

# CARMIGNAC CASH PLUS



C. Galvis

Maandlijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

**Creëtdatum** 14/12/2007  
**juridische vormen** BEVEK (LU)  
**Referentie-index** Eonia Gekapitaliseerd

**ISIN-code** LU0336084032  
**Bloomberg-code** CARCSHP LX  
**Uitstaand Bedrag** 562 M €  
**NAV** 10,704.39Euro

**Morningstar Categorie** Obligaties Euro Zeer Kort  
**valuta** EURO  
**Bestemming van de resultaten** Kapitalisatie

**Loop geen onnodig risico.**  
**Lees de Essentiële Beleggersinformatie.**



## RENDEMENTEN

	FONDS	INDEX
maand	0.15%	0.03%
Begin van het jaar	1.60%	0.10%

Mod. duration : **1.32** | Mac. duration : **1.35** | Gemiddelde rating : **A-**

### Onze Strategie...

- Minder bemoedigend macro-economisch nieuws, met name in Europa
- Zwakke prestatie van opkomende markten vergeleken met ontwikkelde markten
- Na een stijging begin deze maand is de risicoaversie opnieuw toegenomen
- Terugkeer naar een defensievere positionering in ons internationale beheer

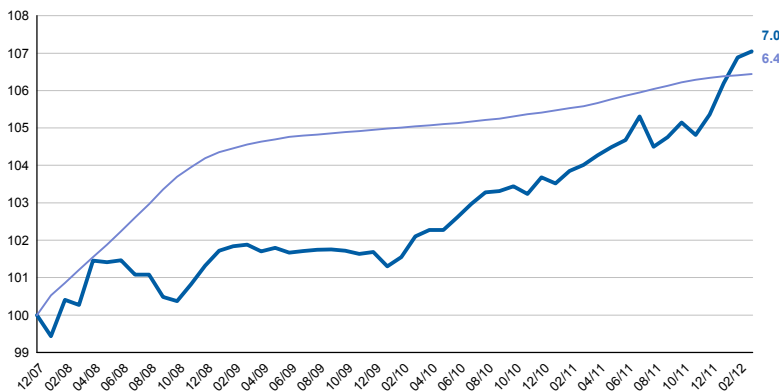
### Netto blootstelling per munt van het fonds (%)

USD	1.31
EUR	99.25
CHF	-0.90
GBP	-0.95
JPY	1.19
AUD en CAD	-0.95
Latijns-Amerika	1.02
Opkomend Azië	0.00
Oost-Europa, Midden-Oosten en Afrika	0.02
Overige	0.00

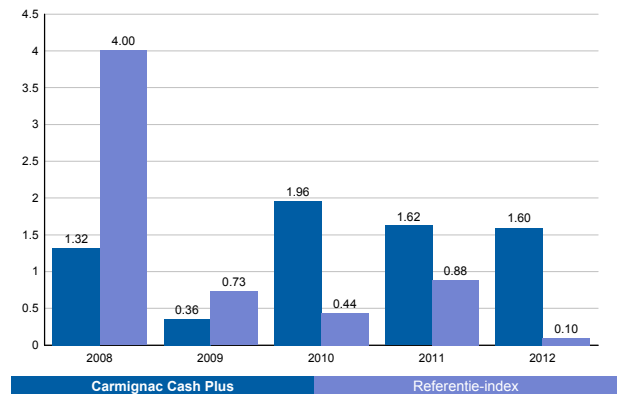
### Activaspreiding

	Maart 2012	February 2012	Begin van het jaar
<b>Obligaties</b>	35.20%	48.10%	49.97%
<b>Staatsobligaties groeilanden</b>	2.65%	3.66%	3.15%
A	2.27%	3.13%	2.67%
BBB	0.39%	0.53%	0.49%
<b>Privé-obligaties industrielanden</b>	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%
Zonder rating	4.53%	6.07%	8.40%
<b>Privé-obligaties groeilanden</b>	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%
<b>Liquideïten, gebruik van Staatskas en verrichtingen op derivaten</b>	64.80%	51.90%	50.03%

### Ontwikkeling van het Fonds en het Index sinds de creatie (%)



### Jaarlijkse rendement (%)



### Gecumuleerde rendement (%)

### Jaarlijks rendement (%)

	1 Maand	3 Maand	1 Jaar	3 Jaar	Sinds oprichting	3 Jaar	Sinds oprichting
<b>Carmignac Cash Plus</b>	0.15	1.60	2.91	5.07	7.04	1.66	1.60
Referentie-index	0.03	0.10	0.81	1.81	6.44	0.60	1.46
<i>Gemiddelde van de categorie</i>	0.16	1.31	1.59	5.29	6.28	1.71	1.60
Klassement (kwartiel)	2	1	1	2	3	2	3

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

### Statistieken (%)

	1 jaar	3 jaar
Volatiliteit van het fonds	1.57	1.09
Volatiliteit van de indicator	0.08	0.08
Sharpe-ratio	1.35	0.99
Beta	-9.23	-1.43
Alfa	0.90	0.21

### Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Portfolio	0.36%
Aandelen en Rente derivaten	0.04%
Valuta derivaten	-0.04%
Totaal	0.36%

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Ze zijn niet constant in de tijd en bieden geen garantie. Dit document is niet bindend. Voor meer informatie verwijzen wij u naar de KIID (Key Investor Information Document) welke beschikbaar is op de website [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl)

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.  
 Carmignac Gestion - Naamloze vennootschap, vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13 maart 1997), ingeschreven in het handels- en notariële register van Parijs onder het

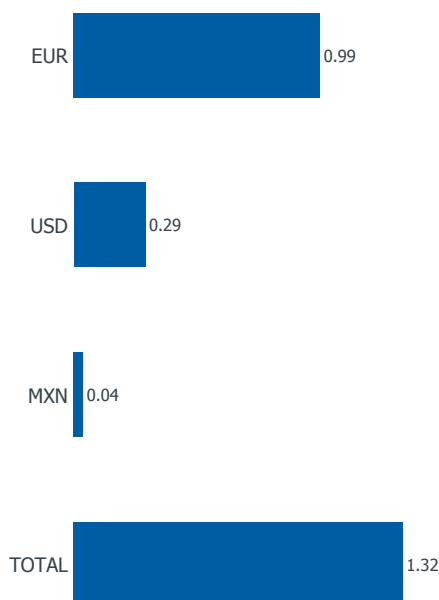
# CARMIGNAC CASH PLUS

Maandelijks Verslag - Maart 2012 (Gegeven 30/03/2012)

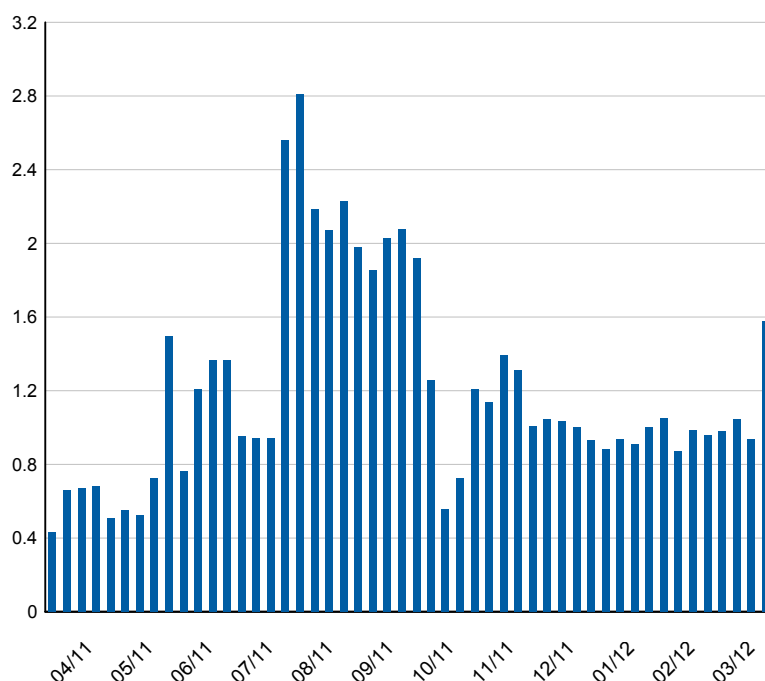
## COMMENTAAR

Carmignac Cash Plus heeft een positief resultaat geboekt en beter gepresteerd dan zijn index. In lijn met de voor risicovolle activa gunstige start van het jaar, zijn de markten aan het begin van de maand verder gestegen. Tegen deze achtergrond heeft het fonds geprofiteerd van de verkrapping van de kredietspreads aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Deze sterke prestatie van onze bedrijfsobligaties heeft in ruime mate aan de meerprestatie van het fonds bijgedragen. In de tweede helft van de maand verslechterde het klimaat door nogal teleurstellende voorspellende macro economische indicatoren, zowel in Europa als in China en de Verenigde Staten. Deze daling van het optimisme over de wereldwijde economische bedrijvigheid ging gepaard met een hernieuwde druk op Spaans staatspapier. De geringe modified duration van het fonds is een goede bescherming gebleken, met name gezien de stijging van de Amerikaanse rente. Het valutagedeelte van het fonds heeft een neutrale bijdrage aan het resultaat geleverd. Gezien de signalen van een minder gunstige ontwikkeling van de wereldwijde bedrijvigheid en de terugkeer van de risicoaversie, hebben we aan het einde van de maand de modified duration van het fonds drastisch verhoogd en onze dollarblootstelling verlaagd.

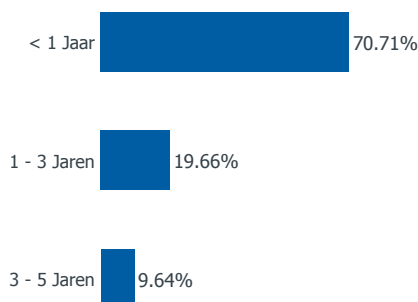
### Verdeling geografisch per mod. duration - Obligatiecomp.



### Ontwikkeling van mod. duration sinds 1 jaar



### Verdeling volgens vervalddag - Obligatiecomp.



### Voornaamste posities

Naam	Markt	Rating	% Activa
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	Verenigde Staten	A-	2.68
BANK AMERICA 6.75% 21/05/2013	Verenigde Staten	A	1.47
MERRILL 4.875% 30/05/2014	Verenigde Staten	A-	1.34
PEMEX 6,25%13 REGS	Mexico	BBB	1.18
CR.SUISSE 6 3/8%13	Zwitserland	BBB	1.17
FONCIERE LY. 4.625% 25/05/2016	Frankrijk	BBB-	0.95
LLOYDS 5.875% 08/07/2014	Verenigd Koninkrijk	BBB-	0.95
MEXIQUE 7.25% 15/12/2016	Mexico	A-	0.92
AIR FRANCE 4.75 14	Frankrijk	NR	0.91
GAZ CAP 8.125% 31/07/2014	Rusland	BBB	0.90
			<b>12.47</b>