

Carmignac Profil Réactif 75 A EUR Acc

FCP nach französischem Recht



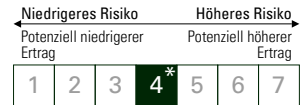
F. Leroux



P.-E. Bonenfant

FACT SHEET
12/2021

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:



Anlageziel

Ein aktiv verwalteter Fonds, der überwiegend in ausgewählten OGA anlegt, die zu der Fondspalette von Carmignac gehören und in internationalen Aktien und Anleihen investiert sind. Der Fonds ist zu maximal 75% des Nettovermögens in Aktien engagiert. Er strebt eine positive Performance auf jährlicher Basis an, wobei das Volatilitätsziel unterhalb der jährlichen Volatilität seines Referenzindikators liegt.

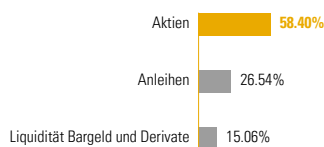
Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

| | |
|------------------------------------|--|
| Bruttoaktienquote: 58.02% | Nettoaktienquote: 58.40% |
| Modifizierte Duration: 0.90 | Rendite bis zur Fälligkeit: 1.08% |
| Durchschnittsrating: BBB | |

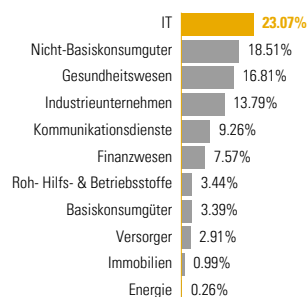
Portfoliostruktur

| | 12/21 | 11/21 | 12/20 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Aktienfonds | 48.99% | 55.19% | 47.53% |
| Carmignac Portfolio Investissement | 14.65% | 19.43% | 19.21% |
| Carmignac Emergents | 2.05% | 2.93% | 5.71% |
| Carmignac Portfolio Emergents | 5.31% | 5.36% | 1.31% |
| Carmignac Portfolio Green Gold | 6.02% | 6.18% | 6.06% |
| Carmignac Euro-Entrepreneurs | 1.99% | 1.99% | 3.16% |
| Carmignac Portfolio Emerging Discovery | 2.41% | 2.47% | 2.42% |
| Carmignac Portfolio Grande Europe | 3.99% | 4.12% | 4.55% |
| Carmignac Portfolio Grandchildren | 9.91% | 9.73% | 5.10% |
| Carmignac China New Economy | 2.66% | 2.96% | — |
| Mischfonds | 22.06% | 15.15% | 9.04% |
| Carmignac Portfolio Patrimoine | 16.95% | 10.07% | — |
| Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine | — | — | 4.00% |
| Carmignac Portfolio Long-Short Global Equities | — | — | 4.03% |
| Carmignac Portfolio Long-Short European Equities | 5.11% | 5.08% | 1.01% |
| Rentenfonds | 23.94% | 26.53% | 32.04% |
| Carmignac Portfolio Sécurité | — | — | 6.69% |
| Carmignac Portfolio Flexible Bond | 7.22% | 9.50% | 6.64% |
| Carmignac Portfolio Global Bond | 4.71% | 4.83% | 8.87% |
| Carmignac Portfolio Credit | 9.95% | 10.15% | 9.85% |
| Carmignac Portfolio EM Debt | 2.05% | 2.03% | — |
| Carmignac Court Terme | 0.01% | 0.02% | — |
| Sonstige | 1.12% | 1.07% | 9.27% |
| ETF GOLD PRODUCERS | — | — | 2.32% |
| ETF NASDAQ 100 ACC | — | — | 3.57% |
| ETF S&P 500 | 1.12% | 1.07% | 3.38% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 3.89% | 2.06% | 2.12% |

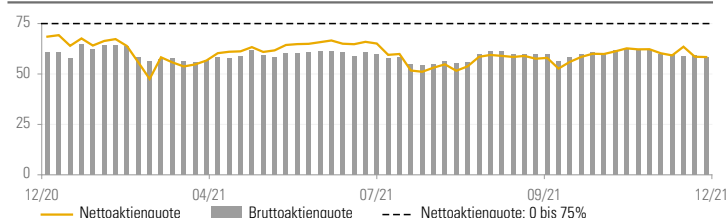
Vermögensaufteilung (nach Absicherungen)



Sektoren



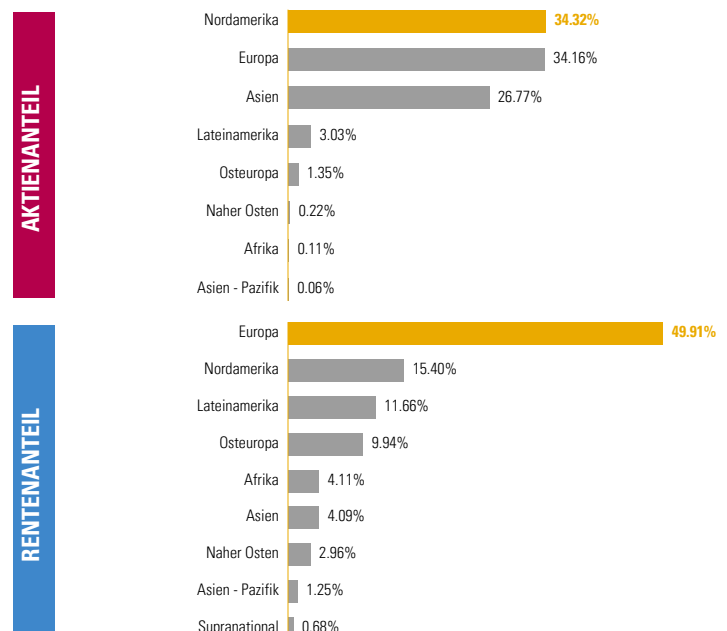
Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %) ⁽²⁾



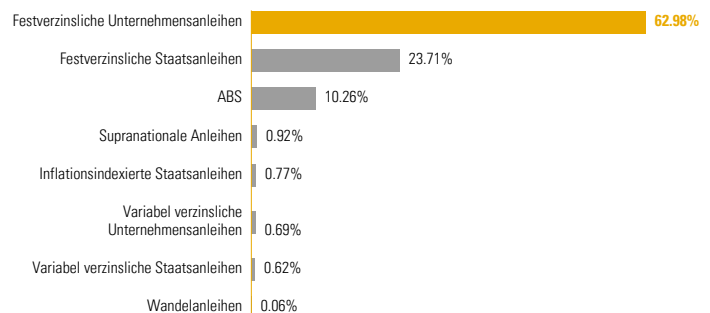
PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 14/06/1999
- **Fondsmanager:** Frédéric Leroux seit 15/03/2003, Pierre-Edouard Bonenfant seit 01/03/2017
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 92M€ / 105M\$ ⁽¹⁾
- **Volumen der Anteilklasse:** 92M€
- **Domizil:** Frankreich
- **Referenzindikator:** 75% MSCI ACWI (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 25% ICE BofA Global Government Index (USD). Reinvestierte Erträge.
- **Notierungswährung:** EUR
- **NAV:** 269.00€
- **Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- **Fondstyp:** UCITS
- **Rechtsform:** FCP
- **Geschäftsjahresende:** 31/12
- **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
- **Orderannahmefrist:** vor 16:30 Uhr (MEZ/MESZ)
- **SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 6
- **Morningstar Kategorie™:** EUR Aggressive Allocation - Global

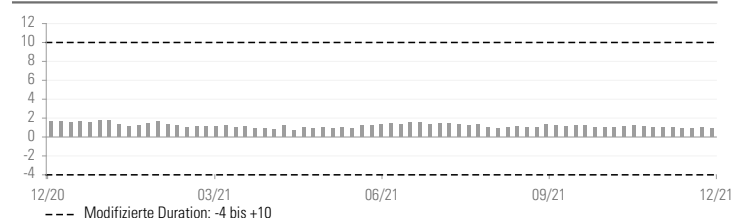
Regionen



Anleihtyp

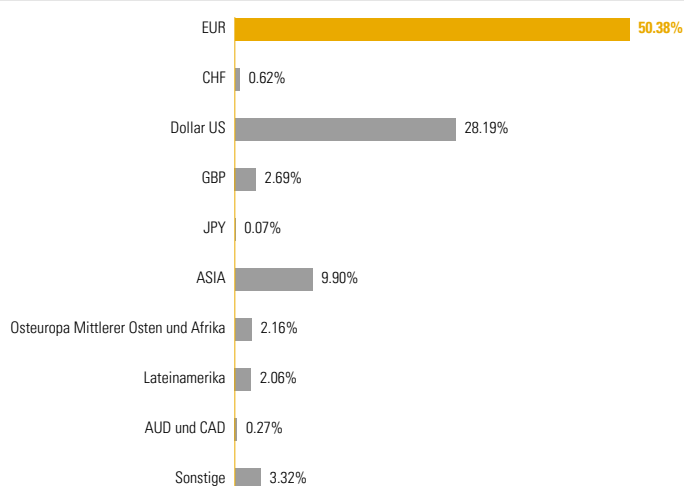


Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



* Für die Anteilklasse Carmignac Profil Réactif 75 A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/12/21. (2) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

Nettodevisen-Exposure des Fonds

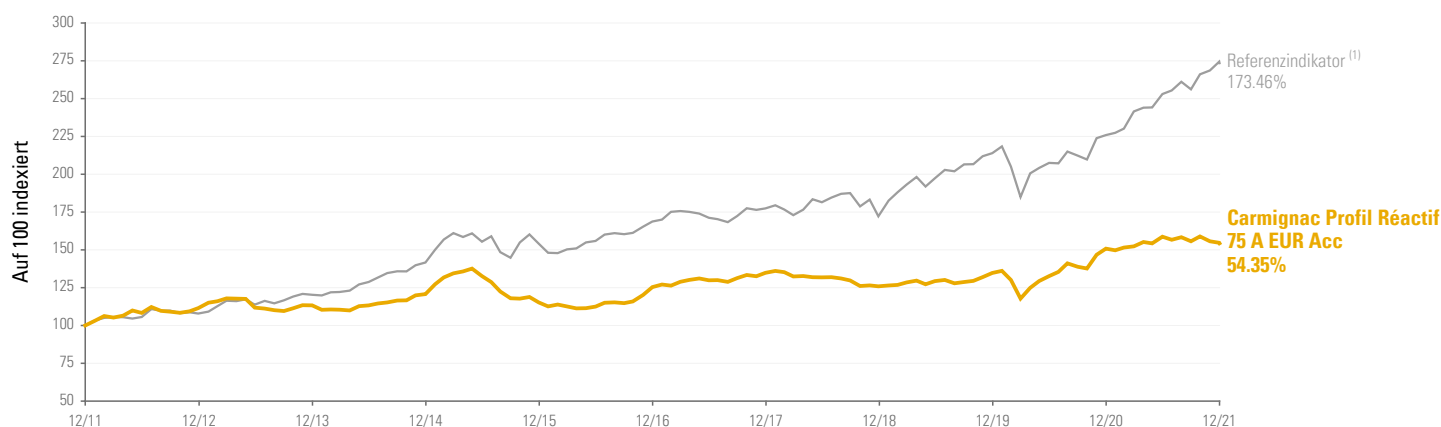


Wertentwicklungen (%)

| | Jährliche Wertentwicklungen | | | | | Annualisierte Performance | | |
|--|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------|-------------|-------------|
| | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren | 3 Jahren | 5 Jahren | 10 Jahren |
| Carmignac Profil Réactif 75 A EUR Acc | -0.85 | 2.04 | 22.49 | 23.10 | 54.35 | 6.99 | 4.24 | 4.43 |
| Referenzindikator ⁽¹⁾ | 1.80 | 20.30 | 57.92 | 62.05 | 173.46 | 16.43 | 10.12 | 10.57 |
| Durchschnitt der Kategorie | 2.13 | 15.84 | 42.53 | 38.42 | 95.89 | 12.54 | 6.72 | 6.95 |
| Ranking (Quartil) | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |

(1) Referenzindikator: 75% MSCI ACWI (EUR) (Vierteljährlich neu gewichtet) + 25% ICE BofA Global Government Index (USD). Reinvestierte Erträge. Bis zum 31.12.2020 war der Anleihenindex der FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt. Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahren (%)



Statistiken (%)

| | 1 Jahr | 3 Jahren |
|----------------------------|--------|----------|
| Volatilität des Fonds | 8.57 | 10.90 |
| Volatilität des Indikators | 7.95 | 12.48 |
| Sharpe-Ratio | 0.29 | 0.69 |
| Beta | 1.00 | 0.57 |
| Alpha | -0.22 | -0.02 |

VaR

| | |
|--------------------|--------|
| VaR des Portfolios | 10.40% |
| VaR der Benchmark | 20.10% |

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

| | |
|------------------|---------------|
| Aktien Derivate | -0.00% |
| Devisen Derivate | -0.00% |
| OGAW | -0.76% |
| Gesamt | -0.76% |

| Anteile | Datum des ersten NAV | Bloomberg | ISIN | SEDOL | CUSIP | WKN | Fixe Verwaltungsgebühr | Ausgabeaufschlag ⁽²⁾ | Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾ | Einjahresperformance (%) | | | | | Jährliche Wertentwicklungen (%) | | |
|-----------|----------------------|------------|--------------|---------|-----------|--------|------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|----------|----------|----------|----------|---------------------------------|----------|----------|
| | | | | | | | | | | 31.12.20 | 31.12.19 | 31.12.18 | 29.12.17 | 30.12.16 | 31.12.21 | 31.12.20 | 31.12.19 |
| A EUR Acc | 14/06/1999 | CARPREA FP | FR0010148999 | B170H64 | F1451Y101 | AQETJC | 1.5% | 4% | — | 2.04 | 12.32 | 6.84 | -6.50 | 7.54 | 22.49 | 23.10 | 54.35 |

Variable Verwaltungsgebühr: 10% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegenüber 7.5% Wertentwicklung. (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com. Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. A EUR Acc (2.49%).

ANALYSE DER FONDSMANAGER

Marktumfeld



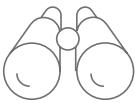
Die Aktienmärkte setzten ihren Anstieg im Berichtszeitraum fort und beendeten das Jahr mit einem Plus. Dennoch konnten die Anleger im Dezember wie in den vergangenen Monaten eine starke Streuung zwischen und in den einzelnen Sektoren und geografischen Regionen beobachten. So führten Europa und die USA den Anstieg insbesondere durch die Bereiche Energie und Grundstoffe an, die durch steigende Rohstoffpreise getragen wurden. Die Bereiche Biotechnologie und Software verzeichneten jedoch ein Minus. Ansonsten gaben die chinesischen Märkte über den Berichtszeitraum erneut nach, während die chinesische Volksbank verlauten ließ, dass sie bei ihrem Vorgehen eine akkommodierendere Haltung an den Tag legen könnte. Die Märkte passten sich zum Jahresende an ein neues makroökonomisches Umfeld an, das von den Anfängen einer Straffung der außergewöhnlichen geldpolitischen Unterstützung in den USA und Europa gekennzeichnet ist. Dieses Umfeld trieb die Zinsen der Kernländer in die Höhe, was durch geringere Anleihenrückkäufe zum Jahresende unterstützt wurde, während sich als „risikoreich“ eingestufte Anleihen gut entwickelten.

Kommentar zur Performance



Unsere Aktienkomponente litt trotz des positiven Beitrags des Carmignac Portfolio Grandchildren unter unserem Exposure in China über den Carmignac China New Economy und den Carmignac Portfolio Emergents. In unserer Anleihenkomponente trug die gute Auswahl von Emittenten des Carmignac Portfolio Credit ebenfalls positiv zur Performance bei. Wir profitierten von unseren Positionen auf Indizes zur Anpassung unseres Exposures auf dem US-Markt.

Ausblick und Anlagestrategie



Auch wenn die Wiederöffnung der Volkswirtschaften 2022 aus unserer Sicht weitergehen wird, dürfte sich das Wachstum im Jahresverlauf abschwächen. Die Weltwirtschaft ist mit Gegenwind unterschiedlicher Art konfrontiert (Anstieg der Rohstoffpreise, Verknappung der weltweiten Liquidität in den Schwellen- und den Industrieländern sowie weniger üppige Konjunkturprogramme). Daher entscheiden wir uns für defensivere Aktienportfolios. In der Anleihenkomponente haben wir ebenfalls eine zurückhaltende Positionierung mit einer geringen modifizierten Duration bei einer aktiven Steuerung des Risikos von Zinserhöhungen.

GLOSSAR

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert“ (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt“ (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

Börsenkapitalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

Investitionsgrad/Exposure: Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

Investment Grade: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Nettoinventarwert: Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann. Das Rating wird von Ratingagenturen veröffentlicht und bietet Anlegern verlässliche Informationen über das mit einem Schuldtitel verbundene Risikoprofil.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

SICAV: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

VaR: Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

Yield to Maturity: Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet.

Hauptrisiken des Fonds

Zinsrisiko: Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **Aktienrisiko:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 31/12/21. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 - In der Schweiz, die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6 : https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungs-gesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungs-gesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

