

## 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
<b>Aktien</b>	<b>87.41%</b>	<b>88.47%</b>	<b>92.98%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>73.65%</b>	<b>73.46%</b>	<b>74.25%</b>
<b>Nordamerika</b>	<b>40.04%</b>	<b>39.46%</b>	<b>40.53%</b>
Kanada	0.41%	0.20%	0.37%
USA	39.64%	39.26%	40.17%
<b>Asien - Pazifik</b>	<b>1.45%</b>	<b>1.69%</b>	<b>1.77%</b>
Japan	1.45%	1.69%	1.77%
<b>Europa</b>	<b>32.16%</b>	<b>32.32%</b>	<b>31.95%</b>
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%
<b>Schwellenländer</b>	<b>13.76%</b>	<b>15.00%</b>	<b>18.73%</b>
<b>Lateinamerika</b>	<b>3.36%</b>	<b>3.63%</b>	<b>4.47%</b>
Argentinien	0.94%	0.95%	1.00%
Brasilien	0.69%	0.57%	0.64%
Mexiko	1.73%	2.11%	2.84%
<b>Asien</b>	<b>10.40%</b>	<b>11.37%</b>	<b>14.25%</b>
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%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>12.59%</b>	<b>11.53%</b>	<b>7.02%</b>

### 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	
<b>Gesamt (Long + Short)</b>		<b>-27.32%</b>

### 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
			<b>44.61%</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 darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung der Vermögensverwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zahlungsmittel noch eine Anlageberatung dar. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Vermögensverwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.  
Der Fonds ist mit einem Neutralwertpapierkonto verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) beschrieben. Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Für Schweiz: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweiz) SA, Chemin de Précoissy 7-9, CH-1260 Nyon. In der Schweiz werden die Zahlungsdienste von Crédit Agricole (Schweiz) SA, quai Général-Guisan 4, 1204 Genf geleistet.  
Carmignac Gestion Vermögensverwaltungsgesellschaft (AM)-Zulassungsnummer GP 97-08 vom 13/03/1997. Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676.