CARMIGNAC **Investissement A EUR acc**

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 40 - Daten 02/10/2014

É. Carmignac

Bruttoaktienquote : **87.85%** | Nettoaktienquote : **73.75%** | Modifizierte Duration : **0.00**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds gab nach, hielt sich aber besser als sein Referenzindikator. Die Woche war geprägt durch die eher negative Reaktion der Aktienmärkte auf die Ankündigungen der EZB, die nähere Aufschlüsse über die Geldpolitik bringen sollten. Außerdem machen auf makroökonomischer Ebene die Frühindikatoren einen schwachen Eindruck, vor allem in Deutschland und den USA. Wir haben daher das Risikoexposure des Fonds gesenkt und unser globales Exposure in den zyklischsten Komponenten des Marktes reduziert. In diesem Umfeld profitierte der Fonds im Vergleich zum Index insbesondere von seiner Positionierung in europäischen Qualitätswerten und von seinem defensiveren Sektormix. Der Anstieg des US-Dollars (in der Berichtswoche +0,74% gegenüber dem Euro) leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung.

WERTENTWICKLUNGEN

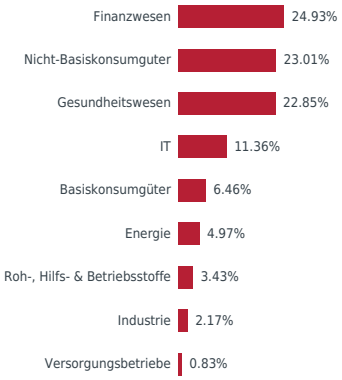
	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.89 %	-1.39 %
Monat	-1.47 %	-1.89 %
Jahresbeginn	2.42 %	11.01 %

*Referenzindex * : MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge)*

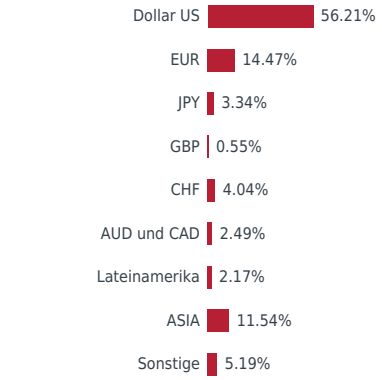
Portfoliostruktur

	Woche 40	Woche 39	Jahresbeginn
Aktien	87.85%	91.58%	98.18%
Industriestaaten	65.73%	69.53%	78.79%
Nordamerika	43.50%	44.78%	38.33%
Kanada	2.49%	2.48%	2.37%
USA	41.00%	42.30%	35.97%
Asien - Pazifik	3.34%	4.33%	11.16%
Japan	3.34%	4.33%	11.16%
Europa	18.89%	20.42%	29.30%
Deutschland	1.08%	1.67%	1.49%
Dänemark	5.18%	5.07%	3.06%
Spanien	2.72%	2.78%	2.66%
Frankreich	3.63%	3.80%	5.02%
Luxemburg	1.71%	1.73%	0.00%
Vereinigtes Königreich	0.55%	0.55%	2.60%
Schweiz	4.03%	4.39%	8.81%
Italien	0.00%	0.12%	3.54%
Niederlande	0.00%	0.31%	1.70%
Portugal	0.00%	0.00%	0.41%
Schwellenländer	22.13%	22.05%	19.39%
Lateinamerika	5.76%	5.92%	4.49%
Brasilien	1.93%	1.95%	1.51%
Mexiko	3.83%	3.97%	2.99%
Asien	14.12%	13.93%	14.38%
China	4.62%	4.54%	5.48%
Hongkong	2.90%	2.87%	4.63%
Indien	6.61%	6.52%	4.27%
Naher Osten	2.24%	2.20%	0.51%
Israel	2.24%	2.20%	0.00%
Türkei	0.00%	0.00%	0.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	12.15%	8.42%	1.82%

Sektoren

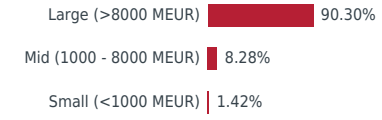


Devisen (1)



(1) ohne derivate

Marktkapitalisierung



Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BOVESPA		x
EURO STOXX 50	x	
KOSPI	x	
NIKKEI	x	
RUSSELL 2000	x	
Gesamt	**-14.10%**	

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermgen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.18
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.29
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumguter	3.85
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	3.81
GOOGLE INC	USA	IT	3.16
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.12
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USA	Finanzwesen	3.09
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	3.04
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	2.90
FACEBOOK INC	USA	IT	2.89
			35.33%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website www.carmignac.com erhältlich.

CARMIGNAC GESTION

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.
Carmignac Gestion - Aktiengesellschaft mit 15.000.000 EUR Grundkapital - RCS Paris B 349 501 676 - von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF unter der Nr. GP 97-08 am 13.3.1997 zugelassen - 24 place Vendôme - 75001 Paris -Tel: +33 1 42 86 53 35.