



# CARMIGNAC

## Profil Réactif 50

Dachfonds

**FACT SHEET**  
Dezember 2011

### Fondsprofil

Gründungsdatum	02/01/2002
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	487 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149203
Bloomberg Code	CARREAC FP

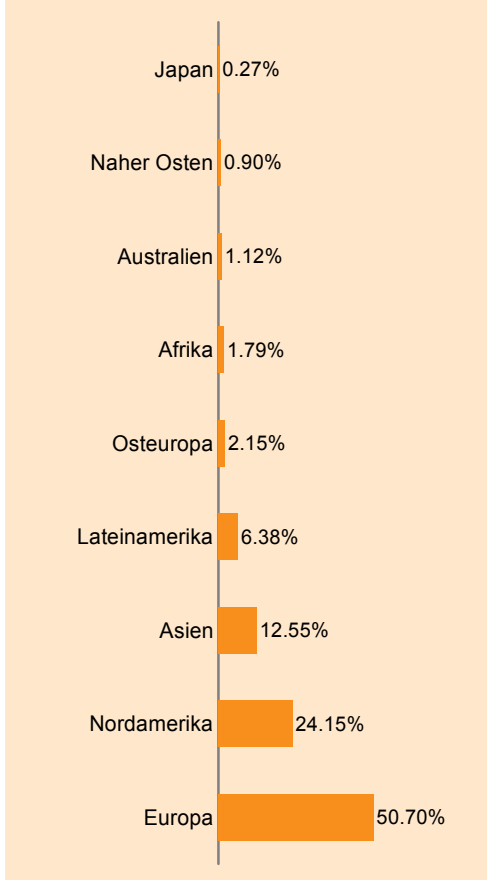


F. Leroux

Bruttoaktienquote : **52.55%** | Nettoaktienquote : **21.36%**

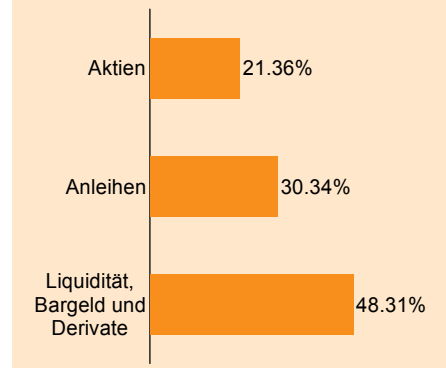
### Regionen

(Aktienanteil) (1)



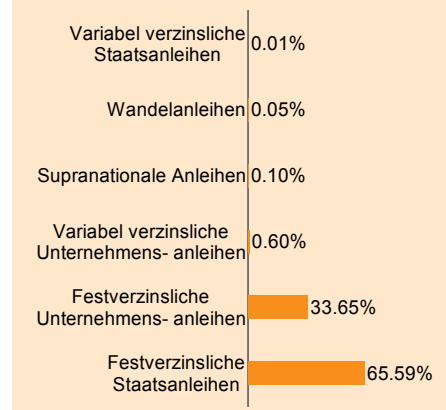
### Verteilung nach Anlagentyp

(nach Absicherungen)



### Anleihtyp

(Rentenananteil) (1)



### Kommentare

Den Dezember, der von einer deutlichen Erholung der US- und der Schwellenländermärkte gegenüber ihren europäischen Pendanten geprägt war, schloss der Carmignac Profil Réactif 50 aufgrund der enttäuschenden Entwicklung der internationalen Fonds im Rückstand auf seinen Referenzindikator. So wurden unsere Rohstoff- und Schwellenländerthemen von deutlichen Verlusten bei Goldminen und Ölausrüstern in Mitleidenschaft gezogen. Von Vorteil innerhalb der Anleihenfonds war hingegen das solide Plus des Carmignac Global Bond dank seiner gelungenen Positionierung an den Währungs- und Zinsmärkten. In taktischer Hinsicht zahlte sich die gute Entwicklung der zusätzlichen Derivate aus, die einen Beitrag von 0,70% zur Bruttoperformance leisteten. Unsere zusätzlichen Derivate auf geografische Indizes wurden ihrer Rolle als Portfolioversicherung in vollem Umfang gerecht. Von Vorteil waren auch die zusätzlichen Währungsderivate zugunsten des USD und des JPY gegenüber dem EUR, da diese Währungen als sichere Anlagewerte gelten. In einem für Aktien ungünstigen Gesamtumfeld werden wir die hohe Flexibilität, die zusätzliche Derivate bieten, zur taktischen Steuerung des Nettoexposure gezielt nutzen.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	<b>24.54%</b>	<b>24.56%</b>	<b>29.67%</b>
<b>Global</b>	<b>3.71%</b>	<b>3.75%</b>	<b>0.00%</b>
Carmignac Investissement (A)	3.71%	3.75%	0.00%
<b>Europa</b>	<b>7.92%</b>	<b>7.91%</b>	<b>8.01%</b>
Carmignac Grande Europe (A)	5.39%	5.40%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.53%	2.52%	4.06%
<b>Spezialisiert</b>	<b>12.92%</b>	<b>12.89%</b>	<b>21.66%</b>
Carmignac Emergents	4.31%	4.35%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	1.56%	1.53%	5.13%
Carmignac Innovation	2.70%	2.57%	2.36%
Carmignac Commodities	4.34%	4.44%	7.17%
<b>Mischfonds</b>	<b>46.40%</b>	<b>46.57%</b>	<b>39.15%</b>
Carmignac Patrimoine (A)	19.87%	19.80%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	3.69%	3.68%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	15.29%	15.48%	12.10%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	8.99%
Carmignac Market Neutral	0.00%	0.00%	6.48%
<b>Rentenfonds</b>	<b>25.25%</b>	<b>24.78%</b>	<b>30.89%</b>
Carmignac Global Bond	16.71%	16.20%	14.40%
Carmignac Sécurité	5.43%	5.46%	12.91%
Carmignac Court Terme	3.11%	3.13%	2.98%
BFT Monétaire	0.00%	0.00%	0.59%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>3.80%</b>	<b>4.09%</b>	<b>0.29%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

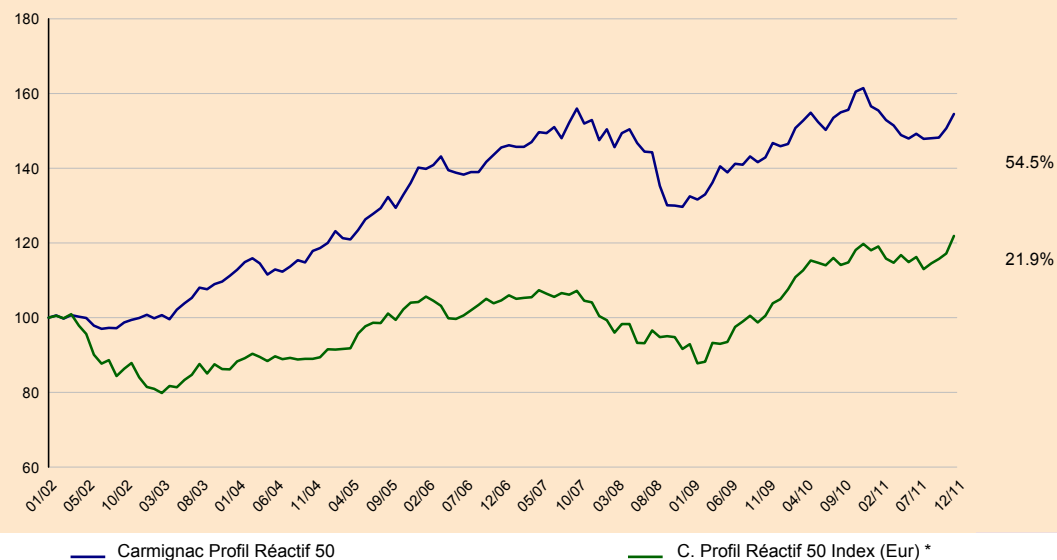
(1) (ohne Derivate)



# CARMIGNAC Profil Réactif 50

Dachfonds

## Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.95	0.55	0.15	2.65

## Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Profil Réactif 50	C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *
2011	-4.29	1.76
2010	9.99	15.28
2009	13.21	13.39
2008	-15.20	-11.99
2007	5.06	-0.52
2006	6.92	0.59
2005	14.70	16.36
2004	6.68	3.77
2003	11.32	2.55
2002*	-0.70	-15.98

\* Seit der Auflegung

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.35	5.55
Volatilität des Indikators	7.12	7.67
Sharpe-Ratio	-1.16	0.65
Beta	0.52	0.45
Alpha	-0.44	0.13

**VaR des Portfolios : 5.39%**

**VaR der Benchmark : 6.01%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
<b>CARMIGNAC Profil Réactif 50</b>	<b>-4.29</b>	<b>2.57</b>	<b>4.36</b>	<b>4.45</b>	<b>-4.29</b>	<b>19.19</b>	<b>6.19</b>	<b>54.54</b>
C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *	1.76	4.03	6.37	6.06	1.76	33.02	16.46	21.88
Durchschnitt der Kategorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	3.26
Klassement (Quartil)	2	2	1	1	2	2	1	1

\* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)\*\* Mischfonds EUR ausgewogen, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.