

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100



F. Leroux

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

Gründungsdatum 02/01/2002
Rechtsform Dachfonds (FR)
Referenzindikator MSCI ACWI (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
Morningstar Kategorie Mischfonds EUR flexibel
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code FR0010149211
Bloomberg Code CAPR100 FP
Fondsvermögen 204 Mio. €
NAV 160.59Euro
Fondsvermögen



WERTENTWICKLUNGEN

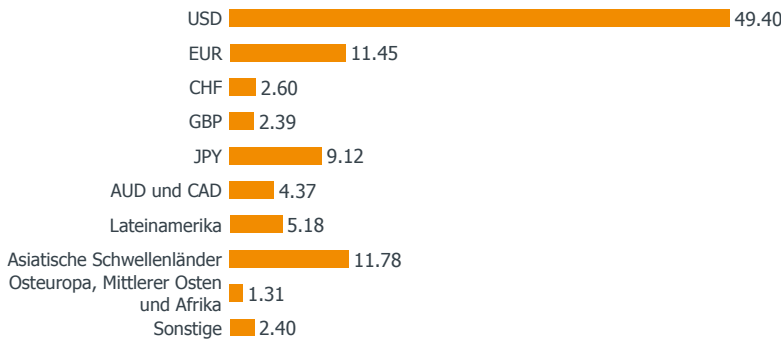
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-1.27%	0.87%
Jahresbeginn	6.64%	8.48%

Bruttoaktienquote : **65.39%** | Nettoaktienquote : **39.96%** | Anleiheninvestitionsquote : **14.23%** | Mod. Duration : **0.31**

Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Haussetrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

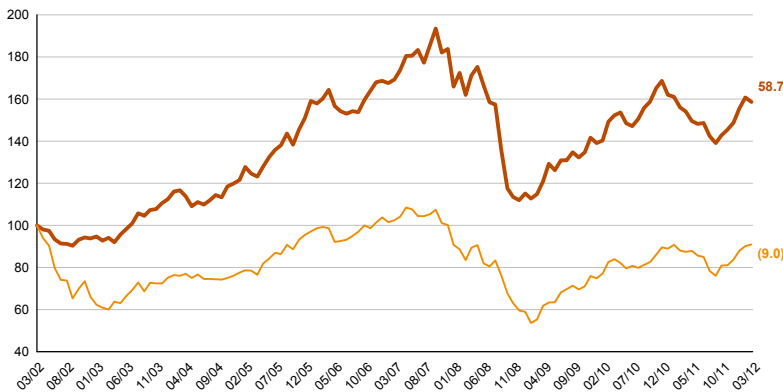
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



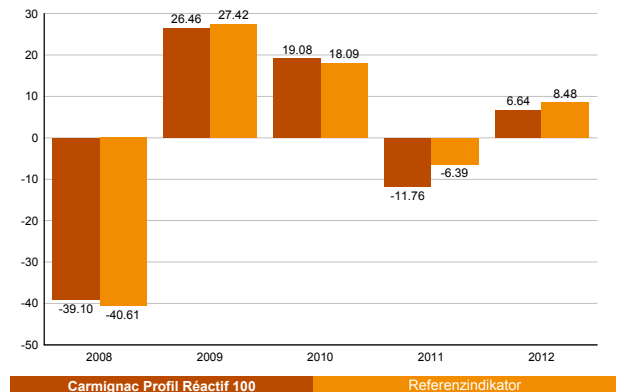
Portfoliostruktur

	März 2012	Februar 2012	Jahresbeginn
Aktienfonds	54.73%	60.09%	64.71%
Global	13.91%	13.80%	13.48%
Carmignac Investissement (A)	13.91%	13.80%	13.48%
Europa	20.92%	20.58%	20.15%
Carmignac Grande Europe (A)	11.56%	11.39%	11.21%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	9.36%	9.20%	8.94%
Spezialisiert	19.90%	25.71%	31.08%
Carmignac Emergents	10.69%	12.55%	11.97%
Carmignac Emerging Discovery	3.16%	4.06%	3.93%
Carmignac Commodities	6.05%	9.09%	8.93%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	6.25%
Mischfonds	23.32%	19.89%	20.39%
Carmignac Patrimoine (A)	9.99%	6.81%	7.05%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	6.50%	6.46%	6.48%
Carmignac Euro-Patrimoine	2.73%	2.65%	2.69%
Carmignac Market Neutral	4.10%	3.97%	4.18%
Rentenfonds	21.85%	16.25%	10.92%
Carmignac Global Bond	6.42%	4.30%	4.70%
Carmignac Cash Plus	9.41%	6.12%	0.00%
Carmignac Court Terme	6.02%	5.84%	6.22%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.10%	3.77%	3.99%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Profil Réactif 100	-1.27	6.64	1.63	38.18	-6.22	58.70	11.38	-1.27	4.72
Referenzindikator	0.87	8.48	3.36	64.47	-11.23	-9.63	18.04	-2.35	-1.01
Durchschnitt der Kategorie	-0.36	4.43	-3.57	19.37	-8.14	14.37	5.74	-1.98	1.03
Klassament (Quartil)	4	1	1	1	2	1	1	2	1

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

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	9.82	10.35
Volatilität des Indikators	13.86	12.86
Sharpe-Ratio	0.08	1.04
Beta	0.60	0.63
Alpha	0.12	0.08

VaR

VaR des Portfolios	5.91%
VaR der Benchmark	14.02%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

Portfolio	-0.98%
Aktien & Anleihen Derivate	-0.08%
Devisen Derivate	-0.40%
Summe	-1.45%

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. www.carmignac.de

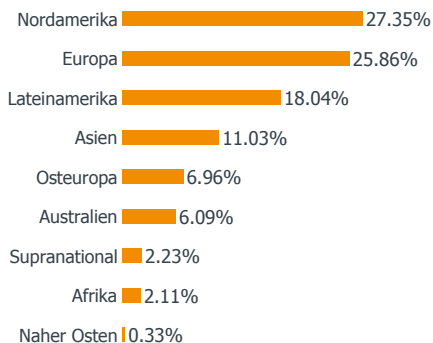
Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

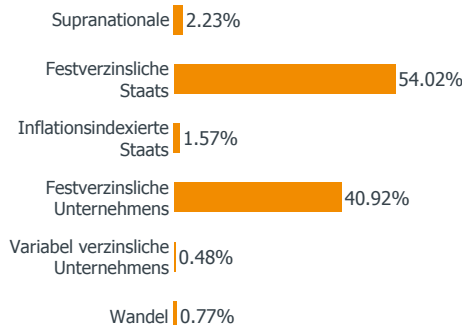
CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

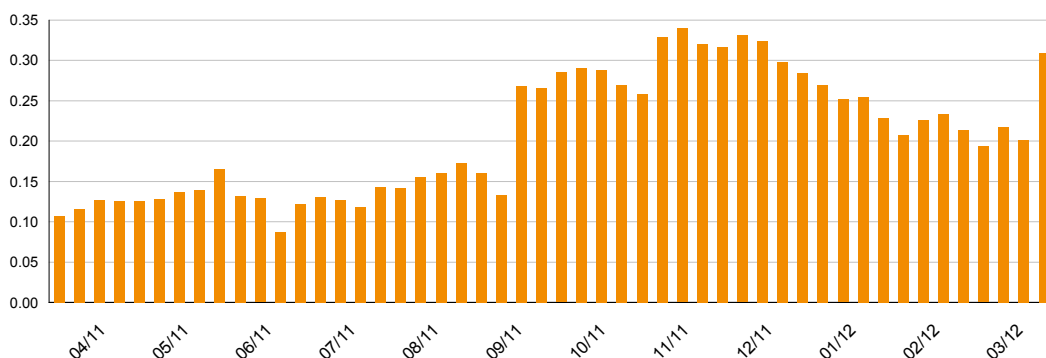
Regionen - Rentenanteil



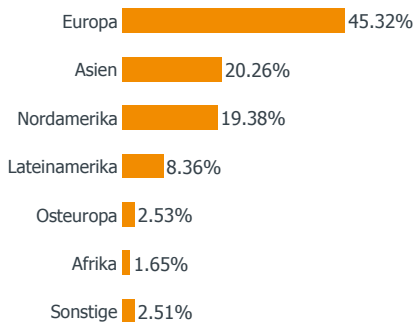
Anleihtyp



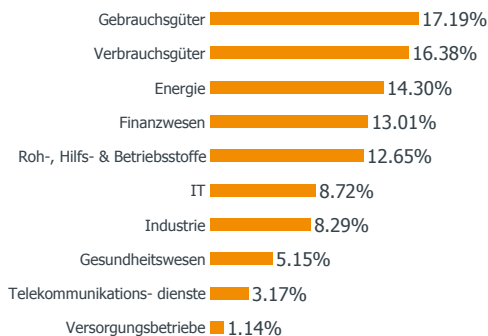
Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



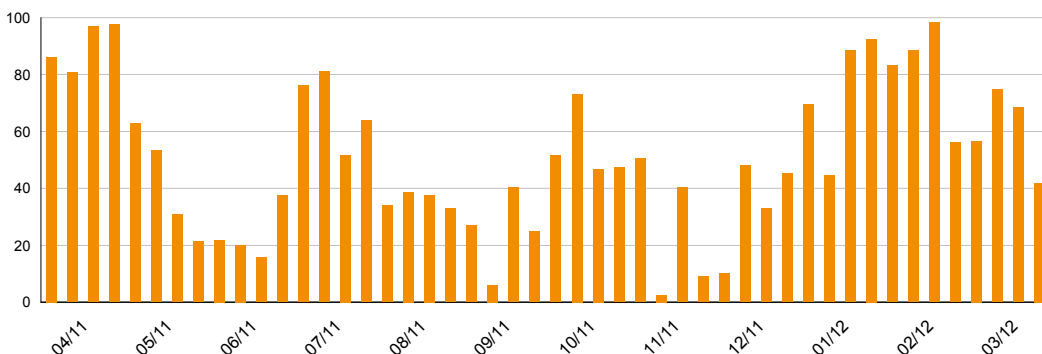
Regionen - Aktienanteil



Sektoren - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 100 schloss den März im Rückstand auf seinen Referenzindex. Der Berichtszeitraum war von der nachlassenden Dynamik des US-Wachstums, einem langsamen Abgleiten Europas in die Rezession und der Veröffentlichung enttäuschender Daten zum chinesischen Wachstum geprägt. In diesem düsteren Umfeld waren die Verluste der Schwellenländer- und Rohstoffthemen von Nachteil für unsere internationalen und Spezialfonds. Besonders kontraproduktiv für die Zielfonds waren die herben Verluste bei Goldminen (-10,33%). Zu betonen ist hingegen die gute Leistung der Europafonds, deren Einzeltitelauswahl sich als sehr gelungen erwies. In taktischer Hinsicht leisteten unsere zusätzlichen Indexderivate, die wir zum Schutz des Portfolios aufgebaut hatten, einen neutralen Performancebeitrag, während die Währungspositionen die Bruttoperformance mit -0,30% leicht belasteten. Angesichts der anhaltenden Sorge um das Wachstum der Weltwirtschaft haben wir das Portfolio unserer Dachfonds defensiver ausgerichtet, indem wir das Exposure schrittweise gesenkt haben.