

# CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

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



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** 229 Millions €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 229M€ / 282M\$  
**NAV** 185.67 €  
**Laufende Kosten** 2.37 %  
**Risikoskala**



	FONDS	INDIKATOR
Monat	-1.20 %	-1.17 %
Seit Jahresbeginn	-0.72 %	-1.65 %

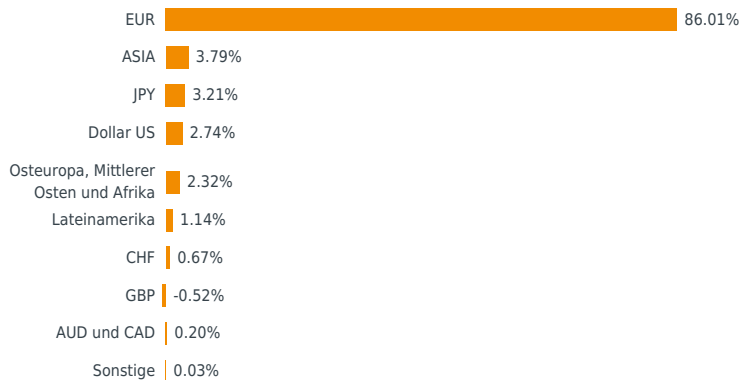
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **29.55%** | Nettoaktienquote : **18.08%** | Modifizierte Duration : **1.06** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.59** | 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>Aktienfonds</b>	<b>17.21%</b>	<b>19.49%</b>	<b>19.80%</b>
<b>Global beeh</b>	<b>7.58%</b>	<b>6.06%</b>	<b>0.00%</b>
Carmignac Portfolio Investissement	7.58%	6.06%	0.00%
<b>Europa</b>	<b>3.57%</b>	<b>4.46%</b>	<b>5.87%</b>
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.68%	3.76%	5.87%
Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs	0.90%	0.69%	0.00%
<b>Spezialisiert</b>	<b>6.06%</b>	<b>8.97%</b>	<b>13.93%</b>
Carmignac Emerging Discovery	6.06%	7.14%	0.36%
Carmignac Commodities	0.00%	1.83%	13.58%
<b>Mischfonds</b>	<b>20.91%</b>	<b>19.32%</b>	<b>19.33%</b>
<b>Carmignac Euro-Patrimoine</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>19.33%</b>
<b>Carmignac Portfolio Long-Short European Equities</b>	<b>19.32%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Carmignac Portfolio Investissement Latitude</b>	<b>2.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Rentenfonds</b>	<b>59.83%</b>	<b>59.27%</b>	<b>61.37%</b>
<b>Carmignac Global Bond</b>	<b>19.07%</b>	<b>18.97%</b>	<b>2.72%</b>
<b>Carmignac Capital Plus</b>	<b>9.73%</b>	<b>18.94%</b>	<b>19.53%</b>
<b>Carmignac Sécurité</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>19.57%</b>
<b>Carmignac Court Terme</b>	<b>12.00%</b>	<b>2.43%</b>	<b>19.56%</b>
<b>Carmignac Portfolio Sécurité</b>	<b>19.03%</b>	<b>18.94%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>2.05%</b>	<b>1.92%</b>	<b>-0.50%</b>

## 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 Profil Réactif 50 A EUR Acc</b>	<b>-1.20</b>	<b>-0.72</b>	<b>2.17</b>	<b>-2.06</b>	<b>7.82</b>	<b>27.45</b>	<b>-0.69</b>	<b>1.52</b>	<b>2.46</b>
Referenzindex	-1.17	-1.65	-2.91	3.81	35.58	90.57	1.26	6.27	6.66
Durchschnitt der Kategorie	-1.58	-2.23	-0.20	0.12	18.09	26.02	0.04	3.38	2.34
Ranking (Quartil)	2	1	1	3	4	3	3	4	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	2.89	5.54
Volatilität des Indikators	6.38	6.46
Sharpe-Ratio	0.92	-0.03
Beta	0.30	0.44
Alpha	0.06	-0.08

## VaR

VaR des Portfolios	1.46%
VaR der Benchmark	4.94%

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	-1.10%
<b>Gesamt</b>	<b>-1.10%</b>

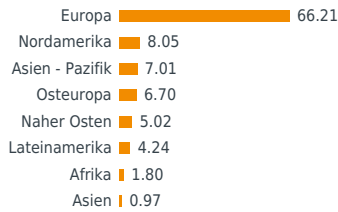
Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

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.

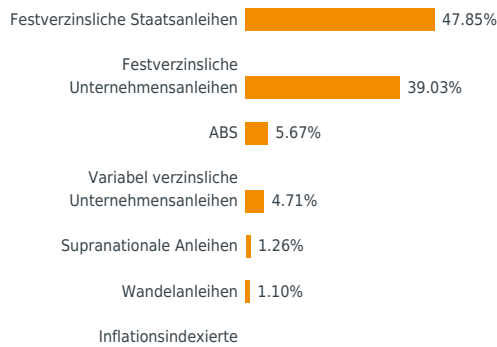
# CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

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

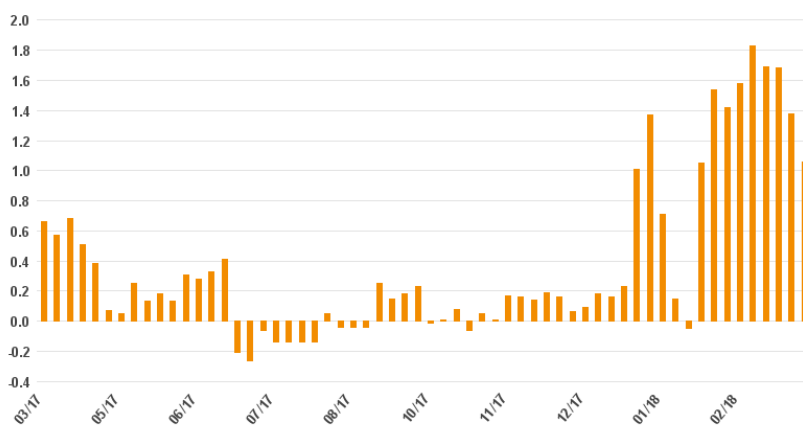
## Regionen



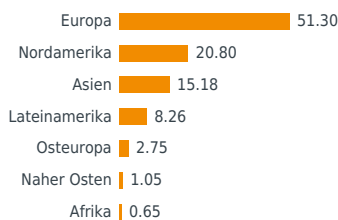
## Anleihtyp - Rentenanteil



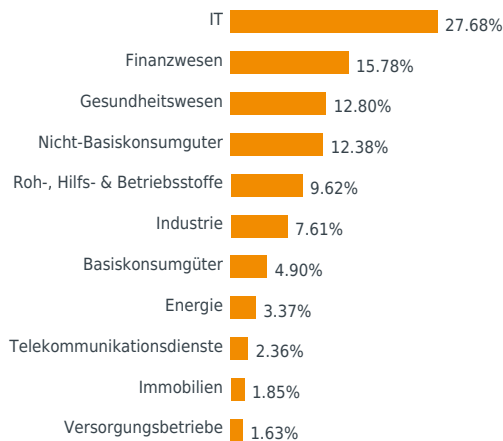
## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



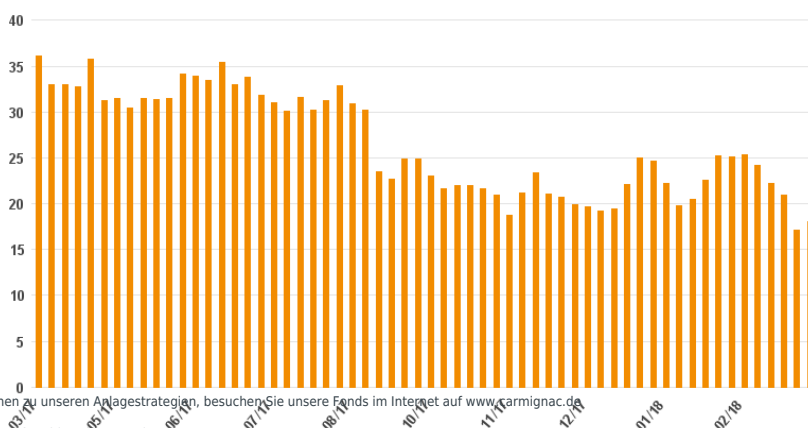
## Regionen



## Sektoren



## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



## Kommentare des Fondsmanagements

Der Monat war von den Anfängen eines Handelskrieges zwischen den USA und China sowie von der Facebook-Affäre geprägt, und all das vor dem Hintergrund einer sich abschwächenden Konjunktur. So verzeichneten die Aktienmärkte einen Rückgang, der weitgehend vom Technologiesektor angeführt wurde. Vor diesem Hintergrund wurde unsere Aktienkomponente von der Performance der Fonds unserer Angebotspalette, insbesondere des Carmignac Portfolio Investment und des Carmignac Euro-Entrepreneurs, beeinträchtigt. Bei unseren Mischfonds minderte die Titelauswahl des Carmignac Portfolio Long-Short European Equities im Technologiesektor die Performance. Unsere Anleihenfonds verzeichneten letztendlich eine neutrale Performance. Wir interpretieren die derzeitige Instabilität der Märkte weiterhin als Ausdruck einer Übergangsphase zwischen zwei grundlegend verschiedenen Gangarten. Eine solche Zeit der Instabilität rechtfertigt ein aktives Risikomanagement.

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

RENTENANTEIL

AKTIENANTEIL