

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100



F. Leroux

Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

Creëtiëdatum 02/01/2002
juridische vormen Dakfonds (FR)
Referentie-index MSCI ACWI (Eur) (ex-dividend)

Morningstar Categorie Mixfondsen EUR Flexibel
valuta EURO
Bestemming van de resultaten Kapitalisatie

ISIN-code FR0010149211
Bloomberg-code CAPR100 FP
Uitstaand Bedrag 204 M €
NAV 160.59Euro

	FONDS	INDEX
maand	-1.27%	0.87%
Begin van het jaar	6.64%	8.48%

Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

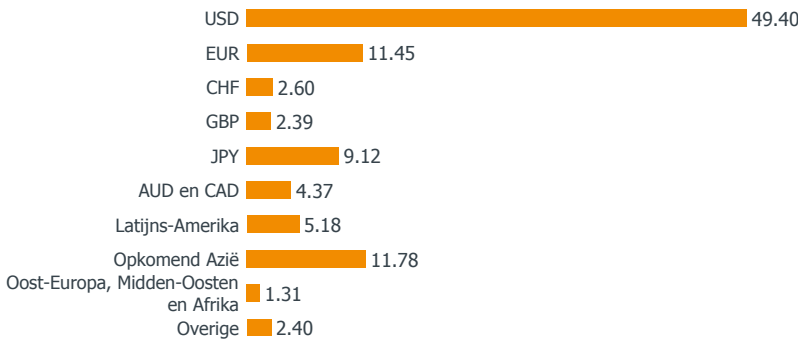
DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

Invest niveau : **65.39%** | Exposure : **39.96%** | Obligatie rendement : **14.23%** | Mod. duration : **0.31**

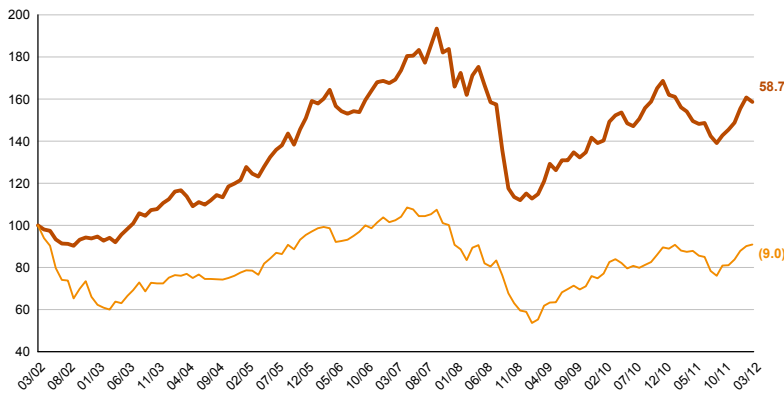
Onze Strategie...

- Minder bemoedigend macro-economisch nieuws, met name in Europa
- Zwakke prestatie van opkomende markten vergeleken met ontwikkelde markten
- Na een stijging begin deze maand is de risicoaversie opnieuw toegenomen
- Terugkeer naar een defensievere positionering in ons internationale beheer

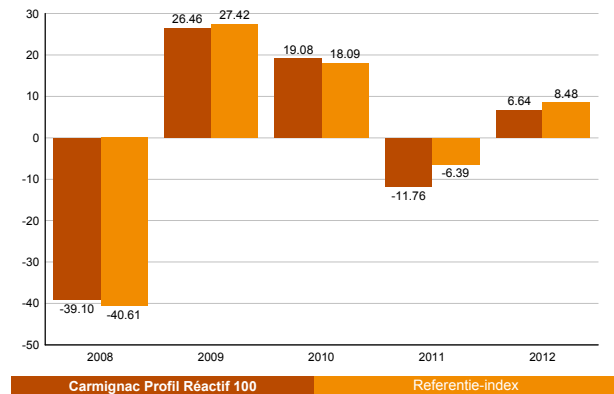
Netto blootstelling per munt van het fonds (%)



Ontwikkeling van het Fonds en het Index sinds 10 jaar (%)



Jaarlijkse rendement (%)



Gecumuleerde rendement (%)

Jaarlijks rendement (%)

	1 Maand	3 Maand	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Carmignac Profil Réactif 100	-1.27	6.64	1.63	38.18	-6.22	58.70	11.38	-1.27	4.72
Referentie-index	0.87	8.48	3.36	64.47	-11.23	-9.63	18.04	-2.35	-1.01
Gemiddelde van de categorie	-0.36	4.43	-3.57	19.37	-8.14	14.37	5.74	-1.98	1.03
Klassement (kwartiel)	4	1	1	1	2	1	1	2	1

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

Statistieken (%)

VaR

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	9.82	10.35
Volatiliteit van de indicator	13.86	12.86
Sharpe-ratio	0.08	1.04
Beta	0.60	0.63
Alfa	0.12	0.08

VAR van het fonds	5.91%
VAR van de referentie-ind	14.02%
Value at Risk 99% 20D geschiedenis berekend over een periode van 2 jaar	

Portfolio	-0.98%
Aandelen en Rente derivaten	-0.08%
Valuta derivaten	-0.40%
Totaal	-1.45%

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Ze zijn niet constant in de tijd en bieden geen garantie. Dit document is niet bindend. Voor meer informatie verwijzen wij u naar de KIID (Key Investor Information Document) welke beschikbaar is op de website www.carmignac.nl

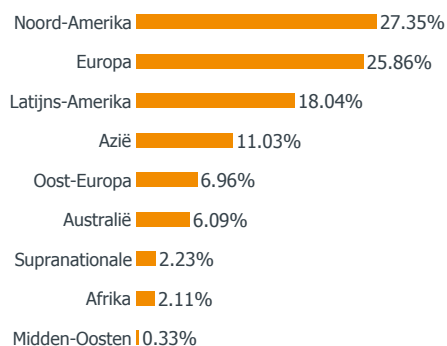
Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Naamloze vennootschap, vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13 maart 1997), ingeschreven in het handels- en nootshapsregister van Parijs onder het

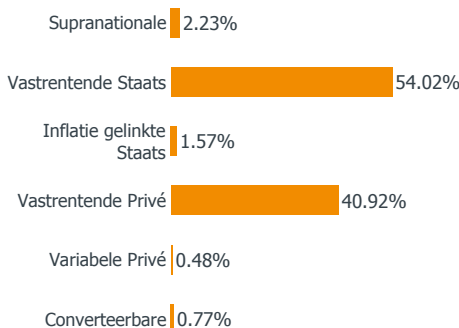
CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100

Maandelijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

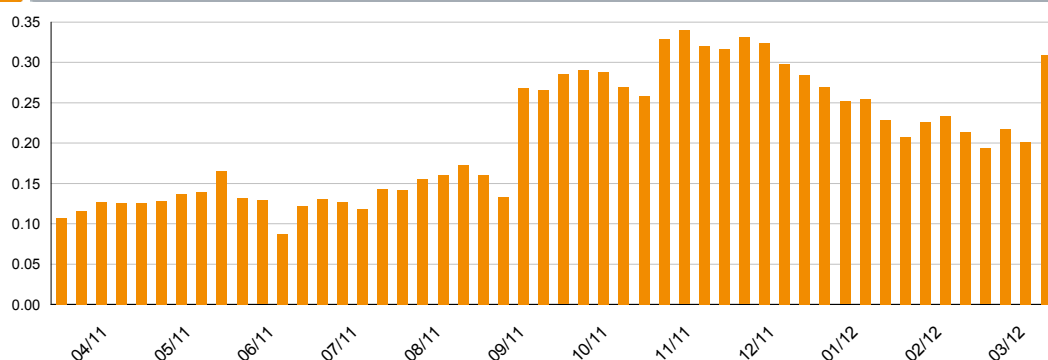
Verdeling per geografische zone - Obligatiecomp.



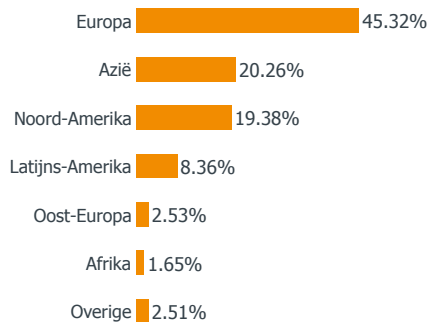
Verdeling volgens obligatie



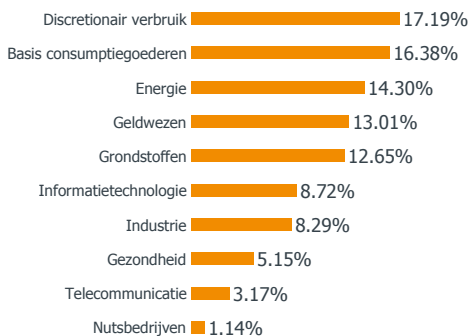
Ontwikkeling van mod. duration sinds 1 jaar



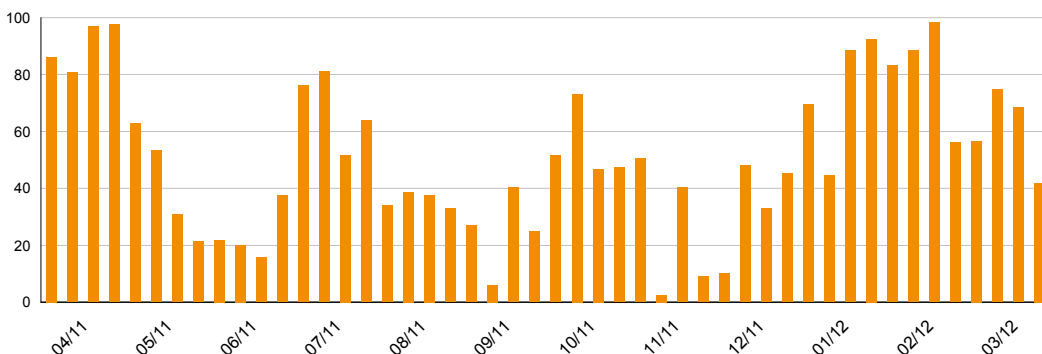
Verdeling per geografische zone - Aandelencomp.



Verdeling volgens sector - Aandelencomponent



Ontwikkeling van Aandelen Exposure sinds 1 jaar (% Activa)



COMMENTAAR

Carmignac Profil Réactif 100 is in maart bij zijn referentie-indicator achtergebleven. In de afgelopen maand is de Amerikaanse groei wat teruggevallen, is Europa langzaam maar zeker weggeleden in een recessie en was er teleurstellend nieuws over de Chinese groei. In dit sombere klimaat werden ons internationale en ons gespecialiseerde beheer negatief beïnvloed door de daling van onze beleggingsthema's opkomende landen en grondstoffen. Zo werd vooral het resultaat van onze onderliggende fondsen gedrukt door de uitgesproken daling van de goudmijnbouw (-10,33%). We kunnen daarentegen tevreden zijn over het goede resultaat van ons Europese beheer, waarvan de effectenselectie in de afgelopen maand bijzonder gunstig is gebleken. Op tactisch gebied was de bijdrage van onze aanvullende derivatenposities op indexen, die de portefeuille moesten beschermen, aan het maandresultaat neutraal. Onze valutaposities hebben het resultaat met een bescheiden 0,30% gedrukt. Gezien de aanhoudende onzekerheid over de wereldwijde groei hebben we de defensieve positionering van ons dakfonds versterkt door onze blootstelling geleidelijk te verminderen.