

CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 41 - Daten 09/10/2014



É. Carmignac

 Bruttoaktienquote : **85.53%** | Nettoaktienquote : **59.51%** | Modifizierte Duration : **4.05**

Kommentare des Fondsmanagements

In einer schwierigen Woche für die Aktienmärkte kam es zu Kurverlusten, da insbesondere nach der Veröffentlichung stark rückläufiger Zahlen zur deutschen Industrieproduktion Sorgen um das Wachstum in den Industrieländern aufkamen. In diesem Umfeld konnte sich der Fonds gegenüber seinem Index gut behaupten, was vor allem der Outperformance seiner Anlagen in Schwellenländern wie China (AIA Group) und Indien (ICICI Bank, Larsen & Toubro) zu verdanken war. Darüber hinaus profitierte der Fonds von seiner defensiven Positionierung, denn das Aktienexposure war über Derivate zur Absicherung der Anlagen vor dem Rückgang der zyklischsten Marktkomponenten (Verkauf von geografischen und Sektorindizes) verringert worden. Diese Abkopplung von den Aktienmärkten wurde in der Berichtswoche fortgesetzt, sodass das Aktienexposure nun sein Minimum erreicht hat.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.42 %	-1.07 %
Monat	-1.89 %	-2.94 %
Jahresbeginn	1.99 %	9.82 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 41	Woche 40	Jahresbeginn
Aktien	85.53%	87.85%	98.18%
Industriestaaten	61.95%	65.73%	78.79%
Nordamerika	40.28%	43.50%	38.33%
Kanada	2.45%	2.49%	2.37%
USA	37.83%	41.00%	35.97%
Asien - Pazifik	2.32%	3.34%	11.16%
Japan	2.32%	3.34%	11.16%
Europa	19.36%	18.89%	29.30%
Deutschland	1.03%	1.08%	1.49%
Dänemark	5.15%	5.18%	3.06%
Spanien	2.85%	2.72%	2.66%
Frankreich	3.76%	3.63%	5.02%
Luxemburg	1.88%	1.71%	0.00%
Vereinigtes Königreich	0.57%	0.55%	2.60%
Schweiz	4.12%	4.03%	8.81%
Italien	0.00%	0.00%	3.54%
Niederlande	0.00%	0.00%	1.70%
Portugal	0.00%	0.00%	0.41%
Schwellenländer	23.58%	22.13%	19.39%
Lateinamerika	5.85%	5.76%	4.49%
Brasilien	2.13%	1.93%	1.51%
Mexiko	3.73%	3.83%	2.99%
Asien	15.38%	14.12%	14.38%
China	4.97%	4.62%	5.48%
Hongkong	3.19%	2.90%	4.63%
Indien	7.21%	6.61%	4.27%
Naher Osten	2.35%	2.24%	0.51%
Israel	2.35%	2.24%	0.00%
Türkei	0.00%	0.00%	0.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	14.47%	12.15%	1.82%

Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	24.63%
Gesundheitswesen	23.92%
Finanzwesen	20.94%
IT	12.06%
Basiskonsumgüter	7.11%
Energie	5.04%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.48%
Industrie	1.95%
Versorgungsbetriebe	0.87%

Devisen (1)

Dollar US	53.98%
EUR	16.53%
JPY	2.33%
GBP	0.57%
CHF	4.14%
AUD und CAD	2.46%
Lateinamerika	2.09%
ASIA	12.72%
Sonstige	5.18%

(1) ohne derivative

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	88.56%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.17%
Small (<1000 MEUR)	1.27%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET US CYCLICALS	x	
BOVESPA		x
EURO STOXX 50	x	
KOSPI	x	
NIKKEI	x	
RUSSELL 2000	x	
Gesamt	-26.03%	

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.15
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.46
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	4.06
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.43
GOOGLE INC	USA	IT	3.25
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.19
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	3.07
FACEBOOK INC	USA	IT	2.97
YUM! BRANDS INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.87
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.85
			35.31%

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.

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.