

CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 34 - Daten 21/08/2014



É. Carmignac

 Bruttoaktienquote : **98.00%** | Nettoaktienquote : **95.52%** | Modifizierte Duration : **0.00**

Kommentare des Fondsmanagements

Die weltweiten Märkte setzten ihren in der Vorwoche begonnenen Anstieg fort. In diesem Umfeld schloss der Fonds gleichauf mit seinem Referenzindikator. Dabei kam uns vor allem die Outperformance unserer europäischen und asiatischen Titel zugute. Im Finanzsektor erzielten Bank of America und ICICI Bank eine solide Entwicklung. Auch unsere Titelauswahl im zyklischen Konsumgütersektor wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, was vor allem dem Anstieg unserer Positionen in Tata Motors und Wynn Macau zu verdanken war. Im Gesundheitssektor profitierten wir vom ansehnlichen Anstieg von Novo Nordisk und Celgene, während Intercept Pharmaceutical nachgab. Die Verlautbarungen des Treffens von Jackson Hole zeigten, dass das makroökonomische Umfeld weiterhin von der akkommodierenden Haltung der wichtigsten Zentralbanken geprägt ist. Wir beließen die Aktienexposition auf einem hohen Niveau.



WERTENTWICKLUNGEN

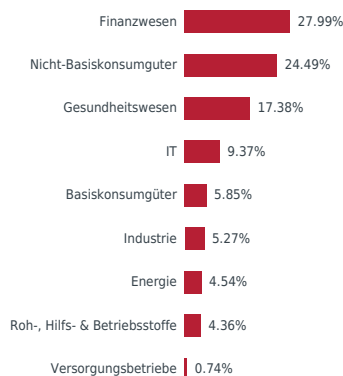
	FONDS	INDIKATOR
Woche	2.65 %	2.62 %
Monat	2.33 %	2.48 %
Jahresbeginn	2.34 %	10.70 %

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

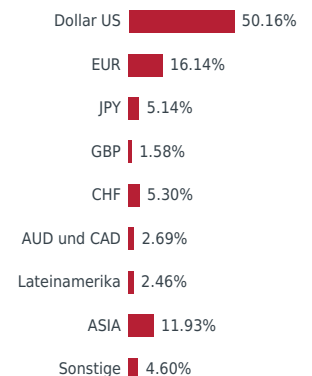
Portfoliostruktur

	Woche 34	Woche 33	Jahresbeginn
Aktien	98.00%	97.31%	98.18%
Industriestaaten	75.48%	75.02%	78.79%
Nordamerika	44.83%	44.42%	38.33%
Kanada	2.70%	2.72%	2.37%
USA	42.14%	41.70%	35.97%
Europa	25.50%	25.43%	29.30%
Deutschland	2.42%	2.42%	1.49%
Dänemark	4.61%	4.54%	3.06%
Spanien	2.78%	2.76%	2.66%
Frankreich	4.16%	4.15%	5.03%
Italien	1.75%	1.74%	3.54%
Luxemburg	1.91%	1.91%	0.00%
Niederlande	0.98%	0.98%	1.70%
Vereinigtes Königreich	1.58%	1.61%	2.60%
Schweiz	5.31%	5.32%	8.81%
Portugal	0.00%	0.00%	0.41%
Japan	5.15%	5.17%	11.16%
Schwellenländer	22.51%	22.29%	19.39%
Lateinamerika	6.08%	6.14%	4.49%
Brasilien	2.04%	2.05%	1.51%
Mexiko	4.04%	4.09%	2.99%
Asien	14.38%	14.10%	14.38%
China	4.93%	4.96%	5.48%
Hongkong	2.88%	2.92%	4.63%
Indien	6.57%	6.22%	4.27%
Naher Osten	2.06%	2.04%	0.51%
Israel	2.06%	2.04%	0.00%
Türkei	0.00%	0.00%	0.51%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.00%	2.69%	1.82%

Sektoren

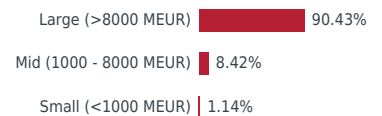


Devisen (1)



(1) ohne derivative

Marktkapitalisierung



Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BOVESPA		x
EURO STOXX 50	x	
Gesamt	-2.48%	

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	4.61
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	3.91
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.66
BANK OF AMERICA	USA	Finanzwesen	3.36
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.17
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USA	Finanzwesen	3.01
GOOGLE INC	USA	IT	2.98
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	2.88
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.78
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.68
			33.03%