



# CARMIGNAC

## Profil Réactif 50

Geprofileerd beheer

### Presentatie van het fonds

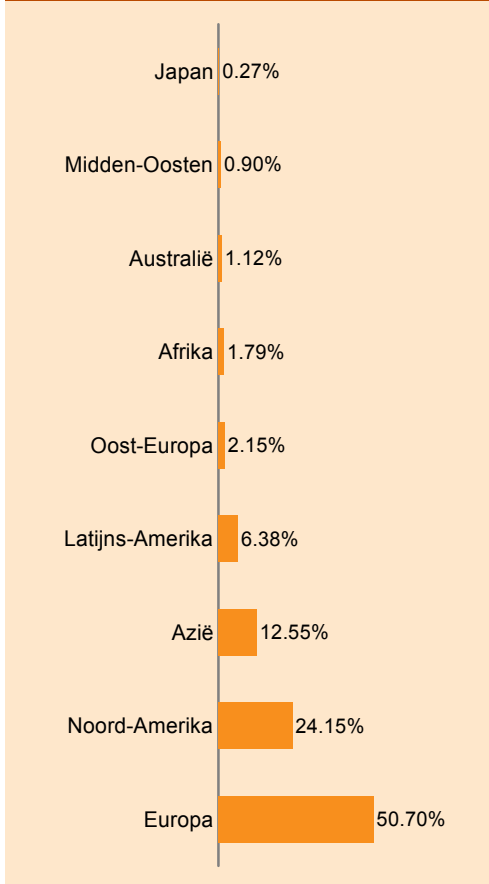
Creatiedatum	02/01/2002
juridische vormen	Dakfonds naar Frans recht
Referentie-indicator	C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *
Uitstaand Bedrag (30/12/2011)	487 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	FR0010149203
Bloomberg-code	CARREAC FP



F. Leroux

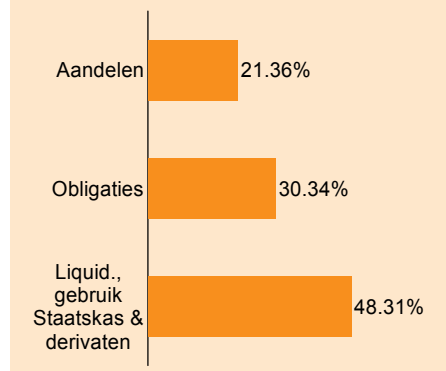
Invest niveau : **52.55%** | Exposure : **21.36%**

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

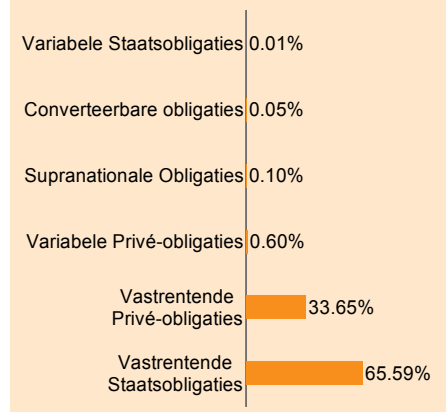


(1) (exclusief derivaten)

### Verdeling per type activa (na dekking)



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



## MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

December 2011



### Commentaar

Na een decembermaand waarin de Amerikaanse en de opkomende markten behoorlijk stegen ten opzichte van het Europese universum, deed Carmignac Profil Réactif 50 het minder goed dan zijn referentie-indicator als gevolg van het teleurstellende resultaat van het wereldwijde beheer. Onze beleggingsthema's grondstoffen en opkomende landen hadden te lijden van de sterke daling van de goudmijnen en de oliedienstverleners. Binnen het obligatiebeheer kunnen we echter wel tevreden zijn over de fraaie stijging van Carmignac Global Bond dankzij de gunstige positionering op de valuta- en rentemarkt. Tactisch gezien, profiteerde het dakfonds van de goede prestaties van zijn aanvullende derivatenposities, die 0,70% 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>24.54%</b>	<b>24.56%</b>	<b>29.67%</b>
<b>Globaal beheer</b>	<b>3.71%</b>	<b>3.75%</b>	<b>0.00%</b>
Carmignac Investissement (A)	3.71%	3.75%	0.00%
<b>Europees Beheer</b>	<b>7.92%</b>	<b>7.91%</b>	<b>8.01%</b>
Carmignac Grande Europe (A)	5.39%	5.40%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.53%	2.52%	4.06%
<b>Gespecialiseerd beheer</b>	<b>12.92%</b>	<b>12.89%</b>	<b>21.66%</b>
Carmignac Emergents	4.31%	4.35%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	1.56%	1.53%	5.13%
Carmignac Innovation	2.70%	2.57%	2.36%
Carmignac Commodities	4.34%	4.44%	7.17%
<b>Gediversifieerd beheer</b>	<b>46.40%</b>	<b>46.57%</b>	<b>39.15%</b>
Carmignac Patrimoine (A)	19.87%	19.80%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	3.69%	3.68%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	15.29%	15.48%	12.10%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	8.99%
Carmignac Market Neutral	0.00%	0.00%	6.48%
<b>Obligatiebeheer</b>	<b>25.25%</b>	<b>24.78%</b>	<b>30.89%</b>
Carmignac Global Bond	16.71%	16.20%	14.40%
Carmignac Sécurité	5.43%	5.46%	12.91%
Carmignac Court Terme	3.11%	3.13%	2.98%
BFT Monétaire	0.00%	0.00%	0.59%
<b>Liquideiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten</b>	<b>3.80%</b>	<b>4.09%</b>	<b>0.29%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



# CARMIGNAC

## Profil Réactif 50

Geprofileerd beheer

### MAANDELIJKS VERSLAG - Evolutie van de rendement

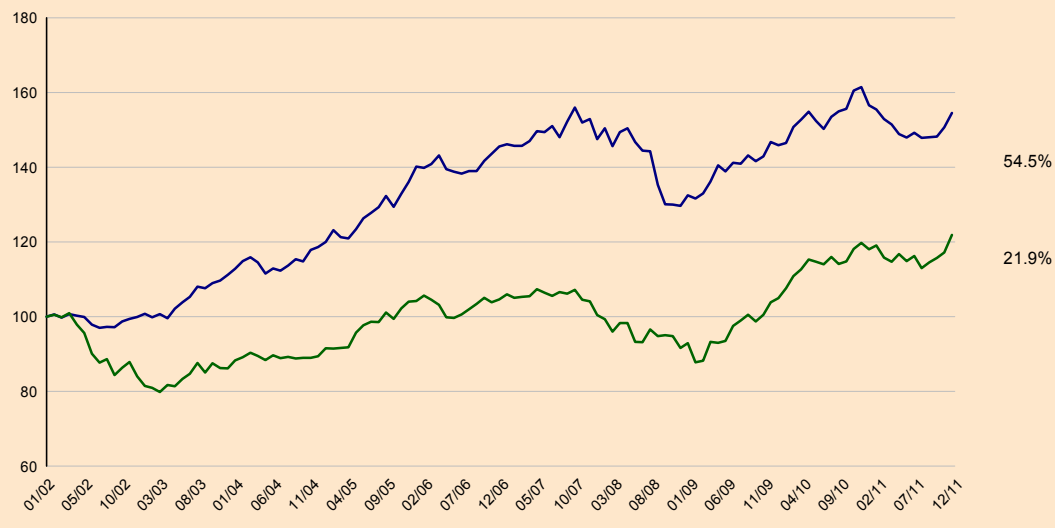
December 2011

zeer groot  
vrij groot  
zeer klein



riskometer  
DIT IS EEN VERPLICHTE MEDELIDING

#### Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



— Carmignac Profil Réactif 50

— C. Profil Réactif 50 Index (Eur) \*

#### Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
1.95	0.55	0.15	2.65

#### Jaarlijkse rendement (%)

Jaar	Carmignac Profil Réactif 50	C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *
2011	-4.29	1.76
2010	9.99	15.28
2009	13.21	13.39
2008	-15.20	-11.99
2007	5.06	-0.52
2006	6.92	0.59
2005	14.70	16.36
2004	6.68	3.77
2003	11.32	2.55
2002*	-0.70	-15.98

\* Rendement sinds creatie

#### Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	5.35	5.55
Volatiliteit van de indicator	7.12	7.67
Sharpe-ratio	-1.16	0.65
Beta	0.52	0.45
Alfa	-0.44	0.13

**VAR van het fonds : 5.39%**

**VAR van de referentie-index : 6.01%**

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 50</b>	<b>-4.29</b>	<b>2.57</b>	<b>4.36</b>	<b>4.45</b>	<b>-4.29</b>	<b>19.19</b>	<b>6.19</b>	<b>54.54</b>
C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *	1.76	4.03	6.37	6.06	1.76	33.02	16.46	21.88
Gemiddelde van de categorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	3.26
Klassement (kwartiel)	2	2	1	1	2	2	1	1

\* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)\*\* Mixfondsen EUR Neutraal, Morningstar

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