

CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

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



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 226 Millionen €
NAV 183.15 €
Laufende Kosten 2.40 %
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.20 %	-1.26 %
Seit Jahresbeginn	1.86 %	1.11 %

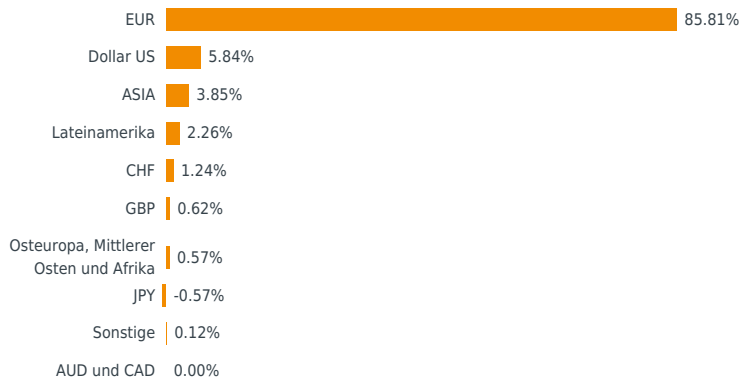
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **28.52%** | Nettoaktienquote : **31.31%** | Modifizierte Duration : **0.18** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.38** | Durchschnittsrating : **A-**

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



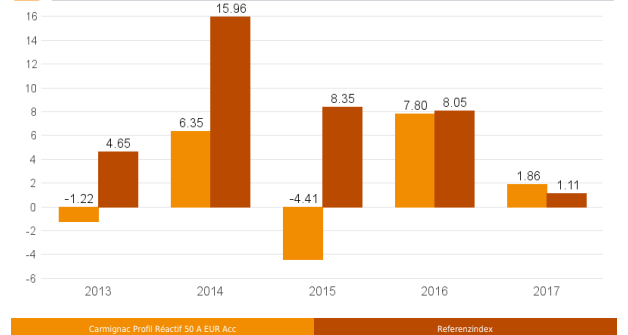
Portfoliostruktur

	Mai 2017	April 2017	Seit Jahresbeginn
Aktienfonds	31.11%	34.66%	17.04%
Global beher	0.00%	0.00%	3.97%
Carmignac Investissement	0.00%	0.00%	3.97%
Europa	20.98%	16.63%	4.09%
Carmignac Grande Europe	3.74%	3.06%	1.52%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	17.25%	13.57%	2.56%
Spezialisiert	10.13%	18.03%	8.99%
Carmignac Emergents	0.00%	11.76%	3.01%
Carmignac Emerging Discovery	10.13%	6.27%	1.00%
Carmignac Portfolio China	0.00%	0.00%	1.00%
Carmignac Commodities	0.00%	0.00%	3.98%
Mischfonds	0.00%	0.00%	28.06%
Carmignac Patrimoine	0.00%	0.00%	16.23%
Carmignac Emerging Patrimoine	0.00%	0.00%	3.01%
Carmignac Euro-Patrimoine	0.00%	0.00%	1.01%
Carmignac Portfolio Investissement Latitude	0.00%	0.00%	7.80%
Rentenfonds	67.47%	63.77%	50.39%
Carmignac Global Bond	10.30%	6.88%	17.08%
Carmignac Capital Plus	19.06%	19.00%	19.75%
Carmignac Sécurité	19.04%	18.93%	13.56%
Carmignac Court Terme	19.07%	18.96%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.42%	1.57%	4.52%

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
Carmignac Profil Réactif 50 A EUR Acc	0.20	1.85	12.08	10.85	9.00	22.34	3.49	1.74	2.04
Referenzindex	-1.26	-1.60	7.29	30.46	45.00	72.69	9.25	7.71	5.61
Durchschnitt der Kategorie	0.20	1.12	6.47	12.11	30.16	14.25	3.88	5.41	1.34
Ranking (Quartil)	2	2	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	5.98	6.13
Volatilität des Indikators	6.38	7.55
Sharpe-Ratio	2.08	0.60
Beta	0.68	0.52
Alpha	0.12	-0.09

VaR

VaR des Portfolios	4.64%
VaR der Benchmark	6.82%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Devisen Derivate	0.08%
OGAW	0.20%
Gesamt	0.28%

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

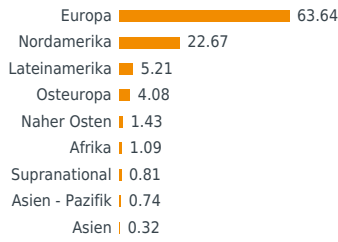
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse 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.

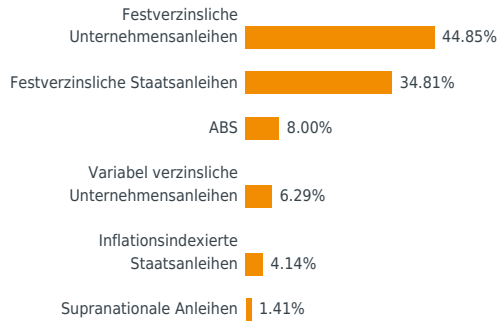
CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

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

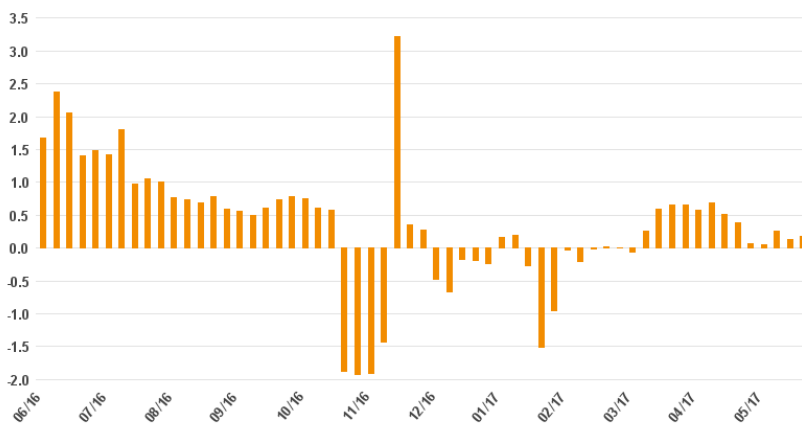
Regionen



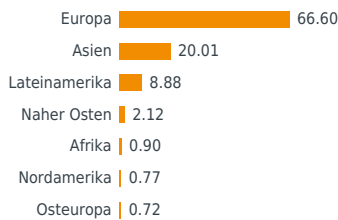
Anleihtyp - Rentenanteil



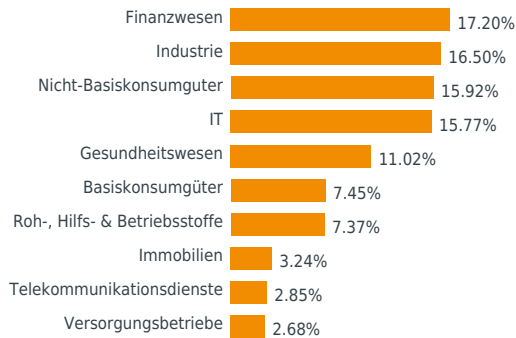
Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



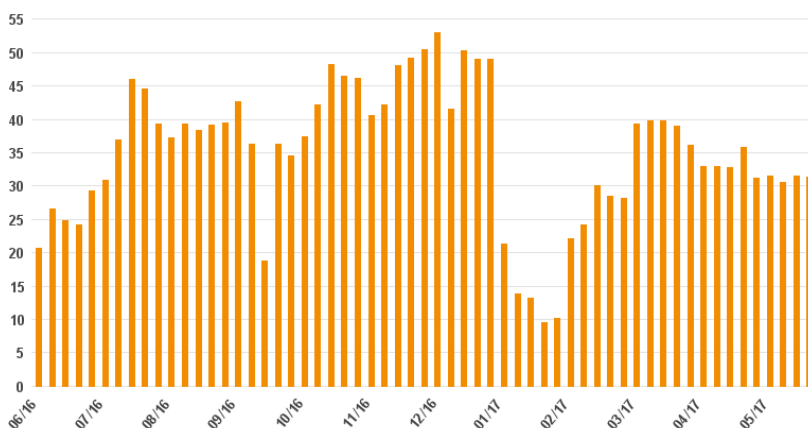
Regionen



Sektoren



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Kommentare des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend über den Monat fort, insbesondere die europäischen Märkte, die seit den französischen Präsidentschaftswahlen praktisch ununterbrochen gestiegen sind. Vor diesem Hintergrund profitierten wir von unserem hohen Exposure in der Eurozone. Denn in unserer Aktienkomponente leisteten die Fonds Carmignac Euro-Entrepreneurs und Carmignac Portfolio Grande Europe einen bedeutenden Beitrag zur Performance. Unser Exposure in den Schwellenländern in Form einer Allokation im Carmignac Emergents erwies sich ebenfalls als gewinnbringend. Unsere Anleihenkomponente litt hingegen unter der Schwäche des Carmignac Portfolio Global Bond, der vor allem durch seine Allokation in brasilianischen Staatsanleihen und seine auf Dollar lautenden Anleihen belastet wurde. Unsere Mischfonds erzielten eine neutrale Performance. Unsere Währungsderivate, die insbesondere von unseren Verkaufspositionen auf das britische Pfund gegenüber dem Euro geprägt sind, die wir im Vorfeld der vorgezogenen Wahlen in Großbritannien verstärkt hatten, machten sich ebenfalls bezahlt.