

# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75



F. Leroux

Informe mensual - Marzo 2012 (Datos a 30/03/2012)

**Fecha de creación** 14/06/1999  
**Forma jurídica** Fondo de Fondos (FR)  
**Indicador de referencia** 75% MSCI ACWI (Eur) (Dividendos excluidos) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur)  
**Categoría Morningstar** Mixtos Agresivos EUR  
**Divisa** EURO  
**Política de dividendos** Capitalización

**Código ISIN** FR0010148999  
**Código Bloomberg** CARPREA FP  
**Patrimonio** 249 M €  
**VL** 183.41Euros

**Perfil rentabilidad/riesgo**



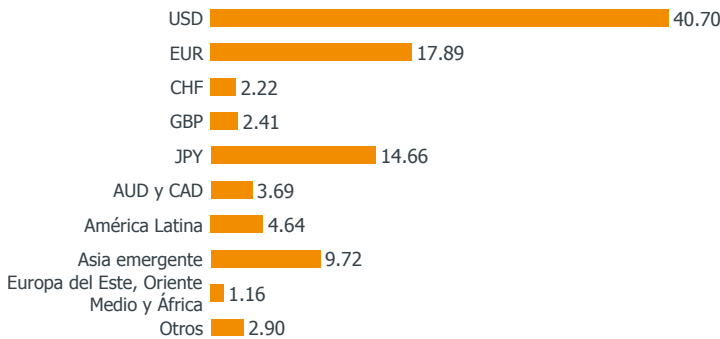
	FONDO	INDICADOR
mes	-0.97%	0.53%
Principio del año	5.24%	5.60%

Tasa de inversión : **61.62%** | Tasa de exposición : **22.91%** | Tasa de Renta Fija : **19.62%** | Sensibilidad : **0.49**

## Nuestra Estrategia...

- Datos macroeconómicos menos esperanzadores, especialmente en Europa
- Mercados emergentes en retroceso frente a sus homólogos desarrollados
- La intolerancia al riesgo ha vuelto a imponerse
- Posicionamiento más defensivo de nuestros fondos de renta variable internacional

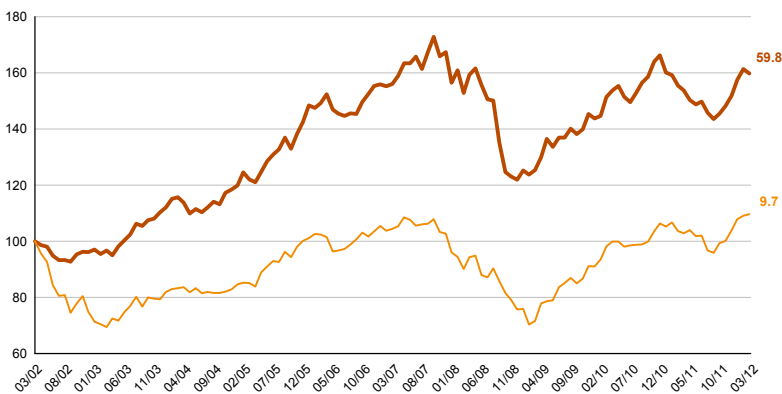
## Exposición neta por divisa del Fondo (%)



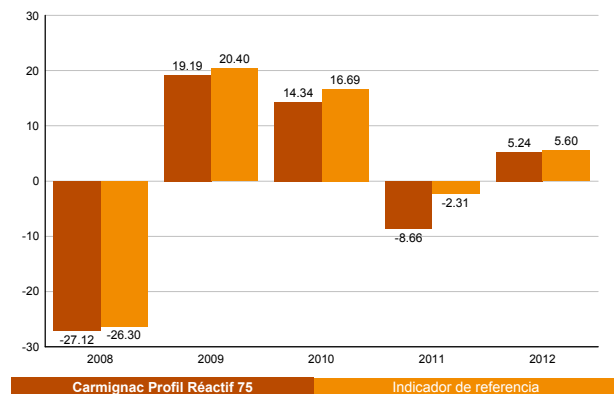
## Asignación de activos

	Marzo 2012	Febrero 2012	Principio del año
<b>Gestión renta variable</b>	38.72%	42.68%	45.54%
<b>Gestión Global</b>	9.29%	9.26%	8.83%
Carmignac Investissement (A)	9.29%	9.26%	8.83%
<b>Gestión 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>Gestión Especializada</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>Gestión diversificada</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>Gestión renta fija</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>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	0.15%	-0.10%	0.93%

## Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años (%)



## Rentabilidades anuales (%)



## Rentabilidades acumuladas (%)

## Rentabilidades anualizadas (%)

	1 Mes	3 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
<b>Carmignac Profil Réactif 75</b>	-0.97	5.24	2.79	27.43	2.38	59.81	8.42	0.47	4.79
Indicador de referencia	0.53	5.60	5.83	53.22	5.04	9.03	15.29	0.99	0.87
Media de la categoría	-0.04	6.41	-3.34	34.13	-12.06	5.72	10.04	-2.70	0.42
Clasificación (cuartil)	4	3	1	3	1	1	3	1	1

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

## Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	7.47	7.95
Volatilidad del indicador	9.48	9.22
Ratio de Sharpe	0.27	0.98
Beta	0.62	0.63
Alfa	0.05	-0.03

VaR de fondo	5.46%
VaR del índice	10.33%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un período de 2 años	

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera	-0.61%
Derivados RV & RF	0.02%
Derivados divisas	-0.48%
Total	-1.08%

Las rentabilidades pasadas no son indicadores fiables de las rentabilidades futuras. No son constantes en el tiempo y no están garantizadas. Documento de información no contractual. Para más información, consulte el KIID (Key Investor Information Document) disponible en nuestra página web. [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)

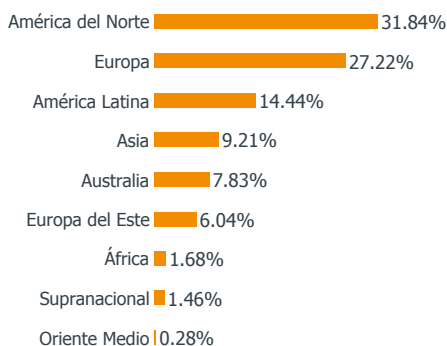
Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - SA con capital de 15 000 000 euros - RCS Paris B 349 501 676 - Acuerdo AMF n° GP 97-08 de 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

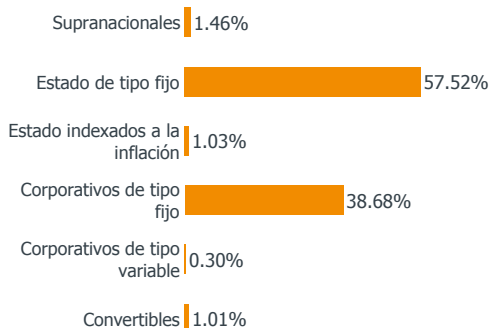
# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

Informe mensual - Marzo 2012 (Datos a 30/03/2012)

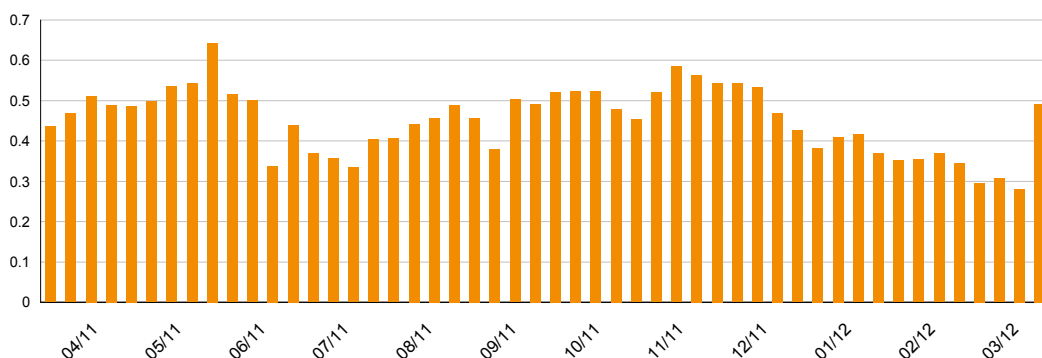
## Desglose por zonas geográficas - Renta fija



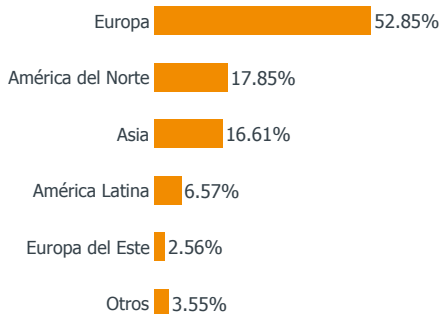
## Desglose por tipo de empréstitos - Renta fija



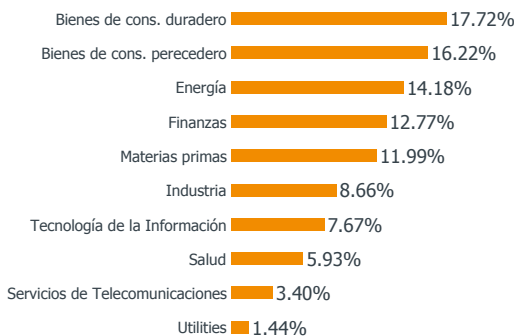
## Evolución de la sensibilidad desde 1 año



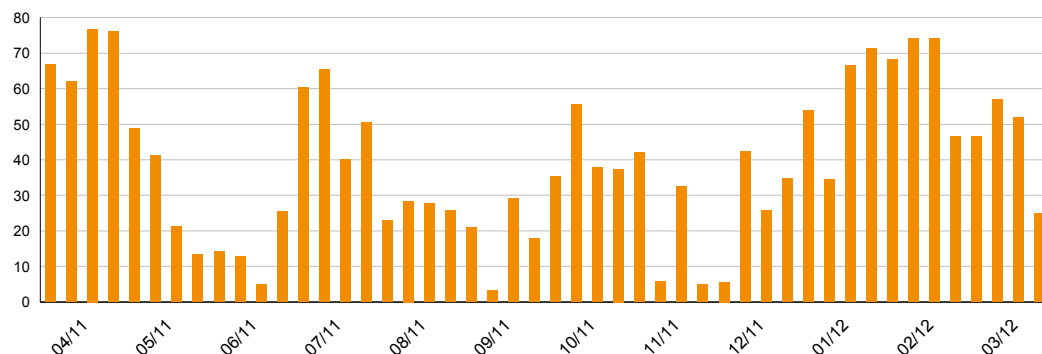
## Desglose por zonas geográficas - Renta variable



## Distribución por sector - Renta variable



## Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)



## COMENTARIOS

Carmignac Profil Réactif 75 cierra por debajo de su índice de referencia al final del mes de marzo. El periodo ha estado marcado por un crecimiento estadounidense menos fuerte, una Europa que, poco a poco, se va deslizando hacia la recesión y, finalmente, por la publicación de unos datos decepcionantes sobre el crecimiento chino. En este contexto sombrío, nuestros fondos de renta variable internacional y especializados se han visto penalizados por el descenso de nuestras temáticas emergentes y de materias primas. Especialmente nuestros Fondos subyacentes han sufrido debido al claro retroceso del sector de las minas de oro (-10,33%). No obstante, debemos destacar la rentabilidad de nuestro fondo diversificado Carmignac Euro-Patrimoine, que, una vez más, ha demostrado su capacidad de generar rentabilidad independientemente de los movimientos del mercado. En el plano táctico, si bien la contribución de nuestras posiciones adicionales en derivados destinadas a proteger a la cartera ha sido neutra en este periodo, nuestras posiciones en divisas han lastrado ligeramente la rentabilidad bruta del fondo en un 0,35%. Dado que persisten las incertidumbres respecto al crecimiento mundial, hemos adoptado un posicionamiento más defensivo en nuestro Fondo de Fondos, reduciendo progresivamente nuestro nivel de exposición.