

## CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 02 - Daten 08/01/2015



E. CARMIGNAC

Bruttoaktienquote : **95.19%** | Nettoaktienquote : **81.35%** | Modifizierte Duration : **1.96**

### Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erreichte eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator. Die Aktienmärkte waren in der Berichtswoche erneut volatil. Vor diesem Hintergrund zahlte sich unsere Positionierung in defensiven Werten aus, so zum Beispiel im Gesundheitssektor (Celgene, Novo Nordisk). Die Überperformance der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern kam unseren Schwellenländertiteln (Tata Motors) zugute. Als Belastung für den Fonds erwiesen sich hingegen die Titel Altice und Numericable im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter. Unsere Devisenpositionen profitierten vom Anstieg des US-Dollars gegenüber dem Euro. Schließlich leistete unsere Kaufposition auf US-Schatzanweisungen einen positiven Beitrag zur Performance. Angesichts der offenen Fragen zum globalen Konjunkturzyklus und der starken Volatilität der Märkte haben wir das Aktienexposure reduziert.

### WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	2.18 %	1.83 %
Monat	2.18 %	1.83 %
Jahresbeginn	2.18 %	1.83 %

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

### Portfoliostruktur

	Woche 02	Woche 01	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>95.19%</b>	<b>96.65%</b>	<b>96.65%</b>
<b>Industriestaaten</b>	69.65%	71.13%	71.13%
<b>Nordamerika</b>	42.71%	43.45%	43.45%
Kanada	3.59%	3.60%	3.60%
USA	39.11%	39.85%	39.85%
<b>Asien - Pazifik</b>	2.13%	2.45%	2.45%
Japan	2.13%	2.45%	2.45%
<b>Europa</b>	24.81%	25.23%	25.23%
Deutschland	1.67%	1.66%	1.66%
Dänemark	5.08%	5.01%	5.01%
Spanien	3.14%	3.19%	3.19%
Frankreich	5.50%	5.79%	5.79%
Luxemburg	2.59%	2.84%	2.84%
Vereinigtes Königreich	2.27%	2.27%	2.27%
Schweiz	4.55%	4.47%	4.47%
<b>Schwellenländer</b>	25.54%	25.52%	25.52%
<b>Lateinamerika</b>	5.65%	5.79%	5.79%
Argentinien	0.92%	0.95%	0.95%
Brasilien	1.79%	1.81%	1.81%
Mexiko	2.94%	3.04%	3.04%
<b>Asien</b>	16.45%	16.37%	16.37%
China	5.06%	5.05%	5.05%
Hongkong	3.35%	3.37%	3.37%
Indien	8.04%	7.95%	7.95%
<b>Naher Osten</b>	3.44%	3.35%	3.35%
Israel	2.59%	2.55%	2.55%
Türkei	0.86%	0.80%	0.80%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.81%</b>	<b>3.35%</b>	<b>3.35%</b>

### Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	26.77%
Gesundheitswesen	21.94%
Finanzwesen	17.91%
IT	13.52%
Basiskonsumgüter	5.84%
Industrie	5.59%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.35%
Energie	2.26%
Telekommunikationsdienste	1.60%
Versorgungsbetriebe	0.14%

### Devisen (1)

Dollar US	49.51%
EUR	16.54%
JPY	2.16%
GBP	2.30%
CHF	4.61%
AUD und CAD	3.65%
Lateinamerika	1.70%
ASIA	13.51%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.87%
Sonstige	5.16%

(1) ohne derivative

### Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	89.26%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.16%
Small (<1000 MEUR)	0.57%

### Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET GLOBAL CYCLICALS	x	
HANG SENG CHINA INDEX		x
KOSPI	x	
NIKKEI	x	
<b>Gesamt</b>	<b>-13.83%</b>	

### Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermgen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.08
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.75
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	4.46
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	4.06
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	3.38
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.35
FACEBOOK INC	USA	IT	3.18
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	3.14
GOOGLE INC	USA	IT	3.01
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	2.95
			<b>37.36%</b>

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](http://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.