

CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc



E. Carmignac

Monatsbericht - August 2013 (Daten 30/08/2013)

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 6 688 Mio. €
NAV 919.04Euro
Fondsvermögen



	FONDS	INDIKATOR
Monate	-0.71%	-1.40%
Jahresbeginn	4.14%	8.80%

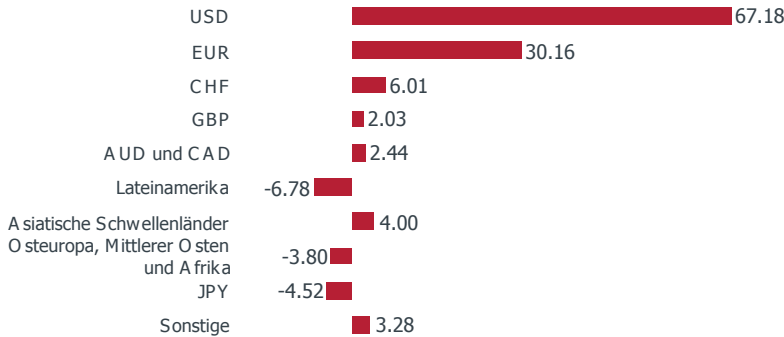
* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **99.10%** Nettoaktienquote : **80.67%**

Unsere gesamte Strategie

- Erhalt der Anlagethemen „Japanische Reflation“ und „Energiewende in den USA“
- Negative Durationsposition in US-Zinsen
- Weiterhin Zurückhaltung gegenüber Schwellenländerwährungen
- Reduzierung des Aktienexposures am Ende des Berichtszeitraums

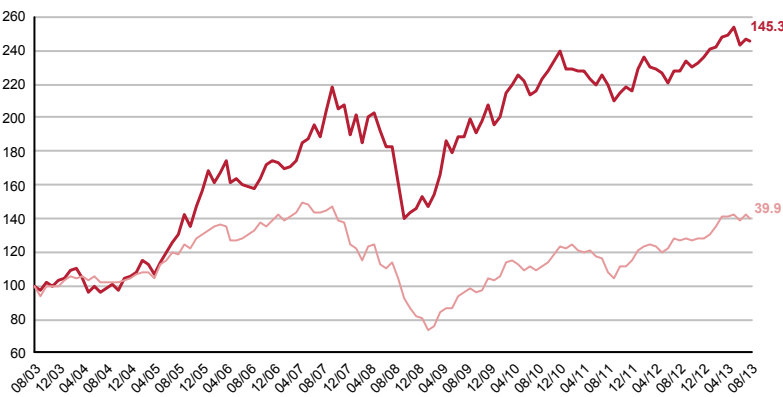
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



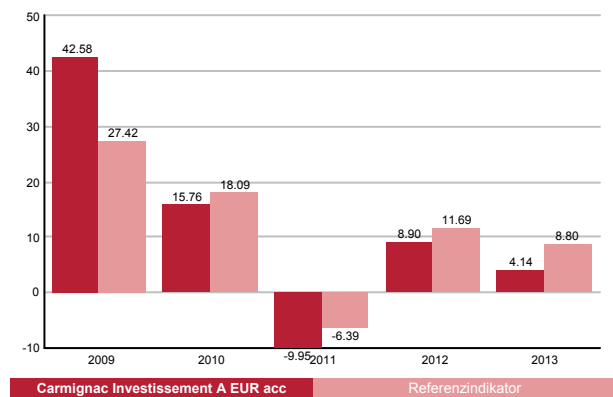
Portfoliostruktur

	August 2013	Juli 2013	Jahresbeginn
Aktien	99.10%	97.87%	99.54%
Industriestaaten	80.97%	78.05%	68.40%
Europa	26.99%	25.43%	27.83%
Nordamerika	42.51%	41.05%	36.16%
Japan	11.47%	11.56%	4.41%
Schwellenländer	18.13%	19.82%	31.14%
Asien	14.88%	16.16%	24.18%
Lateinamerika	2.61%	2.94%	5.93%
Nahe Osten	0.63%	0.72%	1.03%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.90%	2.13%	0.46%

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
Carmignac Investissement A EUR acc	-0.71	-3.26	7.92	13.46	34.44	145.25	4.30	6.09	9.38
Referenzindikator	-1.40	-2.10	9.71	27.69	22.26	39.93	8.49	4.10	3.42
Durchschnitt der Kategorie	-1.14	-1.92	9.64	27.54	21.45	42.86	8.45	3.96	3.63
Klassament (Quartil)	2	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	6.86	8.42
Volatilität des Indikators	7.20	9.86
Sharpe-Ratio	1.15	0.46
Beta	0.74	0.57
Alpha	0.07	-0.03

VaR

VaR des Portfolios	10.00%
VaR der Benchmark	7.71%
Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren	

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-1.49%
Aktien Derivate	0.36%
Devisen Derivate	0.55%
Summe	-0.58%

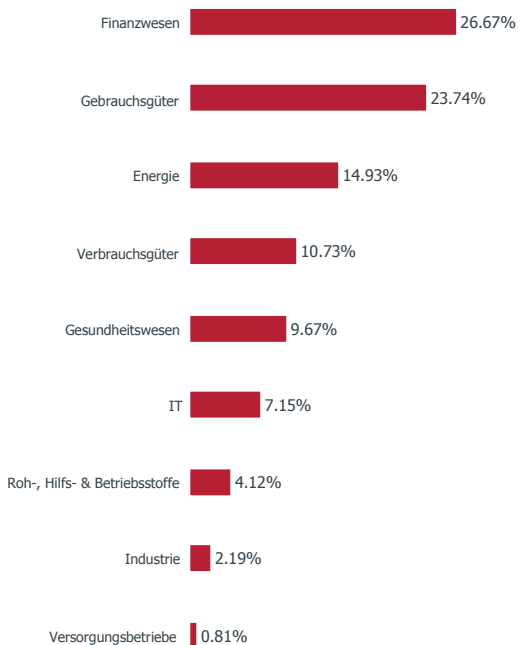
CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc

Monatsbericht - August 2013 (Daten 30/08/2013)

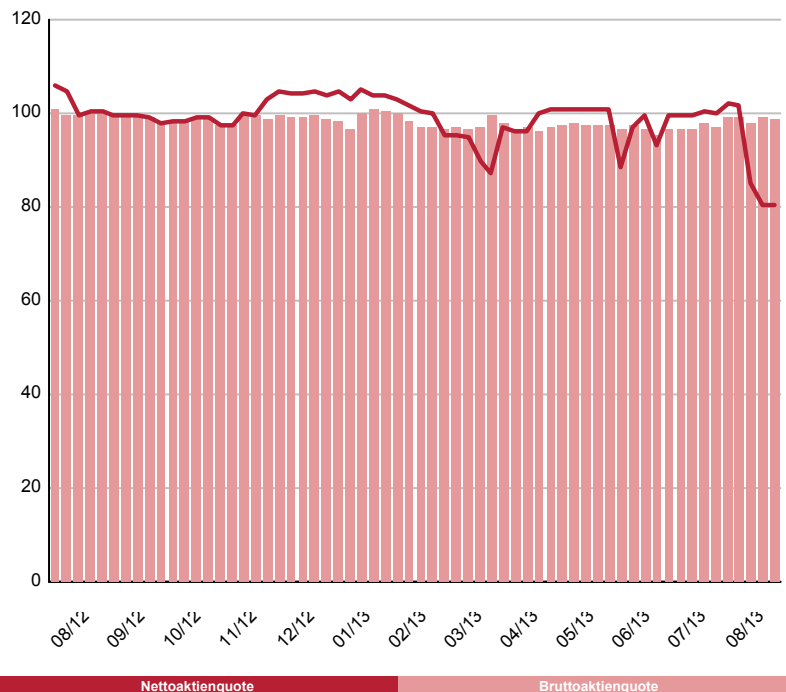
KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement erzielte einen Performancevorsprung auf seinen Referenzindex. Beiderseits des Atlantiks und in den Schwellenländern gab es eine leichte Erholung der makroökonomischen Daten. Die Entwicklung an den internationalen Märkten war jedoch zögerlich, da die Anleger die anstehende Verringerung der geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen vorwegnahmen. In diesem Umfeld profitierte der Carmignac Investissement in erheblichem Maße von seinen Index- und Währungsderivaten, die einen Performancebeitrag von 0,36% bzw. 0,54% leisteten. Unserem Portfolio profitierte insbesondere vom Anlagethema „US-Wachstum“, vor allem über seine Titel von Unternehmen wie z.B. Anadarko, Halliburton und Lyondellbasell, die von der Energiewende profitieren. Auch unser Anlagethema „Konsum in den Schwellenländern“ konnte sich dank Wynn Macau und Las Vegas Sands gut behaupten. Unsere Finanzwerte litten unter dem starken Rückgang des indischen und indonesischen Marktes, während unser Anlagethema „japanische Reflation“ eine moderate Wertentwicklung verzeichnete. Das Exposure liegt auf einem moderaten Niveau.

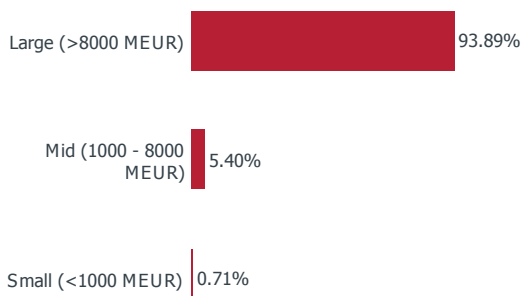
Sektoren - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.45
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	4.11
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.43
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.27
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	3.21
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	3.04
BAIDU.COM	China	IT	2.96
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.80
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	2.52
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.51
			32.29