

# CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Acc



C. GALVIS

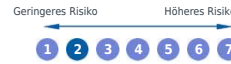


J. Cheron

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

**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** 785 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 750M€ / 2 152M\$  
**NAV** 1165.83 €  
**Laufende Kosten** 1.20 %  
**Risikokala**



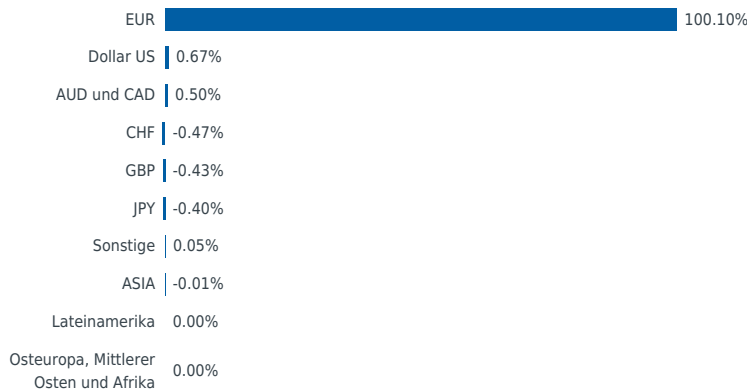
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-0.32 %	-0.03 %
Seit Jahresbeginn	-0.82 %	-0.09 %

Nettoaktienquote : **3.64%** | Modifizierte Duration : **0.84** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.60** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Rückgang des Technologiesektors
- Anstieg des Ölpreises
- Nachgeben der Zinsen der europäischen Peripherieländer

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



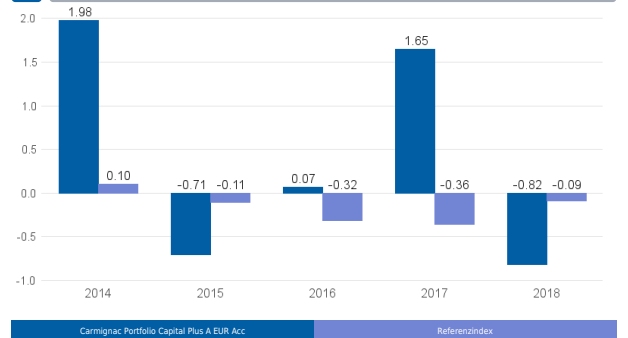
## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Portfoliostruktur

	März 2018	Februar 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>49.35%</b>	<b>51.63%</b>	<b>49.62%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	5.11%	7.25%	6.72%
Europa	5.11%	7.25%	6.72%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	3.78%	4.04%	0.61%
Europa	0.00%	3.45%	0.00%
Lateinamerika	3.78%	0.59%	0.61%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	30.80%	31.01%	32.83%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.26%	0.25%	0.25%
Gesundheitswesen	1.75%	1.67%	1.68%
IT	1.82%	2.45%	2.44%
Telekommunikationsdienste	1.28%	1.22%	1.23%
Industrie	1.93%	1.94%	1.95%
Immobilien	0.37%	0.37%	0.37%
Nicht-Basiskonsumgüter	2.36%	2.26%	3.95%
Energie	0.94%	0.92%	0.95%
Finanzwesen	17.53%	17.49%	17.28%
Basiskonsumgüter	2.55%	2.45%	2.74%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	2.84%	2.73%	2.31%
Versorgungsbetriebe	0.15%	0.15%	0.15%
Gesundheitswesen	0.44%	0.42%	0.43%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.38%	0.38%	0.39%
Immobilien	1.13%	1.09%	1.09%
Energie	0.73%	0.70%	0.25%
<b>ABS</b>	6.83%	6.60%	7.16%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	37.74%	38.00%	38.34%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	9.49%	7.10%	8.20%

## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Portfolio Capital Plus A EUR Acc</b>	<b>-0.32</b>	<b>-0.82</b>	<b>0.27</b>	<b>-3.00</b>	<b>4.12</b>	<b>16.27</b>	<b>-1.01</b>	<b>0.81</b>	<b>1.52</b>
Referenzindex	-0.03	-0.09	-0.36	-0.87	-0.70	4.60	-0.29	-0.14	0.45
Durchschnitt der Kategorie	-0.82	-1.42	-0.53	-1.52	10.06	21.59	-0.51	1.93	1.97
Ranking (Quartil)	1	1	2	4	4	3	4	4	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.24	1.62
Volatilität des Indikators	0.00	0.03
Sharpe-Ratio	0.53	-0.42
Beta	-	-
Alpha	-	-

## VaR

VaR des Portfolios 0.41%  
 Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	0.15%
Aktien Derivate	-0.27%
Anleihen Derivate	-0.08%
Devisen Derivate	-0.03%
OGAW	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.23%</b>

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://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](http://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

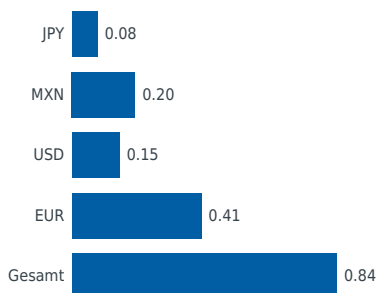
# CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Acc

Monatsbericht - März 2018 (Daten 29/03/2018)

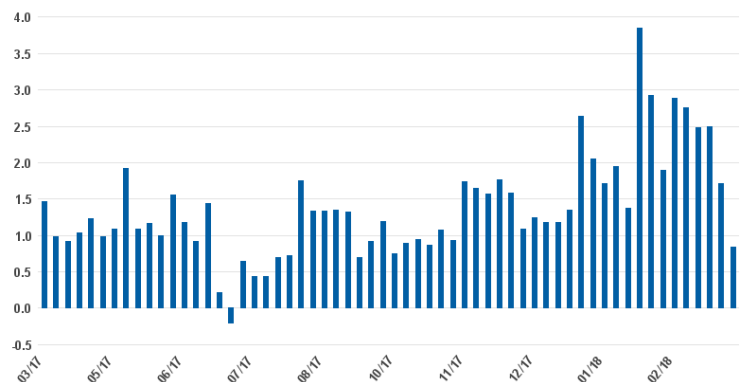
## Kommentare des Fondsmanagements

Die Finanzmärkte waren in diesem Monat von Volatilität geprägt, die von der Anhebung der Leitzinsen der US-Notenbank, der Veröffentlichung schwächer als erwartet ausgefallener Zahlen für das Weltwirtschaftswachstum und den möglichen Anfängen eines Handelskrieges zwischen den USA und China ausgelöst wurde. In diesem risikoscheuen Umfeld litten wir unter unserem Exposure gegenüber den amerikanischen und japanischen Aktienmärkten. Allerdings profitierte der Fonds von der Robustheit der Zinsen der europäischen Peripherieländer, insbesondere durch seine portugiesischen und spanischen Staatsanleihen. In der Anleihenkomponente litten wir unter unserer Auswahl von Unternehmensanleihen, vor allem im Finanzsektor, und unserer Strategie auf den iTraxx Crossover. Wir haben eine positive modifizierte Duration und ein geringes Exposure an den Aktienmärkten.

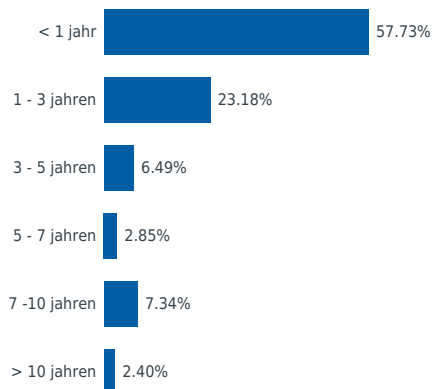
### Modifizierte Duration je Währung



### Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



### Laufzeiten



### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
MEXICO 7.50% 03/06/2027	Mexiko	A-	3.16%
PORTUGAL 4.45% 15/06/2018	Portugal	BBB	2.69%
SPAIN 2.75% 30/04/2019	Spanien	A-	2.42%
ANHEUSER-BUSC 0.63% 17/03/2020	Belgien	A-	1.74%
SANTANDER 0.62% 20/04/2018	Norwegen	A-	1.18%
CPI PROPERTY 2.13% 04/10/2024	Deutschland	BBB-	1.02%
TYMPK 1X AA1R	Irland	AAA	0.92%
DEXIA CREDIT 0.04% 11/12/2019	Belgien	AA	0.86%
ICBPI 8.25% 30/05/2021	Italien	B	0.86%
DEUTSCHE TELE TV 03/04/2020	Niederlande	BBB+	0.77%
			<b>15.63%</b>

### Ratings - Rentenanteil

