

# CARMIGNAC Profil Réactif 100 A EUR Acc

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



F. Leroux



P. Bonenfant

**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** 109 Millionen €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 109M€ / 127M\$  
**NAV** 213.64 €

**Risikoskala**



## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monat	-0.30 %	3.63 %
Seit Jahresbeginn	-2.85 %	2.98 %

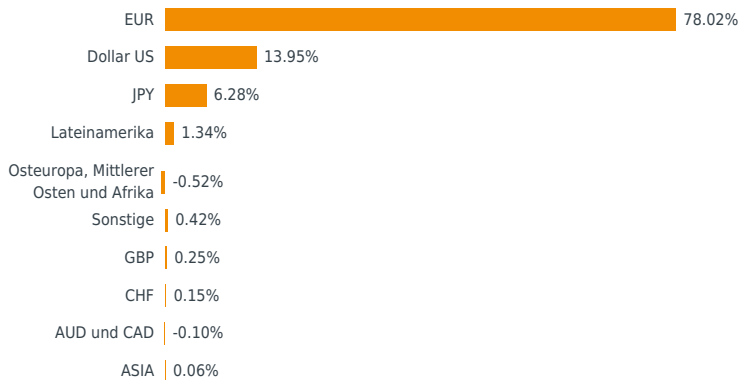
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **29.75%** | Nettoaktienquote : **12.03%** | Modifizierte Duration : **1.81** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.73** | 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
<b>Aktienfonds</b>	9.35%	17.32%	71.06%
<b>Globaal beheer</b>	0.00%	15.30%	0.00%
Carmignac Portfolio Investissement	0.00%	15.30%	0.00%
<b>Europa</b>	0.00%	0.00%	31.87%
Carmignac Grande Europe	0.00%	0.00%	12.93%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	0.00%	0.00%	18.94%
<b>Spezialisiert</b>	9.35%	2.02%	39.19%
Carmignac Emergents	0.00%	0.00%	1.11%
Carmignac Emerging Discovery	0.00%	2.02%	19.06%
Carmignac Commodities	9.35%	0.00%	19.03%
<b>Mischfonds</b>	28.10%	23.11%	18.87%
<b>Carmignac Euro-Patrimoine</b>	0.00%	0.00%	18.87%
<b>Carmignac Portfolio Long-Short European Equities</b>	8.96%	19.05%	0.00%
<b>Carmignac Portfolio Investissement Latitude</b>	0.00%	4.05%	0.00%
<b>Rentenfonds</b>	60.62%	57.71%	8.08%
<b>Carmignac Global Bond</b>	18.90%	18.95%	0.00%
<b>Carmignac Capital Plus</b>	3.68%	5.85%	8.08%
<b>Carmignac Court Terme</b>	19.09%	13.99%	0.00%
<b>Carmignac Portfolio Sécurité</b>	18.95%	18.91%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	1.93%	1.87%	1.98%

## 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>	-0.30	-2.71	0.87	-4.86	16.37	20.40	-1.64	3.08	1.87
Referenzindex	3.63	3.35	7.74	16.76	69.91	95.03	5.29	11.18	6.90
Durchschnitt der Kategorie	0.75	0.31	0.79	-0.22	14.96	14.65	-0.07	2.83	1.38
Ranking (Quartil)	4	4	2	4	3	3	4	3	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.20	8.45
Volatilität des Indikators	10.00	11.31
Sharpe-Ratio	0.20	-0.16
Beta	0.52	0.47
Alpha	-0.06	-0.34

## VaR

VaR des Portfolios	1.44%
VaR der Benchmark	7.42%

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

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Devisen Derivate	0.00%
OGAW	-0.17%
<b>Gesamt</b>	<b>-0.17%</b>

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

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. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

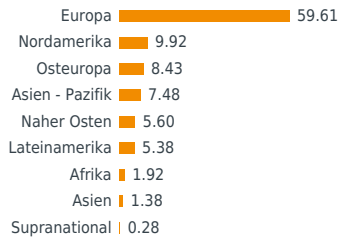
Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.

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.

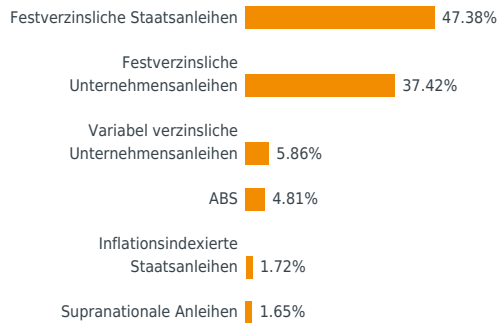
# CARMIGNAC Profil Réactif 100 A EUR Acc

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

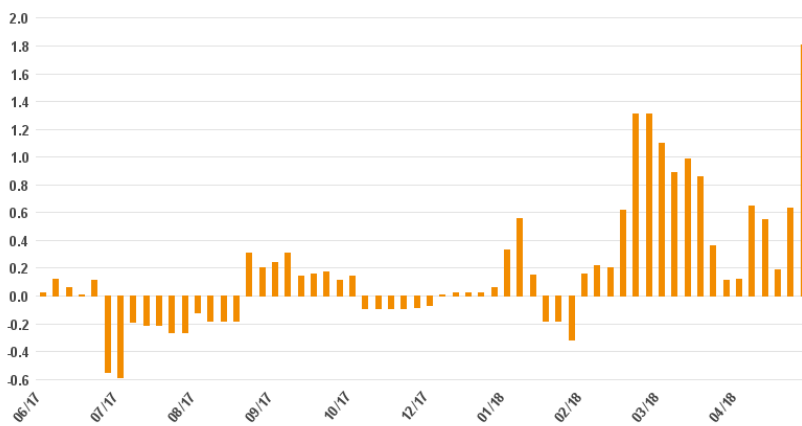
## Regionen



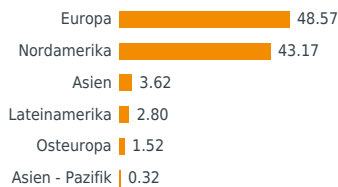
## Anleihtyp - Rentenanteil



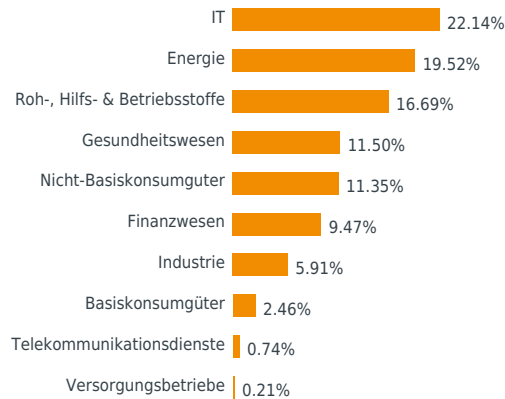
## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



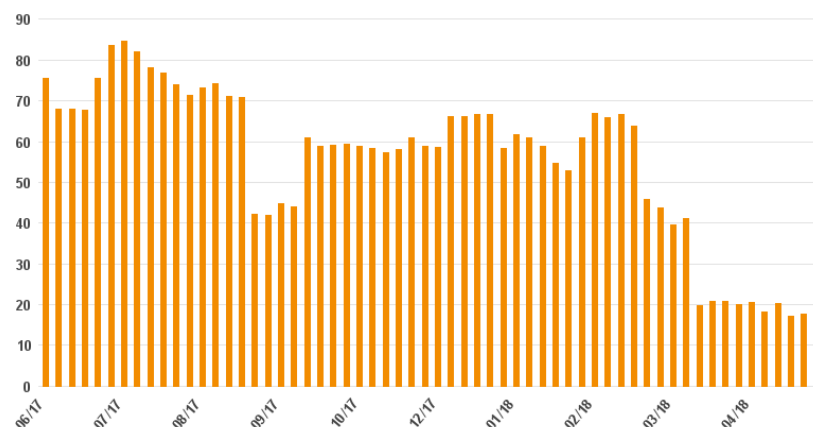
## Regionen



## 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. Unsere Aktienfonds profitierten über den Carmignac Portfolio Commodities vom starken Anstieg des Rohstoffsektors, litten aber gleichzeitig unter dem Exposure in Argentinien und der Währungsstrategie des Carmignac Portfolio Investissement. 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 der Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond italienische Anleihen hielt.

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.