

## CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 06 - Daten 05/02/2015



E. CARMIGNAC

Bruttoaktienquote : **102.22%** | Nettoaktienquote : **92.09%** | Modifizierte Duration : **2.88**

### Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erzielte eine negative Performance und blieb hinter seinem Referenzindikator zurück. In einem Umfeld steigender Aktienmärkte litt der Fonds unter seiner defensiven Positionierung. Unsere Positionierung zugunsten defensiver Werte mit hoher Transparenz hatte unter der Outperformance zyklischer Werte gegenüber diesen defensiven Titeln zu leiden. Im Zuge des Rückgangs der indischen und chinesischen Indizes leistete unser Schwellenländer-Exposure (ICICI Bank, Wynn Macau) einen negativen Beitrag zur Performance. Auftrieb erhielt der Fonds hingegen durch seine Werte aus den Sektoren Grundstoffe und Nicht-Basiskonsumgüter, wie beispielsweise durch First Quantum und Altice. In der Währungskomponente wurde die Performance von unseren Derivaten getragen. Wir beließen das Aktienexposure auf einem verhältnismäßig hohen Niveau.

### WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-0.15 %	1.08 %
Monat	-0.39 %	1.61 %
Jahresbeginn	7.17 %	7.25 %

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

### Portfoliostruktur

	Woche 06	Woche 05	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>102.22%</b>	<b>100.45%</b>	<b>96.65%</b>
<b>Industriestaaten</b>	75.89%	72.81%	71.13%
<b>Nordamerika</b>	48.75%	45.31%	43.45%
Kanada	6.14%	5.73%	3.60%
USA	42.60%	39.57%	39.85%
<b>Asien - Pazifik</b>	1.49%	1.82%	2.45%
Japan	1.49%	1.82%	2.45%
<b>Europa</b>	25.65%	25.68%	25.23%
Deutschland	1.76%	1.77%	1.66%
Dänemark	5.11%	5.40%	5.01%
Spanien	3.33%	3.31%	3.19%
Frankreich	5.71%	5.71%	5.79%
Niederlande	3.23%	2.97%	0.00%
Vereinigtes Königreich	2.41%	2.39%	2.27%
Schweiz	4.10%	4.12%	4.47%
Luxemburg	0.00%	0.00%	2.84%
<b>Schwellenländer</b>	26.33%	27.64%	25.52%
<b>Lateinamerika</b>	6.04%	5.92%	5.79%
Argentinien	1.09%	1.08%	0.95%
Brasilien	1.62%	1.71%	1.81%
Mexiko	3.32%	3.12%	3.04%
<b>Asien</b>	17.42%	18.41%	16.37%
China	5.41%	5.68%	5.05%
Hongkong	3.46%	3.53%	3.37%
Indien	8.55%	9.21%	7.95%
<b>Naher Osten</b>	2.87%	3.32%	3.35%
Israel	2.14%	2.55%	2.55%
Türkei	0.73%	0.77%	0.80%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>-2.22%</b>	<b>-0.45%</b>	<b>3.35%</b>

### Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	28.49%
Gesundheitswesen	20.61%
Finanzwesen	16.84%
IT	13.74%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.27%
Industrie	5.34%
Basiskonsumgüter	4.52%
Telekommunikationsdienste	2.56%
Energie	1.62%

### Devisen (1)

Dollar US	55.20%
EUR	11.02%
JPY	1.51%
GBP	2.43%
CHF	4.14%
AUD und CAD	3.69%
Lateinamerika	1.65%
ASIA	14.48%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.74%
Sonstige	5.16%

(1) ohne derivative

### Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	90.13%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	9.50%
Small (<1000 MEUR)	0.37%

### Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET GLOBAL CYCLICALS	x	
EURO STOXX 50		x
S&P 500 BANKS	x	
S&P 500 RETAILING	x	
<b>Gesamt</b>	<b>-10.14%</b>	

### Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.11
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.91
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	4.47
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.95
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.46
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	3.33
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	3.23
GOOGLE INC	USA	IT	3.12
FACEBOOK INC	USA	IT	3.05
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	2.98
			<b>37.61%</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.