

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 06 - Daten 11/02/2016



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **83.66%** | Nettoaktienquote : **64.81%** | Modifizierte Duration : **4.12**

Kommentare des Fondsmanagements

Wenngleich der Fonds eine negative Performance verzeichnete, behauptete er sich gegenüber seinem Referenzindikator gut. Unser Aktienportfolio gab aufgrund der Belastung durch unsere Nicht-Basiskonsumgüterwerte (Altitice, Amazon, Inditex) und unsere Technologietitel (Facebook, Visa) nach. Unsere Schwellenländertitel hielten sich allerdings besser als ihre Pendants aus den Industriestaaten. Unsere derivativen Verkaufspositionen auf geografische Indizes und Kaufpositionen auf amerikanische Staatsanleihen haben ebenfalls ihre Funktion erfüllt und den Rückgang des Fonds eingedämmt. Unsere Währungsderivate profitierten von der Aufwertung des Euros gegenüber dem Yen und dem Dollar. Unser Aktienexposure wurde über die Woche aus taktischen Gründen leicht erhöht. Wir bleiben angesichts der ungewissen Konjunkturaussichten jedoch bei einer vorsichtigen Positionierung.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-2.94 %	-6.42 %
Monat	-5.50 %	-10.05 %
Seit Jahresbeginn	-10.11 %	-15.14 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 06	Woche 05	Seit Jahresbeginn
Aktien	83.66%	87.41%	92.98%
Industriestaaten	71.40%	73.65%	74.25%
Nordamerika	39.78%	40.04%	40.53%
Kanada	1.05%	0.41%	0.37%
USA	38.73%	39.64%	40.17%
Asien - Pazifik	0.92%	1.45%	1.77%
Japan	0.92%	1.45%	1.77%
Europa	30.70%	32.16%	31.95%
Deutschland	1.66%	1.72%	1.83%
Dänemark	7.19%	7.30%	7.96%
Spanien	4.14%	4.35%	4.31%
Frankreich	5.40%	5.58%	5.37%
Irland	2.23%	2.35%	2.20%
Niederlande	4.17%	5.01%	4.47%
Vereinigtes Königreich	2.95%	2.79%	2.70%
Schweiz	2.97%	3.06%	3.12%
Schwellenländer	12.26%	13.76%	18.73%
Lateinamerika	2.93%	3.36%	4.47%
Argentinien	0.88%	0.94%	1.00%
Brasilien	0.65%	0.69%	0.64%
Mexiko	1.40%	1.73%	2.84%
Asien	9.33%	10.40%	14.25%
China	0.93%	1.28%	1.99%
Hongkong	3.83%	3.96%	4.84%
Indien	4.57%	5.16%	6.62%
Macao	0.00%	0.00%	0.81%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.34%	12.59%	7.02%

Sektoren

Gesundheitswesen	28.39%
IT	23.40%
Nicht-Basiskonsumgüter	21.40%
Finanzwesen	12.78%
Basiskonsumgüter	5.05%
Telekommunikationsdienste	3.10%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.49%
Energie	2.35%
Industrie	1.05%

Devisen (1)

Dollar US	49.91%
EUR	23.88%
JPY	0.99%
GBP	3.20%
CHF	3.22%
AUD und CAD	1.14%
Lateinamerika	0.43%
ASIA	9.44%
Sonstige	7.79%

(1) ohne derivate

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	92.55%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	7.06%
Small (<1000 MEUR)	0.39%

Aktienderivate

	Short	Long
Diversified stock option	x	
EURO STOXX 50	x	
KBW BANK INDEX	x	
NIFTY	x	
NIKKEI	x	
Gesamt (Long + Short)		-18.85%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	7.19
ALPHABET INC	USA	IT	4.81
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.79
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	4.73
FACEBOOK INC	USA	IT	4.23
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	4.14
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.83
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	3.17
NOVARTIS AG	Schweiz	Gesundheitswesen	2.97
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	2.82
			42.66%