



# CARMIGNAC

## Profil Réactif 100

Geprofileerd beheer

### Presentatie van het fonds

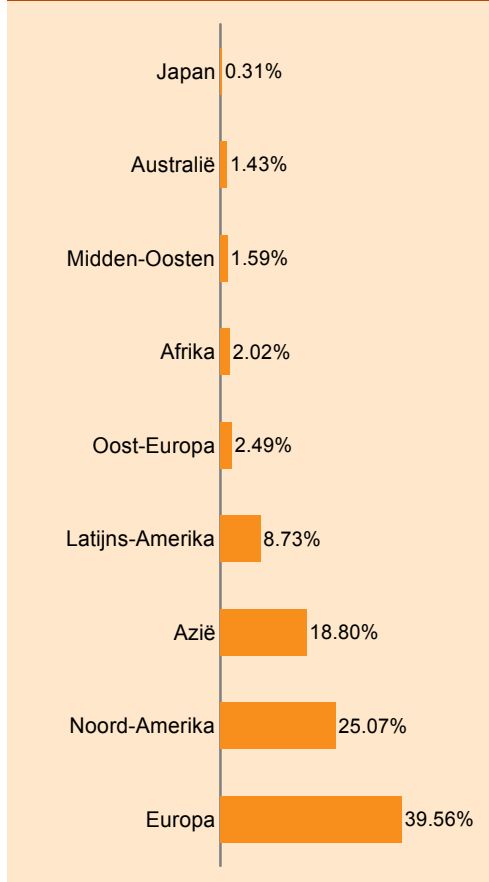
<b>Creatiedatum</b>	02/01/2002
<b>juridische vormen</b>	Dakfonds naar Frans recht
<b>Referentie-indicator</b>	MSCI All Countries World (Eur) (ex-dividend)
<b>Uitstaand Bedrag (30/12/2011)</b>	196 M €
<b>valuta</b>	EURO
<b>Bestemming van de resultaten</b>	Kapitalisatie
<b>ISIN-code</b>	FR0010149211
<b>Bloomberg-code</b>	CAPR100 FP



F. Leroux

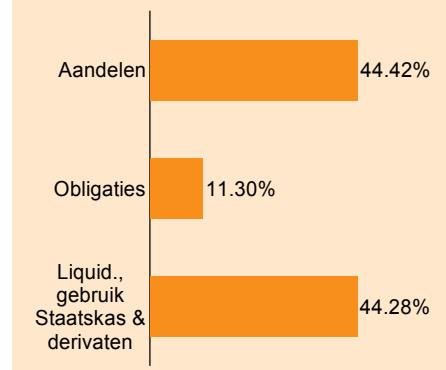
Invest niveau : **72.35%** | Exposure : **44.42%**

### Verdeling per geografische zone (Aandelencomponent) (1)

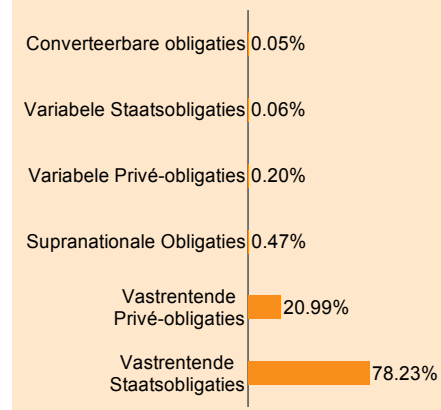


(1) (exclusief derivaten)

### Verdeling per type activa (na dekking)



### Verdeling volgens obligatie (Obligatiecomp.) (1)



## MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

December 2011

zeer groot  
vrij groot  
zeer klein

riskometer

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDDELING

### Commentaar

Na een decembermaand waarin de Amerikaanse en de opkomende markten behoorlijk stegen ten opzichte van het Europese universum, deed Carmignac Profil Réactif 100 het minder goed dan zijn referentie-indicator als gevolg van het teleurstellende resultaat van het gespecialiseerde en het wereldwijde beheer. Onze beleggingsthema's grondstoffen en opkomende landen hadden te lijden van de sterke daling van de goudmijnen en de oliedienstverleners. Toch kunnen we tevreden zijn over het alleszins redelijke resultaat van ons Europese beheer, dat baat had bij zijn defensieve positionering. Tactisch gezien, profiteerde het dakfonds van de goede prestaties van zijn aanvullende derivatenposities, die 1,18% bijdroegen aan het brutoresultaat. Onze aanvullende derivatenstrategieën op geografische indexen hebben hun beschermende rol optimaal vervuld. Ook onze aanvullende derivatenposities in valuta's ten gunste van de dollar en de yen tegenover de euro zijn succesvol gebleken. Deze munteenheden profiteerden van hun status van veilige haven. In een voor de aandelenmarkten over het algemeen ongunstig klimaat zullen wij bij de voortzetting van het tactisch beheer van onze nettoblootstelling zeker profiteren van de grote flexibiliteit die het gebruik van aanvullende derivaten biedt.

Activaspreiding	December	November	Beg van het jaar
<b>Aandelenbeheer</b>	<b>64.71%</b>	<b>65.03%</b>	<b>83.95%</b>
<b>Globaal beheer</b>	<b>13.48%</b>	<b>13.68%</b>	<b>10.24%</b>
Carmignac Investissement (A)	13.48%	13.68%	10.24%
<b>Europees Beheer</b>	<b>20.15%</b>	<b>20.21%</b>	<b>22.81%</b>
Carmignac Grande Europe (A)	11.21%	11.22%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	8.94%	8.98%	14.73%
<b>Gespecialiseerd beheer</b>	<b>31.08%</b>	<b>31.15%</b>	<b>50.90%</b>
Carmignac Emergents	11.97%	12.12%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	3.93%	3.87%	9.76%
Carmignac Innovation	6.25%	5.98%	5.20%
Carmignac Commodities	8.93%	9.18%	18.09%
<b>Gediversifieerd beheer</b>	<b>20.39%</b>	<b>20.36%</b>	<b>12.90%</b>
Carmignac Patrimoine (A)	7.05%	6.98%	0.00%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	6.48%	6.47%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	2.69%	2.68%	0.00%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	9.76%
Carmignac Market Neutral	0.00%	0.00%	3.14%
<b>Obligatiebeheer</b>	<b>10.92%</b>	<b>10.77%</b>	<b>3.32%</b>
Carmignac Global Bond	4.70%	4.50%	3.30%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.02%
Carmignac Court Terme	6.22%	6.26%	0.00%
<b>Liquideiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten</b>	<b>3.99%</b>	<b>3.84%</b>	<b>-0.17%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



# CARMIGNAC

## Profil Réactif 100

Geprofileerd beheer

### MAANDELIJKS VERSLAG - Evolutie van de rendement

December 2011



#### Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



#### Jaarlijkse rendement (%)

Jaar	Carmignac Profil Réactif 100	MSCI ACW (Eur) (ex-dividend)
2011	-11.76	-6.39
2010	19.08	18.09
2009	26.46	27.42
2008	-39.10	-40.61
2007	9.43	-1.11
2006	11.39	6.25
2005	25.85	25.40
2004	8.47	5.14
2003	17.91	9.50
2002*	-6.21	-33.21

\* Rendement sinds creatie

#### Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
1.24	0.70	0.48	2.43

#### Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	8.27	10.21
Volatiliteit van de indicator	12.35	14.22
Sharpe-ratio	-1.62	0.74
Beta	0.51	0.54
Alfa	-0.76	0.28

VAR van het fonds : 7.52%

VAR van de referentie-index : 13.80%

Value at Risk 99% 5D geschiedenis berekend over een periode van 20 jaar

#### Gecumuleerde rendement (%)

	Year to date	1 maand	3 maanden	6 maanden	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds oprichting
<b>CARMIGNAC Profil Réactif 100</b>	<b>-11.76</b>	<b>2.34</b>	<b>6.98</b>	<b>0.43</b>	<b>-11.76</b>	<b>32.89</b>	<b>-11.44</b>	<b>50.59</b>
MSCI All Countries World (Eur) (ex-dividend)	-6.39	3.37	10.31	-2.14	-6.39	40.86	-17.28	-15.24
Gemiddelde van de categorie **	-8.53	1.16	1.36	-6.30	-8.53	8.38	-10.35	-3.32
Klassement (kwartiel)	3	1	1	1	3	1	3	1

\*\* Mixfondsen EUR Flexibel, Morningstar

Prestaties uit het verleden geven geen voorspelling van toekomstige prestaties en zijn niet constant in de tijd.