

CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

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



F. Leroux



P. Bonenfant

Datum des ersten NAV 02/01/2002
Rechtsform FCP
Referenzindex 50% MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Vierteljährlich neu gewichtet.
Morningstar Kategorie EUR Moderate Allocation - Global
Notierungswährung EUR
Gewinnverwendung Thesaurierung

ISIN FR0010149203
Bloomberg code CARREAC FP
Volumen der Anteilsklasse 223 Millionen €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 223M€ / 260M\$
NAV 184.59 €
Laufende Kosten 2.37 %
Risikoskala



| | WERTENTWICKLUNGEN | |
|-------------------|-------------------|-----------|
| | FONDS | INDIKATOR |
| Monat | -0.73 % | 2.95 % |
| Seit Jahresbeginn | -1.30 % | 2.63 % |

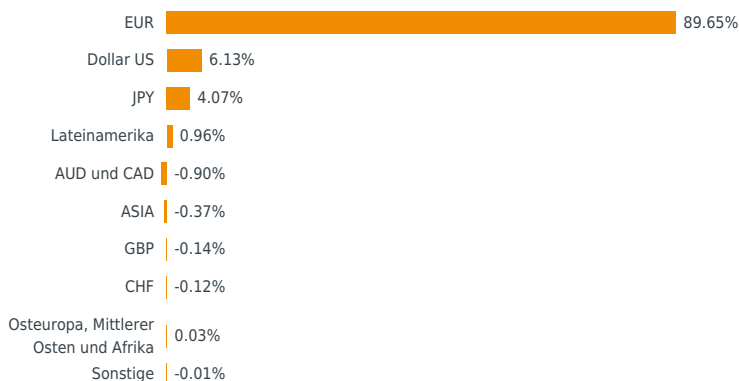
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **16.53%** | Nettoaktienquote : **4.96%** | Modifizierte Duration : **2.01** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.85** | 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



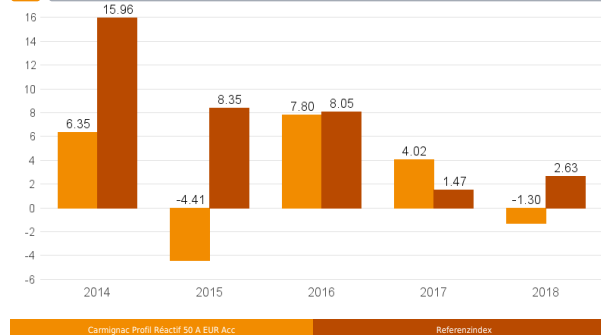
Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



Portfoliostruktur

| | Mai 2018 | April 2018 | Seit Jahresbeginn |
|--|----------|------------|-------------------|
| Aktienfonds | 0.00% | 2.58% | 19.80% |
| Globaal beheer | 0.00% | 0.56% | 0.00% |
| Carmignac Portfolio Investissement | 0.00% | 0.56% | 0.00% |
| Europa | 0.00% | 0.00% | 5.87% |
| Carmignac Euro-Entrepreneurs | 0.00% | 0.00% | 5.87% |
| Spezialisiert | 0.00% | 2.02% | 13.93% |
| Carmignac Emerging Discovery | 0.00% | 2.02% | 0.36% |
| Carmignac Commodities | 0.00% | 0.00% | 13.58% |
| Mischfonds | 23.10% | 24.40% | 19.33% |
| Carmignac Portfolio Patrimoine | 0.00% | 1.24% | 0.00% |
| Carmignac Euro-Patrimoine | 0.00% | 0.00% | 19.33% |
| Carmignac Portfolio Long-Short European Equities | 19.10% | 0.00% | 0.00% |
| Carmignac Portfolio Investissement Latitude | 3.92% | 4.06% | 0.00% |
| Rentenfonds | 75.04% | 70.92% | 61.37% |
| Carmignac Global Bond | 18.91% | 18.97% | 2.72% |
| Carmignac Capital Plus | 18.06% | 19.00% | 19.53% |
| Carmignac Sécurité | 0.00% | 0.00% | 19.57% |
| Carmignac Court Terme | 19.08% | 13.99% | 19.56% |
| Carmignac Portfolio Sécurité | 18.99% | 18.96% | 0.00% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 1.86% | 2.10% | -0.50% |

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 |
| Carmignac Profil Réactif 50 A EUR Acc | -0.73 | -1.78 | 0.79 | -3.49 | 8.12 | 22.68 | -1.17 | 1.57 | 2.06 |
| Referenzindex | 2.95 | 3.13 | 3.00 | 9.76 | 42.50 | 94.28 | 3.14 | 7.34 | 6.86 |
| Durchschnitt der Kategorie | 0.59 | 0.34 | 1.06 | 1.97 | 18.89 | 24.96 | 0.65 | 3.52 | 2.25 |
| 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 | 2.80 | 5.46 |
| Volatilität des Indikators | 6.53 | 6.64 |
| Sharpe-Ratio | 0.41 | -0.16 |
| Beta | 0.26 | 0.41 |
| Alpha | 0.00 | -0.20 |

VaR

| | |
|--------------------|-------|
| VaR des Portfolios | 0.94% |
| VaR der Benchmark | 4.54% |

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

| | |
|------------------|---------------|
| Devisen Derivate | 0.00% |
| OGAW | -0.60% |
| Gesamt | -0.60% |

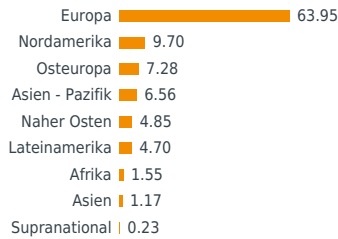
Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf www.carmignac.de

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.

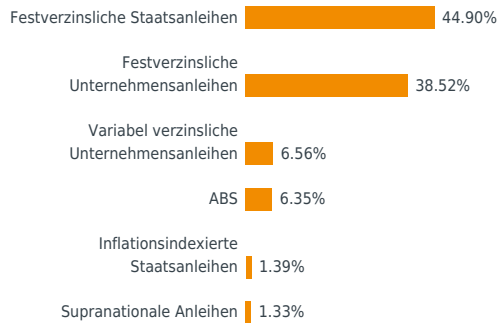
CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

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

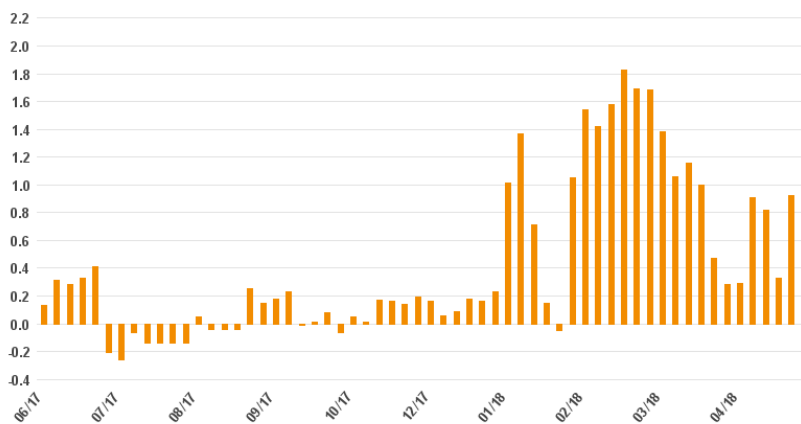
Regionen



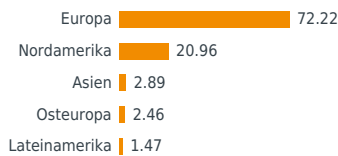
Anleihtyp - Rentenanteil



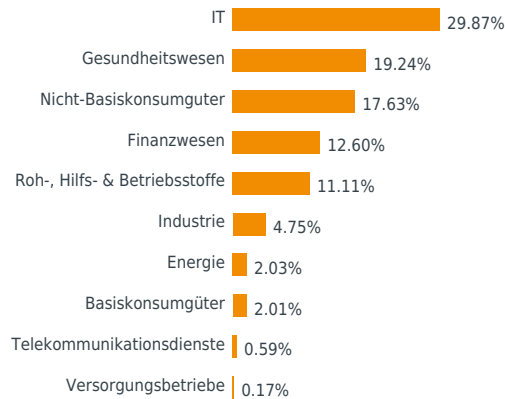
Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



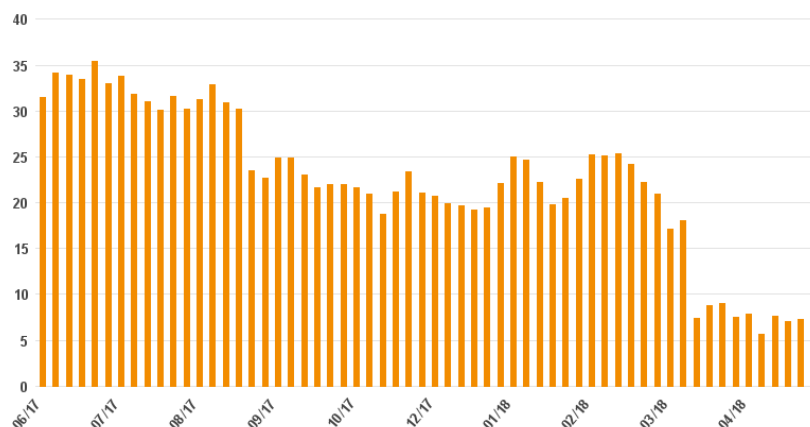
Regionen



Sektoren



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Kommentare des Fondsmanagements

Der Berichtsmonat war von anhaltender Volatilität geprägt, die sich in den großen Marktschwankungen innerhalb der einzelnen Sektoren und Regionen widerspiegelte. Während die USA vor dem Hintergrund günstiger makroökonomischer Daten im Plus lagen, litten Europa und die Schwellenländer unter der instabilen politischen Lage in Italien bzw. dem starken Dollar. So litten wir in unserer Aktienkomponente unter unserer Exposure in den Entwicklungsländern über den Carmignac Portfolio Emerging Discovery. Bei unseren Mischfonds erhielten wir vor allem Unterstützung von der Titelauswahl des Carmignac Portfolio Long-Short European Equities im Konsumgütersektor. Auf den Anleihemärkten ließen die politischen Ereignisse in Europa wieder Ängste vor einem Auseinanderbrechen der Eurozone aufkommen, was dazu führte, dass die Renditen von Staatsanleihen der Peripherieländer anzogen. Somit litt unsere Anleihenkomponente darunter, dass sowohl der Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond als auch der Carmignac Portfolio Sécurité italienische Anleihen hielten.

Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf www.carmignac.de

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