

CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)



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 221 Millions €
Verwaltetes Vermögen des Fonds 221M€ / 261M\$
NAV 182.13 €
Laufende Kosten 2.40 %
Risikoskala



	WERTENTWICKLUNGEN	
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.18 %	-1.01 %
Seit Jahresbeginn	1.30 %	-1.17 %

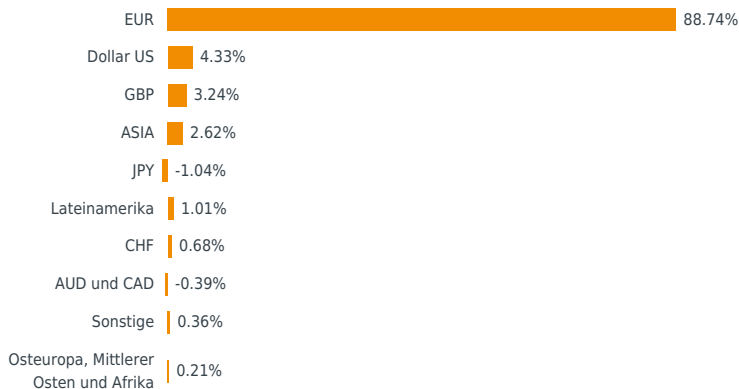
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : **31.56%** | Nettoaktienquote : **30.03%** | Modifizierte Duration : **-0.14** | Rendite bis zur Fälligkeit : **0.33** | Durchschnittsrating : **BBB+**

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar
- Anstieg der Ölpreise
- Anziehen europäischer Zinsen, Nachgeben der Renditen jenseits des Atlantiks

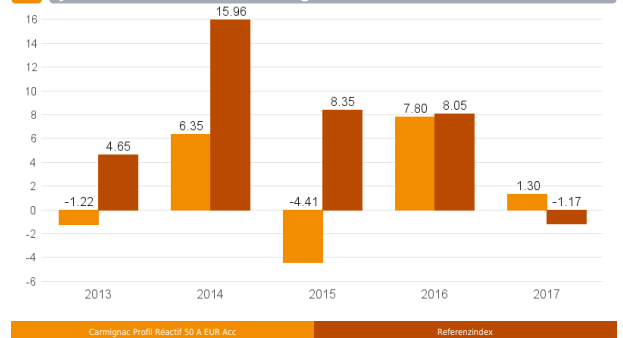
Nettodevisen-Exposure des Fonds



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	0.18	-0.36	8.70	9.43	8.24	20.62	3.05	1.59	1.89
Referenzindex	-1.01	-3.48	1.31	24.73	36.37	71.62	7.64	6.40	5.54
Durchschnitt der Kategorie	0.04	-0.46	4.21	10.59	25.34	15.43	3.41	4.62	1.45
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	6.49	6.15
Volatilität des Indikators	6.65	7.69
Sharpe-Ratio	1.39	0.53
Beta	0.72	0.51
Alpha	0.14	-0.06

VaR

VaR des Portfolios	4.51%
VaR der Benchmark	6.78%

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

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Aktien Derivate	0.07%
Devisen Derivate	0.00%
OGAW	0.19%
Gesamt	0.26%

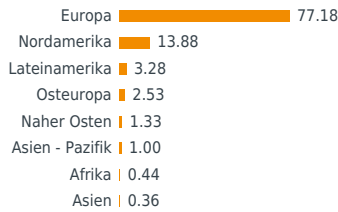
Für mehr Informationen zu unseren Anlagestrategien, besuchen Sie unsere Fonds im Internet auf www.carmignac.de

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.

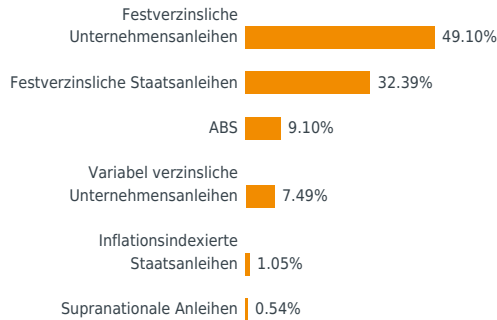
CARMIGNAC Profil Réactif 50 A EUR Acc

Monatsbericht - Juli 2017 (Daten 31/07/2017)

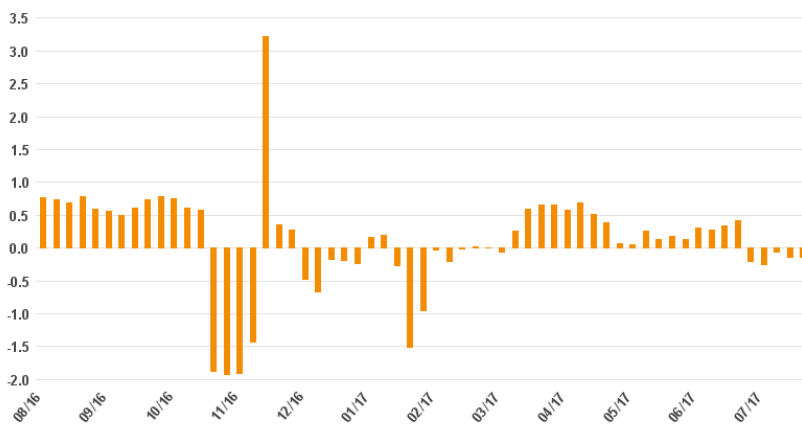
Regionen



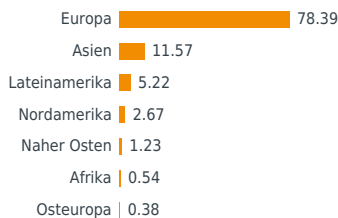
Anleihtyp - Rentenanteil



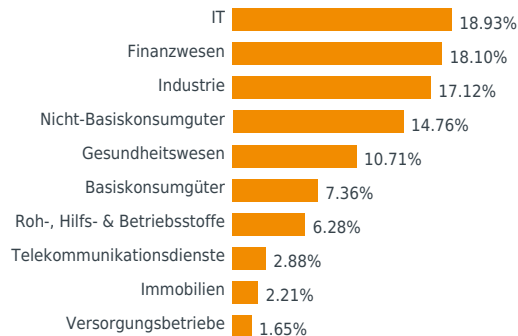
Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



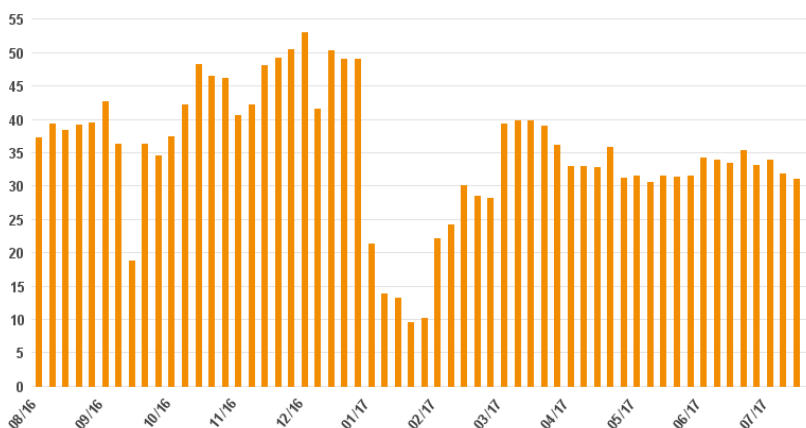
Regionen



Sektoren



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Kommentare des Fondsmanagements

Der Monat stand im Zeichen der Sitzungen der wichtigsten Zentralbanken. Wenngleich die EZB und die Fed unverändert an ihrer Geldpolitik festhielten, bestätigte Letztere, dass sie ihre Bilanzsumme relativ schnell verringern werde. Der Monat war auch von insgesamt zufriedenstellenden Ergebnisveröffentlichungen geprägt. Vor diesem Hintergrund setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort, wobei allerdings die Schwellenländer die Industrieländer übertrafen. So leisteten unsere Aktienfonds einen positiven Beitrag. Unsere europäischen Fonds verzeichneten unterschiedliche Wertentwicklungen. Denn der Carmignac Euro-Entrepreneurs legte zu, während der Carmignac Portfolio Grande Europe aufgrund der Kursschwächen einiger seiner Konsumgütertitel nachgab. Unseren Mischfonds kam der Anstieg des Carmignac Euro-Patrimoine zugute. Unsere Anleihenkomponente erhielt Unterstützung vom Carmignac Sécurité. Unsere Aktienderivate leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag. Wir bleiben zwar bei unserer positiven Einschätzung der Aktienmärkte, haben aber unser Exposure leicht zurückgefahren, insbesondere durch die Reduzierung unseres Exposures im europäischen Bankensektor über den Index.

RENTENANTEIL

AKTIENANTEIL