

# CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)



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** 233 Millionen €  
**Verwaltetes Vermögen des Fonds** 233M€ / 280M\$  
**NAV** 187.02 €  
**Laufende Kosten** 2.40 %  
**Risikoskala**



## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.99 %	0.19 %
Seit Jahresbeginn	4.02 %	1.47 %

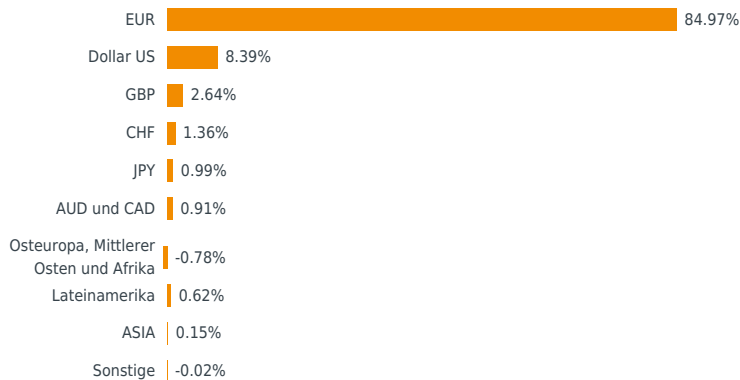
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **36.83%** | Nettoaktienquote : **19.44%** | Modifizierte Duration : **0.16** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.19** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem Dollar
- Underperformance der europäischen Märkte
- Anziehen der Zinsen der Peripherieländer

## Nettodevisen-Exposure des Fonds



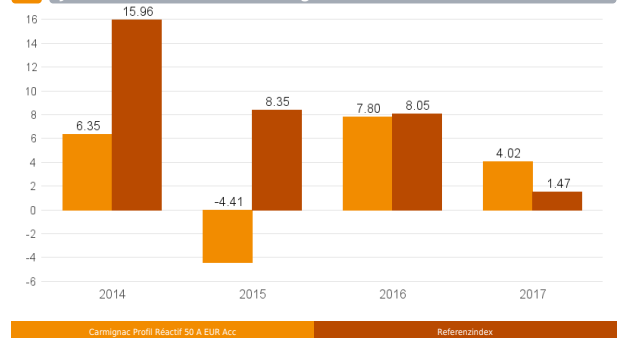
## Portfoliostruktur

	Dezember 2017	November 2017	Seit Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	<b>19.80%</b>	<b>21.06%</b>	<b>17.04%</b>
<b>Globaal beheer</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>3.97%</b>
Carmignac Investissement	0.00%	0.00%	3.97%
<b>Europa</b>	<b>5.87%</b>	<b>15.75%</b>	<b>4.09%</b>
Carmignac Grande Europe	0.00%	0.00%	1.52%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	5.87%	15.75%	2.56%
<b>Spezialisiert</b>	<b>13.93%</b>	<b>5.31%</b>	<b>8.99%</b>
Carmignac Emergents	0.00%	0.00%	3.01%
Carmignac Emerging Discovery	0.36%	1.14%	1.00%
Carmignac Portfolio China	0.00%	0.00%	1.00%
Carmignac Commodities	13.58%	4.17%	3.98%
<b>Mischfonds</b>	<b>19.33%</b>	<b>18.89%</b>	<b>28.06%</b>
<b>Carmignac Patrimoine</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>16.23%</b>
Carmignac Emerging Patrimoine	0.00%	0.00%	3.01%
<b>Carmignac Euro-Patrimoine</b>	<b>19.33%</b>	<b>18.89%</b>	<b>1.01%</b>
<b>Carmignac Portfolio Investissement Latitude</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>7.80%</b>
<b>Rentenfonds</b>	<b>61.37%</b>	<b>58.10%</b>	<b>50.39%</b>
<b>Carmignac Global Bond</b>	<b>2.72%</b>	<b>0.96%</b>	<b>17.08%</b>
<b>Carmignac Capital Plus</b>	<b>19.53%</b>	<b>19.04%</b>	<b>19.75%</b>
<b>Carmignac Sécurité</b>	<b>19.57%</b>	<b>19.06%</b>	<b>13.56%</b>
<b>Carmignac Court Terme</b>	<b>19.56%</b>	<b>19.05%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>-0.50%</b>	<b>1.95%</b>	<b>4.52%</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 50 A EUR Acc</b>	<b>0.99</b>	<b>1.92</b>	<b>4.02</b>	<b>7.18</b>	<b>12.59</b>	<b>22.32</b>	<b>2.34</b>	<b>2.40</b>	<b>2.03</b>
Referenzindex	0.19	1.78	1.47	18.80	44.17	78.73	5.92	7.60	5.98
Durchschnitt der Kategorie	0.26	1.21	4.42	9.99	24.01	19.52	3.22	4.40	1.80
Ranking (Quartil)	1	1	3	3	4	3	3	4	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	2.66	6.09
Volatilität des Indikators	5.33	7.66
Sharpe-Ratio	1.55	0.42
Beta	0.28	0.50
Alpha	0.06	-0.05

## VaR

VaR des Portfolios	3.09%
VaR der Benchmark	6.36%

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	1.18%
<b>Gesamt</b>	<b>1.18%</b>

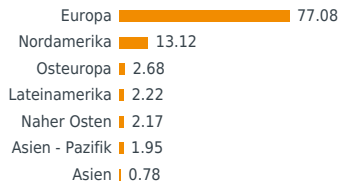
Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

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.

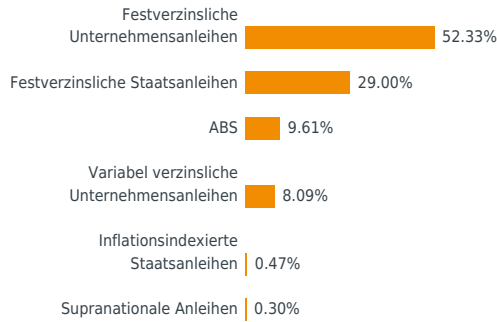
# CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

Monatsbericht - Dezember 2017 (Daten 29/12/2017)

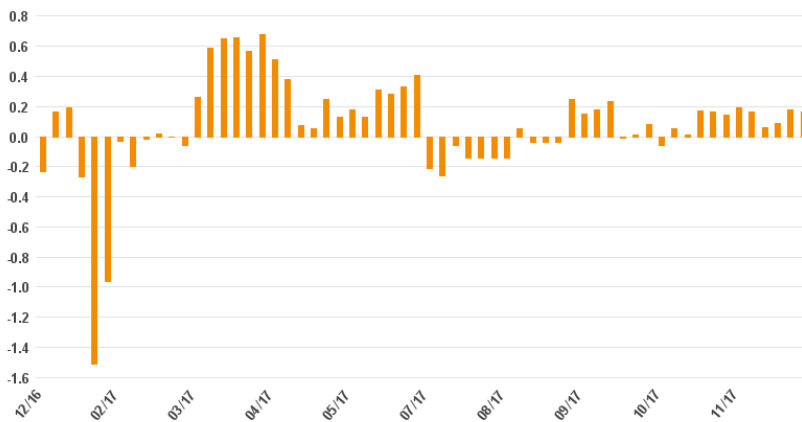
## Regionen



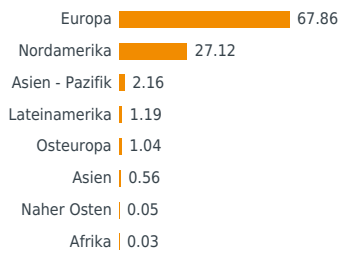
## Anleihtyp - Rentenanteil



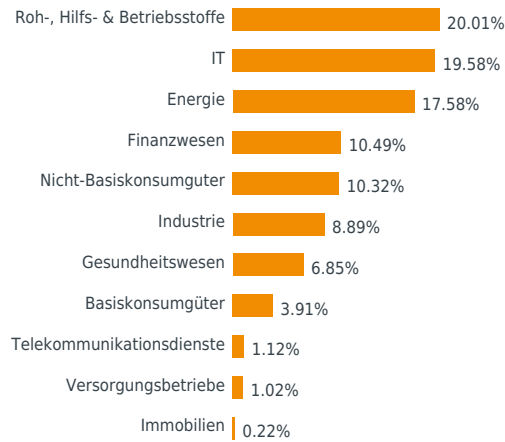
## Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



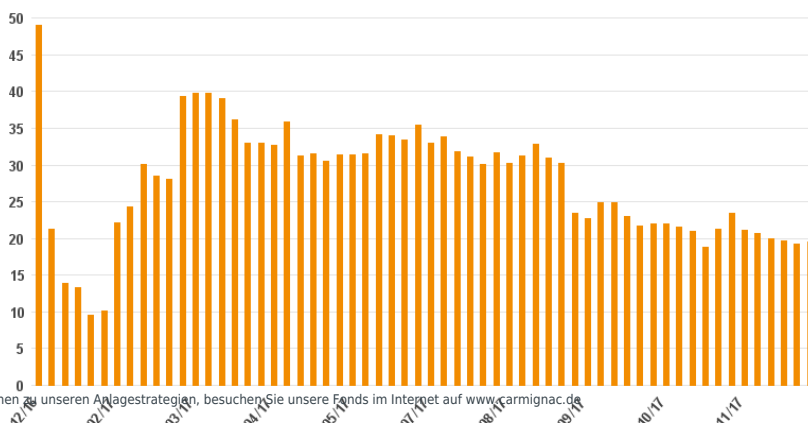
## Regionen



## Sektoren



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



## Kommentare des Fondsmanagements

Die Aktienmärkte schlossen das Jahr 2017 auf der Sonnenseite, was vor allem von den Schwellenländern getragen wurde. Der europäische Markt litt allerdings unter Gewinnmitnahmen, da die Anleger ein Wiederaufkommen politischer Ungewissheiten befürchteten. In diesem Umfeld profitierten wir in unserer Aktienkomponente dank unserer Allokation im Carmignac Portfolio Emerging Discovery von der Outperformance der Schwellenländermärkte, insbesondere der lateinamerikanischen. Zudem kam uns über den Carmignac Portfolio Commodities der Anstieg der Rohstoffpreise zugute. Die gute Titelauswahl im Technologiesektor leistete bei unseren Mischfonds besondere Unterstützung für die Performance des Carmignac Euro-Entrepreneurs und des Carmignac Euro-Patrimoine. Unsere Anleihenkomponente verzeichnete letztendlich eine negative Performance, da sie von der Strategie des Carmignac Sécurité auf italienische Staatsanleihen belastet wurde. Wenngleich wir gegenüber den Aktienmärkten weiterhin positiv eingestellt sind, erreicht der Konjunkturzyklus wahrscheinlich seinen Gipfel. Wir gehen daher mit starken Überzeugungen in das Jahr 2018, bleiben im Hinblick auf Quellen von Instabilität auf den Märkten aber wachsam.

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