

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)



E. Carmignac

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

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
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

FR0010148981
 CARINVT FP
 7 456 Mio. €
 8,641.89Euro
 Geringeres Risiko → Höheres Risiko
 1 2 3 4 5 6 7

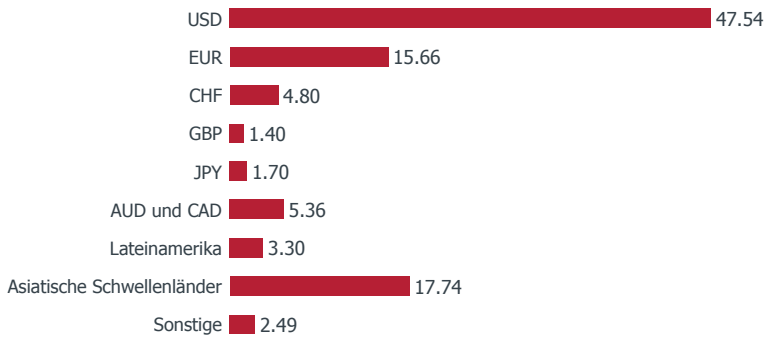
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-2.15%	0.87%
Jahresbeginn	6.64%	8.48%

Bruttoaktienquote : **97.85%** Nettoaktienquote : **74.83%**

Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Haussetrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

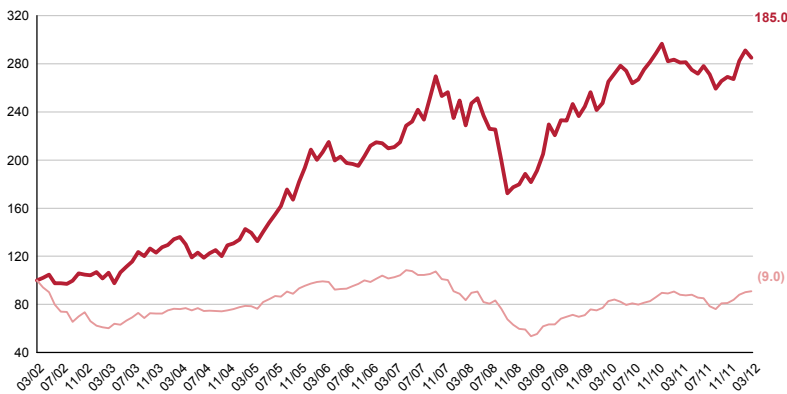
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



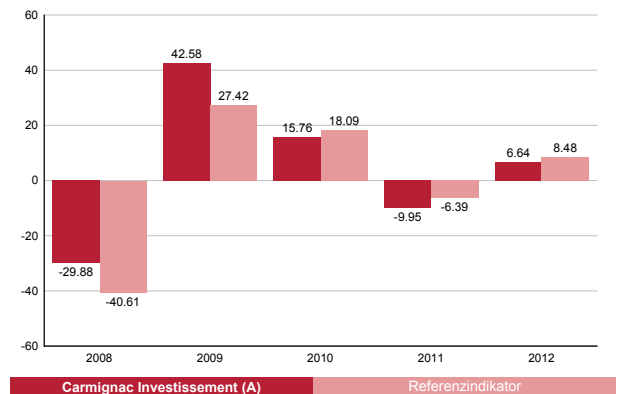
Portfoliostruktur

	März 2012	Februar 2012	Jahresbeginn
Aktien	97.85%	98.79%	91.02%
Industriestaaten	61.93%	63.30%	58.78%
Europa	19.08%	17.06%	16.55%
Nordamerika	40.13%	42.77%	38.21%
Japan	1.70%	1.56%	1.44%
Australien	1.02%	1.91%	2.57%
Schwellenländer	35.92%	35.48%	32.24%
Asien	28.01%	27.39%	25.22%
Lateinamerika	7.91%	8.10%	7.02%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.15%	1.21%	8.98%

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



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)	-2.15	6.64	1.35	49.13	35.15	184.96	14.25	6.20	11.02
Referenzindikator	0.87	8.48	3.36	64.47	-11.23	-9.63	18.04	-2.35	-1.01
Durchschnitt der Kategorie	0.96	10.26	3.77	63.54	-5.80	5.81	17.64	-1.37	0.24
Klassement (Quartil)	4	4	3	4	1	1	4	1	1

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

Statistiken (%)

VaR

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

	1 Jahr	3 Jahre	VaR des Portfolios	10.70%	Portfolio	-2.43%
Volatilität des Fonds	10.19	13.55	VaR der Benchmark	14.02%	Aktien & Anleihen Derivate	0.09%
Volatilität des Indikators	13.86	12.86	Value at Risk (VaR), 99%iges		Devisen Derivate	-0.02%
Sharpe-Ratio	0.05	1.01	Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von		Summe	-2.36%
Beta	0.51	0.69	20 Tagen über einen Zeitraum von 2			
Alpha	0.21	0.26	Jahren			

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

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.



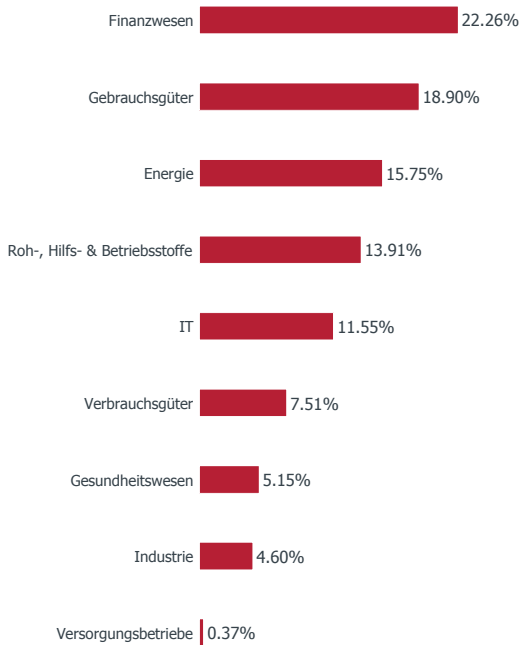
CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

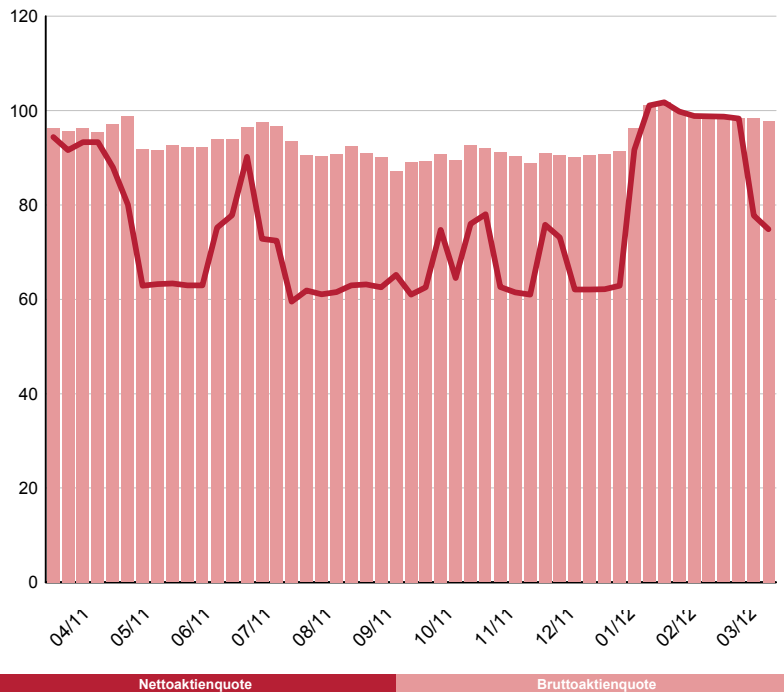
KOMMENTARE

Aufgrund der Verluste der Schwellenländer- und der Rohstoffmärkte schloss der Carmignac Investissement im Rückstand auf seinen Indikator. Von Nachteil für den Fonds war das Investmentthema der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern. So reichte die gute Performance unserer Schwellenländer-Konsumgüterwerte (Wynn Macau, Yum !) nicht aus, um die Verluste der chinesischen Bankwerte zu kompensieren. Unsere Goldwerte (Randgold) wiederum litten unter den generellen Verlusten von Goldminen, wobei der Gold Bugs-Index im Berichtszeitraum 10,33% verlor. Trotz der aktuellen Schwäche erachten wir diese Position auch weiterhin als effizienten Schutz gegen eventuelle wirtschaftliche Probleme, die sich konkretisieren und eine Monetarisierung der Verschuldung etlicher Länder bewirken könnten. Von Nachteil für die Performance des Fonds waren auch Energiewerte. Dennoch sind einige solide Zuwächse im Innovationssektor, insbesondere bei Technologie, festzuhalten. So zählten Apple, Baidu und Check Point Software zu den stärksten Performancevektoren. Eine gute Performance verzeichneten auch Gesundheitswerte, wie z.B. Celgene und Essilor. Als insgesamt rentabel erwiesen sich auch die Indexderivate, vor allem auf den Euro Stoxx 50. Das Aktienexposure haben wir im Monatsverlauf schrittweise leicht gesenkt.

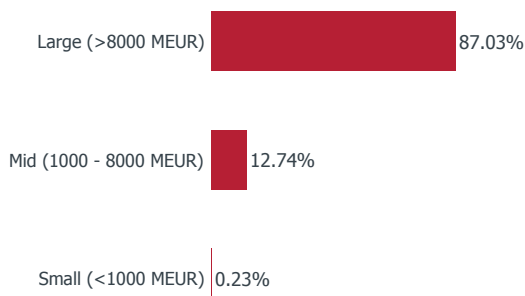
Sektoren - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.44
APPLE INC	USA	IT	4.16
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.90
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.66
BAIDU.COM	China	IT	2.58
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.55
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.49
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.49
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	2.25
			29.52