



CARMIGNAC

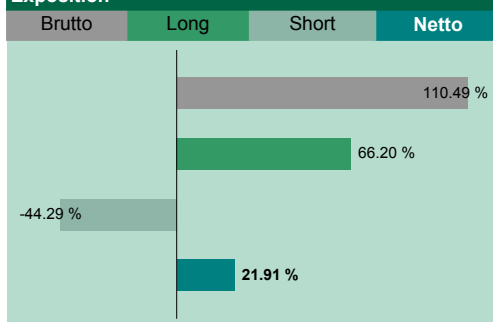
Market Neutral

Mischfonds

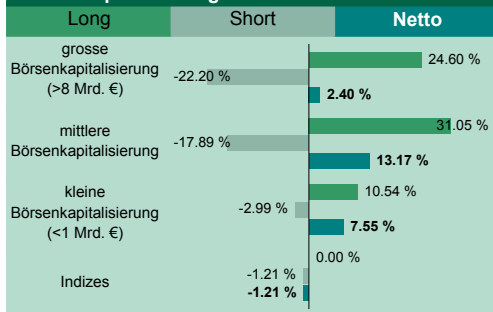
Fondsprofil

Gründungsdatum *	26/12/2006	<i>M. Carmignac</i>
Notierungswährung	EURO	
ISIN Code	LU0413372060	
Bloomberg Code	CARMKNE LX	
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts	
Fondsvermögen (30/07/2010)	128.78 Mio. €	
Ertragsverwendung	Thesaurierung	
Performanceindikator	Eonia Capitalized	

Exposition



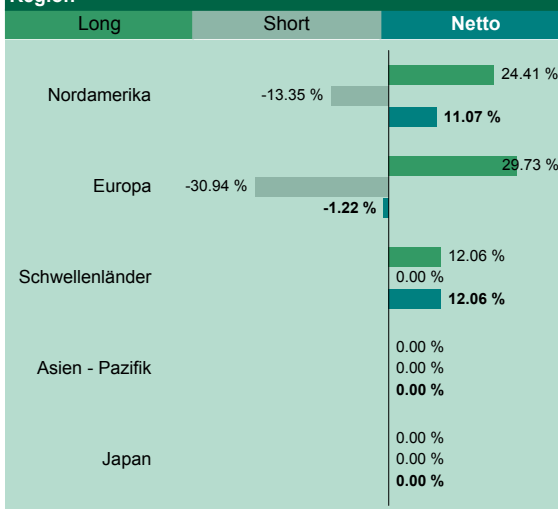
Börsenkaptalisierung



Kommentare

Der Fonds verlor 1,22 %, sein Indikator erzielte 0,04 %. Die Longpositionen des Carmignac Market Neutral verbuchten eine positive Performance, die jedoch durch die Einzelabsicherungen zunichte gemacht wurde. Bei erneut steigenden Märkten belasteten unsere Einzelabsicherungen mit Schwerpunkt auf den zyklischen Marktsegmenten, insbesondere Industrie, Energie sowie zyklische Konsumgüter, die Performance. Angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft leistete der Energiesektor, der sich schon immer durch ein hohes Beta auszeichnet, den höchsten positiven Beitrag zum Longportfolio, vor allem dank der Positionen in Newpark Resources, Anadarko, Halliburton oder auch Canacol Energy. Ferner war die Erholung des Finanzsektors für einige unserer Werte wie Evergrande Real Estate Group oder auch Bank Rakyat von Vorteil, ohne allerdings die Verluste der Einzelabsicherungen in diesem Segment ausgleichen zu können.

Region



Sektor

Sektor	Long	Short	Netto
Verbrauchsgüter	8.93 %	-3.21 %	5.72 %
Gebrauchsgüter	6.64 %	-8.88 %	-2.25 %
Energie	19.40 %	-9.56 %	9.85 %
Finanzwesen	8.84 %	-3.92 %	4.92 %
Industrie	6.57 %	-3.13 %	3.44 %
Rohstoffe	7.57 %	-1.54 %	6.04 %
Gesundheitswesen	3.50 %	0.00 %	3.50 %
Dienstleister	0.75 %	-11.71 %	-10.96 %
IT	2.41 %	-1.14 %	1.27 %
Telekommunikation	1.59 %	0.00 %	1.59 %
Regionalindizes	0.00 %	-1.21 %	-1.21 %

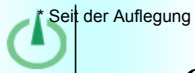
Long-Positionen

Name	Sektor	Region	%
NEWPARK RESOURCES	Energie	Nordamerika	3.91%
MEAD JOHNSON NUTRITION	Verbrauchsgüter	Nordamerika	3.61%
SPDR GOLD TRUST	Rohstoffe	Nordamerika	2.68%
ZODIAC AEROSPACE	Industrie	Europa	2.49%
GOLD BULLION SECURITIES	Rohstoffe	Europa	2.20%
LUXOTTICA GROUP	Gebrauchsgüter	Europa	1.95%
WELLSTREAM HLDG	Energie	Europa	1.95%
SSL	Gesundheitswesen	Europa	1.76%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Europa	1.73%
CAMERON INTERNATIONAL	Energie	Nordamerika	1.63%

Short-Positionen

Sektor	Region	%
Dienstleister	Europa	-3.52%
Gebrauchsgüter	Europa	-2.40%
Energie	Nordamerika	-2.19%
Dienstleister	Europa	-2.14%
Dienstleister	Europa	-1.85%
Dienstleister	Europa	-1.77%
Gebrauchsgüter	Europa	-1.61%
Energie	Nordamerika	-1.59%
Dienstleister	Europa	-1.30%
Finanzwesen	Europa	-1.24%

* Umwandlung in einen UCITS III Fonds: 12.03.2009



CARMIGNAC

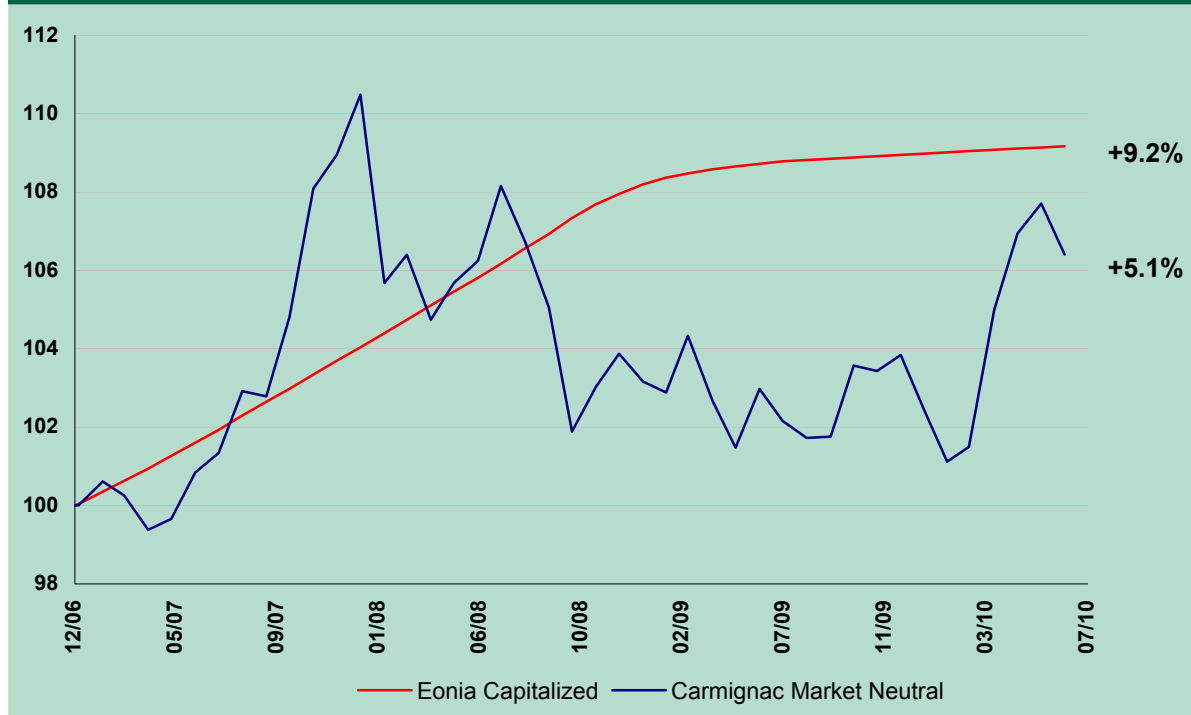
Market Neutral

FACT SHEET - Performance

Juli 2010

Mischfonds

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung *



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Market Neutral	Eonia Capitalized
2009	-0.74%	0.72%
2008	-6.62%	4.00%
2007	10.47%	3.99%
2006 *	0.01%	0.00%

* Seit der Auflegung

Statistiken (%)*	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.20	5.64
Volatilität des Indikators	11.51	18.87
Sharpe-Ratio	0.57	-0.26
Beta	0.18	0.04
Alpha	0.02	0.10

* Index: MSCI AC World Free (Eur)

* Die obige Performance entspricht der Performance des Fonds seit Auflage. Dies beinhaltet den Zeitraum vor der Umwandlung in einen UCITS III Fonds

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Umwandlung	Seit dem 31/12/2009	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung am 26/12/2006 *
Carmignac Market Neutral	1.63	2.65	-1.22	-1.72	3.95	3.33	2.13	5.11
Eonia Capitalized	0.64	0.21	0.04	0.10	0.19	0.36	6.76	9.21
Durchschnitt der Kategorie **	8.36	1.75	-0.37	-0.56	1.46	3.95	-2.27	-0.19
Klassement (Quartil)	3	2	4	3	1	2	3	3

* Umwandlung in einen UCITS III Fonds: 12.03.2009

** Absolute Return Euro, Quelle Morningstar

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