



CARMIGNAC Investissement A

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht Woche 18 - Portfolio von Donnerstag 29/04/2010 bis Donnerstag 06/05/2010 - Dokument veröffentlicht am 11/05/2010

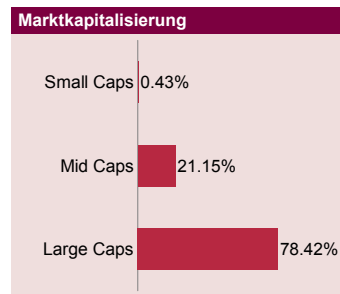
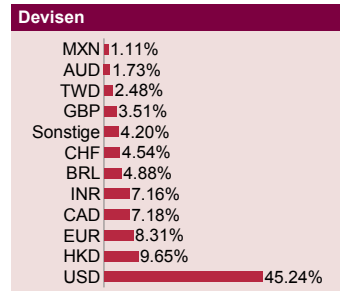
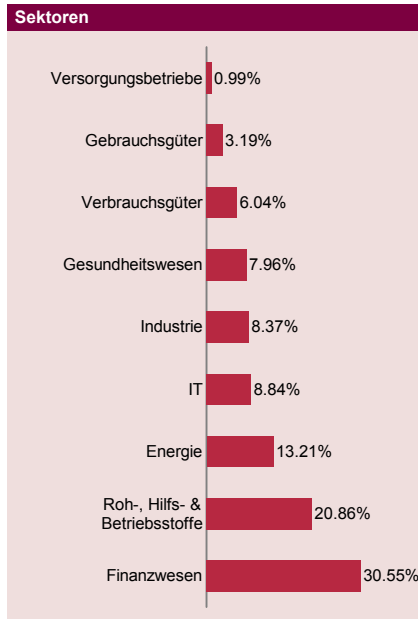


E. Carmignac

Absicherungen : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds schloss unverändert, sein Index verlor 2,9 %. Die stetige Verbesserung der US-Konjunkturzahlen untermauerte erneut unseren Optimismus hinsichtlich des US-Aufschwungs: die guten Daten aus der Industrie (ISM-Index) gehen einher mit Produktivitätszuwächsen und einer deutlichen Entspannung am Arbeitsmarkt. In Erwartung effizienter Maßnahmen zur Lösung der europäischen Schuldenkrise konnten wir dank unserer vorsichtigen Positionierung und der Beibehaltung der Absicherung gegen die EUR-Schwäche den Referenzindex schlagen. Nach der Destabilisierung des europäischen Marktes und dem Einbruch des S&P 500 am vergangenen Donnerstag haben wir unsere Aktien-Absicherungen vorübergehend erhöht und unsere Aktien-Exposure auf nahezu den Mindestwert herabgesetzt.



Portfoliostruktur

	Woche 18	Woche 17	Jahresbeginn
Aktien	95.91%	100.13%	93.50%
Industriestaaten	60.56%	64.07%	62.08%
Europa	11.99%	12.39%	15.33%
Nordamerika	45.50%	48.38%	40.14%
Japan	0.00%	0.00%	2.59%
Australien	3.07%	3.31%	4.01%
Schwellenländer	35.35%	36.06%	31.42%
Asien	26.44%	26.61%	21.21%
Lateinamerika	8.91%	9.45%	9.66%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.56%
Cash & Sonstiges	4.09%	-0.13%	6.50%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen

	Woche 18	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	0.04%	7.35%
MSCI AC World Free (Eur)	-2.89%	8.65%

Derivatposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	32.50%	Eurostoxx, SP500, DJS Banks, Semiconductor
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 30%	EUR/USD

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	3.69%
SCHLUMBERGER	Energie	USA	3.47%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	3.02%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	2.90%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.86%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.61%
FIRST SOLAR	Industrie	USA	2.31%
NATIONAL OILWELL	Energie	USA	2.24%
ROCHE HOLDINGS	Gesundheitswesen	Schweiz	2.16%
TRANSOCEAN	Energie	USA	2.10%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.