

Fondsprofil

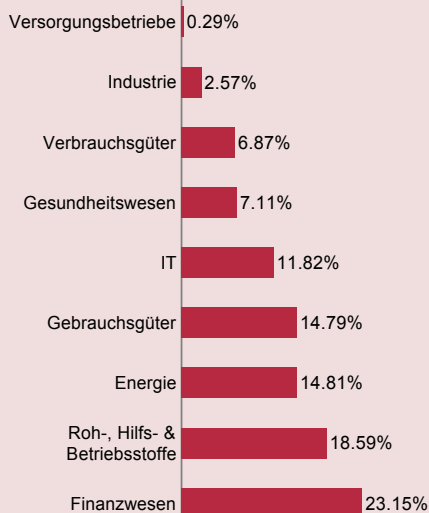
Gründungsdatum	26/01/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
Fondsvermögen (30/12/2011)	6 814 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010148981
Bloomberg Code	CARINVT FP



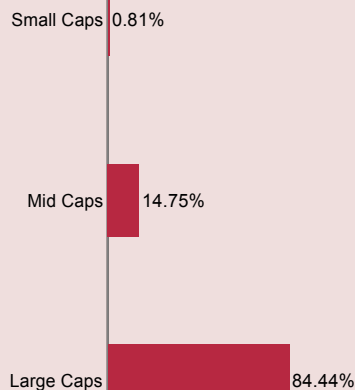
E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **91.02%** | Nettoaktienquote : **62.22%**

Sektoren (1)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	4.85%
APPLE INC	IT	USA	3.88%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.30%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	3.23%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.75%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	2.64%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Finanzwesen	Indien	2.56%
BARRICK GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.53%
KINROSS GOLD CORP	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.44%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	2.26%

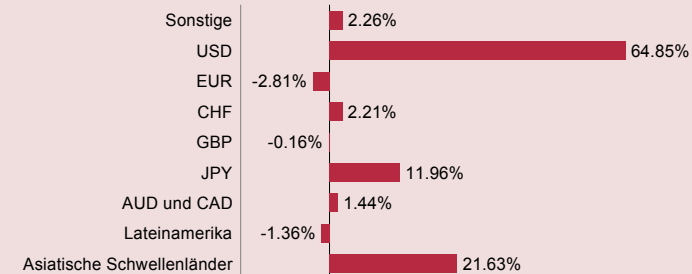
Kommentare

Der Rückstand des Carmignac Investissement auf seinen Index ist auf sein niedriges Exposure in den Aktienmärkten zurückzuführen, die im Berichtsmonat zulegten, sowie auf Verluste bei Goldminen (-11,56%). Unerwartet gute US-Konjunkturdaten und die von der EZB ergriffenen Maßnahmen zur Refinanzierung der europäischen Banken ließen an den Märkten einen Hauch von Optimismus aufkommen. Aufgrund unserer eher vorsichtigen Beurteilung der globalen Konjunkturaussichten blieben wir bei unserem niedrigen Aktienexposure. Von Vorteil für den Fonds waren seine Investmentthemen der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern, insbesondere die Positionen in Finanzwerten wie ICBC und China Construction Bank (China) und Konsumgütertiteln (Astra International, Nestlé). Erwähnenswert sind auch einige solide Zuwächse bei defensiven Gesundheits- (Celgene) und Innovationswerten (Apple). Sehr produktiv war ferner die Positionierung im JPY und im USD, da die Währungsderivate einen Positivbeitrag von 0,35% zur Bruttoperformance des Fonds leisteten. Die 2012 identifizierten Risiken haben für uns weiterhin Bestand, so dass wir mit einem niedrigen Aktienexposure in das neue Jahr gehen.

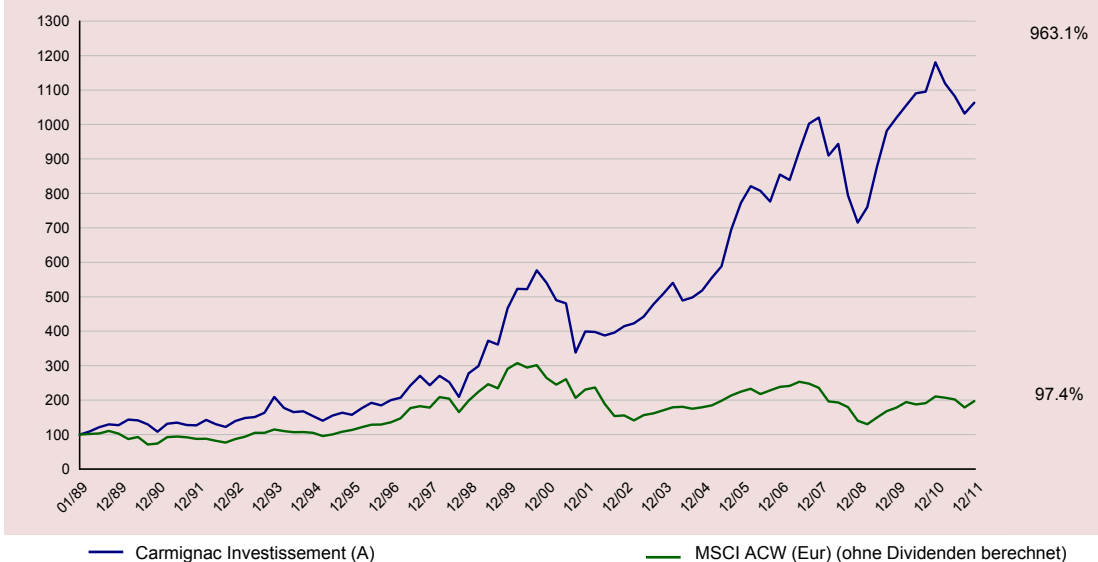
Portfoliostruktur

	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	91.02%	91.17%	97.77%
Industriestaaten	58.78%	60.18%	63.83%
Europa	16.55%	16.33%	14.89%
Nordamerika	38.21%	39.97%	45.80%
Japan	1.44%	1.42%	0.00%
Australien	2.57%	2.46%	3.14%
Schwellenländer	32.24%	30.99%	33.95%
Asien	25.22%	24.21%	24.34%
Lateinamerika	7.02%	6.78%	8.62%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.98%	8.83%	2.23%
	100.00%	100.00%	100.00%

Nettodevisen-Exposure des Fonds



Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Investissement (A)	MSCI ACW (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
2011	-9.95	-6.39
2010	15.76	18.09
2009	42.58	27.42
2008	-29.88	-40.61
2007	19.32	-1.11
2006	10.63	6.25
2005	49.14	25.40
2004	1.94	5.14
2003	22.66	9.50
2002	3.72	-32.56
2001	-26.07	-12.73
2000	15.83	-9.21
1999	67.87	46.34
1998	14.39	11.40
1997	21.29	31.76
1996	27.13	19.57
1995	2.40	7.83
1994	-26.48	-8.38
1993	50.33	31.61
1992	9.76	-0.47
1991	17.20	18.51
1990	-15.04	-28.16
1989*	27.40	2.85

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
-0.84	-0.14	0.35	-0.63

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	8.28	13.95
Volatilität des Indikators	12.35	14.22
Sharpe-Ratio	-1.11	0.84
Beta	0.34	0.63
Alpha	-0.68	0.53

VaR des Portfolios : 9.96% VaR der Benchmark : 13.80%

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Investissement Anteilsklasse A	-9.95	-0.75	3.07	-1.72	-9.95	48.63	24.36	167.81	963.10
MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden)	-6.39	3.37	10.31	-2.14	-6.39	40.86	-17.28	-14.41	97.39
Durchschnitt der Kategorie **	-8.83	2.43	8.69	-4.50	-8.83	41.12	-11.12	-7.91	193.77
Klassement (Quartil)	3	4	4	2	3	2	1	1	1

** Aktien weltweit Standardwerte Growth, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.