

CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc



E. Carmignac

Monatsbericht - Juli 2013 (Daten 31/07/2013)

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

ISIN Code FR0010148981
Bloomberg Code CARINVT FP
Fondsvermögen 6 791 Mio. €
NAV 925.61 Euro
Fondsvermögen



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monate	1.72%	2.58%
Jahresbeginn	4.89%	10.34%

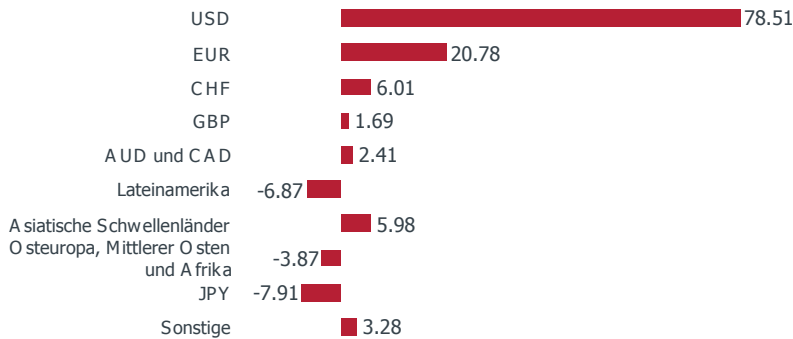
* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **97.87%** Nettoaktienquote : **100.68%**

Unsere gesamte Strategie

- Ein stetig hohes Aktienexposures bei unseren internationalen Fonds
- Erhaltung der Anlagethemen „US-Wachstum“ und „japanische Reflation“
- Erwartung der Drosselung der Liquiditätsversorgung bei der nächsten Fed-Sitzung
- Aufrechterhaltung negativer Duration gegenüber dem Risiko steigender Zinsen

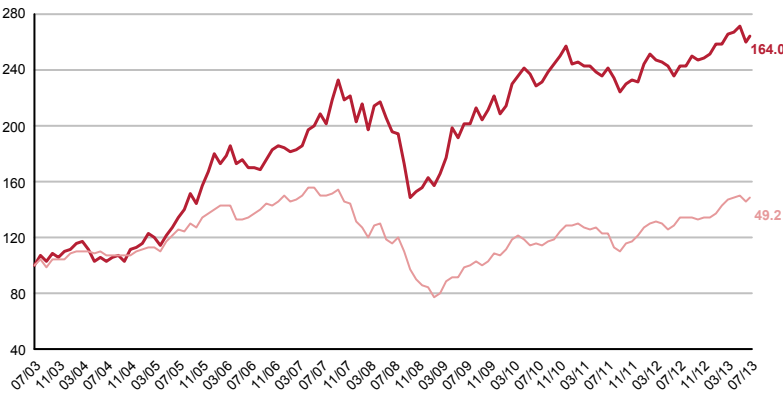
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



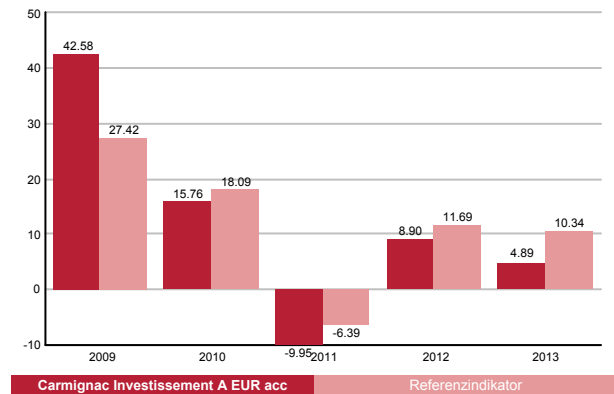
Portfoliostruktur

	Juli 2013	Juni 2013	Jahresbeginn
Aktien	97.87%	96.74%	99.54%
Industriestaaten	78.05%	73.77%	68.40%
Europa	25.43%	24.51%	27.83%
Nordamerika	41.05%	39.28%	36.16%
Japan	11.56%	9.97%	4.41%
Schwellenländer	19.82%	22.98%	31.14%
Asien	16.16%	17.89%	24.18%
Lateinamerika	2.94%	4.30%	5.93%
Nahe Osten	0.72%	0.78%	1.03%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.13%	3.26%	0.46%

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



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Annualisierte Performance (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Investissement A EUR acc	1.72	-0.96	8.64	15.70	35.09	163.96	4.97	6.20	10.18
Referenzindikator	2.58	0.72	10.81	27.85	28.31	49.23	8.52	5.11	4.08
Durchschnitt der Kategorie	2.81	1.83	11.03	27.40	25.52	51.92	8.41	4.65	4.27
Klassement (Quartil)	4	4	3	4	2	1	4	2	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.75	8.41
Volatilität des Indikators	6.94	9.86
Sharpe-Ratio	1.27	0.54
Beta	0.75	0.55
Alpha	0.05	0.03

VaR

VaR des Portfolios	12.63%
VaR der Benchmark	8.95%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	1.81%
Aktien Derivate	-0.12%
Devisen Derivate	0.16%
Summe	1.84%

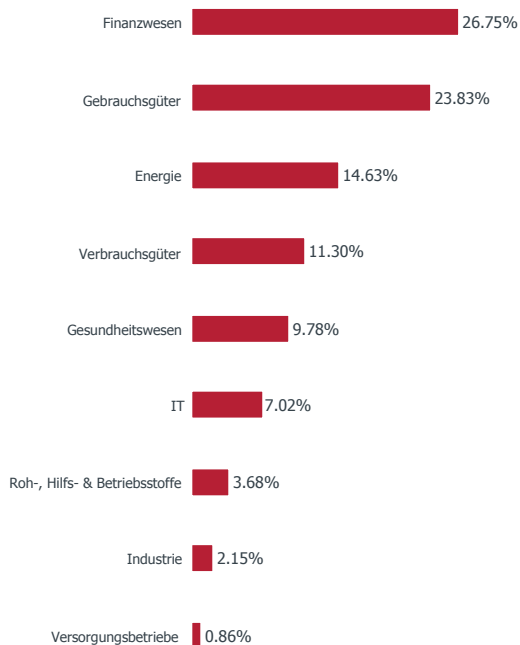
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc

Monatsbericht - Juli 2013 (Daten 31/07/2013)

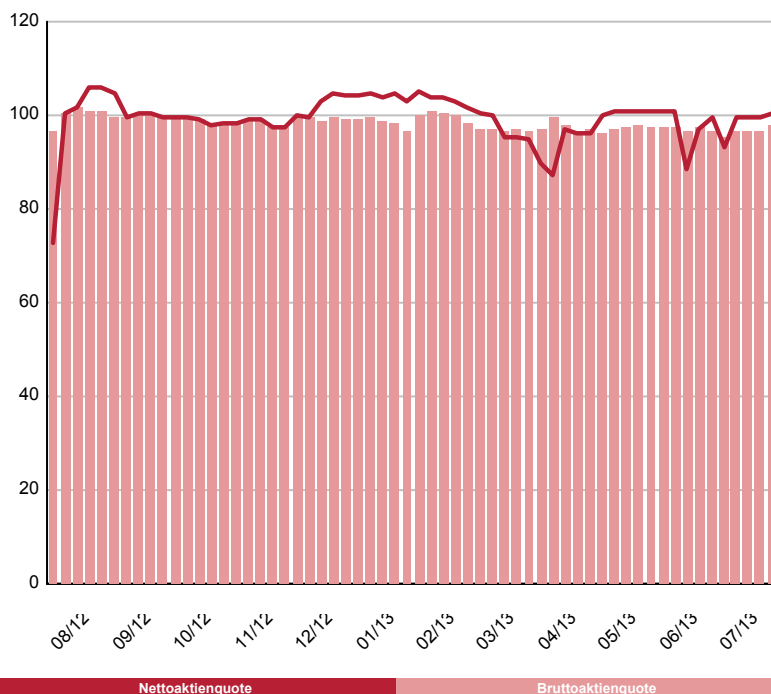
KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement erzielte eine positive Performance, blieb aber hinter seinem Referenzindex zurück. Die internationalen Aktienmärkte lagen unter anderem dank optimistisch stimmender makroökonomischer Daten in den USA und Europa im Plus. In Japan und den Schwellenländern (vor allem Lateinamerika und Asien) verbuchten die Börsen hingegen Verluste. In diesem Umfeld litt der Fonds unter dem Anlagethema „japanische Reflation“ und seinem Exposure gegenüber dem Binnenkonsum in Schwellenländern (teilweise wegen des Rückgangs seiner indischen Bankentitel). Unser Portfolio profitierte indes mit Werten wie Baidu.com und AIA Group von der Erholung des chinesischen Markts. Das Anlagethema „Weltmarktführer“ kam dem Carmignac Investissement, z.B. dank Richemont und Volkswagen, zugute. Auch unsere Währungsderivate leisteten einen positiven Performancebeitrag von 0,14%, der vor allem dem Anstieg des US-Dollars gegenüber den Schwellenländerwährungen zu verdanken war. Unsere Verkaufspositionen auf (vor allem europäische) Aktienindizes, leisteten hingegen einen Negativbeitrag von -0,12%. Wir belassen das Aktienexposure auf einem hohen Niveau.

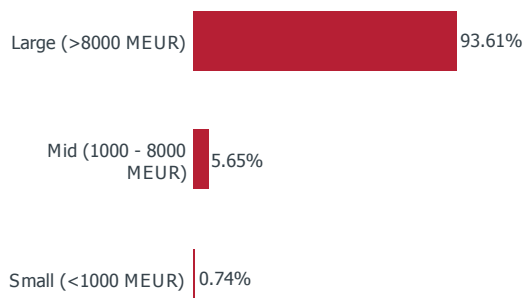
Sektoren - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.22
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	4.14
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.62
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	3.27
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.24
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	3.08
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.88
BAIDU.COM	China	IT	2.83
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.47
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	2.41
			32.14