

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75



F. Leroux

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

Creëtiëdatum 14/06/1999
juridische vormen Dakfonds (FR)
Referentie-index 75% MSCI ACWI (Eur) (Ex-Dividend) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur)
Morningstar Categorie valuta Mixfondsen EUR Offensief
Bestemming van de resultaten EURO Kapitalisatie

ISIN-code FR0010148999
Bloomberg-code CARPREA FP
Uitstaand Bedrag 249 M €
NAV 183.41Euro

RENDEMENTEN

| | FONDS | INDEX |
|--------------------|--------|-------|
| maand | -0.97% | 0.53% |
| Begin van het jaar | 5.24% | 5.60% |

Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie.

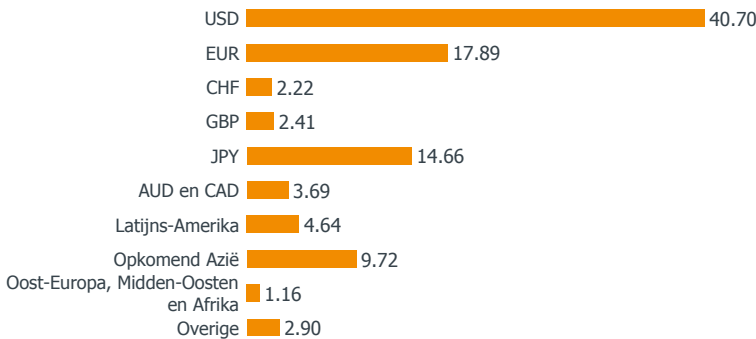


Invest niveau : **61.62%** | Exposure : **22.91%** | Obligatie rendement : **19.62%** | Mod. duration : **0.49**

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

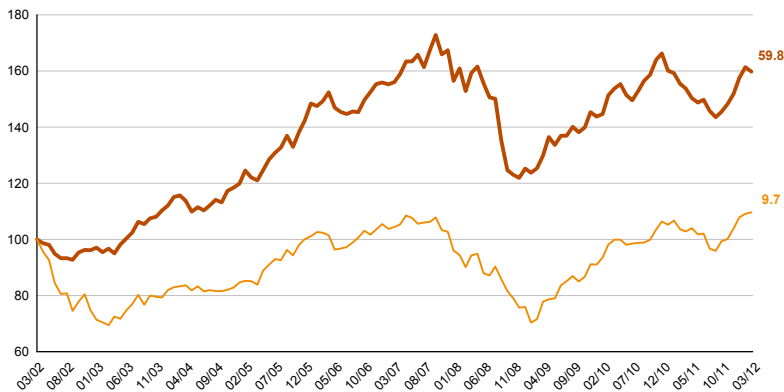
Netto blootstelling per munt van het fonds (%)



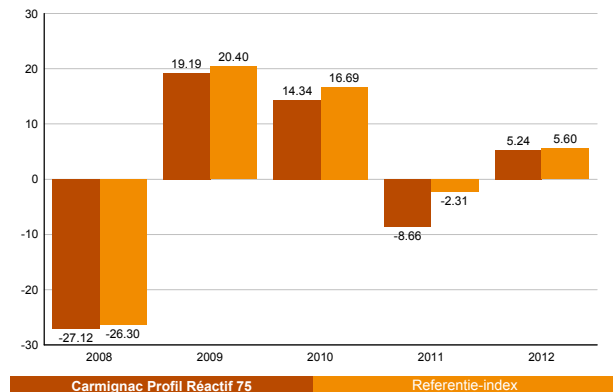
Activaspreiding

| | Maart 2012 | February 2012 | Begin van het jaar |
|---|------------|---------------|--------------------|
| Aandelenbeheer | 38.72% | 42.68% | 45.54% |
| Gloobaal beheer | 9.29% | 9.26% | 8.83% |
| Carmignac Investissement (A) | 9.29% | 9.26% | 8.83% |
| Europees Beheer | 15.95% | 15.63% | 14.91% |
| Carmignac Grande Europe (A) | 10.14% | 9.93% | 9.52% |
| Carmignac Euro-Entrepreneurs | 5.81% | 5.70% | 5.39% |
| Gespecialiseerd beheer | 13.48% | 17.78% | 21.80% |
| Carmignac Emergents | 7.05% | 7.94% | 7.37% |
| Carmignac Emerging Discovery | 2.34% | 3.27% | 3.08% |
| Carmignac Commodities | 4.09% | 6.56% | 6.27% |
| Carmignac Innovation | 0.00% | 0.00% | 5.08% |
| Gediversifieerd beheer | 38.37% | 37.82% | 38.09% |
| Carmignac Patrimoine (A) | 15.01% | 14.87% | 15.07% |
| Carmignac Emerging Patrimoine (A) | 5.38% | 5.36% | 5.25% |
| Carmignac Euro-Patrimoine | 12.40% | 12.12% | 12.15% |
| Carmignac Market Neutral | 5.58% | 5.47% | 5.62% |
| Obligatiebeheer | 22.75% | 19.61% | 15.45% |
| Carmignac Global Bond | 10.79% | 10.00% | 10.72% |
| Carmignac Cash Plus | 7.31% | 5.07% | 0.00% |
| Carmignac Court Terme | 4.65% | 4.54% | 4.73% |
| Liquideïten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten | 0.15% | -0.10% | 0.93% |

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 75 | -0.97 | 5.24 | 2.79 | 27.43 | 2.38 | 59.81 | 8.42 | 0.47 | 4.79 |
| Referentie-index | 0.53 | 5.60 | 5.83 | 53.22 | 5.04 | 9.03 | 15.29 | 0.99 | 0.87 |
| Gemiddelde van de categorie | -0.04 | 6.41 | -3.34 | 34.13 | -12.06 | 5.72 | 10.04 | -2.70 | 0.42 |
| Klassement (kwartiel) | 4 | 3 | 1 | 3 | 1 | 1 | 3 | 1 | 1 |

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

Statistieken (%)

VaR

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

| | 1 jaar | 3 jaar | VAR van het fonds | 5.46% | Portfolio | -0.61% |
|-------------------------------|--------|--------|---|--------|-----------------------------|--------|
| Volatiliteit van het fonds | 7.47 | 7.95 | VAR van de referentie-ind | 10.33% | Aandelen en Rente derivaten | 0.02% |
| Volatiliteit van de indicator | 9.48 | 9.22 | Value at Risk 99% 20D geschiedenis berekend over een periode van 2 jaar | | Valuta derivaten | -0.48% |
| Sharpe-ratio | 0.27 | 0.98 | | | Totaal | -1.08% |
| Beta | 0.62 | 0.63 | | | | |
| Alfa | 0.05 | -0.03 | | | | |

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.

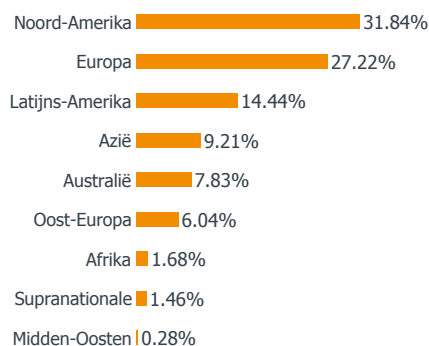
Carmignac Gestion - Naamloze vennootschap, vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13 maart 1997), ingeschreven in het handels- en notariële register van Parijs onder het

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

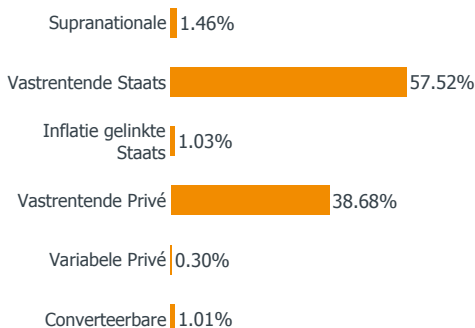
Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

OBLIGATIES PORTEFEUILLE

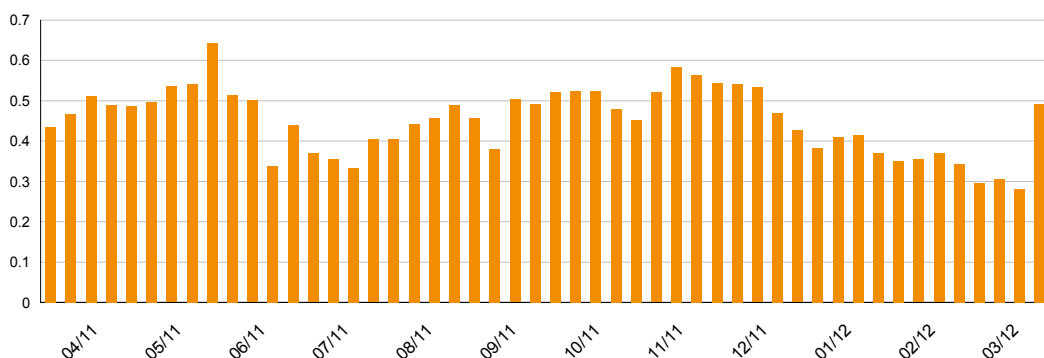
Verdeling per geografische zone - Obligatiecomp.



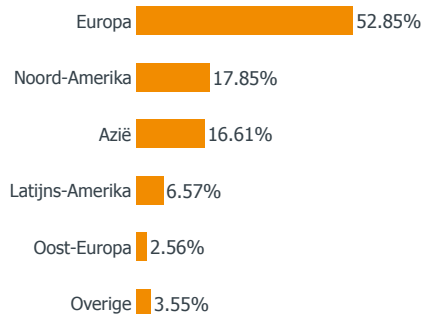
Verdeling volgens obligatie



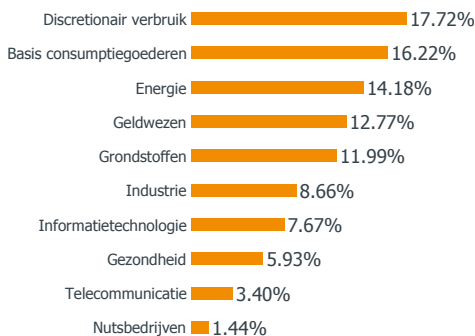
Ontwikkeling van mod. duration sinds 1 jaar



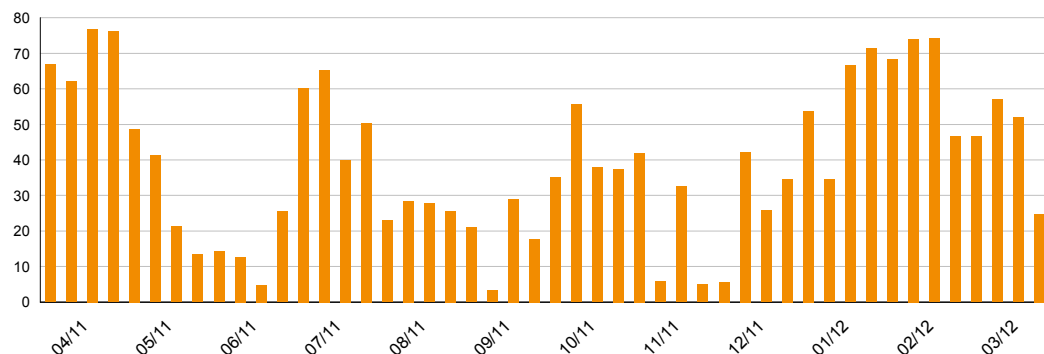
Verdeling per geografische zone - Aandelencomp.



Verdeling volgens sector - Aandelencomponent



Ontwikkeling van Aandelen Exposure sinds 1 jaar (% Activa)



AANDELEN PORTEFEUILLE

COMMENTAAR

Carmignac Profil Réactif 75 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 evenwel tevreden zijn over de prestatie van ons gediversifieerde fonds Carmignac Euro-Patrimoine, dat eens te meer heeft bewezen winst te kunnen maken ongeacht de marktorientatie. Op tactisch gebied was de bijdrage van onze aanvullende derivatenposities op indexen, die de portefeuille tegen valutarisico's moesten beschermen, aan het maandresultaat neutraal. Onze valutaposities hebben het resultaat met een bescheiden 0,35% gedrukt. Gezien de aanhoudende onzekerheid over de wereldwijde groei hebben we de defensieve positionering van ons dakfonds versterkt door onze blootstelling geleidelijk te verminderen.