

CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 20 - Daten 13/05/2015



E. CARMIGNAC

Bruttoaktienquote : **99.49%** | Nettoaktienquote : **105.03%** | Modifizierte Duration : **-3.45**

Kommentare des Fondsmanagements

Die Berichtswoche verlief günstig für den Fonds, der eine positive Performance erzielte und seinen Referenzindikator übertraf. Die Aktienmärkte konnten sich über die Woche trotz durchwachsender makroökonomischer Daten aus den USA gut halten. Vor diesem Hintergrund kam uns die hervorragende Wertentwicklung unserer europäischen Titel, vor allem aus dem Nicht-Basiskonsumgütersektor (Altice, Inditex), zugute. Erwähnung verdient auch die gute Entwicklung unserer indischen Titel (ICICI Bank, Tata Motors) und unserer Anlagen im Grundstoffsektor (Newmont Mining, Gold Corp), deren Performancebeiträge zu den besten des Portfolios gehörten. Während unsere Währungsderivate die Performance belasteten, leisteten unsere Derivate auf Aktienindizes einen positiven Beitrag. Wir beließen das Aktienexposure auf einem hohen Niveau.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	0.98 %	0.40 %
Monat	-0.07 %	-0.72 %
Jahresbeginn	14.51 %	12.87 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 20	Woche 19	Jahresbeginn
Aktien	99.49%	99.42%	96.65%
Industriestaaten	76.70%	76.46%	71.13%
Nordamerika	45.77%	46.47%	43.45%
Kanada	6.04%	6.10%	3.60%
USA	39.73%	40.37%	39.85%
Asien - Pazifik	1.90%	1.88%	2.45%
Japan	1.90%	1.88%	2.45%
Europa	29.02%	28.11%	25.23%
Deutschland	1.65%	1.65%	1.66%
Dänemark	5.95%	6.01%	5.01%
Spanien	3.31%	3.27%	3.19%
Frankreich	5.42%	5.15%	5.79%
Niederlande	4.04%	3.43%	0.00%
Vereinigtes Königreich	3.08%	3.03%	2.27%
Schweiz	5.56%	5.58%	4.47%
Luxemburg	0.00%	0.00%	2.84%
Schwellenländer	22.79%	22.96%	25.52%
Lateinamerika	5.32%	5.57%	5.79%
Argentinien	1.21%	1.23%	0.95%
Brasilien	1.42%	1.60%	1.81%
Mexiko	2.69%	2.74%	3.04%
Asien	16.74%	16.71%	16.37%
China	4.51%	5.02%	5.05%
Hongkong	5.19%	4.89%	3.37%
Indien	7.04%	6.79%	7.95%
Naher Osten	0.73%	0.68%	3.35%
Türkei	0.73%	0.68%	0.80%
Israel	0.00%	0.00%	2.55%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.51%	0.58%	3.35%

Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	27.34%
Gesundheitswesen	19.73%
IT	16.35%
Finanzwesen	16.25%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.55%
Industrie	6.18%
Basiskonsumgüter	3.82%
Energie	1.63%
Telekommunikationsdienste	1.14%

Devisen (1)

Dollar US	46.01%
EUR	14.89%
JPY	1.90%
GBP	3.09%
CHF	5.56%
AUD und CAD	6.04%
Lateinamerika	1.32%
ASIA	14.50%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.73%
Sonstige	5.95%

(1) ohne derivate

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	86.96%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	12.53%
Small (<1000 MEUR)	0.50%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
Option S&P 500		x
TAIEX		x
Gesamt		5.55%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.95
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	4.04
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	3.90
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.73
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.64
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	3.31
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.22
GOOGLE INC	USA	IT	3.03
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	2.91
FACEBOOK INC	USA	IT	2.91
			36.66%

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.