



CARMIGNAC

Cash Plus

Renten- und Geldmarktfonds

Fondsprofil

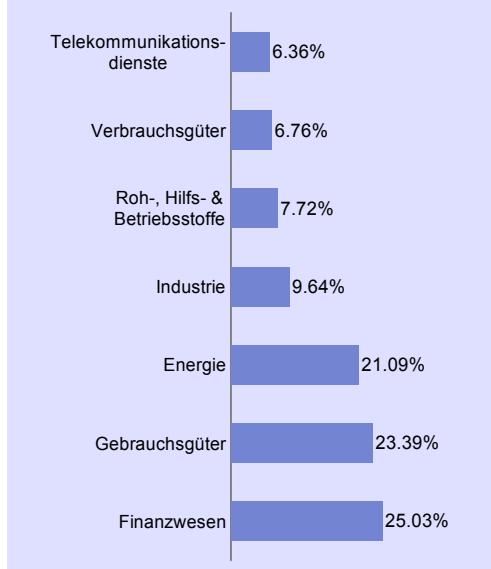
Gründungsdatum	14/12/2007
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Eonia Capitalized
Fondsvermögen (30/12/2011)	440 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0336084032
Bloomberg Code	CARCSPH LX



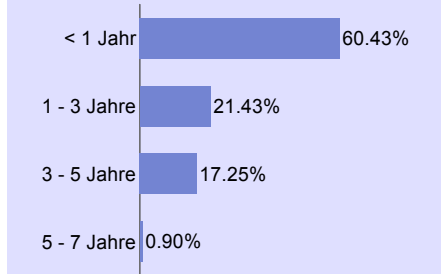
C. Galvis

Mod. Duration : **1.00** | Mac. Duration : **1.04** | Durchschnittsrating : **A-**

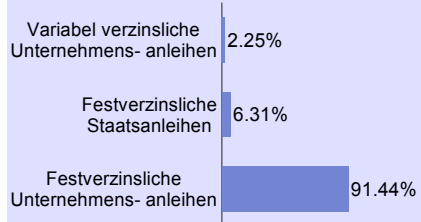
Sektoren (1)



Laufzeiten (1)



Anleihtyp (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
PEMEX 6.25% 05/08/2013	BBB	Mexiko	1.47%
CREDIT SUI. 6.375% 07/06/2013	A-	Schweiz	1.46%
SEB 4.25% 03/06/2016	Ohne Rating	Frankreich	1.43%
ANADARKO 7.625% 15/03/2014	BBB-	USA	1.20%
GEN. ELEC. 4.75% 28/09/2012	AA+	USA	1.18%
GAZPROM 8.125% 31/07/2014	BBB	Russland	1.17%
AIR FRANCE 4.75% 22/01/2014	Ohne Rating	Frankreich	1.15%
CITIGROUP 3.95% 10/10/2013	A-	USA	1.14%
BBVA 4.00% 13/05/2013	A+	Spanien	1.14%
RENAULT 3.75% 07/07/2014	BBB	Frankreich	1.13%

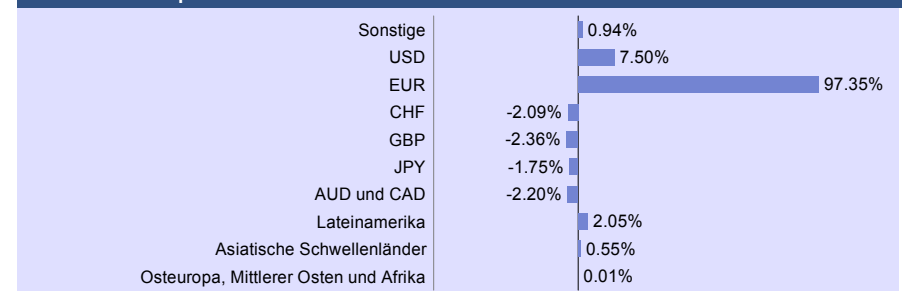
Kommentare

Der Carmignac Cash Plus schloss den letzten Monat des Jahres mit einer deutlichen Überperformance gegenüber seinem Referenzindikator. Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Senkung der Leitzinsen der EZB um 25 Basispunkte sowie die den europäischen Banken angebotene Refinanzierungsoperation mit einer Laufzeit von drei Jahren. Trotz der Bemühungen der europäischen Politik zur Beruhigung der Märkte blieb die Risikoaversion im Berichtszeitraum hoch. Vor diesem Hintergrund war die Währungsallokation im USD gegenüber dem EUR und dem CAD für den Fonds von Vorteil, da der Greenback seiner Rolle als Zufluchtsort gerecht wurde. Im Kreditsegment erhielten unsere Unternehmensanleihen erneut Auftrieb durch die Verengung der Spreads sowohl bei High Yield- als auch bei Investment Grade-Papieren. Angesichts der hohen Volatilität und der knappen Liquidität an den Märkten bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung. Aus diesem Grund haben wir das Gesamtrisiko des Portfolios mittels der Senkung der Währungsallokation verringert.

Portfoliostruktur

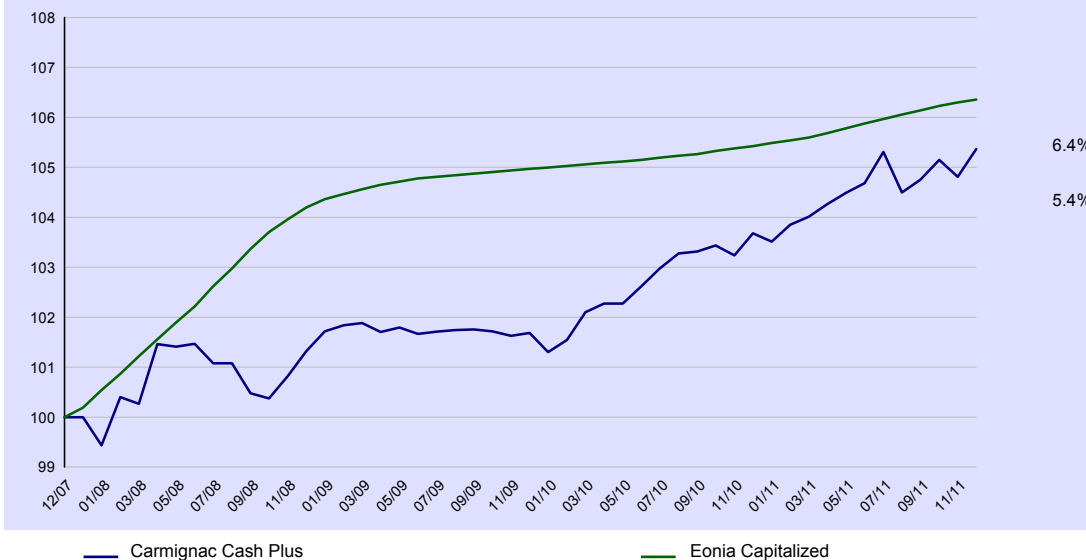
	Dezember	November	Jahresbeginn
Anleihen	49.97%	50.58%	71.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	0.00%	0.00%	12.25%
AAA	0.00%	0.00%	5.09%
A	0.00%	0.00%	7.16%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	3.15%	3.18%	3.64%
A	2.67%	2.70%	2.02%
BBB	0.49%	0.48%	0.56%
Ohne Rating	0.00%	0.00%	1.05%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	34.87%	35.25%	44.50%
AA	1.78%	1.66%	1.06%
A	5.90%	5.65%	10.98%
BBB	14.19%	13.55%	15.94%
BB	4.59%	4.54%	10.78%
Ohne Rating	8.40%	9.85%	5.74%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	11.96%	12.14%	10.76%
AA	0.91%	0.87%	0.00%
A	2.92%	2.81%	1.58%
BBB	6.48%	6.41%	1.44%
BB	1.64%	2.06%	4.97%
B	0.00%	0.00%	2.78%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	50.03%	49.42%	28.84%
	100.00%	100.00%	100.00%

Nettodevisen-Exposure des Fonds





Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Cash Plus	Eonia Capitalized
2011	1.62	0.88
2010	1.96	0.44
2009	0.36	0.72
2008	1.32	4.00

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
0.97	0.03	-0.32	0.68

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.33	0.97
Volatilität des Indikators	0.05	0.10
Sharpe-Ratio	0.57	0.66
Beta	-0.96	0.86
Alpha	0.21	0.06

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Cash Plus	1.62	0.53	0.59	0.66	1.62	4.00	5.37
Eonia Capitalized	0.88	0.05	0.20	0.45	0.88	2.06	6.35
Durchschnitt der Kategorie **	0.84	0.66	0.34	0.05	0.84	4.42	-1.24
Klassament (Quartil)	2	2	2	2	2	2	3

** Geldmarkt EUR dynamisch, Quelle Morningstar