

Fondsprofil

Gründungsdatum	26/01/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	MSCI AC World Free (Eur)
Fondsvermögen (31/01/2012)	7 362 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010148981
Bloomberg Code	CARINVT FP



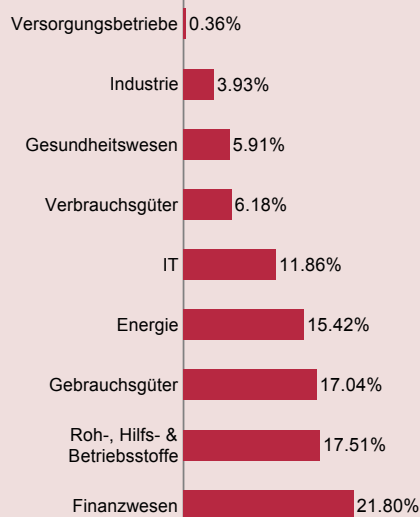
E. Carmignac

Kommentare

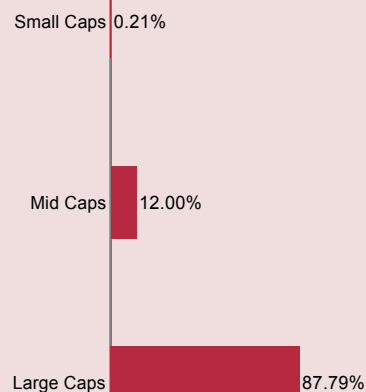
Der Carmignac Investissement verbuchte einen guten Monat und schloss im Vorsprung auf den Index, welcher der Stichthaltigkeit seiner Investmentthemen und seiner Einzeltitel Auswahl zu verdanken war. Im Januar verbreitete die Veröffentlichung unerwartet guter Konjunkturdaten in den USA und in China einen Hauch von Optimismus an den Märkten, der Schwellenländer- und internationalen Anlagen Auftrieb verlieh. Angesichts der Überperformance der Schwellenländer zahlte sich unser Schwerpunktthema, die Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern, aus. In dieser Hinsicht ist die gute Leistung unserer Finanzwerte, z.B. ICICI Bank, China Construction Bank und Housing Development Finance, zu betonen. Von Vorteil war diese Dynamik auch für unsere in den Schwellenländern präsenten Konsumgüterwerte, vor allem im zyklischen Segment. Im Plus schlossen ferner unsere Grundstoff-, Energie- und Goldminenaktien. Etwas von Nachteil für die relative Performance war das niedrigere Exposure im Innovationssektor, wobei sich jedoch das solide Plus von Apple nach der Vorlage guter Ergebnisse positiv auswirkte. Einige Performancepunkte verlor der Fonds mit seinen Indexderivaten. Das Exposure des zu Jahresbeginn sehr vorsichtig aufgestellten Fonds wurde während des Berichtszeitraums angesichts der Bestätigung des Aufwärtstrends Zug um Zug angehoben.

Bruttoaktienquote : **101.71%** | Nettoaktienquote : **101.71%**

Sektoren (1)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate)

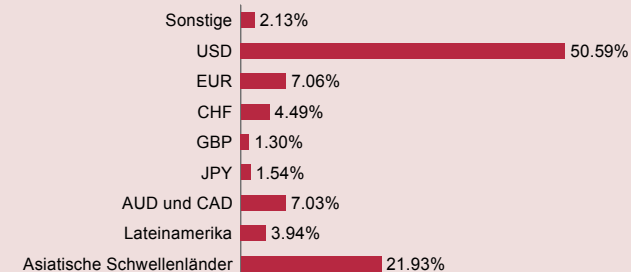
Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	4.71%
APPLE INC	IT	USA	4.02%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.31%
ICICI BANK	Finanzwesen	Indien	2.92%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.90%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	2.70%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Finanzwesen	Indien	2.70%
LVMH	Gebrauchsgüter	Frankreich	2.47%
BAIDU	IT	China	2.32%
ICBC	Finanzwesen	China	2.24%

Portfoliostruktur

	Januar	Dezember	Jahresbeginn
Aktien	101.71%	91.02%	91.02%
Industriestaaten	66.02%	58.78%	58.78%
Europa	16.76%	16.55%	16.55%
Nordamerika	45.24%	38.21%	38.21%
Japan	1.54%	1.44%	1.44%
Australien	2.49%	2.57%	2.57%
Schwellenländer	35.68%	32.24%	32.24%
Asien	27.96%	25.22%	25.22%
Lateinamerika	7.72%	7.02%	7.02%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.71%	8.98%	8.98%
	100.00%	100.00%	100.00%

Nettodevisen-Exposure des Fonds



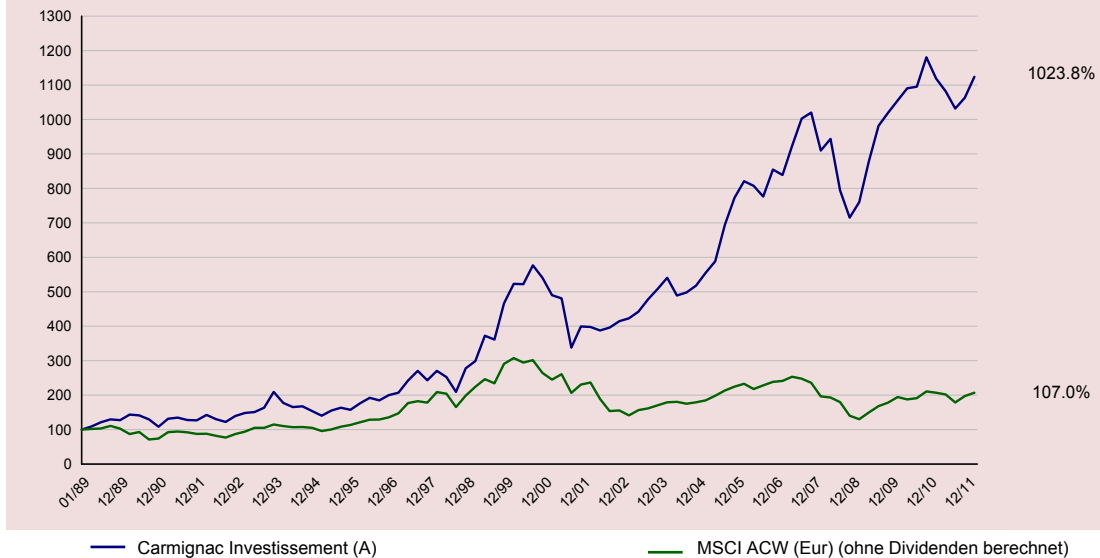


CARMIGNAC Investissement A

Aktienfonds

FACT SHEET - Performance Januar 2012

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Investissement (A)	MSCI ACW (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
2011	-9.95	-6.39
2010	15.76	18.09
2009	42.58	27.42
2008	-29.88	-40.61
2007	19.32	-1.11
2006	10.63	6.25
2005	49.14	25.40
2004	1.94	5.14
2003	22.66	9.50
2002	3.72	-32.56
2001	-26.07	-12.73
2000	15.83	-9.21
1999	67.87	46.34
1998	14.39	11.40
1997	21.29	31.76
1996	27.13	19.57
1995	2.40	7.83
1994	-26.48	-8.38
1993	50.33	31.61
1992	9.76	-0.47
1991	17.20	18.51
1990	-15.04	-28.16
1989*	27.40	2.85

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	9.35	14.03
Volatilität des Indikators	13.45	14.33
Sharpe-Ratio	-0.08	0.98
Beta	0.47	0.66
Alpha	0.05	0.42

Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
7.56	-1.08	-0.07	6.41

VaR des Portfolios : 14.24% **VaR der Benchmark : 14.09%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Investissement Anteilsklasse A	5.71	5.71	6.29	1.50	0.07	49.84	32.05	171.95	1 023.78
MSCI AC World Free (Eur)	4.84	4.84	8.69	3.49	-1.17	49.02	-15.32	-10.72	106.95
Durchschnitt der Kategorie **	5.49	5.49	6.84	0.62	-2.33	46.71	-8.23	-1.36	209.89
Klassement (Quartil)	2	2	3	3	2	2	1	1	1

** Aktien weltweit Standardwerte Growth, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.