

CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 38 - Daten 17/09/2015



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **90.29%** | Nettoaktienquote : **75.39%** | Modifizierte Duration : **3.70**

Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds erreichte eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator. Im Vorfeld der Sitzung der Fed waren die Märkte im Aufwind. Vor diesem Hintergrund kamen uns die Kursgewinne unserer europäischen Titel wie SAB Miller und Inditex zugute. Auch unsere Technologiewerte (Amazon, Google) unterstützten die Performance des Fonds. Unsere Verkaufspositionen auf geografische Indizes waren zwar eine Belastung, aber unsere Derivate zugunsten des Euro leisteten einen positiven Beitrag. Die Fed beschloss angesichts eines weltweit schwachen Wachstums und anhaltenden Deflationsdrucks, ihre Zinssätze unverändert zu lassen. Wir haben daher unser vorsichtiges Aktienexposure beibehalten und bleiben bei einer Positionierung in Wachstumswerten mit hoher Transparenz, die sich auch bei schwachem allgemeinem Wachstum überdurchschnittlich entwickeln können.

WERTENTWICKLUNGEN

| | FONDS | INDIKATOR |
|--------------|--------|-----------|
| Woche | 1.37 % | 0.99 % |
| Monat | 0.44 % | -0.39 % |
| Jahresbeginn | 0.78 % | 3.76 % |

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

Portfoliostruktur

| | Woche 38 | Woche 37 | Jahresbeginn |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 90.29% | 91.13% | 96.65% |
| Industriestaaten | 72.45% | 72.94% | 71.13% |
| Nordamerika | 39.77% | 40.76% | 43.45% |
| Kanada | 0.61% | 0.94% | 3.60% |
| USA | 39.16% | 39.83% | 39.85% |
| Asien - Pazifik | 1.76% | 1.72% | 2.45% |
| Japan | 1.76% | 1.72% | 2.45% |
| Europa | 30.92% | 30.46% | 25.23% |
| Deutschland | 1.80% | 1.83% | 1.66% |
| Dänemark | 7.08% | 7.22% | 5.01% |
| Spanien | 4.00% | 3.80% | 3.19% |
| Frankreich | 5.65% | 5.52% | 5.79% |
| Niederlande | 4.23% | 4.19% | 0.00% |
| Vereinigtes Königreich | 2.18% | 1.97% | 2.27% |
| Schweiz | 5.98% | 5.93% | 4.47% |
| Luxemburg | 0.00% | 0.00% | 2.84% |
| Schwellenländer | 17.83% | 18.19% | 25.52% |
| Lateinamerika | 4.34% | 4.48% | 5.79% |
| Argentinien | 0.89% | 1.07% | 0.95% |
| Brasilien | 0.87% | 0.90% | 1.81% |
| Mexiko | 2.58% | 2.51% | 3.04% |
| Asien | 12.84% | 13.07% | 16.37% |
| China | 1.07% | 1.04% | 5.05% |
| Hongkong | 5.05% | 5.15% | 3.37% |
| Indien | 6.73% | 6.88% | 7.95% |
| Naher Osten | 0.65% | 0.64% | 3.35% |
| Türkei | 0.65% | 0.64% | 0.80% |
| Israel | 0.00% | 0.00% | 2.55% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 9.71% | 8.87% | 3.35% |

Sektoren

| | |
|-------------------------------|--------|
| Nicht-Basiskonsumgüter | 26.47% |
| Gesundheitswesen | 26.13% |
| IT | 18.75% |
| Finanzwesen | 16.06% |
| Basiskonsumgüter | 4.10% |
| Industrie | 2.87% |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.54% |
| Energie | 1.57% |
| Telekommunikationsdienste | 1.51% |

Devisen (1)

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Dollar US | 43.96% |
| EUR | 24.62% |
| JPY | 1.76% |
| GBP | 2.17% |
| CHF | 5.96% |
| AUD und CAD | 0.61% |
| Lateinamerika | 1.13% |
| ASIA | 12.07% |
| Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika | 0.65% |
| Sonstige | 7.06% |

(1) ohne derivative

Marktkapitalisierung

| | |
|------------------------|--------|
| Large (>8000 MEUR) | 90.10% |
| Mid (1000 - 8000 MEUR) | 9.67% |
| Small (<1000 MEUR) | 0.23% |

Aktienderivate

| | Short | Long |
|--------------------------|----------------|------|
| Diversified stock option | x | |
| EURO STOXX 50 | x | |
| NIKKEI | x | |
| S&P 500 | x | |
| Gesamt | -14.90% | |

Top Ten Positionen - Aktien

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-----------------|-------------|------------------------|-----------------|
| NOVO NORDISK AS | Dänemark | Gesundheitswesen | 7.08 |
| AMAZON.COM INC | USA | Nicht-Basiskonsumgüter | 5.16 |
| CELGENE CORP | USA | Gesundheitswesen | 5.11 |
| ALTICE SA | Niederlande | Nicht-Basiskonsumgüter | 4.23 |
| INDITEX | Spanien | Nicht-Basiskonsumgüter | 4.00 |
| AIA GROUP | Hongkong | Finanzwesen | 3.68 |
| GOOGLE INC | USA | IT | 3.64 |
| FACEBOOK INC | USA | IT | 3.36 |
| NOVARTIS AG | Schweiz | Gesundheitswesen | 3.21 |
| ICICI BANK | Indien | Finanzwesen | 3.15 |
| | | | 42.62% |