

CARMIGNAC CASH PLUS



C. Galvis

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

Gründungsdatum 14/12/2007
Rechtsform SICAV (LU)
Referenzindikator Eonia Capitalized
Morningstar Kategorie Anleihen EUR ultra-short
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

LU0336084032
 CARCSHP LX
 562 Mio. €
 10.704.39Euro
 ← Geringeres Risiko | Höheres Risiko →
 1 2 3 4 5 6 7

	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.15%	0.03%
Jahresbeginn	1.60%	0.10%

Mod. Duration : **1.32** | Mac. Duration : **1.35** | Durchschnittsrating : **A-**

Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Haussetrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

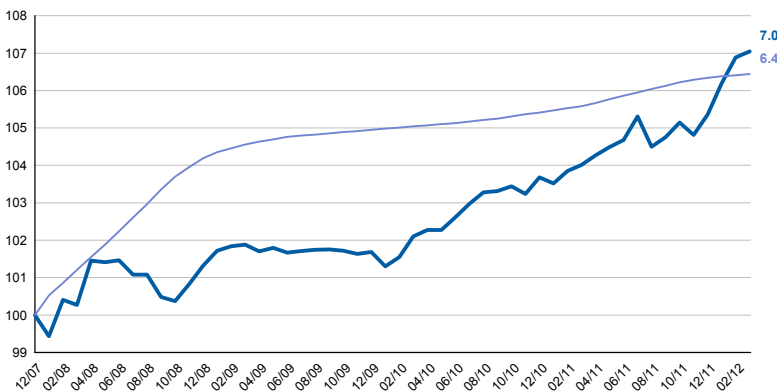
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)

USD	1.31
EUR	99.25
CHF	-0.90
GBP	-0.95
JPY	1.19
AUD und CAD	-0.95
Lateinamerika	1.02
Asiatische Schwellenländer	0.00
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.02
Sonstige	0.00

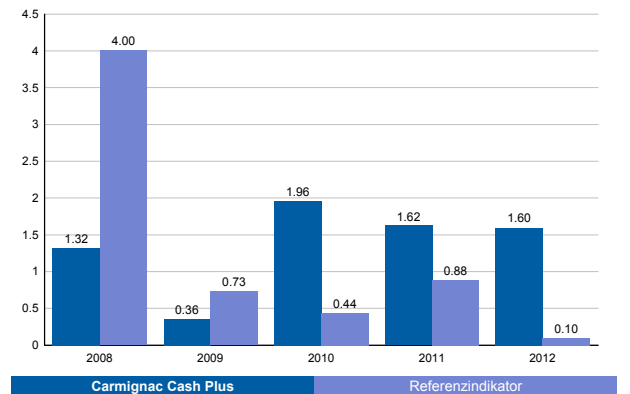
Portfoliostruktur

	März 2012	Februar 2012	Jahresbeginn
Anleihen	35.20%	48.10%	49.97%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.65%	3.66%	3.15%
A	2.27%	3.13%	2.67%
BBB	0.39%	0.53%	0.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	22.80%	31.20%	34.87%
AA	0.48%	0.66%	1.78%
A	6.51%	9.12%	4.44%
BBB	9.64%	13.39%	14.82%
BB	1.64%	1.96%	5.42%
Ohne Rating	4.53%	6.07%	8.40%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	9.75%	13.23%	11.96%
AA	0.35%	0.48%	0.91%
A	2.94%	4.03%	2.92%
BBB	5.82%	8.00%	6.48%
BB	0.64%	0.72%	1.64%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	64.80%	51.90%	50.03%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Annualisierte Performance (%)

	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung	3 Jahre	Seit der Auflegung
Carmignac Cash Plus	0.15	1.60	2.91	5.07	7.04	1.66	1.60
Referenzindikator	0.03	0.10	0.81	1.81	6.44	0.60	1.46
Durchschnitt der Kategorie	0.16	1.31	1.59	5.29	6.28	1.71	1.60
Klassament (Quartil)	2	1	1	2	3	2	3

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

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.57	1.09
Volatilität des Indikators	0.08	0.08
Sharpe-Ratio	1.35	0.99
Beta	-9.23	-1.43
Alpha	0.90	0.21

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	0.36%
Aktien & Anleihen Derivate	0.04%
Devisen Derivate	-0.04%
Summe	0.36%

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. www.carmignac.de

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

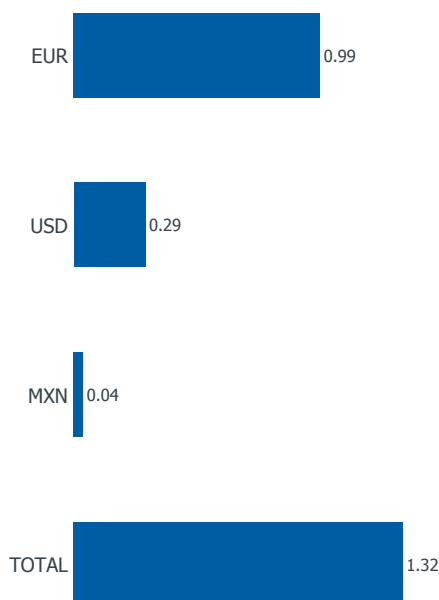
CARMIGNAC CASH PLUS

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

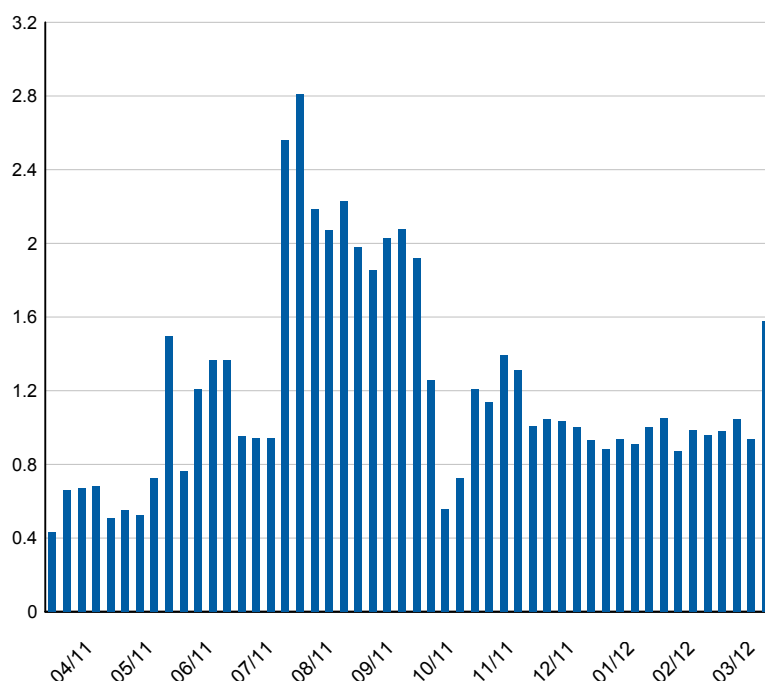
KOMMENTARE

Der Carmignac Cash Plus schloss mit einer positiven Performance und mit einem Vorsprung auf den Index. Nach dem für riskante Anlagen erfreulichen Jahresauftakt setzt sich die Hausstetendenz an den Märkten zu Monatsbeginn fort. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die Entspannung der Spreads dies- und jenseits des Atlantiks aus. Dieser positive Renditebeitrag der Unternehmensanleihen war für die Überperformance des Fonds ausschlaggebend. Die zweite Hälfte des Monats war durch Anzeichen für eine eher enttäuschende Konjunkturentwicklung sowohl in Europa als auch in China und den USA getrübt. Diese weniger optimistische Beurteilung der globalen Wirtschaftsaktivität ging einher mit Druck auf spanische Staatsanleihen. Die niedrige Duration erwies sich als hilfreich, insbesondere angesichts des Anstiegs der US-Renditen. Die Währungs Komponente des Fonds leistete einen neutralen Performancebeitrag. Gegen Ende des Berichtszeitraums haben wir zur Berücksichtigung der Signale für eine weniger gute Entwicklung der globalen Wirtschaftsaktivität und des Wiederanstiegs der Risikoaversion die Duration des Fonds deutlich erhöht und das USD-Exposure gesenkt.

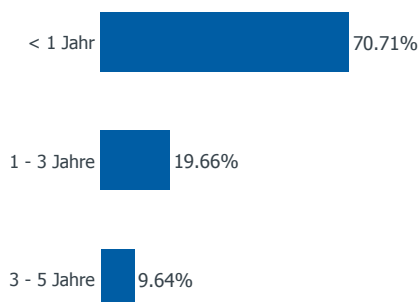
Regionen von Mod. Duration - Rentenanteil



Entwicklung des Mod. Duration seit 1 Jahr



Laufzeiten - Rentenanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A-	2.68
BANK AMERICA 6.75% 21/05/2013	USA	A	1.47
MERRILL 4.875% 30/05/2014	USA	A-	1.34
PEMEX 6,25%13 REGS	Mexiko	BBB	1.18
CR.SUISSE 6 3/8%13	Schweiz	BBB	1.17
FONCIERE LY. 4.625% 25/05/2016	Frankreich	BBB-	0.95
LLOYDS 5.875% 08/07/2014	Vereinigtes Königreich	BBB-	0.95
MEXIQUE 7.25% 15/12/2016	Mexiko	A-	0.92
AIR FRANCE 4.75 14	Frankreich	NR	0.91
GAZ CAP 8.125% 31/07/2014	Russland	BBB	0.90

12.47

Der Verkaufsprospekt, das KIDD Key Investor Information Document(s), das Reglement/die Satzung, sowie die Jahres und Halbjahres sind auf unserer website www.carmignac.com und beim Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: Banque Genevoise de Gestion, 15, rue Toepffer, CH-1206 Genf.