



CARMIGNAC

Profil Réactif 75

Geprofileerd beheer

Presentatie van het fonds

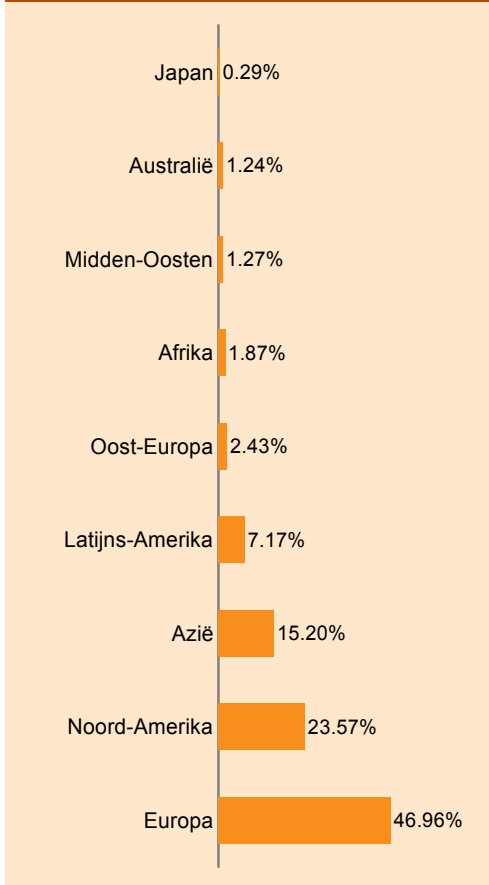
Creatiedatum	14/06/1999
juridische vormen	Dakfonds naar Frans recht
Referentie-indicator	C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *
Uitstaand Bedrag (30/12/2011)	243 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	FR0010148999
Bloomberg-code	CARPREA FP



F. Leroux

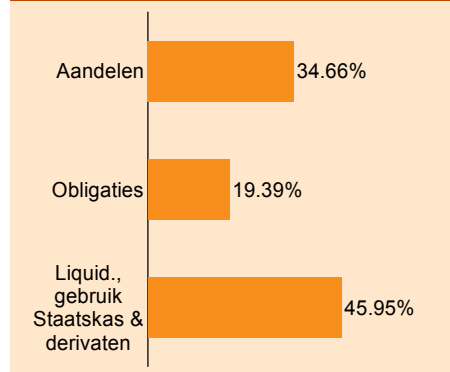
Invest niveau : **66.85%** | Exposure : **34.66%**

Verdeling per geografische zone (Aandelencomponent) (1)

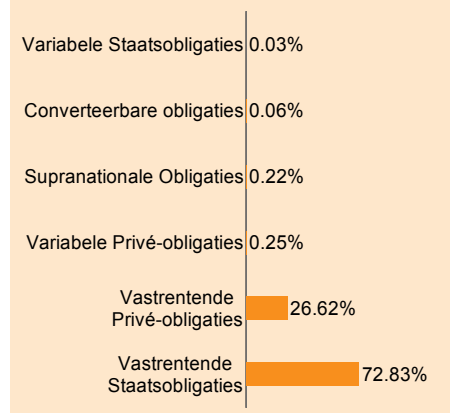


(1) (exclusief derivaten)

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 75 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 gediversifieerde fonds Carmignac Euro-Patrimoine, waarvan de effectenselectie de afgelopen maanden gunstig uitpakte. Tactisch gezien, profiteerde het dakfonds van de goede prestaties van zijn aanvullende derivatenposities, die 0,81% 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
Aandelenbeheer	45.54%	45.56%	57.80%
Globaal beheer	8.83%	8.94%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	8.83%	8.94%	5.62%
Europees Beheer	14.91%	14.90%	15.28%
Carmignac Grande Europe (A)	9.52%	9.52%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	5.39%	5.38%	9.37%
Gespecialiseerd beheer	21.80%	21.72%	36.90%
Carmignac Emergents	7.37%	7.43%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	3.08%	3.02%	5.28%
Carmignac Innovation	5.08%	4.85%	4.18%
Carmignac Commodities	6.27%	6.41%	13.33%
Gediversifieerd beheer	38.09%	38.04%	33.25%
Carmignac Patrimoine (A)	15.07%	14.91%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	5.25%	5.23%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	12.15%	12.26%	9.67%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	9.55%
Carmignac Market Neutral	0.00%	0.00%	4.60%
Obligatiebeheer	15.45%	15.09%	8.97%
Carmignac Global Bond	10.72%	10.34%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Carmignac Court Terme	4.73%	4.75%	0.00%
Liquideiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	0.93%	1.31%	-0.02%
	100.00%	100.00%	100.00%



CARMIGNAC

Profil Réactif 75

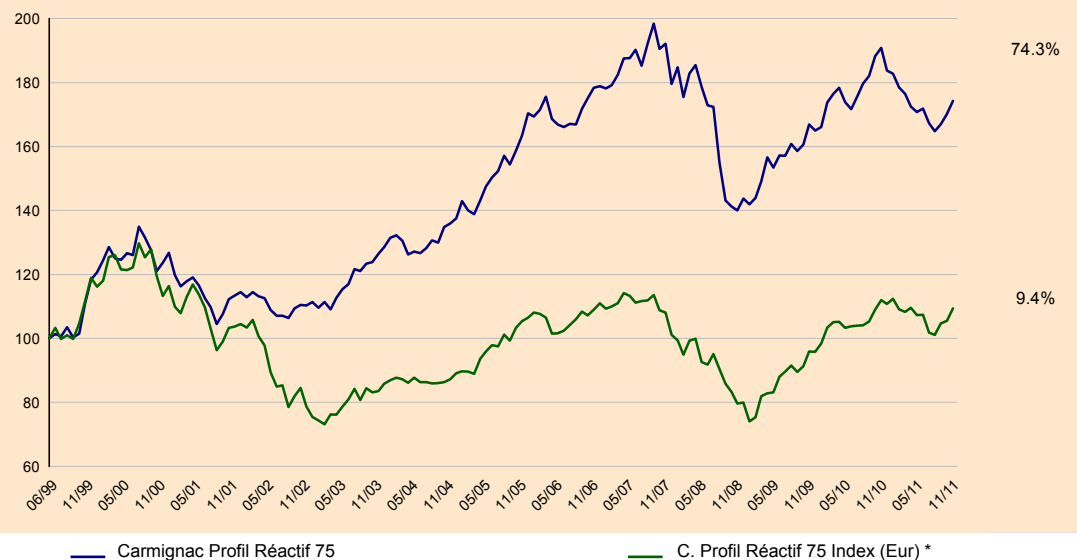
Geprofileerd beheer

MAANDELIJKS VERSLAG - Evolutie van de rendement

December 2011



Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
1.70	0.55	0.26	2.51

Jaarlijkse rendement (%)

Jaar	Carmignac Profil Réactif 75	C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *
2011	-8.66	-2.31
2010	14.34	16.69
2009	19.19	20.40
2008	-27.12	-26.30
2007	7.70	-0.82
2006	9.16	3.42
2005	20.24	20.88
2004	7.44	4.45
2003	14.66	6.03
2002	-2.66	-24.07
2001	-8.36	-8.44
2000	4.49	-4.79
1999*	18.36	18.96

* Rendement sinds creatie

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	6.72	7.79
Volatiliteit van de indicator	8.88	10.38
Sharpe-ratio	-1.52	0.66
Beta	0.54	0.52
Alfa	-0.65	0.16

VAR van het fonds : 6.14%

VAR van de referentie-index : 9.56%

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	10 jaar	Sinds oprichting
CARMIGNAC Profil Réactif 75	-8.66	2.43	5.78	2.04	-8.66	24.48	-2.30	53.21	74.28
C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *	-2.31	3.71	8.22	1.97	-2.31	37.25	0.32	5.47	9.37
Gemiddelde van de categorie **	-9.36	1.96	3.51	-7.54	-9.36	17.39	-14.34	1.78	-2.92
Klassement (kwartiel)	2	2	1	1	2	2	1	1	1

* 75 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 25 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mixfondsen EUR Offensief, Morningstar

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