

## CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 18 - Daten 30/04/2015



E. CARMIGNAC

Bruttoaktienquote : **100.67%** | Nettoaktienquote : **108.31%** | Modifizierte Duration : **0.00**

### Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss die Woche im Minus, jedoch mit Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Der Berichtszeitraum war von einer Korrektur der Märkte geprägt, bedingt durch schwache technische Faktoren und die Veröffentlichung enttäuschender Wirtschaftsindikatoren, vor allem in den USA. In diesem Umfeld litten wir unter dem Rückgang unserer Werte aus dem Nicht-Basiskonsumgüter- (Comcast) und dem Gesundheitssektor (Celgene). Auch unser Exposure in den Schwellenländern beeinträchtigte die Performance. Erwähnenswert ist hingegen die gute Entwicklung unserer Werte aus dem Grundstoffsektor (Newmont Mining, First Quantum), die im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur Performance leisteten. Unsere Derivate auf Aktienindizes minderten die Performance. Wir belassen das Aktienexposure dicht an seinem Höchstwert.

### WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-3.82 %	-4.29 %
Monat	-1.68 %	-1.37 %
Jahresbeginn	14.59 %	13.68 %

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

### Portfoliostruktur

	Woche 18	Woche 17	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>100.67%</b>	<b>100.62%</b>	<b>96.65%</b>
<b>Industriestaaten</b>	77.29%	76.85%	71.13%
<b>Nordamerika</b>	47.07%	48.01%	43.45%
Kanada	6.12%	5.91%	3.60%
USA	40.95%	42.10%	39.85%
<b>Asien - Pazifik</b>	1.93%	1.91%	2.45%
Japan	1.93%	1.91%	2.45%
<b>Europa</b>	28.29%	26.93%	25.23%
Deutschland	1.66%	1.65%	1.66%
Dänemark	6.10%	5.96%	5.01%
Spanien	3.31%	3.22%	3.19%
Frankreich	5.14%	4.86%	5.79%
Niederlande	3.39%	3.46%	0.00%
Vereinigtes Königreich	3.06%	2.17%	2.27%
Schweiz	5.64%	5.62%	4.47%
Luxemburg	0.00%	0.00%	2.84%
<b>Schwellenländer</b>	23.38%	23.78%	25.52%
<b>Lateinamerika</b>	5.53%	5.69%	5.79%
Argentinien	1.20%	1.16%	0.95%
Brasilien	1.60%	1.54%	1.81%
Mexiko	2.73%	2.98%	3.04%
<b>Asien</b>	17.17%	17.40%	16.37%
China	5.20%	5.26%	5.05%
Hongkong	4.87%	5.02%	3.37%
Indien	7.11%	7.12%	7.95%
<b>Naher Osten</b>	0.68%	0.69%	3.35%
Türkei	0.68%	0.69%	0.80%
Israel	0.00%	0.00%	2.55%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>-0.67%</b>	<b>-0.62%</b>	<b>3.35%</b>

### Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	28.30%
Gesundheitswesen	18.72%
IT	16.35%
Finanzwesen	16.18%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.45%
Industrie	6.25%
Basiskonsumgüter	3.80%
Energie	1.79%
Telekommunikationsdienste	1.15%

### Devisen (1)

Dollar US	49.65%
EUR	12.80%
JPY	1.94%
GBP	3.06%
CHF	5.64%
AUD und CAD	3.94%
Lateinamerika	1.37%
ASIA	14.83%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.68%
Sonstige	6.10%

(1) ohne derivate

### Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	91.50%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	8.09%
Small (<1000 MEUR)	0.40%

### Aktienderivate

	Short	Long
Diversified stock option		x
Option S&P 500		x
TAIEX	x	
<b>Gesamt</b>		<b>7.64%</b>

### Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	6.10
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.77
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	3.75
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.74
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.72
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.41
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	3.39
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	3.31
GOOGLE INC	USA	IT	3.11
FACEBOOK INC	USA	IT	2.95
			<b>37.25%</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.