

# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75



F. Leroux

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

**Gründungsdatum** 14/06/1999  
**Rechtsform** Dachfonds (FR)  
**Referenzindikator** 75% MSCI ACWI (Eur) (Ohne Dividenden berechnet) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur)  
**Morningstar Kategorie** Mischfonds EUR aggressiv  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung

**ISIN Code** FR0010148999  
**Bloomberg Code** CARPREA FP  
**Fondsvermögen** 249 Mio. €  
**NAV** 183.41Euro  
**Fondsvermögen**



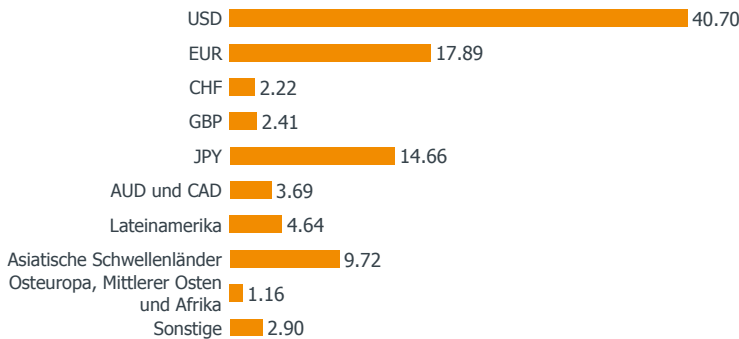
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-0.97%	0.53%
Jahresbeginn	5.24%	5.60%

Bruttoaktienquote : **61.62%** | Nettoaktienquote : **22.91%** | Anleiheninvestitionsquote : **19.62%** | Mod. Duration : **0.49**

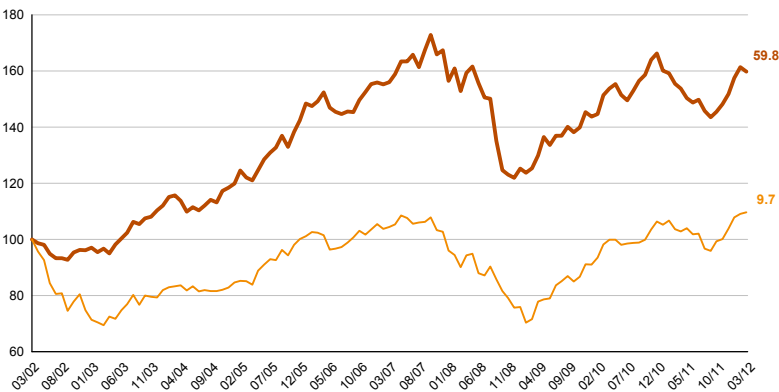
## Unsere Strategie...

- 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

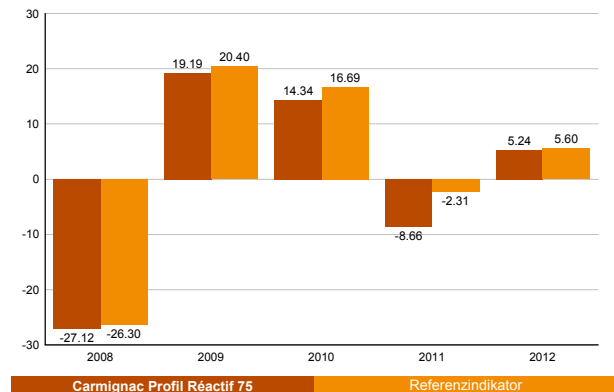
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



## 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
<b>Carmignac Profil Réactif 75</b>	<b>-0.97</b>	<b>5.24</b>	<b>2.79</b>	<b>27.43</b>	<b>2.38</b>	<b>59.81</b>	<b>8.42</b>	<b>0.47</b>	<b>4.79</b>
Referenzindikator	0.53	5.60	5.83	53.22	5.04	9.03	15.29	0.99	0.87
Durchschnitt der Kategorie	-0.04	6.41	-3.34	34.13	-12.06	5.72	10.04	-2.70	0.42
Klassament (Quartil)	4	3	1	3	1	1	3	1	1

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

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	7.47	7.95
Volatilität des Indikators	9.48	9.22
Sharpe-Ratio	0.27	0.98
Beta	0.62	0.63
Alpha	0.05	-0.03

## VaR

VaR des Portfolios	5.46%
VaR der Benchmark	10.33%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-0.61%
Aktien & Anleihen Derivate	0.02%
Devisen Derivate	-0.48%
Summe	-1.08%

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](http://www.carmignac.de)

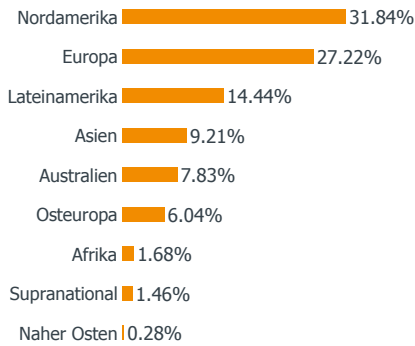
Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

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.

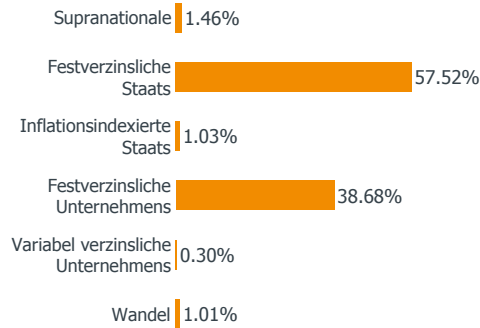
# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

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

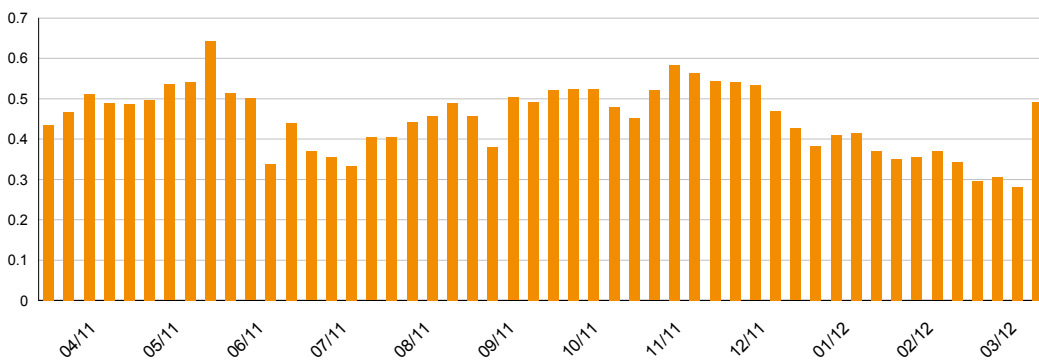
## Regionen - Rentenanteil



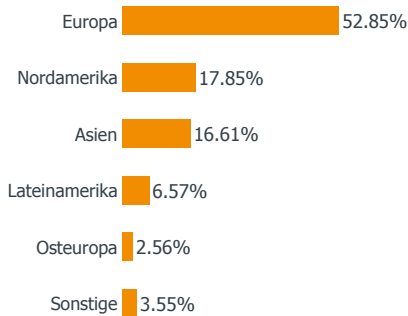
## Anleihtyp



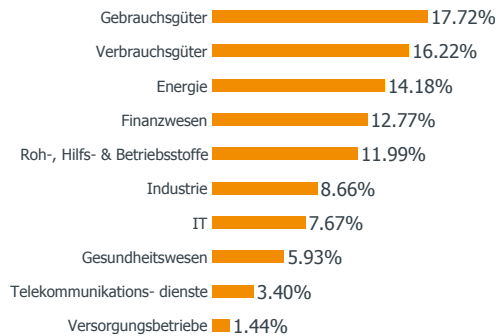
## Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



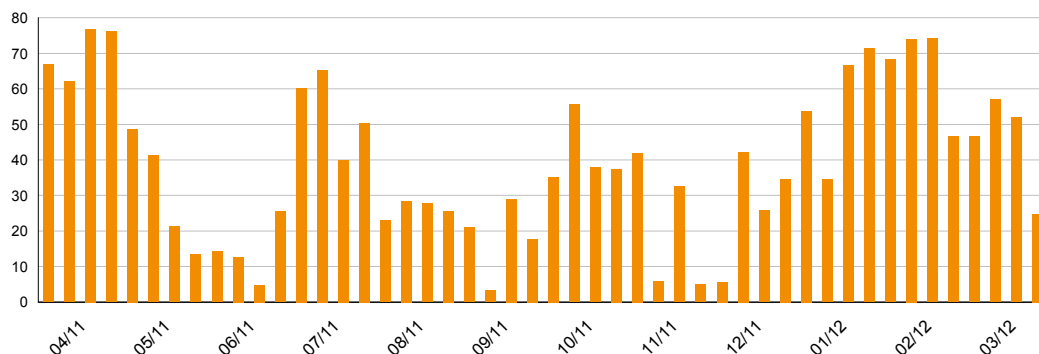
## Regionen - Aktienanteil



## Sektoren - Aktienanteil



## Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



## KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 75 schloss den März im Rückstand auf seinen Referenzindex. Der Berichtszeitraum war von einem dynamischen US-Wachstum, 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%). Festzuhalten ist hingegen die Leistung des diversifizierten Fonds Carmignac Euro Patrimoine, der einmal mehr seine Fähigkeit zur Generierung von Performance in jedem Marktumfeld unter Beweis gestellt hat. In taktischer Hinsicht leisteten unsere zusätzlichen Indexderivate, die wir zum Schutz des Portfolios aufgebaut hatten, einen neutralen Performancebeitrag, während die Währungspositionen die Bruttoperformance mit -0,35% 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.