

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC



E. Carmignac

Monatsbericht - Dezember 2013 (Daten 31/12/2013)

**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** 7 458 Mio. €  
**NAV** 1,008.41Euro  
**Fondsvermögen** Geringeres Risiko → Höheres Risiko  
 1 2 3 4 5 6 7

	FONDS	INDIKATOR
Monate	1.55%	0.51%
Jahresbeginn	14.27%	17.49%

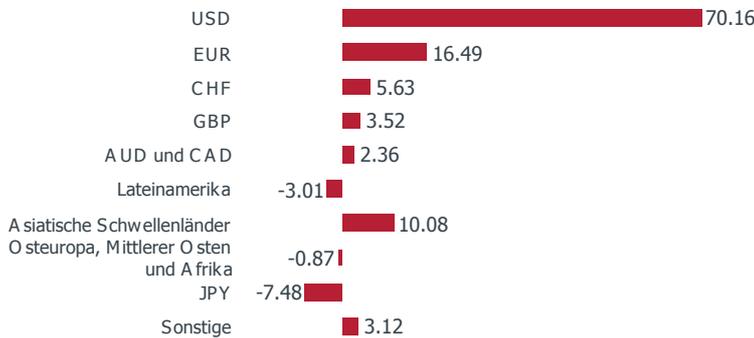
\* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : **98.18%** Nettoaktienquote : **103.77%**

## Unsere gesamte Strategie

- Hohes Aktienexposure wird beibehalten
- Vorsichtige Zinsposition
- Weiterhin Exposure in Anleihen der EU-Randstaaten
- Währungsexposure zugunsten des US-Dollars

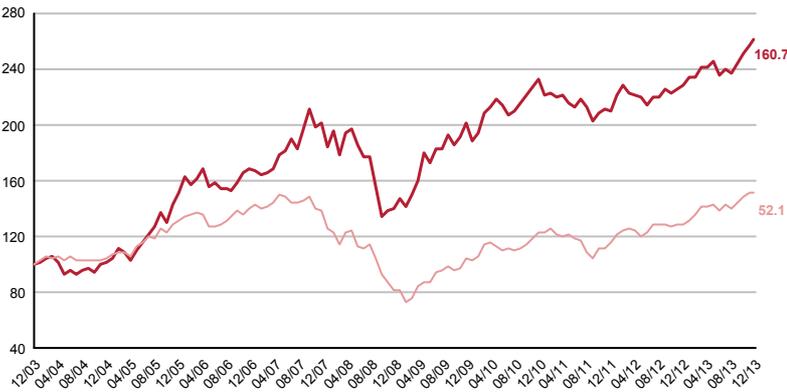
## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



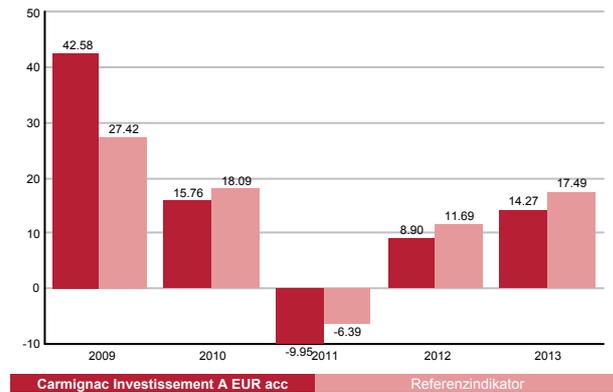
## Portfoliostruktur

	Dezember 2013	November 2013	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>98.18%</b>	<b>100.09%</b>	<b>99.54%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>78.79%</b>	<b>81.40%</b>	<b>68.40%</b>
Europa	29.30%	30.49%	27.83%
Nordamerika	38.33%	39.66%	36.16%
Japan	11.16%	11.24%	4.41%
<b>Schwellenländer</b>	<b>19.39%</b>	<b>18.69%</b>	<b>31.14%</b>
Asien	14.38%	14.38%	24.18%
Lateinamerika	4.49%	3.73%	5.93%
Nahe Osten	0.51%	0.59%	1.03%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>1.82%</b>	<b>-0.09%</b>	<b>0.46%</b>

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



## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Jährliche Wertentwicklungen (%)

## Annualisierte Performance (%)

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Investissement A EUR acc</b>	<b>1.55</b>	<b>6.55</b>	<b>14.27</b>	<b>12.06</b>	<b>84.95</b>	<b>160.73</b>	<b>3.86</b>	<b>13.08</b>	<b>10.05</b>
Referenzindikator	0.51	5.42	17.49	22.85	84.85	52.08	7.09	13.07	4.28
Durchschnitt der Kategorie	0.63	5.17	17.77	21.60	88.21	54.77	6.73	13.48	4.46
Klassament (Quartil)	1	1	3	4	3	1	4	3	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

## VaR

## Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

<b>Volatilität des Fonds</b>	<b>12.34</b>	<b>8.34</b>	<b>VaR des Portfolios</b>	<b>10.48%</b>	<b>Portfolio</b>	<b>0.81%</b>
<b>Volatilität des Indikators</b>	<b>11.13</b>	<b>9.62</b>	<b>VaR der Benchmark</b>	<b>6.86%</b>	<b>Aktien Derivate</b>	<b>0.66%</b>
<b>Sharpe-Ratio</b>	<b>2.01</b>	<b>0.42</b>	<b>Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren</b>		<b>Devisen Derivate</b>	<b>0.30%</b>
<b>Beta</b>	<b>0.78</b>	<b>0.57</b>			<b>Summe</b>	<b>1.77%</b>
<b>Alpha</b>	<b>0.07</b>	<b>0.00</b>				

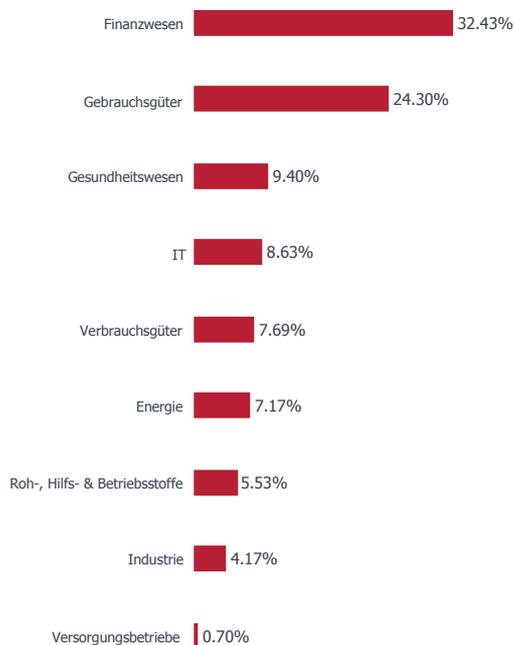
# CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC

Monatsbericht - Dezember 2013 (Daten 31/12/2013)

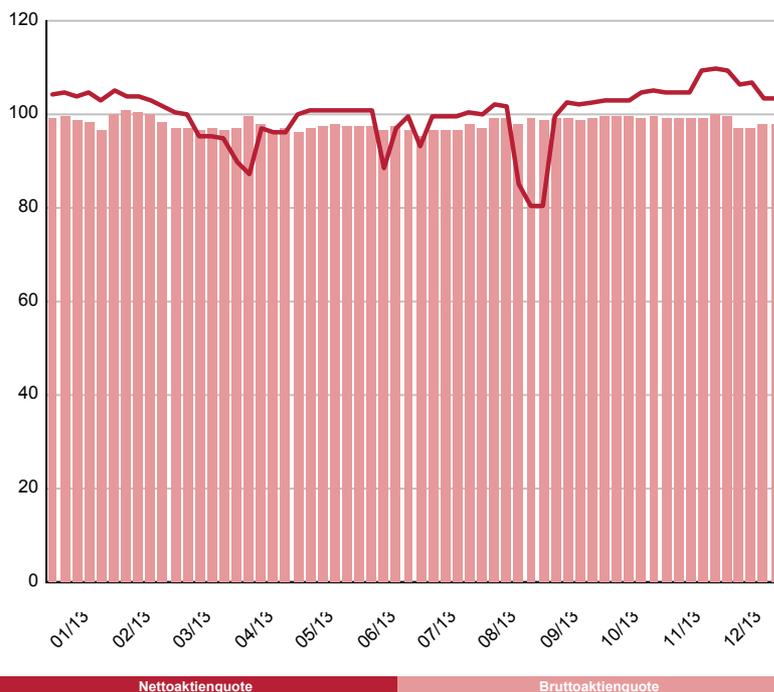
## KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement erzielte eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindex. Im Berichtsmonat, der von der überraschenden Leitzinssenkung der EZB und günstigen makroökonomischen Daten in den Vereinigten Staaten gekennzeichnet war, erzielten sowohl die US-amerikanischen als auch die europäischen Märkte eine Outperformance. In diesem Umfeld litt der Fonds unter seinen Schwellenländer-Positionen, und auch unsere Werte aus dem Energiesektor belasteten die Performance. Im Gegensatz dazu kam uns der positive Beitrag unserer US-Werte (Bank of America, Celgene, Intercontinental Exchange) zugute. Auch unsere japanischen Titel, darunter der Online-Händler Rakuten oder Nomura, legten zu. Innerhalb unserer Titelauswahl aus Weltmarktführern gehörte Yum! Brands zu den besten Performancefaktoren. Unsere Derivate auf Aktienindizes leisteten dank des Anstiegs des japanischen Markts einen Beitrag von +0,46% zur Bruttoperformance. Vor dem Hintergrund des weiteren Yen-Rückgangs waren unsere Wechselkursderivate ein weiterer positiver Performancefaktor (+0,47%). Das Exposure des Fonds wurde im Berichtszeitraum auf einem hohen Niveau belassen.

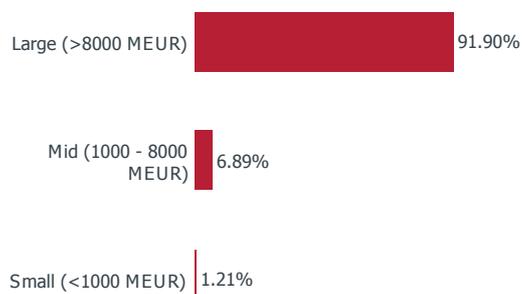
## Sektoren - Aktienanteil



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



## Marktkapitalisierung - Aktienanteil



## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.68
BAIDU.COM	China	IT	3.30
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.22
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.06
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.94
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	2.85
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.66
COMCAST CORP	USA	Gebrauchsgüter	2.57
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.51
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.38

29.18