.45%

Ratings - Rentenanteil

