

CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis



C. GALVIS

Monatsbericht - Mai 2017 (Daten 31/05/2017)

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 €
NAV 1013.36 €
Laufende Kosten 1.20 %
Risikokala



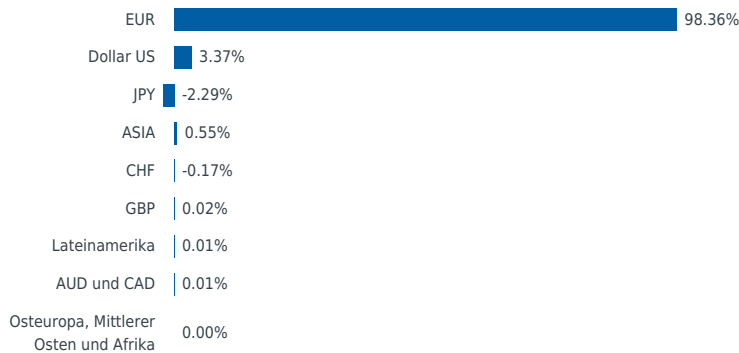
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.08 %	-0.03 %
Seit Jahresbeginn	1.21 %	-0.15 %

Nettoaktienquote : **7.67%** | Modifizierte Duration : **1.16** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.78** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

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

Nettodevisen-Exposure des Fonds



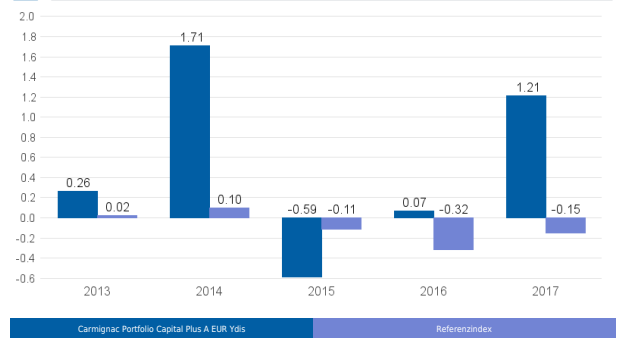
Portfoliostruktur

	Mai 2017	April 2017	Seit Jahresbeginn
Anleihen	55.11%	54.45%	63.32%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	11.52%	10.98%	14.97%
Europa	11.52%	10.98%	14.97%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.30%	1.39%	2.65%
Osteuropa	0.57%	0.60%	0.54%
Lateinamerika	0.73%	0.79%	2.11%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	33.16%	32.66%	35.48%
Gesundheitswesen	1.89%	1.54%	1.41%
IT	2.56%	2.69%	2.00%
Telekommunikationsdienste	1.56%	1.58%	1.43%
Versorgungsbetriebe	0.00%	0.00%	0.35%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.31%	0.31%	0.85%
Industrie	1.60%	1.61%	1.47%
Nicht-Basiskonsumgüter	5.41%	6.24%	6.76%
Energie	0.54%	0.56%	0.78%
Finanzwesen	15.38%	14.18%	17.63%
Immobilien	0.51%	0.53%	0.49%
Basiskonsumgüter	3.40%	3.42%	2.29%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.57%	1.75%	1.45%
Energie	1.26%	1.43%	1.15%
Basiskonsumgüter	0.31%	0.32%	0.30%
ABS	7.55%	7.67%	8.78%
Geldmarktinstrumente	33.89%	28.35%	31.19%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.50%	16.61%	4.93%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage



Jährliche 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	0.08	0.83	1.88	1.05	2.68	0.35	0.75
Referenzindex	-0.03	-0.09	-0.35	-0.57	-0.46	-0.19	-0.13
Durchschnitt der Kategorie	0.15	0.59	3.26	6.61	10.20	2.16	2.78
Ranking (Quartil)	3	2	4	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.10	1.90
Volatilität des Indikators	0.00	0.04
Sharpe-Ratio	2.03	0.26
Beta	-	-
Alpha	-	-

VaR

VaR des Portfolios 1.79%
 Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	-0.07%
Aktien Derivate	-0.21%
Anleihen Derivate	0.08%
Devisen Derivate	0.41%
OGAW	0.00%
Gesamt	0.21%

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



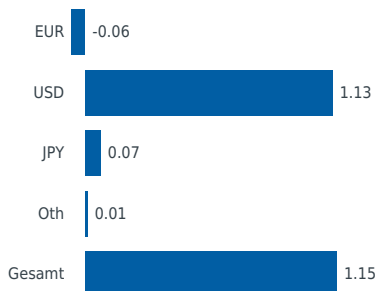
CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Ydis

Monatsbericht - Mai 2017 (Daten 31/05/2017)

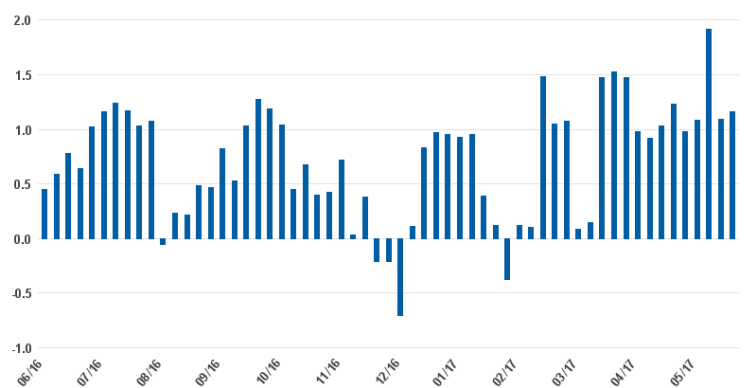
Kommentare des Fondsmanagements

Die Ergebnisse der französischen Präsidentschaftswahl, die für eine Wiederbelebung der europäischen Integration stehen, und die Veröffentlichung solider Unternehmensergebnisse zogen in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums einen Anstieg der Renditen von Fluchtwerten nach sich. Die Renditen der Kernländer gaben jedoch anschließend angesichts der politischen Ungewissheiten und der enttäuschenden Wirtschaftszahlen in den USA wieder nach. Vor diesem Hintergrund litten wir in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums zwar leicht unter unseren Verkaufspositionen auf britische und deutsche Zinsen, erhielten aber von unseren Kaufpositionen auf amerikanische Zinsen Unterstützung. Ansonsten wurde die Performance von unseren Verkaufspositionen auf die Volatilität in Europa in Form von Futures belastet. In der Anleihenkomponente kam uns jedoch unser Exposure im Finanzsektor und in strukturierten Kreditprodukten zugute. In der Währungskomponente waren unsere Verkaufspositionen auf den Yen gegenüber dem Euro von Vorteil. Der Fonds behält eine leicht positive modifizierte Duration und ein moderates Aktienexposure bei und verfolgt nunmehr Kaufstrategien auf den Dollar.

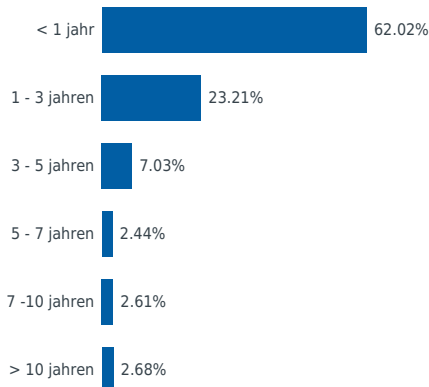
Modifizierte Duration je Währung



Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten



Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BBB-	4.72%
CDS Airbus SE	Frankreich	Nicht definiert	3.01%
PORTUGAL 4.45% 15/06/2018	Portugal	BBB-	2.96%
SPAIN 2.75% 30/04/2019	Spanien	A-	2.56%
ANHEUSER-BUSC 0.62% 17/03/2020	Belgien	A-	1.84%
BMW FINANCE TV 29/01/2018	Niederlande	A+	1.81%
SANTANDER 0.62% 20/04/2018	Norwegen	A-	1.25%
ALTICE SA 7.25% 15/05/2017	Niederlande	B	1.11%
CGMSE 2015-3X A1	Irland	AAA	1.04%
DEXIA CREDIT 0.04% 11/12/2019	Belgien	AA	0.91%
			21.21%

Ratings - Rentenanteil

