

CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 45 - Daten 06/11/2014



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **92.38%** | Nettoaktienquote : **88.13%** | Modifizierte Duration : **0.00**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine positive Wertentwicklung, blieb jedoch hinter seinem Referenzindikator zurück. Nachdem die Bank of Japan neue unbegrenzte Unterstützungsmaßnahmen angekündigt hatte, schlug die EZB einen durchaus akkommodierenden Ton an und bestätigte, dass ihre Bilanz wieder ihren Stand von 2012 erreichen werde. Vor diesem Hintergrund gab der Euro erheblich gegenüber dem US-Dollar nach, was unseren Währungsderivaten zugutekam. Im Berichtszeitraum erhielt der Fonds Auftrieb durch unsere Werte aus dem zyklischen Konsumgütersektor wie z.B. Groupon und Yum! Brands. Unsere Anlagen in Lateinamerika beeinträchtigten hingegen die Wertentwicklung (Banco Santander Mexico, Grupo Pão de Açúcar). Unsere Derivate auf Aktienindizes leisteten einen negativen Beitrag. Wir haben das Aktienexposure erhöht und den defensiven Charakter unseres Portfolios weiter verstärkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	2.10 %	2.33 %
Monat	0.29 %	0.49 %
Jahresbeginn	7.07 %	15.45 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 45	Woche 44	Jahresbeginn
Aktien	92.38%	86.41%	98.18%
Industriestaaten	66.53%	61.50%	78.79%
Nordamerika	42.66%	38.50%	38.33%
Kanada	2.16%	2.28%	2.37%
USA	40.49%	36.27%	35.97%
Asien - Pazifik	2.59%	2.12%	11.16%
Japan	2.59%	2.12%	11.16%
Europa	21.28%	20.82%	29.30%
Deutschland	1.57%	1.39%	1.49%
Dänemark	5.03%	5.29%	3.06%
Spanien	2.93%	2.97%	2.66%
Frankreich	3.32%	2.91%	5.02%
Luxemburg	2.20%	2.11%	0.00%
Vereinigtes Königreich	2.00%	0.91%	2.60%
Schweiz	4.24%	4.23%	8.81%
Irland	0.00%	1.02%	0.00%
Italien	0.00%	0.00%	3.54%
Niederlande	0.00%	0.00%	1.70%
Portugal	0.00%	0.00%	0.41%
Schwelienländer	25.86%	24.91%	19.39%
Lateinamerika	5.79%	5.73%	4.49%
Argentinien	0.43%	0.00%	0.00%
Brasilien	1.91%	2.00%	1.51%
Mexiko	3.45%	3.73%	2.99%
Asien	16.36%	16.42%	14.38%
China	5.15%	5.40%	5.48%
Hongkong	3.28%	3.25%	4.63%
Indien	7.92%	7.78%	4.27%
Naher Osten	3.71%	2.76%	0.51%
Israel	3.25%	2.54%	0.00%
Türkei	0.46%	0.22%	0.51%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate 7.62% 13.59% 1.82%

Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	25.04%
Gesundheitswesen	24.48%
Finanzwesen	16.74%
IT	14.62%
Basiskonsumgüter	6.78%
Energie	4.72%
Industrie	3.10%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.05%
Versorgungsbetriebe	0.88%
Telekommunikationsdienste	0.60%

Devisen (1)

Dollar US	58.15%
EUR	9.96%
JPY	2.60%
GBP	2.01%
CHF	4.27%
AUD und CAD	2.18%
Lateinamerika	1.88%
ASIA	13.41%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.47%
Sonstige	5.07%

(1) ohne derivative

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	90.03%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	8.92%
Small (<1000 MEUR)	1.05%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET GLOBAL CYCLICALS	x	
NIKKEI		x
Gesamt	-4.25%	

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	5.19
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.03
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	4.23
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.85
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.28
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	3.18
GOOGLE INC	USA	IT	3.15
YUM! BRANDS INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.05
FACEBOOK INC	USA	IT	2.96
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.93

36.84%

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. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

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.