

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 05 - Daten 04/02/2016



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **87.41%** | Nettoaktienquote : **60.09%** | Modifizierte Duration : **3.99**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss im Minus und blieb hinter seinem Index zurück. Auf den Märkten war aufgrund der Veröffentlichung enttäuschender makroökonomischer Daten wieder eine erhöhte Volatilität zu verzeichnen. Wenngleich unsere Gesundheitstitel vor dem Hintergrund der Wahlen in den USA litten, bleiben wir hinsichtlich der langfristigen Fundamentaldaten des Sektors zuversichtlich. Auch Amazon gab im Zuge von Gewinnmitnahmen nach. Wir sind jedoch weiterhin vom Wachstumspotenzial des Unternehmens in einem komplexen makroökonomischen Umfeld überzeugt. Unsere Verkaufsposition auf europäische Aktienindizes und unsere Kaufposition auf amerikanische Staatsanleihen haben sich ausgezahlt. Unsere Währungsderivate profitierten von der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro und dem Yen. In diesem weiterhin ungewissen Umfeld bleiben wir bei einem nahezu minimalen Exposure.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-1.40 %	-0.87 %
Monat	-2.64 %	-3.88 %
Seit Jahresbeginn	-7.39 %	-9.32 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 05	Woche 04	Seit Jahresbeginn
Aktien	87.41%	88.47%	92.98%
Industriestaaten	73.65%	73.46%	74.25%
Nordamerika	40.04%	39.46%	40.53%
Kanada	0.41%	0.20%	0.37%
USA	39.64%	39.26%	40.17%
Asien - Pazifik	1.45%	1.69%	1.77%
Japan	1.45%	1.69%	1.77%
Europa	32.16%	32.32%	31.95%
Deutschland	1.72%	1.74%	1.83%
Dänemark	7.30%	8.03%	7.96%
Spanien	4.35%	4.36%	4.31%
Frankreich	5.58%	5.48%	5.37%
Irland	2.35%	2.34%	2.20%
Niederlande	5.01%	4.44%	4.47%
Vereinigtes Königreich	2.79%	2.78%	2.70%
Schweiz	3.06%	3.14%	3.12%
Schwellenländer	13.76%	15.00%	18.73%
Lateinamerika	3.36%	3.63%	4.47%
Argentinien	0.94%	0.95%	1.00%
Brasilien	0.69%	0.57%	0.64%
Mexiko	1.73%	2.11%	2.84%
Asien	10.40%	11.37%	14.25%
China	1.28%	1.53%	1.99%
Hongkong	3.96%	4.20%	4.84%
Indien	5.16%	5.64%	6.62%
Macao	0.00%	0.01%	0.81%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	12.59%	11.53%	7.02%

Sektoren

Gesundheitswesen	27.99%
IT	24.09%
Nicht-Basiskonsumgüter	23.51%
Finanzwesen	12.95%
Basiskonsumgüter	4.75%
Telekommunikationsdienste	3.12%
Energie	1.91%
Industrie	1.07%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.60%

Devisen (1)

Dollar US	50.26%
EUR	23.50%
JPY	1.52%
GBP	2.94%
CHF	3.21%
AUD und CAD	0.43%
Lateinamerika	0.57%
ASIA	9.90%
Sonstige	7.67%

(1) ohne derivate

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	93.96%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	5.60%
Small (<1000 MEUR)	0.44%

Aktienderivate

	Short	Long
Diversified stock option	x	
EURO STOXX 50	x	
KBW BANK INDEX	x	
NIFTY	x	
NIKKEI	x	
S&P 500	x	
Gesamt (Long + Short)		-27.32%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	7.30
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	4.97
ALPHABET INC	USA	IT	4.91
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.84
FACEBOOK INC	USA	IT	4.52
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	4.35
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.96
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	3.77
NOVARTIS AG	Schweiz	Gesundheitswesen	3.06
VISA INC	USA	IT	2.95
			44.61%