

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A) EUR acc



E. Carmignac

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

**Gründungsdatum** 26/01/1989  
**Rechtsform** FCP (FR)  
**Referenzindikator** MSCI ACWI (EUR) (ohne Dividenden berechnet)  
**Morningstar Kategorie** Aktien weltweit Standardwerte Growth  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung

**ISIN Code** FR0010148981  
**Bloomberg Code** CARINVT FP  
**Fondsvermögen** 7 057 Mio. €  
**NAV** 8 515,78 Euro  
**Fondsvermögen**



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-0,05%	-0,41%
Jahresbeginn	5,09%	10,77%

Bruttoaktienquote : **101,01%** Nettoaktienquote : **106,20%**

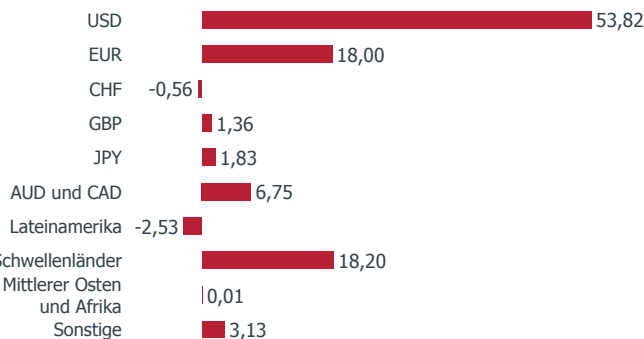
## Unsere Strategie...

Aufrechterhaltung der Anlegerstimmung durch Hoffnung auf Aktionen der Zentralbanken  
 Enttäuschende Konjunktursignale aus Asien belasten Schwellenländermärkte  
 Erhöhung des Aktienexposure der internationalen Fonds  
 Erhöhung des Exposure in europäischen Bankwerten in den internationalen Fonds

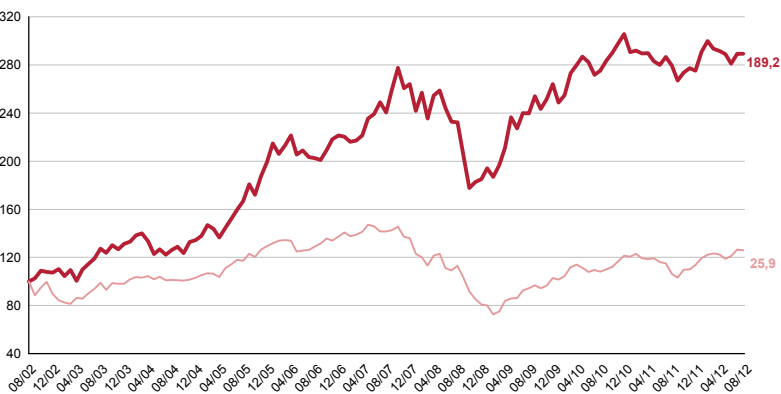
## Portfoliostruktur

	August 2012	Juli 2012	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>101.01%</b>	<b>96.84%</b>	<b>91.02%</b>
<b>Industriestaaten</b>			
Europa	70.60%	64.75%	58.78%
Nordamerika	30.12%	24.27%	16.55%
Japan	37.53%	37.60%	38.21%
Australien	1.85%	1.72%	1.44%
	1.10%	1.16%	2.57%
<b>Schwellenländer</b>	<b>30.41%</b>	<b>32.09%</b>	<b>32.24%</b>
Asien	22.74%	24.24%	25.22%
Lateinamerika	6.89%	7.19%	7.02%
Naher Osten	0.78%	0.67%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>-1.01%</b>	<b>3.16%</b>	<b>8.98%</b>

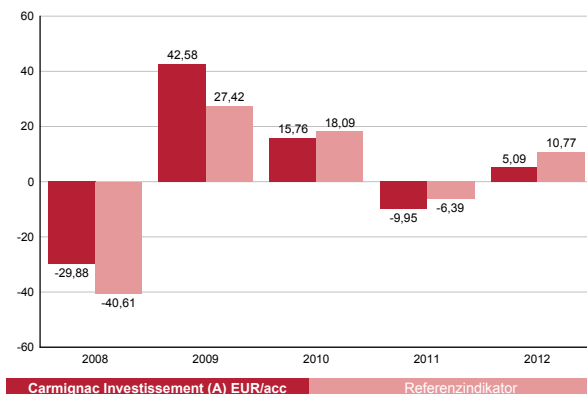
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Investissement (A) EUR/acc</b>	<b>-0,05</b>	<b>0,07</b>	<b>3,50</b>	<b>20,67</b>	<b>20,24</b>	<b>189,23</b>	<b>6,46</b>	<b>3,75</b>	<b>11,19</b>
Referenzindikator	-0,41	6,04	18,46	33,31	-11,01	25,92	10,05	-2,30	2,33
Durchschnitt der Kategorie	0,11	5,33	16,97	31,84	-8,51	31,79	9,65	-1,76	2,80
Klassament (Quartil)	3	4	4	4	1	1	4	1	1

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

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	9,90	11,10
Volatilität des Indikatoren	10,27	11,13
Sharpe-Ratio	0,30	0,53
Beta	0,66	0,65
Alpha	-0,64	0,02

## VaR

VaR des Portfolios	10,36%
VaR der Benchmark	11,75%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	1,13%
Aktien Derivate	-0,81%
Devisen Derivate	-0,23%
Summe	0,09%

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.



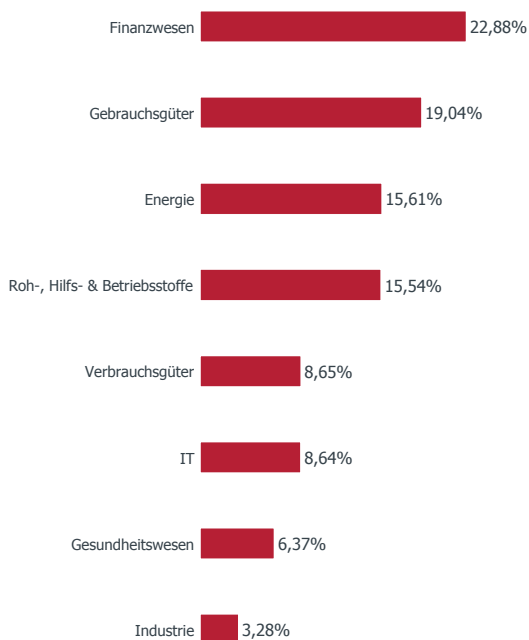
# CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A) EUR acc

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

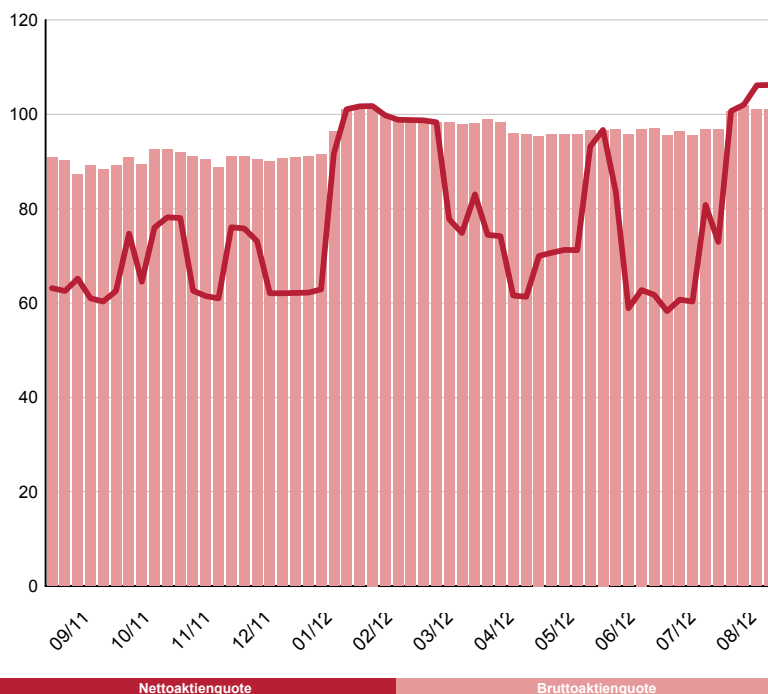
## KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss den Berichtsmonat mit einem Vorsprung auf seinen Index. Von Vorteil war die gute Entwicklung von Goldwerten wie Goldcorp, Barrick und Randgold, die im Gleichschritt mit der Verteuerung von Goldminen um 9,44% zulegen. Die Verluste der Schwellenländer nach enttäuschenden Konjunktursignalen aus Asien waren dem Investmentthema der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern abträglich. Als produktiv erwies sich indes das indirekte Exposure in diesem Universum durch die Investments in den zyklischen Konsumgüterwerten Las Vegas Sands, Richemont und LVMH. Trotz der nach wie vor besorgniserregenden Konjunkturlage kam in den Industrieländern etwas Optimismus auf, denn die Anleger hoffen auf verstärkte Interventionen der Zentralbanken in Europa und den USA. So zahlte sich das im Sommer aufgebaute Investmentthema „europäische Finanzwerte“ aus, denn diese erzielten solide Zuwächse. Eine gute Leistung verbuchten auch unsere Investments im Innovationssektor, vor allem dank der guten Kursentwicklung von Apple. Als kontraproduktiv erwiesen sich hingegen Index- und Währungsderivate. Aufgrund des positiven Stimmungsumschwungs am Markt haben wir das Aktienexposure erhöht, die Absicherungspositionen auf europäische Indizes aufgelöst und das USD- und JPY-Exposure gesenkt.

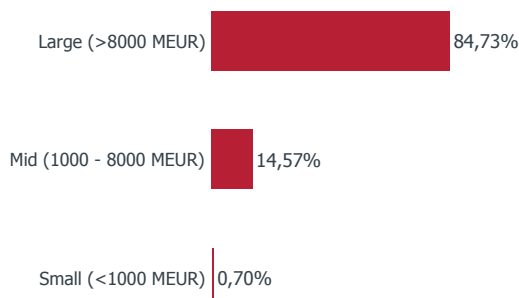
## Sektoren - Aktienanteil



## Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



## Marktkapitalisierung - Aktienanteil



## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4,32
APPLE INC	USA	IT	3,44
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,14
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3,13
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3,13
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	2,78
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Indien	Finanzwesen	2,71
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2,67
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2,57
YUM BRANDS	USA	Gebrauchsgüter	2,46
			<b>30,34</b>