

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 21 - Daten 27/05/2016



E. Carmignac

 Bruttoaktienquote : **97.10%** | Nettoaktienquote : **79.01%**
Kommentare des Fondsmanagements

Die Woche war aufgrund eines Verblässens der Aussichten auf einen „Brexit“ vor allem in Europa von einem Aufschwung der risikoreicheren Anlagen gekennzeichnet. In diesem Umfeld kam unserem Aktienportfolio die gute Performance seiner Kernpositionen aus den Sektoren Gesundheit (Celgene, Novo Nordisk, Novartis) und Nicht-Basiskonsumgüter (Inditex, Altice, Amazon) zugute. Andererseits gaben unsere Goldwerte (Newmont Mining, Goldcorp) im Sog der Ölpreise nach. Ferner belastete auch unsere Zurückhaltung in Form von Absicherungen auf die bedeutendsten geografischen Aktienindizes (EuroStoxx 50, S&P 500) die Performance. Unsere Währungsderivate litten letztendlich unter dem Anstieg des Dollars gegenüber dem Euro. Wenngleich wir auf lange Sicht bei unserer zurückhaltenden Einschätzung bleiben, verwalten wir unser Aktienexposure nach taktischen Gesichtspunkten.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	1.51 %	3.08 %
Monat	2.52 %	3.10 %
Seit Jahresbeginn	-2.55 %	-0.53 %

Referenzindex : MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

	Woche 21	Woche 20	Seit Jahresbeginn
Aktien	97.10%	96.61%	92.98%
Industriestaaten	84.66%	84.15%	74.25%
Nordamerika	53.40%	53.55%	40.53%
Kanada	4.23%	4.44%	0.37%
USA	49.17%	49.10%	40.17%
Europa	31.26%	30.60%	31.95%
Dänemark	8.14%	7.98%	7.96%
Spanien	4.50%	4.36%	4.31%
Frankreich	5.79%	5.83%	5.37%
Niederlande	4.16%	4.03%	4.47%
Vereinigtes Königreich	5.39%	5.28%	2.70%
Schweiz	3.28%	3.11%	3.12%
Deutschland	0.00%	0.00%	1.83%
Irland	0.00%	0.00%	2.20%
Asien - Pazifik	0.00%	0.00%	1.77%
Japan	0.00%	0.00%	1.77%
Schwellenländer	12.44%	12.46%	18.73%
Lateinamerika	3.55%	3.55%	4.47%
Argentinien	1.32%	1.31%	1.00%
Brasilien	0.92%	0.95%	0.64%
Mexiko	1.31%	1.29%	2.84%
Asien	8.90%	8.91%	14.25%
China	1.05%	0.98%	1.99%
Hongkong	4.46%	4.31%	4.84%
Indien	3.39%	3.62%	6.62%
Macao	0.00%	0.00%	0.81%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate 2.90% 3.39% 7.02%

Sektoren

Gesundheitswesen	22.49%
IT	22.13%
Nicht-Basiskonsumgüter	19.38%
Finanzwesen	12.51%
Energie	7.31%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.26%
Basiskonsumgüter	5.82%
Telekommunikationsdienste	3.15%
Industrie	0.95%

Devisen (1)

Dollar US	53.49%
EUR	17.98%
GBP	4.35%
CHF	3.25%
AUD und CAD	4.19%
Lateinamerika	0.26%
ASIA	8.43%
Sonstige	8.06%

(1) ohne derivate

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	90.57%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	8.98%
Small (<1000 MEUR)	0.45%

Aktienderivate

	Short	Long
Diversified stock options	x	
EURO STOXX 50	x	
HANG SENG INDEX	x	
KBW BANK INDEX	x	
KOSPI	x	
Gesamt (Long + Short)		-18.10%

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	8.14
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	5.22
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	5.05
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	4.50
FACEBOOK INC	USA	IT	4.47
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	4.46
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	4.16
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USA	Finanzwesen	3.45
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.29
NOVARTIS AG	Schweiz	Gesundheitswesen	3.28
			46.03%