

# CARMIGNAC Profil Réactif 100 A EUR Acc



F. Leroux



P. Bonenfant

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

**Datum des ersten NAV** 02/01/2002  
**Rechtsform** FCP  
**Referenzindex** MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge)  
**Morningstar Kategorie** EUR Flexible Allocation - Global  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** FR0010149211  
**Bloomberg code** CAPR100 FP  
**Volumen der Anteilsklasse** 113 Millions €  
**NAV** 211.79 €  
**Laufende Kosten** 2.67 %  
**Risikoskala**



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.63 %	-1.02 %
Seit Jahresbeginn	5.50 %	4.09 %

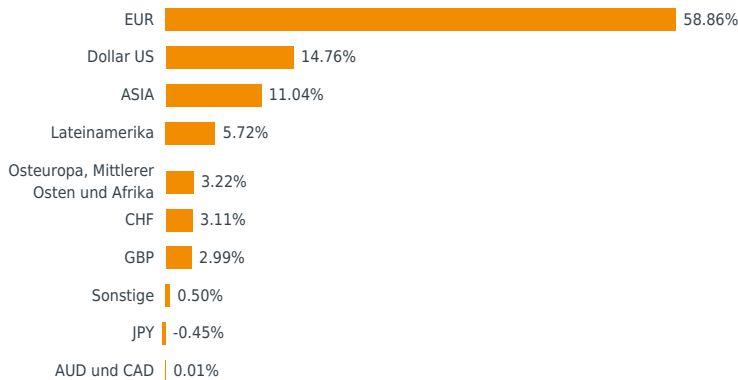
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **67.32%** | Nettoaktienquote : **73.92%** | Modifizierte Duration : **0.44** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.52** | Durchschnittsrating : **BBB**

## 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



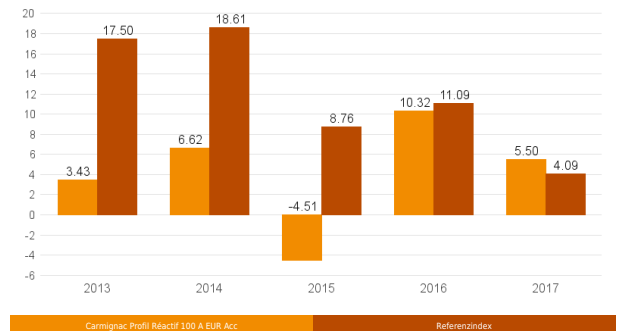
## Portfoliostruktur

	Mai 2017	April 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	<b>67.10%</b>	<b>68.13%</b>	<b>53.32%</b>
<b>Globaal beheer</b>	0.00%	0.00%	11.23%
Carmignac Investissement	0.00%	0.00%	11.23%
<b>Europa</b>	38.02%	39.39%	20.27%
Carmignac Grande Europe	18.95%	19.49%	11.09%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	19.07%	19.89%	9.18%
<b>Spezialisiert</b>	29.08%	28.74%	21.81%
Carmignac Emergents	19.04%	18.68%	6.48%
Carmignac Emerging Discovery	10.04%	10.06%	3.45%
Carmignac Portfolio China	0.00%	0.00%	1.98%
Carmignac Commodities	0.00%	0.00%	9.90%
<b>Mischfonds</b>	<b>14.96%</b>	<b>17.83%</b>	<b>28.79%</b>
<b>Carmignac Patrimoine</b>	0.00%	0.00%	5.94%
<b>Carmignac Emerging Patrimoine</b>	14.96%	17.83%	5.99%
<b>Carmignac Portfolio Investissement Latitude</b>	0.00%	0.00%	16.86%
<b>Rentenfonds</b>	<b>15.94%</b>	<b>12.80%</b>	<b>15.39%</b>
<b>Carmignac Global Bond</b>	0.00%	0.00%	3.40%
<b>Carmignac Capital Plus</b>	15.94%	9.59%	4.00%
<b>Carmignac Sécurité</b>	0.00%	3.21%	7.98%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>2.00%</b>	<b>1.24%</b>	<b>2.50%</b>

## 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 Profil Réactif 100 A EUR Acc</b>	<b>0.63</b>	<b>3.82</b>	<b>20.87</b>	<b>20.32</b>	<b>26.74</b>	<b>16.00</b>	<b>6.35</b>	<b>4.85</b>	<b>1.49</b>
Referenzindex	-1.02	-0.71	16.35	41.74	87.41	51.37	12.31	13.38	4.23
Durchschnitt der Kategorie	0.26	1.30	6.64	9.76	23.66	5.85	3.15	4.34	0.57
Ranking (Quartil)	2	1	1	1	3	2	1	3	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	9.25	9.28
Volatilität des Indikators	10.41	11.60
Sharpe-Ratio	2.29	0.70
Beta	0.75	0.53
Alpha	0.14	0.01

## VaR

VaR des Portfolios	10.11%
VaR der Benchmark	11.45%

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

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Devisen Derivate	0.10%
OGAW	0.59%
<b>Gesamt</b>	<b>0.69%</b>

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

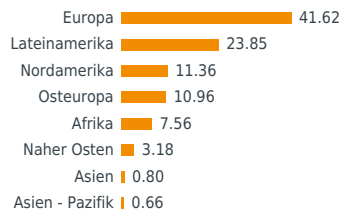
Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Verwaltungsgebühren sind in den Wertentwicklungen enthalten. Etwasige Ausgabeaufschläge können die Wertentwicklung verringern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse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



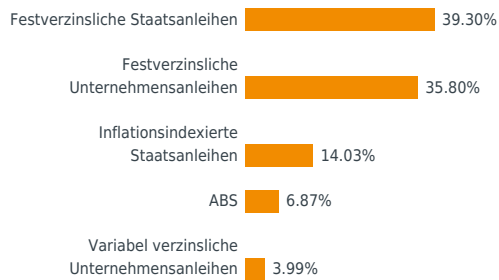
# CARMIGNAC Profil Réactif 100 A EUR Acc

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

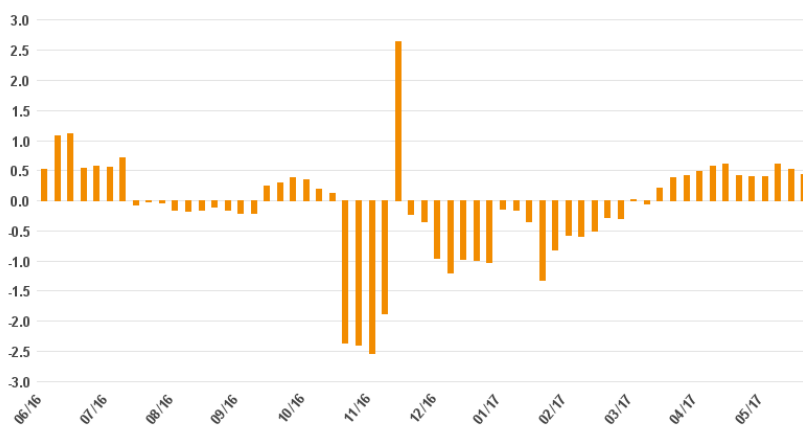
## Regionen



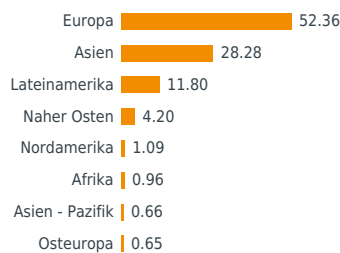
## Anleihtyp - Rentenanteil



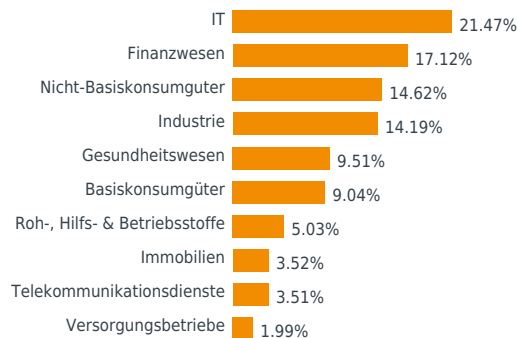
## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



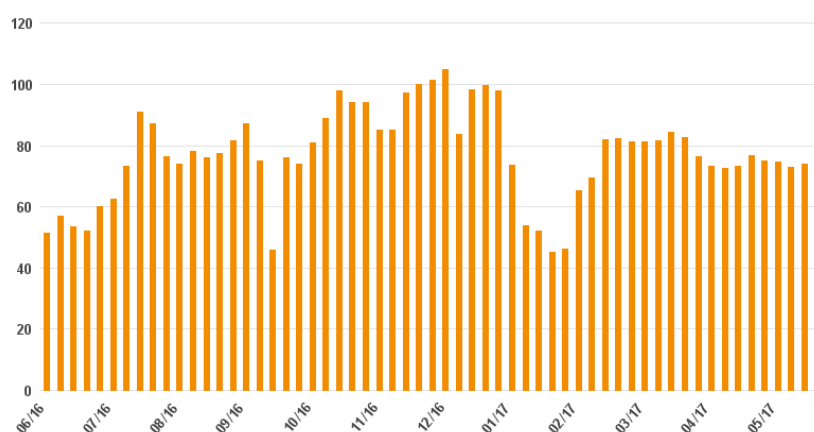
## Regionen



## 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. Unsere Mischfonds litten hingegen unter dem Rückgang des Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine, der insbesondere von seiner Allokation in an die Inflation Brasiliens gebundenen Anleihen belastet wurde, da das Land von einem Korruptionsskandal erschüttert wurde. Unsere Anleihefonds 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.