

## CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

FR0010148981

WOCHEBERICHT - Woche 09 - Daten 03/03/2016



E. Carmignac

 Bruttoaktienquote : **94.62%** | Nettoaktienquote : **80.05%**
**Kommentare des Fondsmanagements**

Die Stabilisierung bestimmter Frühindikatoren in den USA machte eine Fortsetzung des in den vorangegangenen Wochen begonnenen Aufschwungs möglich. So erzielte der Fonds zwar eine positive Performance, litt aber unter seiner vorsichtigen Positionierung. Doch unser Aktienportfolio entwickelte sich gut, da es insbesondere von unseren Finanztiteln der Schwellenländer (CICI Bank, AIA Group) sowie von unseren Energiewerten Unterstützung erhielt. Im Umfeld der Hausse-Märkte minderten unsere spezifischen Absicherungen und unsere Verkaufspositionen auf geografische und sektorielle Indizes die Performance. Unsere Währungsderivate litten im Berichtszeitraum letztendlich unter dem Anstieg des US-Dollars gegenüber dem Euro. Aufgrund unserer unverändert zurückhaltenden Einschätzung der Verfassung der Weltwirtschaft verwalten wir unser Aktienexposure allerdings aktiv.

**WERTENTWICKLUNGEN**

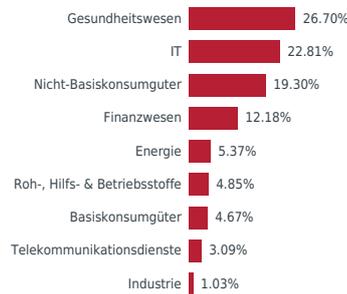
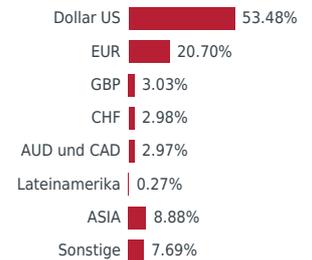
	FONDS	INDIKATOR
Woche	1.10 %	4.18 %
Monat	1.16 %	2.92 %
Seit Jahresbeginn	-5.58 %	-3.98 %

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

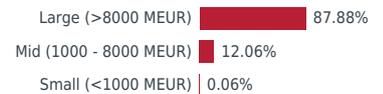
**Portfoliostruktur**

	Woche 09	Woche 08	Seit Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>94.62%</b>	<b>90.55%</b>	<b>92.98%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>81.68%</b>	<b>78.48%</b>	<b>74.25%</b>
<b>Nordamerika</b>	<b>48.96%</b>	<b>46.38%</b>	<b>40.53%</b>
Kanada	2.99%	2.39%	0.37%
USA	45.97%	43.99%	40.17%
<b>Europa</b>	<b>32.72%</b>	<b>32.10%</b>	<b>31.95%</b>
Deutschland	1.68%	1.66%	1.83%
Dänemark	7.75%	7.67%	7.96%
Spanien	4.36%	4.19%	4.31%
Frankreich	5.87%	5.77%	5.37%
Irland	2.09%	2.13%	2.20%
Niederlande	4.90%	4.67%	4.47%
Vereinigtes Königreich	3.06%	3.01%	2.70%
Schweiz	3.00%	3.00%	3.12%
<b>Asien - Pazifik</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>1.77%</b>
Japan	0.00%	0.00%	1.77%
<b>Schwellenländer</b>	<b>12.94%</b>	<b>12.07%</b>	<b>18.73%</b>
<b>Lateinamerika</b>	<b>3.29%</b>	<b>3.08%</b>	<b>4.47%</b>
Argentinien	1.05%	1.01%	1.00%
Brasilien	0.77%	0.67%	0.64%
Mexiko	1.48%	1.40%	2.84%
<b>Asien</b>	<b>9.64%</b>	<b>8.99%</b>	<b>14.25%</b>
China	1.01%	0.95%	1.99%
Hongkong	4.26%	3.97%	4.84%
Indien	4.37%	4.07%	6.62%
Macao	0.00%	0.00%	0.81%

**Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate**      5.38%      9.45%      7.02%

**Sektoren**

**Devisen (1)**


(1) ohne derivative

**Marktkapitalisierung**

**Aktienderivate**

	Short	Long
Diversified stock option	x	
EURO STOXX 50	x	
EURO STOXX BANKS	x	
KBW BANK INDEX	x	
NIFTY	x	
NIKKEI	x	
S&P 500		x
<b>Gesamt (Long + Short)</b>		<b>-14.58%</b>

**Top Ten Positionen - Aktien**

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	7.75
AMAZON.COM INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	5.41
ALPHABET INC	USA	IT	4.99
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.94
FACEBOOK INC	USA	IT	4.54
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	4.36
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	4.26
ALTICE SA	Niederlande	Nicht-Basiskonsumgüter	3.80
NOVARTIS AG	Schweiz	Gesundheitswesen	3.00
VISA INC	USA	IT	2.99
			<b>46.04%</b>