

CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 18 - Daten 30/04/2014



É. Carmignac

 Bruttoaktienquote : **99.05%** | Nettoaktienquote : **99.57%** | Modifizierte Duration : **-1.44**

Kommentare des Fondsmanagements

Angesichts nach wie vor durchwachsender chinesischer Konjunkturdaten machte die Underperformance der Märkte der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern, dem Fonds in der Berichtswoche zu schaffen. Zudem setzt sich der Aufwärtstrend des Euros gegenüber dem US-Dollar fort. Wir litten außerdem unter unserer Titelauswahl im Finanz- (Bank of America), im zyklischen Konsumgüter-(Wynn Macau) und im Technologiesektor (Baidu). Im Gegensatz dazu profitierte der Fonds von der soliden Entwicklung unserer Titelauswahl im Gesundheitssektor, denn insbesondere unsere Positionen in Celgene, Novartis und Essilor leisteten einen positiven Performancebeitrag. Vor dem Hintergrund nach wie vor steigender Unternehmensergebnisse in den USA und einer möglichen Intervention der europäischen Währungshüter halten wir an einem hohen Aktienexposure fest.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-1.05 %	-0.03 %
Monat	-1.19 %	0.34 %
Jahresbeginn	-4.65 %	1.41 %

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

Portfoliostruktur

	Woche 18	Woche 16	Jahresbeginn
Aktien	99.05%	97.62%	98.18%
Industriestaaten	79.96%	78.11%	78.79%
Nordamerika	44.94%	44.19%	38.33%
Kanada	2.80%	2.70%	2.37%
USA	42.14%	41.49%	35.97%
Europa	25.66%	24.62%	29.30%
Deutschland	1.67%	1.66%	1.49%
Dänemark	4.31%	4.12%	3.06%
Spanien	2.69%	2.60%	2.66%
Frankreich	6.15%	5.73%	5.03%
Italien	3.10%	3.06%	3.54%
Luxemburg	0.46%	0.40%	0.00%
Niederlande	1.26%	1.22%	1.70%
Schweiz	6.01%	5.82%	8.81%
Portugal	0.00%	0.00%	0.41%
Vereinigtes Königreich	0.00%	0.00%	2.60%
Japan	9.36%	9.31%	11.16%
Schwellenländer	19.10%	19.50%	19.39%
Lateinamerika	5.04%	4.94%	4.49%
Brasilien	1.87%	1.87%	1.51%
Mexiko	3.16%	3.07%	2.99%
Asien	12.23%	12.67%	14.38%
China	4.25%	4.68%	5.48%
Hongkong	2.37%	2.43%	4.63%
Indien	5.61%	5.56%	4.27%
Naher Osten	1.83%	1.89%	0.51%
Israel	1.83%	1.89%	0.00%
Türkei	0.00%	0.00%	0.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.95%	2.38%	1.82%

Sektoren

Finanzwesen	31.40%
Nicht-Basiskonsumgüter	22.23%
Gesundheitswesen	13.62%
Energie	8.38%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.74%
IT	6.60%
Industrie	5.93%
Basiskonsumgüter	4.48%
Versorgungsbetriebe	0.61%

Devisen (1)

Dollar US	49.53%
EUR	16.25%
JPY	9.36%
GBP	0.90%
CHF	5.11%
AUD und CAD	2.80%
Lateinamerika	1.85%
ASIA	9.87%
Sonstige	4.31%

(1) ohne derivate

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	90.73%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	7.82%
Small (<1000 MEUR)	1.45%

Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
Gesamt		0.52%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	4.31
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.30
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	2.99
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.88
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USA	Finanzwesen	2.73
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.69
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Nicht-Basiskonsumgüter	2.63
LYONDELLBASELL	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.62
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	2.59
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	2.55
			29.29%