

# CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Acc



C. GALVIS

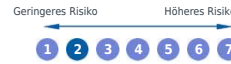


J. Cheron

Monatsbericht - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)

**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** 728 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 584M€ / 1 849M\$  
**NAV** 1155.63 €  
**Laufende Kosten** 1.20 %  
**Risikoskala**



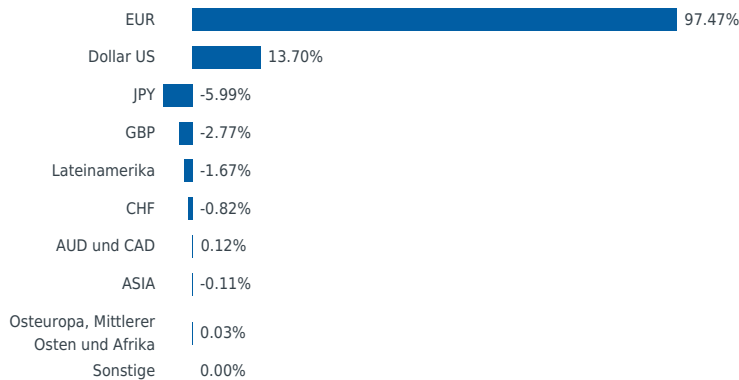
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-0.81 %	-0.03 %
Seit Jahresbeginn	-1.69 %	-0.15 %

Nettoaktienquote : **10.61%** | Modifizierte Duration : **2.33** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.88** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Wertverlust des Euro gegenüber dem Dollar
- Anstieg des Ölpreises
- Anziehende Renditen in den europäischen Peripherieländern

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



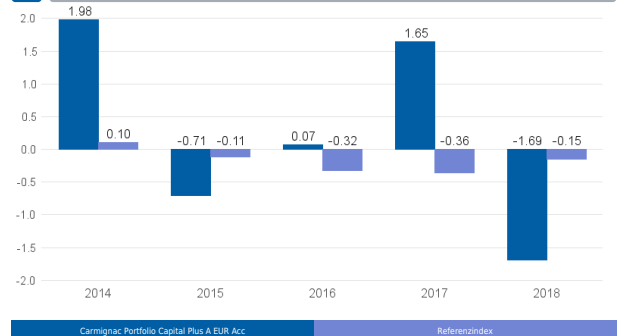
## Portfoliostruktur

	Mai 2018	April 2018	Seit Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>61.83%</b>	<b>49.13%</b>	<b>49.62%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	19.92%	5.04%	6.72%
Europa	19.92%	5.04%	6.72%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	0.69%	5.49%	0.61%
Afrika	0.00%	1.75%	0.00%
Lateinamerika	0.69%	3.74%	0.61%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	30.29%	28.95%	32.83%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.29%	0.25%	0.25%
Gesundheitswesen	1.92%	1.74%	1.68%
IT	1.99%	1.83%	2.44%
Telekommunikationsdienste	1.40%	1.28%	1.23%
Industrie	2.24%	2.03%	1.95%
Immobilien	0.42%	0.37%	0.37%
Nicht-Basiskonsumgüter	2.63%	2.37%	3.95%
Energie	1.20%	1.05%	0.95%
Finanzwesen	15.40%	15.47%	17.28%
Basiskonsumgüter	2.82%	2.55%	2.74%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	3.18%	2.85%	2.31%
Versorgungsbetriebe	0.17%	0.15%	0.15%
Gesundheitswesen	0.49%	0.44%	0.43%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.43%	0.38%	0.39%
Immobilien	1.28%	1.16%	1.09%
Energie	0.81%	0.72%	0.25%
<b>ABS</b>	7.74%	6.79%	7.16%
<b>Geldmarktinstrumente</b>	32.49%	41.11%	38.34%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	1.91%	6.36%	8.20%

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## 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>-0.81</b>	<b>-1.20</b>	<b>-1.14</b>	<b>-2.71</b>	<b>1.90</b>	<b>13.96</b>	<b>-0.91</b>	<b>0.38</b>	<b>1.31</b>
Referenzindex	-0.03	-0.09	-0.36	-0.91	-0.78	3.84	-0.31	-0.16	0.38
Durchschnitt der Kategorie	-0.10	-0.34	-0.52	-0.58	9.72	20.95	-0.19	1.87	1.92
Ranking (Quartil)	4	4	3	4	4	4	4	4	4

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.55	1.60
Volatilität des Indikators	0.00	0.03
Sharpe-Ratio	-0.50	-0.38
Beta	-	-
Alpha	-	-

## VaR

VaR des Portfolios 1.04%  
 Value at Risk (VaR), 99siges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Anleihenportfolio	-0.39%
Aktien Derivate	-0.03%
Anleihen Derivate	-0.28%
Devisen Derivate	-0.01%
OGAW	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.71%</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

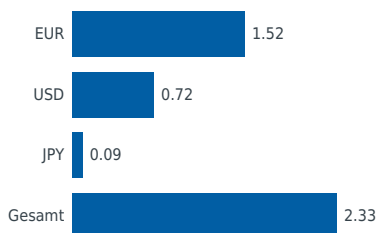
# CARMIGNAC Portfolio Capital Plus A EUR Acc

Monatsbericht - Mai 2018 (Daten 31/05/2018)

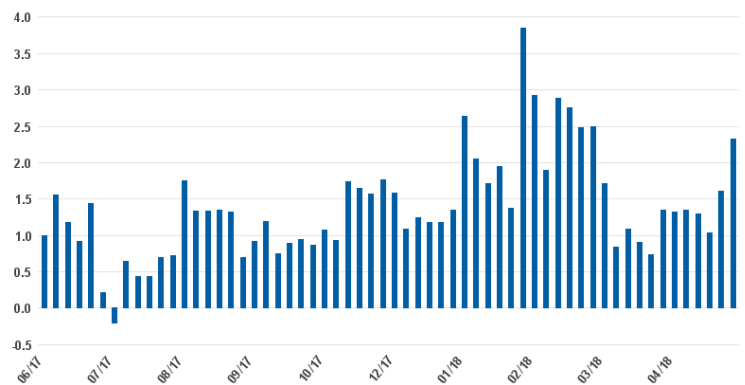
## Kommentare des Fondsmanagements

Die Bildung der neuen italienischen Koalitionsregierung aus Fünf-Sterne-Bewegung und Lega sowie die Ungewissheiten in Bezug auf die Einführung eines gemeinsamen Programms, das den Verhaltensregeln für eine gesunde Haushaltsführung der europäischen Institutionen zuwiderläuft, lösten eine extreme Volatilität auf den europäischen Anleihemärkten aus. Vor diesem Hintergrund zogen die italienischen Renditen kräftig an, worunter unsere italienischen Anleihen zu leiden hatten. Außerdem belasteten unsere Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor die Monatsperformance des Fonds. Innerhalb unserer Aktienkomponente profitierten wir zum einen von unserem Exposure im Energiesektor, litten zum anderen aber unter unseren Verkaufspositionen auf dem deutschen und dem US-Markt. Innerhalb der Währungskomponente profitierte der Fonds von seinem Exposure im Dollar, da die US-Währung ihre Aufwertung gegenüber dem Euro fortsetzte. Der Fonds hat eine positive modifizierte Duration, ein maximales Exposure an den Aktienmärkten und bevorzugt bei den Währungen den US-Dollar.

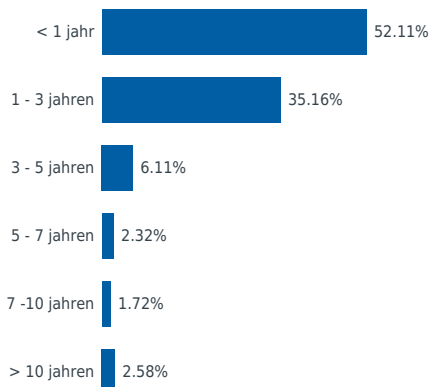
### Modifizierte Duration je Währung



### Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



### Laufzeiten



### Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	%
ITALY 0.3500% '20	Italien	BBB	14.36%
PORTUGAL 4.45% 15/06/2018	Portugal	BBB	2.97%
SPAIN 2.75% 30/04/2019	Spanien	A	2.60%
ANHEUSER-BUSC 0.63% 17/03/2020	Belgien	A-	1.92%
TYMPK 1X AA1R	Irland	AAA	1.02%
DEXIA CREDIT 0.04% 11/12/2019	Belgien	AA	0.95%
ICBPI 8.25% 30/05/2021	Italien	B	0.93%
DEUTSCHE TELE TV 03/04/2020	Niederlande	BBB+	0.85%
JUBIL 2015-16X B2R	Niederlande	AA	0.77%
BBVA 3.50% 11/04/2024	Spanien	BBB+	0.76%
			<b>27.11%</b>

### Ratings - Rentenanteil

