



CARMIGNAC

Profil Réactif 75

Gestion Profilée

Présentation du fonds

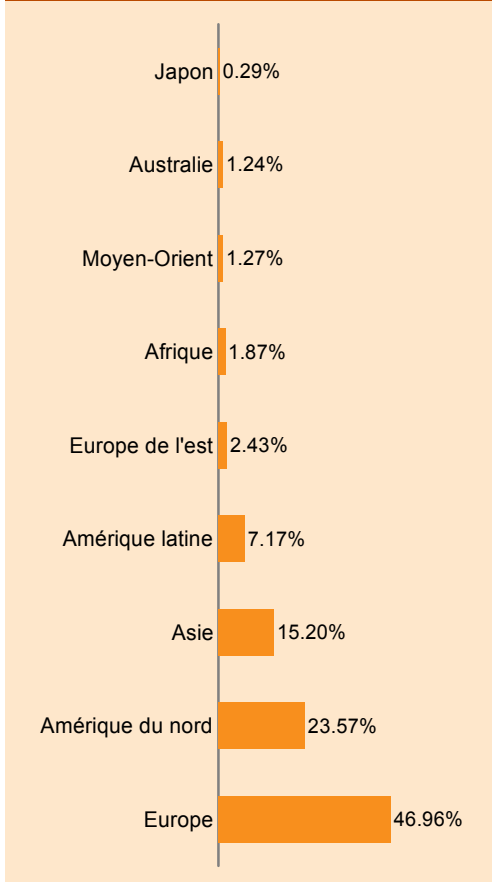
Date de création	14/06/1999
Forme juridique	Fonds de Fonds de droit français
Indicateur de référence	Indice C. Profil Réactif 75 (Eur) *
Encours (au 30/12/2011)	243 millions d'Euros
Devise de cotation	EURO
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN	FR0010148999
Code Bloomberg	CARPREA FP



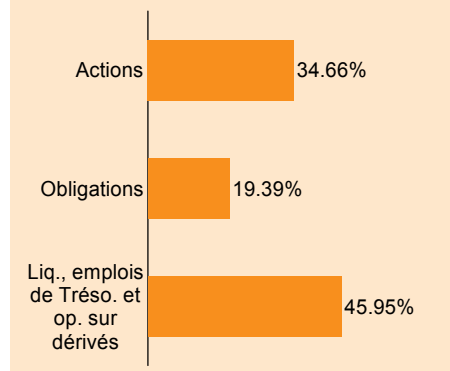
F. Leroux

Taux d'investissement : **66.85%** | Taux d'exposition : **34.66%**

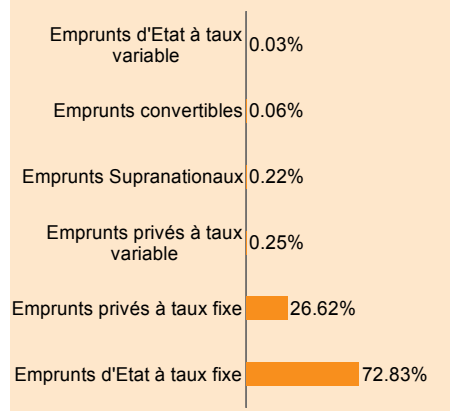
Répartition par zone géographique (poche actions) (1)



Répartition par type d'actifs (après couvertures)



Répartition par type d'emprunts (poche obligataire) (1)



(1) (hors dérivés)

BULLETIN MENSUEL - Composition du portefeuille

Décembre 2011

COMMENTAIRES

Au terme du mois de décembre marqué par une nette appréciation des marchés américains et émergents face à l'univers européen, Carmignac Profil Réactif 75 sous-performe son indicateur de référence, pénalisé par le comportement décevant de la gestion globale et spécialisée. En effet, nos thématiques matières premières et émergentes ont été affectées par le net repli des mines d'or et des services pétroliers. Nous pouvons néanmoins saluer la performance satisfaisante de notre fonds diversifié Carmignac Euro-Patrimoine dont la sélection de valeurs s'est illustrée au cours de la période. Sur le plan tactique, le Fonds de Fonds a bénéficié de la bonne tenue de ses positions dérivées additionnelles qui contribuent ainsi à hauteur de +0,81% à la performance brute. Nos stratégies additionnelles sur indices géographiques ont pleinement joué leur rôle de protection du portefeuille. De même, nos positions dérivées supplémentaires sur le change en faveur du dollar et du yen contre euro se sont également avérées pertinentes, ces monnaies bénéficiant de leur statut de valeur refuge. Dans un contexte global défavorable aux marchés actions, nous ne manquerons pas profiter de la grande flexibilité qu'offre le recours aux instruments dérivés additionnels pour continuer de gérer tactiquement notre niveau d'exposition nette.

Allocation d'actifs	Décembre	Novembre	Début d'année
Gestion Actions	45.54%	45.56%	57.80%
Gestion Globale	8.83%	8.94%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	8.83%	8.94%	5.62%
Gestion Européenne	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%
Gestion Spécialisée	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%
Gestion Diversifiée	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%
Gestion Taux	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%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	0.93%	1.31%	-0.02%
	100.00%	100.00%	100.00%



CARMIGNAC

Profil Réactif 75

Gestion Profilée

BULLETIN MENSUEL - Evolution de la performance

Décembre 2011

Evolution du fonds depuis sa création



Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille	Dérivés		Total
	Actions & Taux	Devises	
1.70	0.55	0.26	2.51

Performances annuelles (%)

Année	Carmignac Profil Réactif 75	Indice C. Profil Réactif 75 (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

* Depuis la création

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6.72	7.79
Volatilité du benchmark	8.88	10.38
Ratio de sharpe	-1.52	0.66
Bêta	0.54	0.52
Alpha	-0.65	0.16

VaR du fonds : 6.14%

VaR de l'indicateur : 9.56%

Value at Risk Historique 99% 20d calculée sur une période de 2 ans

Performances cumulées (%)

	Début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
CARMIGNAC Profil Réactif 75	-8.66	2.43	5.78	2.04	-8.66	24.48	-2.30	53.21	74.28
Indice C. Profil Réactif 75 (Eur) *	-2.31	3.71	8.22	1.97	-2.31	37.25	0.32	5.47	9.37
Moyenne de la catégorie **	-9.36	1.96	3.51	-7.54	-9.36	17.39	-14.34	1.78	-2.92
Classement (quartile)	2	2	1	1	2	2	1	1	1

* 75% MSCI ACW (Eur) (Dividendes non réinvestis) + 25% Citigroup WGBI (Eur) (Coupon couru)** Mixtes EUR Dynamiques, Source Morningstar

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.