

CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 13 - Daten 26/03/2015



E. CARMIGNAC

Bruttoaktienquote : **99.57%** | Nettoaktienquote : **102.98%** | Modifizierte Duration : **0.00**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine negative Performance und blieb hinter seinem Referenzindikator zurück. Kurz vor Quartalsende litten die Themen, die sich seit Jahresbeginn am besten entwickelt haben, unter den Gewinnmitnahmen, beispielsweise der US-Dollar oder europäische und indische Aktien. In diesem Umfeld litten unsere Werte aus dem Nicht-Basiskonsumgütersektor (Comcast) und dem Finanzsektor (Intercontinental Exchange). Auch unser Thema Schwellenländer (ICICI Bank, United Spirits) hatte im Zuge des Rückgangs des indischen Index einen negativen Einfluss auf die Performance. Dafür profitierten wir vom Anstieg der Rohstoffe mit dem Plus unserer Titel First Quantum Minerals und Hudbay Minerals. Unsere Währungsderivate leisteten einen negativen Beitrag, da sie unter dem Rückgang des Dollars gegenüber dem Euro zu leiden hatten. Wir behalten das Aktienexposure auf seinem Höchstwert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-4.07 %	-3.01 %
Monat	1.65 %	1.15 %
Jahresbeginn	13.93 %	13.39 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 13	Woche 12	Jahresbeginn
Aktien	99.57%	99.46%	96.65%
Industriestaaten	76.48%	76.70%	71.13%
Nordamerika	47.09%	47.97%	43.45%
Kanada	5.65%	5.37%	3.60%
USA	41.44%	42.60%	39.85%
Asien - Pazifik	1.75%	1.73%	2.45%
Japan	1.75%	1.73%	2.45%
Europa	27.65%	27.00%	25.23%
Deutschland	1.75%	1.72%	1.66%
Dänemark	5.53%	5.41%	5.01%
Spanien	3.42%	3.27%	3.19%
Frankreich	5.77%	5.57%	5.79%
Niederlande	3.69%	3.71%	0.00%
Vereinigtes Königreich	1.98%	2.03%	2.27%
Schweiz	5.50%	5.30%	4.47%
Luxemburg	0.00%	0.00%	2.84%
Schwellenländer	23.09%	22.76%	25.52%
Lateinamerika	5.47%	5.40%	5.79%
Argentinien	1.03%	1.03%	0.95%
Brasilien	1.43%	1.37%	1.81%
Mexiko	3.01%	3.01%	3.04%
Asien	16.94%	16.67%	16.37%
China	4.81%	4.33%	5.05%
Hongkong	4.81%	4.64%	3.37%
Indien	7.33%	7.69%	7.95%
Naher Osten	0.68%	0.69%	3.35%
Türkei	0.68%	0.69%	0.80%
Israel	0.00%	0.00%	2.55%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.43%	0.54%	3.35%

Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	28.86%
Gesundheitswesen	19.78%
Finanzwesen	16.60%
IT	15.47%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.50%
Industrie	5.37%
Basiskonsumgüter	3.79%
Telekommunikationsdienste	1.99%
Energie	1.64%

Devisen (1)

Dollar US	50.40%
EUR	14.65%
JPY	1.75%
GBP	1.99%
CHF	5.53%
AUD und CAD	3.63%
Lateinamerika	1.38%
ASIA	14.42%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.68%
Sonstige	5.56%

(1) ohne derivative

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	88.76%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.90%
Small (<1000 MEUR)	0.34%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
HANG SENG CHINA INDEX		x
Gesamt		3.40%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.53
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.62
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	4.20
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	3.69
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.65
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	3.42
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.41
GOOGLE INC	USA	IT	3.24
FACEBOOK INC	USA	IT	3.22
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.11
			38.09%

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 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.