



CARMIGNAC

Profil Réactif 75

Dachfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	14/06/1999
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	243 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010148999
Bloomberg Code	CARPREA FP

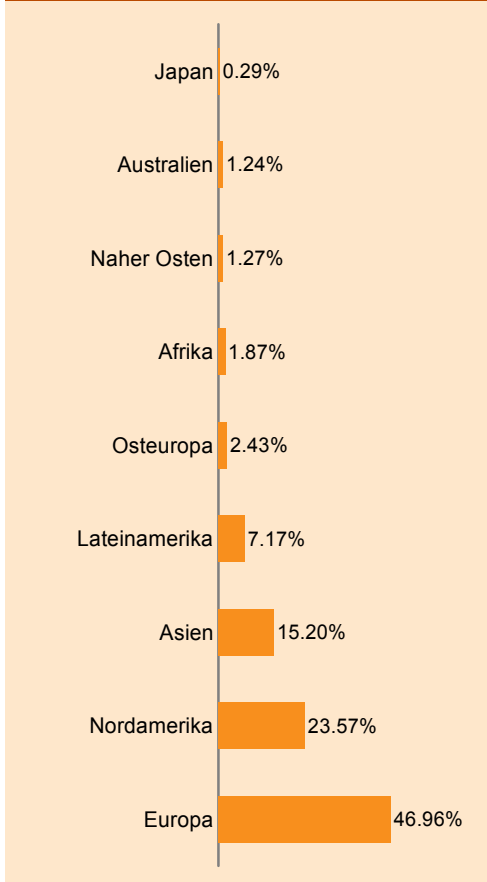


F. Leroux

Bruttoaktienquote : 66.85% | **Nettoaktienquote : 34.66%**

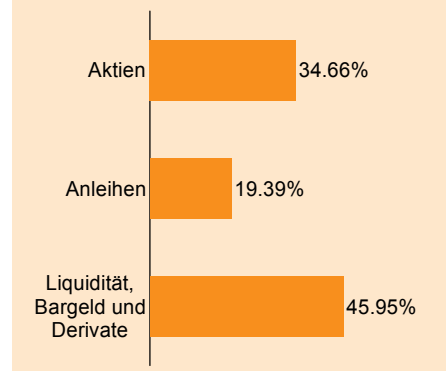
Regionen

(Aktienanteil) (1)



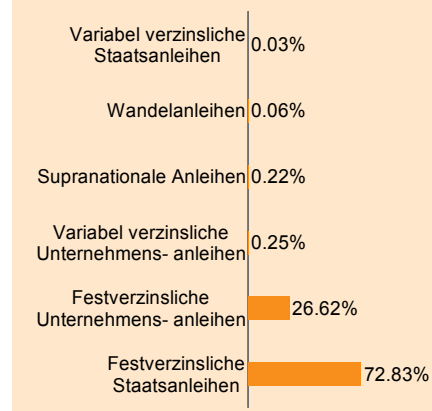
Verteilung nach Anlagentyp

(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 75 aufgrund der enttäuschenden Entwicklung der internationalen und der Spezialfonds im Rückstand auf seinen Referenzindikator. So wurden unsere Rohstoff- und Schwellenländerthemen von deutlichen Verlusten bei Goldminen und Ölarüstern in Mitleidenschaft gezogen. Zu erwähnen ist hingegen die zufriedenstellende Performance des diversifizierten Fonds Carmignac Euro Patrimoine, dessen Einzeltitel Auswahl sich im Berichtszeitraum sehr gut auszahlte. In taktischer Hinsicht zahlte sich die gute Entwicklung der zusätzlichen Derivate aus, die einen Beitrag von 0,81% 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
Aktienfonds	45.54%	45.56%	57.80%
Global	8.83%	8.94%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	8.83%	8.94%	5.62%
Europa	14.91%	14.90%	15.28%
Carmignac Grande Europe (A)	9.52%	9.52%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	5.39%	5.38%	9.37%
Spezialisiert	21.80%	21.72%	36.90%
Carmignac Emergents	7.37%	7.43%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	3.08%	3.02%	5.28%
Carmignac Innovation	5.08%	4.85%	4.18%
Carmignac Commodities	6.27%	6.41%	13.33%
Mischfonds	38.09%	38.04%	33.25%
Carmignac Patrimoine (A)	15.07%	14.91%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	5.25%	5.23%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	12.15%	12.26%	9.67%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	9.55%
Carmignac Market Neutral	0.00%	0.00%	4.60%
Rentenfonds	15.45%	15.09%	8.97%
Carmignac Global Bond	10.72%	10.34%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Carmignac Court Terme	4.73%	4.75%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.93%	1.31%	-0.02%
	100.00%	100.00%	100.00%

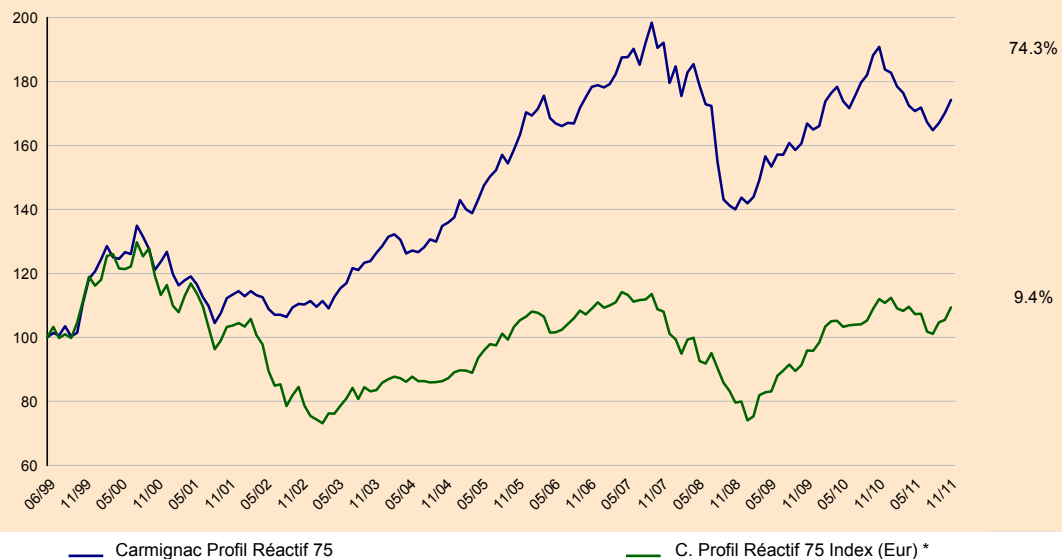
(1) (ohne Derivate)



CARMIGNAC Profil Réactif 75

Dachfonds

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.70	0.55	0.26	2.51

Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Profil Réactif 75	C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *
2011	-8.66	-2.31
2010	14.34	16.69
2009	19.19	20.40
2008	-27.12	-26.30
2007	7.70	-0.82
2006	9.16	3.42
2005	20.24	20.88
2004	7.44	4.45
2003	14.66	6.03
2002	-2.66	-24.07
2001	-8.36	-8.44
2000	4.49	-4.79
1999*	18.36	18.96

* Seit der Auflegung

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.72	7.79
Volatilität des Indikators	8.88	10.38
Sharpe-Ratio	-1.52	0.66
Beta	0.54	0.52
Alpha	-0.65	0.16

VaR des Portfolios : 6.14%

VaR der Benchmark : 9.56%

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	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Profil Réactif 75	-8.66	2.43	5.78	2.04	-8.66	24.48	-2.30	53.21	74.28
C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *	-2.31	3.71	8.22	1.97	-2.31	37.25	0.32	5.47	9.37
Durchschnitt der Kategorie **	-9.36	1.96	3.51	-7.54	-9.36	17.39	-14.34	1.78	-2.92
Klassement (Quartil)	2	2	1	1	2	2	1	1	1

* 75 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 25 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mischfonds EUR aggressiv, Quelle Morningstar

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