

**CARMIGNAC****Cash Plus**

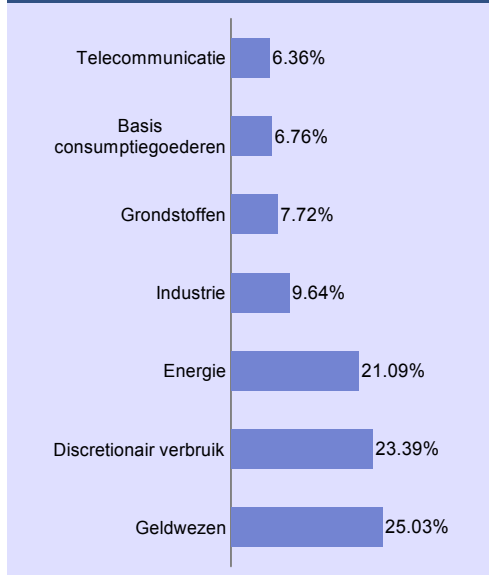
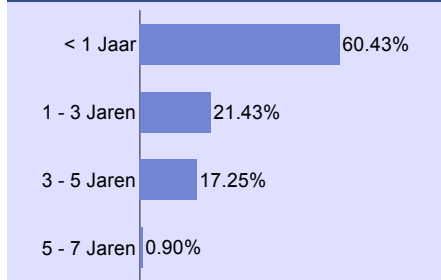
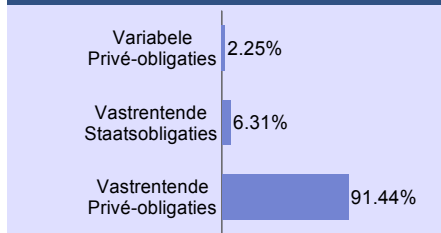
Beheer van rentevoeten

Presentatie van het fonds

Creatiedatum	14/12/2007
juridische vormen	BEVEK naar Luxemburgs recht
Referentie-indicator	Eonia Gekapitaliseerd
Uitstaand Bedrag (30/12/2011)	440 M €
valuta	EURO
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
ISIN-code	LU0336084032
Bloomberg-code	CARCSPH LX



C. Galvis

Mod. duration : **1.00** | Mac. duration : **1.04** | Gemiddelde rating : **A-****Verdeling volgens sector (1)****Verdeling volgens vervaldag (1)****Verdeling volgens obligatie (1)**

(1) Samenstelling (exclusief derivaten)

Favoriete effecten

Naam	Sector	Markt	% Activa
PEMEX 6.25% 05/08/2013	BBB	Mexico	1.47%
CREDIT SUI. 6.375% 07/06/2013	A-	Zwitserland	1.46%
SEB 4.25% 03/06/2016	Zonder rating	Frankrijk	1.43%
ANADARKO 7.625% 15/03/2014	BBB-	Verenigde Staten	1.20%
GEN. ELEC. 4.75% 28/09/2012	AA+	Verenigde Staten	1.18%
GAZPROM 8.125% 31/07/2014	BBB	Rusland	1.17%
AIR FRANCE 4.75% 22/01/2014	Zonder rating	Frankrijk	1.15%
CITIGROUP 3.95% 10/10/2013	A-	Verenigde Staten	1.14%
BBVA 4.00% 13/05/2013	A+	Spanje	1.14%
RENAULT 3.75% 07/07/2014	BBB	Frankrijk	1.13%

MAANDELIJKS VERSLAG - Portefeuille Samenstelling

December 2011

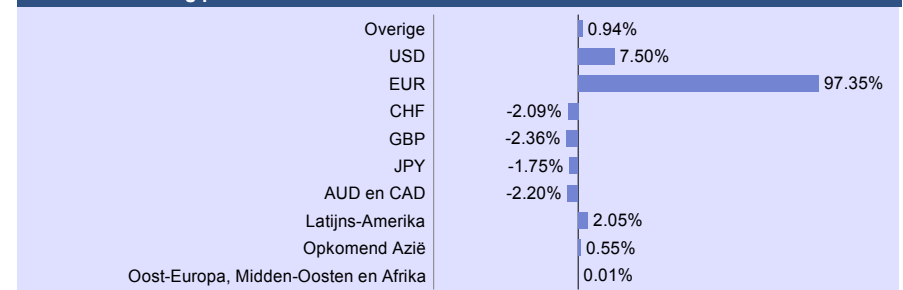
Commentaar

Carmignac Euro-Entrepreneurs eindigde de laatste maand van het jaar ruim boven zijn referentie-indicator. Deze periode ging de rente van de ECB met 25 basispunten omlaag en werd de Europese banken een herfinancieringsfaciliteit met een looptijd van 3 jaar geboden. Ondanks het streven van de Europese instanties om de markten gerust te stellen, bleef de risicoaversie de hele maand hoog. Tegen achtergrond profiteerde Carmignac Cash Plus van zijn valuta-allocatie ten gunste van de Amerikaanse dollar tegenover de Canadese dollar, omdat de greenback profiteerde van zijn status van veilige haven. In het bedrijfsobligatiegedeelte van onze portefeuille trokken we opnieuw profijt van de verkrapping van de spreads, zowel in het 'high yield' als in het 'investment grade' segment. Gezien de hoge volatiliteit en de beperkte liquiditeit van de markten blijven we voorzichtig geïmponeerd. In dit kader hebben we het totale risico van de portefeuille verminderd door onze valutabeleggingen omlaag te brengen.

Loop geen onnodig risico. Lees de Financiële Bijlage.

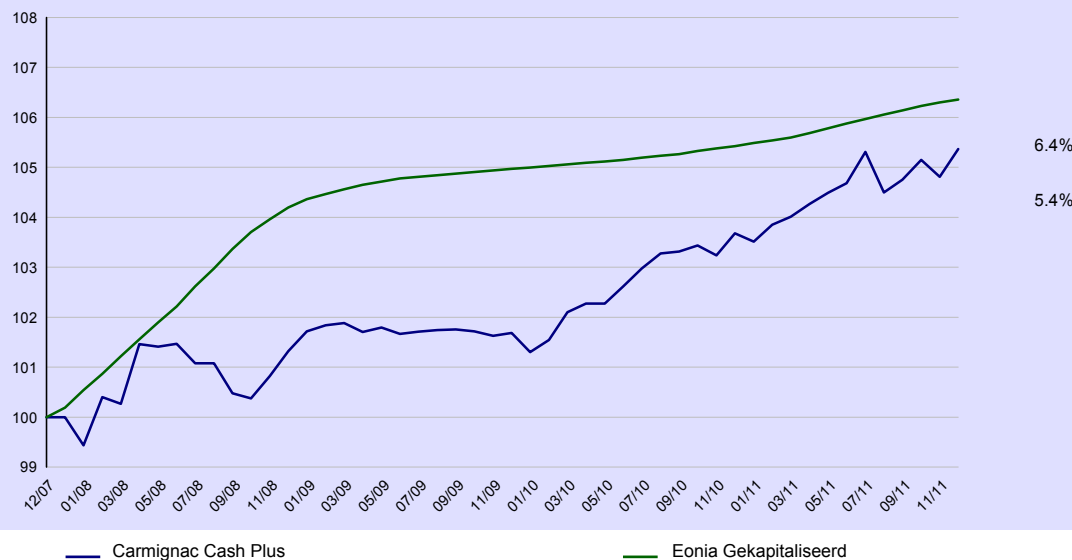


	December	November	Beg van het jaar
Obligaties	49.97%	50.58%	71.16%
Staatsobligaties industrielanden	0.00%	0.00%	12.25%
AAA	0.00%	0.00%	5.09%
A	0.00%	0.00%	7.16%
Staatsobligaties groeielanden	3.15%	3.18%	3.64%
A	2.67%	2.70%	2.02%
BBB	0.49%	0.48%	0.56%
Zonder rating	0.00%	0.00%	1.05%
Privé-obligaties industrielanden	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%
Zonder rating	8.40%	9.85%	5.74%
Privé-obligaties groeielanden	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%
Liquiditeiten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten	50.03%	49.42%	28.84%
	100.00%	100.00%	100.00%

Netto blootstelling per munt van het fonds



Ontwikkeling van het fonds sinds de creatie



Jaarlijkse rendement (%)

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

Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	Derivaten		Totaal
	Aandelen en Rente	Valuta	
0.97	0.03	-0.32	0.68

Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	1.33	0.97
Volatiliteit van de indicator	0.05	0.10
Sharpe-ratio	0.57	0.66
Beta	-0.96	0.86
Alfa	0.21	0.06

Gecumuleerde rendement (%)

	Year to date	1 maand	3 maanden	6 maanden	1 jaar	3 jaar	Sinds oprichting
CARMIGNAC Cash Plus	1.62	0.53	0.59	0.66	1.62	4.00	5.37
Eonia Gekapitaliseerd	0.88	0.05	0.20	0.45	0.88	2.06	6.35
Gemiddelde van de categorie **	0.84	0.66	0.34	0.05	0.84	4.42	-1.24
Klassement (kwartiel)	2	2	2	2	2	2	3

** Geldmarkt Euro Dynamisch, Morningstar