

# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75



F. Leroux

Rapporto Mensile - Marzo 2012 (Dati al 30/03/2012)

**Data di costituzione** 14/06/1999  
**Forma giuridica** Fondo di fondi (FR)  
**Indice di riferimento** 75% MSCI ACWI (Eur) (Senza reinvestimento dei dividendi) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur)  
**Categorie Morningstar** Bilanciati Aggressivi EUR  
**Valuta di quotazione** EURO  
**Destinazione dei proventi** Capitalizzazione

**ISIN Code** FR0010148999  
**Bloomberg Code** CARPREA FP  
**AUM** 249 Milioni di euro  
**NAV** 183.41Euro

**Profilo di rischio e rendimento**



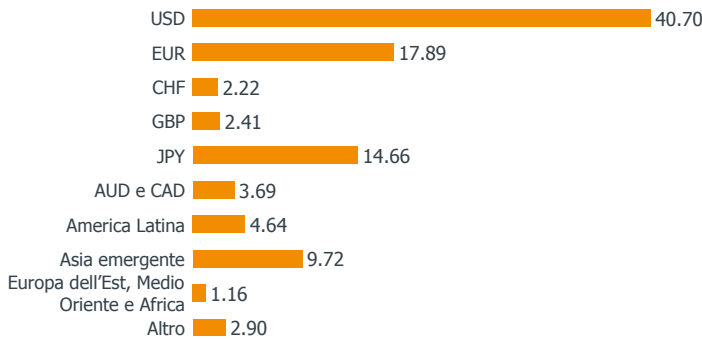
	FONDO	INDICE
mese	-0.97%	0.53%
Inizio anno	5.24%	5.60%

Tasso di investimento : **61.62%** | Tasso di esposizione : **22.91%** | Tasso obbligazionario : **19.62%** | Duration Modificata : **0.49**

## La Nostra Strategia...

- Dati macroeconomici meno incoraggianti, soprattutto in Europa
- Mercati emergenti in flessione rispetto a quelli sviluppati
- Dopo la tendenza rialzista di inizio mese, l'avversione al rischio si è nuovamente riaccesa
- Ritorno ad un posizionamento più difensivo nella nostra gestione globale

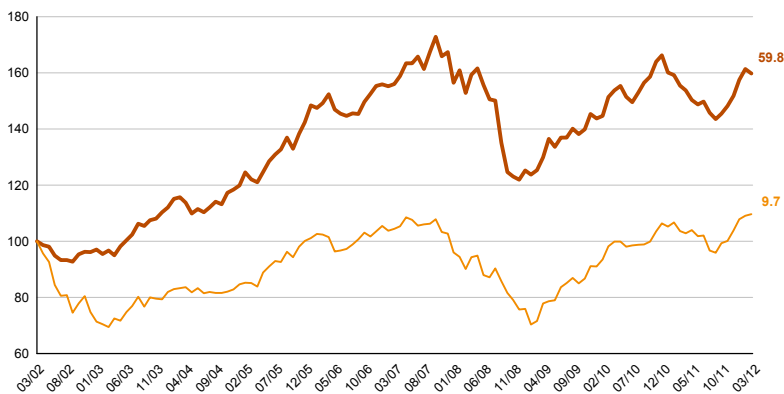
## Esposizione netta del Fondo per valuta (%)



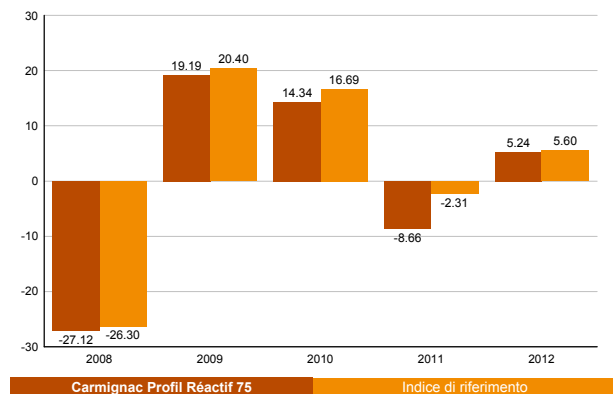
## Asset Allocation

	Marzo 2012	Febbraio 2012	Inizio anno
<b>Gestione azionaria</b>	38.72%	42.68%	45.54%
<b>Gestione globale</b>	9.29%	9.26%	8.83%
Carmignac Investissement (A)	9.29%	9.26%	8.83%
<b>Gestione europea</b>	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%
<b>Gestione specializzata</b>	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%
<b>Gestione diversificata</b>	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%
<b>Gestione obbligazionaria</b>	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%
<b>Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati</b>	0.15%	-0.10%	0.93%

## Andamento del Fondo e dell'Indice a 10 anni (%)



## Rendimenti annuali (%)



## Rendimenti cumulati (%)

## Performance annualizzate (%)

	1 Mese	3 Mese	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	3 anni	5 anni	10 anni
<b>Carmignac Profil Réactif 75</b>	-0.97	5.24	2.79	27.43	2.38	59.81	8.42	0.47	4.79
Indice di riferimento	0.53	5.60	5.83	53.22	5.04	9.03	15.29	0.99	0.87
Media della categoria	-0.04	6.41	-3.34	34.13	-12.06	5.72	10.04	-2.70	0.42
Classificazione (quartile)	4	3	1	3	1	1	3	1	1

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

## Statistiche (%)

## VaR

## Contributo alla performance lorda mensile

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	7.47	7.95
Volatilità dell'indicatore	9.48	9.22
Ratio di Sharpe	0.27	0.98
Beta	0.62	0.63
Alfa	0.05	-0.03

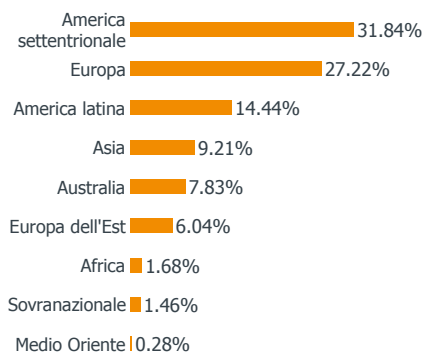
VaR % Fondo	5.46%
VaR % Indice	10.33%
Serie storica a 2 anni VAR 99% 20gg	

Portafoglio	-0.61%
Derivati su Azioni & Obbligazioni	0.02%
Derivati su valute	-0.48%
Totale	-1.08%

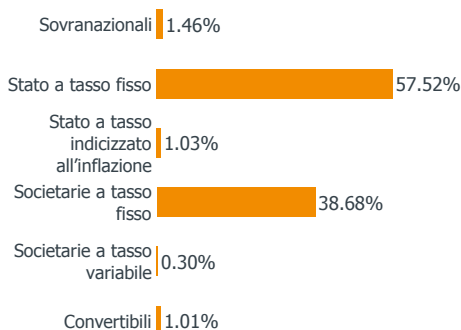
# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

Rapporto Mensile - Marzo 2012 (Dati al 30/03/2012)

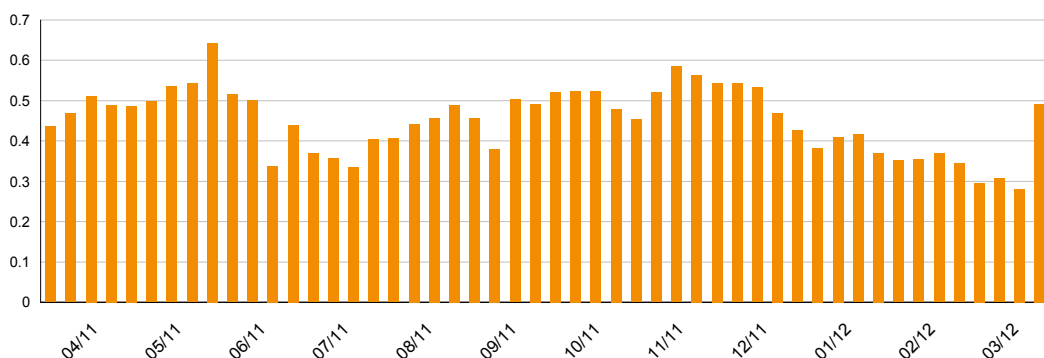
## Ripartizione per area geografica - comp. Obbligazionaria



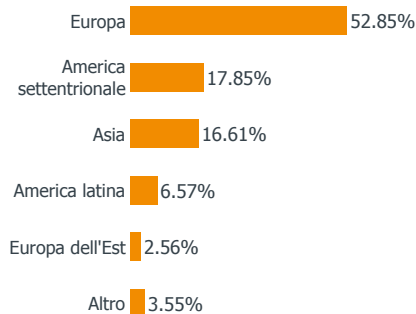
## Ripartizione per tipologia di obbligazioni



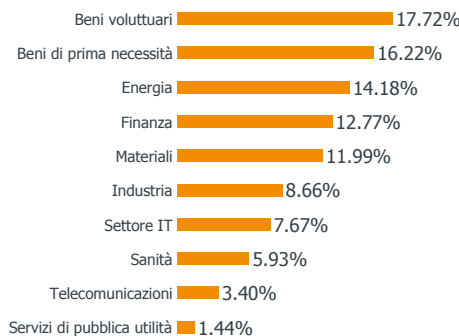
## Andamento della duration mod. a 1 anno



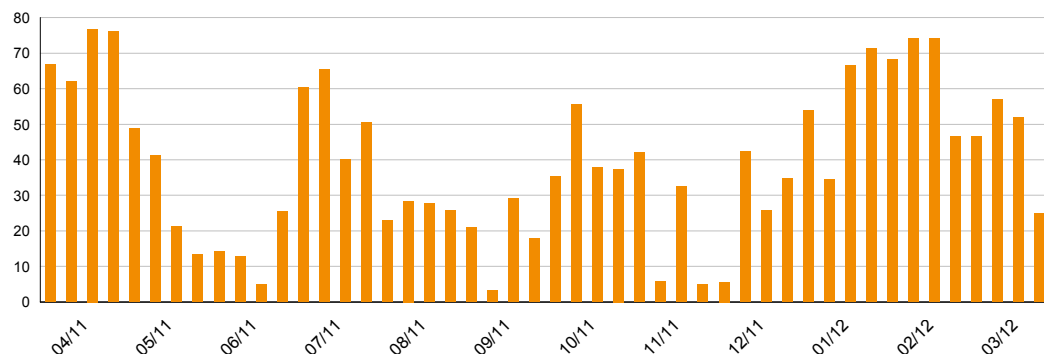
## Ripartizione per area geografica - comp. Azionaria



## Ripartizione settoriale - Comp. Azionaria



## Andamento dell'esposizione azionaria a 1 anno (% Patrimonio)



## OSSERVAZIONI

Carmignac Profil Réactif 75 sottoperforma l'indice alla fine del mese di marzo. Il mese è stato contrassegnato da una crescita statunitense meno vigorosa, da un'Europa che scivola lentamente in recessione e dalla pubblicazione di dati deludenti sulla crescita cinese. In questo contesto di rallentamento, le gestioni globale e specializzata sono state penalizzate dalla flessione dei temi emergente e materie prime. In particolare, i Fondi sottostanti hanno risentito della netta flessione del settore delle miniere aurifere (-10,33%). Possiamo tuttavia sottolineare la performance del Fondo diversificato Carmignac Euro-Patrimoine che ha ancora una volta dimostrato di riuscire a generare performance indipendentemente dagli andamenti di mercato. A livello tattico, anche se le posizioni integrative in strumenti derivati su indici volte a proteggere il portafoglio hanno apportato un contributo neutro nel mese, le posizioni sul cambio hanno leggermente penalizzato la performance lorda per lo 0,35%. A fronte delle persistenti preoccupazioni sulla crescita mondiale, abbiamo adottato un posizionamento più difensivo nel nostro Fondo di Fondi riducendo progressivamente il livello di esposizione.