



CARMIGNAC

Market Neutral

Mischfonds

Fondsprofil

Gründungsdatum *	26/12/2006	<i>K. Ney</i>
Notierungswährung	EURO	
ISIN Code	LU0413372060	
Bloomberg Code	CARMKNE LX	
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts	
Fondsvermögen (30/04/2009)	77,7 Mio. €	
Ertragsverwendung	Thesaurierung	
Performanceindikator	Eonia Capitalized	

Exposition

Brutto	Long	Short	Netto
			84,25 %
			43,77 %
			-40,48 %
			3,30 %

Börsenkaptalisierung

Long	Short	Netto
grosse Börsenkaptalisierung (>8 Mrd. €)	-16,69 %	35,87 %
mittlere Börsenkaptalisierung	-12,93 %	3,89 %
kleine Börsenkaptalisierung (<1 Mrd. €)	-9,04 %	2,51 %
Indizes	-10,86 %	1,50 %
	-9,35 %	2,51 %

* Umwandlung in einen UCITS III Fonds:
12.03.2009

FACT SHEET

April 2009

Kommentare

Der Carmignac Market Neutral verlor 1,2 %, sein Index 0,1 %. Die Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsmonat eine hohe Volatilität, aber auch eine schöne Erholung. Im April wurden die Energie- und Finanzsektoren im Einklang mit unserem globalen makroökonomischen Szenario und aufgrund der Neuausrichtung der Bankinstitute sowie von Anzeichen für eine Erholung der Realwirtschaft aufgestockt. Ebenfalls aufgestockt haben wir unsere Schwellenländer-Investmentthemen (die indische Bank HDFC und die brasilianische Immobilienfinanzierungsgesellschaft Cyrela Brazil Realty). Trotz einiger Umschichtungen litt das Portfolio aufgrund der Tatsache, dass sich der Markt auf den Aufschwung der stärker zyklischen Sektoren konzentrierte, unter den negativen Auswirkungen seiner Exposure in den Sektoren Industrie, Grundstoffe und Energie. Das Portfolio behält seine leicht positive Netto-Exposure bei, um in den kommenden Monaten die erwartete Performance seiner neuen Investments zu nutzen, die durch das fundamental verbesserte Umfeld Auftrieb erhalten dürften. Im Gegenzug konzentriert sich das Short-Portfolio auf Unternehmen, die das neue Erholungsmomentum aller Voraussicht nach weniger gut nutzen können.

Region

	Long	Short	Netto
Nordamerika	-24,10 %		21,61 %
Europa		-15,35 %	1,88 %
Schwellenländer			4,93 %
			-1,03 %
Asien - Pazifik			3,90 %
			0,00 %
			0,00 %
			0,00 %

Sektor

	Long	Short	Netto
Verbrauchsgüter	6,71 %	-7,94 %	-1,23 %
Gebrauchsgüter	1,54 %	-1,51 %	0,03 %
Energie	13,85 %	-6,95 %	6,90 %
Finanzwesen	5,96 %	-0,52 %	5,43 %
Industrie	2,53 %	-2,92 %	-0,39 %
Rohstoffe	7,23 %	-3,36 %	3,87 %
Gesundheitswesen	2,06 %	-5,09 %	-3,04 %
Dienstleister	2,40 %	-2,73 %	-0,33 %
IT	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Telekommunikation	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Regionalindizes	1,50 %	-9,45 %	-7,94 %

Long-Positionen

Name	Sektor	Region	%
FIRST SOLAR	Energie	Nordamerika	3,11%
FREEPORT MCMORAN	Rohstoffe	Nordamerika	2,65%
SCHLUMBERGER	Energie	Nordamerika	2,57%
BG GROUP PLC	Energie	Europa	2,45%
ASS BRITISH FOOD	Verbrauchsgüter	Europa	2,01%
RECKITT BENCKISER	Verbrauchsgüter	Europa	2,01%
POTASH CORP	Rohstoffe	Nordamerika	1,85%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	Nordamerika	1,70%
COLRUYT	Verbrauchsgüter	Europa	1,55%
ALSTOM	Industrie	Europa	1,54%

Short-Positionen

Sektor	Region	%
Gesundheitswesen	Nordamerika	-3,69%
Rohstoffe	Nordamerika	-2,32%
Verbrauchsgüter	Europa	-1,74%
Energie	Nordamerika	-1,64%
Verbrauchsgüter	Nordamerika	-1,57%
Verbrauchsgüter	Nordamerika	-1,54%
Gebrauchsgüter	Nordamerika	-1,51%
Verbrauchsgüter	Europa	-1,13%
Industrie	Europa	-1,10%
Rohstoffe	Europa	-1,05%



CARMIGNAC

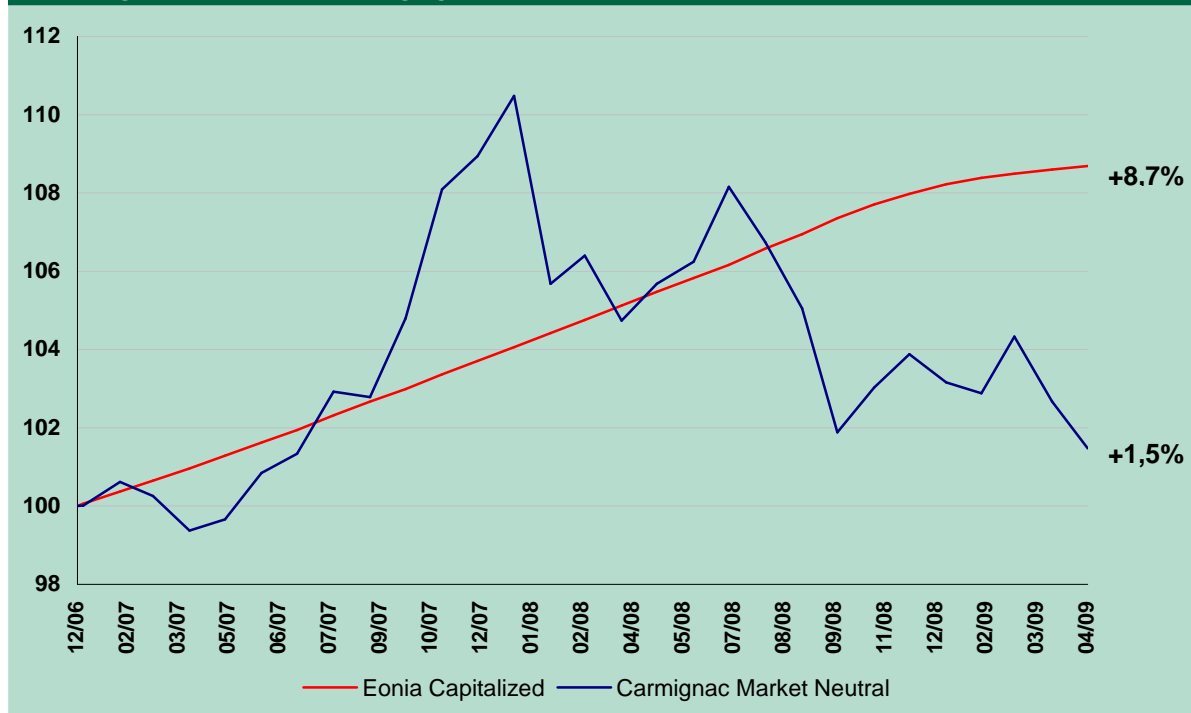
Market Neutral

FACT SHEET - Performance

April 2009

Mischfonds

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung **



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Market Neutral	Eonia Capitalized
2008	-6,62%	4,00%
2007	10,47%	3,99%
2006 *	0,01%	0,00%

* Seit der Auflegung

Statistiken (%)

1 Jahr (52 w.)

Volatilität des Fonds	4,75
Volatilität des Indikators	0,18
Sharpe-Ratio	-1,47
Beta	-0,86
Alpha	-0,11

** 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 31/12/2008	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	Seit der Auflegung am 26/12/2006 ***
Carmignac Market Neutral	-1,88	-1,63	-1,16	-1,37	-1,51	-3,98	1,48
Eonia Capitalized	0,14	0,43	0,09	0,28	0,91	3,05	8,69
Durchschnitt der Kategorie ****	1,97	1,61	1,41	0,70	0,44	-4,20	-5,93
Klassement (Quartil)	4	4	4	4	3	3	2

*** 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.