

Bravo, bravissimo, investissement

Der **Carmignac Investissement** zieht immer mehr Anleger in seinen Bann. Seit Jahren überzeugt Fondsmacher Edouard Carmignac mit überdurchschnittlichen Wertzuwächsen. Dafür wird er nun als „**Fondsmanager des Jahres**“ ausgezeichnet.

Edouard Carmignac (Foto) kommt aus dem Feiern kaum noch raus. Nachdem 2009 das beste Jahr seiner Firmengeschichte seit Gründung 1989 war, wurde er nun von Axel Springer Financial Media auch noch zum **Fondsmanager des Jahres** gewählt.

Das Volumen der Pariser Fondsboutique Carmignac Gestion wuchs im vergangenen Jahr um rund 15 Milliarden Euro, die nun unter den europäischen Fondsgesellschaften eine Spitzenstellung einnimmt. Nicht nur darauf ist die Konkurrenz neidisch. Auch bei der Wertentwicklung seiner Fonds kann kaum jemand mithalten.



Foto: Carmignac Gestion

Mit dem Investissement ließ der gebürtige Pariser auch 2009 viele andere Fonds hinter sich. Beeindruckend ist vor allem, wie gut Carmignac über fünf, zehn und 20 Jahre abschneidet. Dort ist der Investissement der beste globale Aktienfonds. Im Gegensatz zur stetig guten Entwicklung der Fonds unterzieht der Franzose die Zusammensetzung des Carmignac Investissement im Lauf der Zeit einem ständigen Wandel.

Bei der Auswahl der Titel für das Portfolio legt das Managementteam unter Leitung von Boutique-Gründer Edouard Carmignac einen Schwerpunkt auf die makroökonomische Analyse und den Blick aufs große Ganze. Erst nachdem aussichtsreiche Themen ausgewählt worden sind, werden die einzelnen Titel anhand fundamentaler Kennzahlen bestimmt.

Auf zwei Trends setzt der Fonds seit einiger Zeit: den wachsenden Binnenkon-

sum in den Schwellenländern und konjunkturunabhängige Unternehmen aus der Pharma-, Lebensmittel- oder Bedarfsgüterbranche. „Beim ersten Thema konzentrieren wir uns derzeit auf Brasilien, China und Indien, weil diese Länder die besten Voraussetzungen haben, um sich in der weltweiten Rezession zu behaupten“, sagt Eric Le Coz. „Beim zweiten Thema richten wir unser Hauptaugenmerk auf gut geführte europäische Unternehmen, deren Geschäft kaum von der aktuellen wirtschaftlichen Situation betroffen ist.“

Obwohl Carmignac schon seit langem ein Fan von Gold ist und auch wegen der massiven Verschuldung der Staatshaushalte bleibt, hat er seinen Anteil im Dezember von 14 auf vier Prozent reduziert. Grund: Der Sektor ist seiner Meinung nach zu gut gelaufen. Carmignac erwartet für Goldwerte sogar einen Rückschlag.

Carmignac trifft mutige Entscheidungen. Denn er weiß, was er seinen Anlegern schuldig ist: „Fallen die Aktienkurse, schützen wir das Kapital der Anleger, indem wir zum Teil in Cash gehen. Wenn sie jedoch steigen, dann wollen wir auch am Aufschwung teilhaben.“ Eine Mission, die er im Jahr 2009 exzellent erfüllte. Den Einbruch zu Jahresbeginn konnte er begrenzen, den Anstieg seit März wiederum nutzen – indem er kräftig in Bankaktien investierte. Eine Strategie, die aufging. „Ein Fondsmanager muss nicht nur clever sein, sondern auch mutig“, sagt er. Wohl wissend, dass dies nur auf wenige Vertreter seiner Zunft zutrifft.

« Ein erfahrenes Team, das große Freiheiten bei der Titelauswahl hat, und eine hervorragende langfristige Wertentwicklung machen den Fonds zu einem Top-Produkt. jk »

Fonds-Daten

Anlagefokus	Aktien weltweit
Gesellschaft	Carmignac Gestion
Fondsmanager	Edouard Carmignac
ISIN / WKN	FR 001 014 898 1 / AOD P5W
Auflegung	26. Januar 1989
Verwaltetes Vermögen	5,72 Mrd. Euro
Ausgabeaufschlag	4,0 %
Jährliche Gebühr	1,5 % + 10 % Hon. für Erträge > 10 %
Gesamtkostenquote (TER)	2,85 %
Börsenhandel	alle dt. Börsen
Telefon	00 352 / 46 70 60 65
Internet	www.carmignac.de

Fonds-Rating

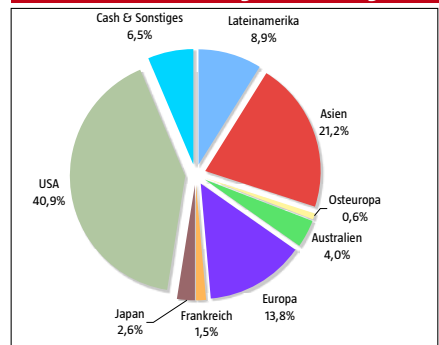


1

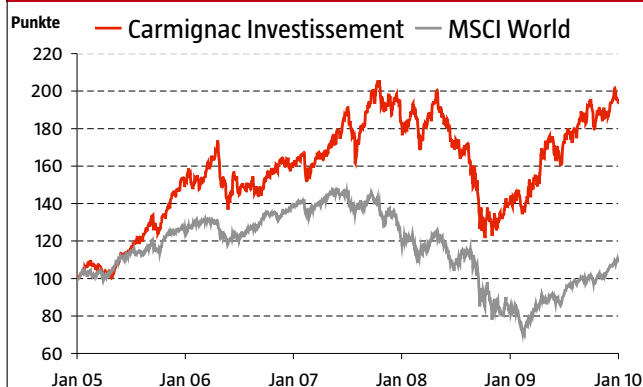
Fonds-Entwicklung

Zeitraum	in %
ffd. Jahr	-0,9
1 Jahr	42,6
5 Jahre	96,8
10 Jahre	118,5
Volatilität (5 Jahre) p.a.	18,5

Portfolio: Ländergewichtung



Fonds-Chart: Dick im Plus



Einen Fonds, der seinen Vergleichsindex in fünf Jahren um mehr als 80 Prozentpunkte übertrifft, kann man getrost als herausragend bezeichnen. Mit dem Carmignac Investissement erzielten Anleger in diesem Zeitraum stolze Zuwächse. Demgegenüber notiert der MSCI All Countries World, der sowohl Aktien aus Industrieländern als auch aus Schwellenländern beinhaltet, nur leicht im Plus.

Portfolio: Größte Positionen

Unternehmen	Anteil in %
Freeport McMoran	4,0
Schlumberger	3,7
Wells Fargo	3,4
JP Morgan Chase	3,2
First Solar	2,7
Transocean	2,6
Roche Holdings	2,6
China Construction Bank	2,5
BHP Billiton	2,3
National Oilwell	2,2
Summe:	29,2