



CARMIGNAC Investissement A

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht Woche 20 - Portfolio von Mittwoch 12/05/2010 bis Donnerstag 20/05/2010 - Dokument veröffentlicht am 26/05/2010

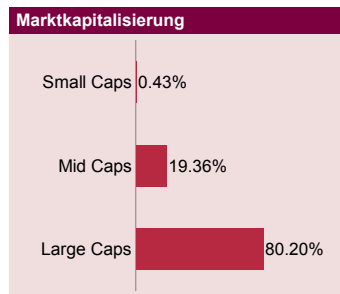
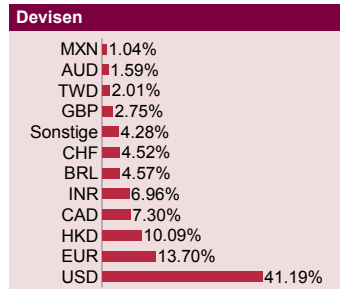
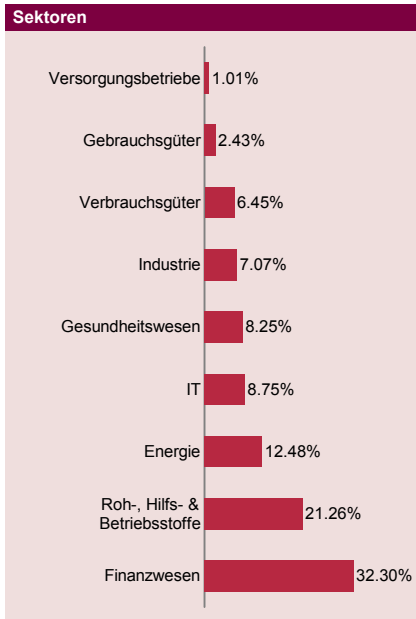


E. Carmignac

Absicherungen : F. Leroux

Kommentare

Mit einem Minus von 2,6 % schnitt der Fonds deutlich besser als sein Referenzindex ab, der 5,7 % verlor. Die Verschlechterung der öffentlichen Finanzen und die Notwendigkeit drastischer Sparmaßnahmen scheinen das Wachstum in Europa zu gefährden. Erschwerend hinzu kommen der einsetzende Abwärtstrend bei den US-Frühindikatoren sowie die anhaltende geldpolitische Straffung in China. Der erneute Anstieg der Risikoaversion war für unsere Rohstoffthemen von Nachteil. Trotz des Rückgangs des Index AMEX Gold BUGS in der Berichtswoche erachten wir Gold nach wie vor als sicheren Anlagewert. Angesichts der negativen weltwirtschaftlichen Trends richten wir das Portfolio defensiv aus. Im Vorfeld der Veröffentlichung von US-Konjunkturdaten in dieser Woche beließen wir die Aktien-Exposure nahe bei ihrem Mindestwert von 60 %.



Portfoliostruktur

	Woche 20	Woche 19	Jahresbeginn
Aktien	90.45%	97.82%	93.50%
Industriestaaten	55.67%	61.09%	62.08%
Europa	11.89%	12.29%	15.33%
Nordamerika	41.23%	45.99%	40.14%
Japan	0.00%	0.00%	2.59%
Australien	2.56%	2.81%	4.01%
Schwellenländer	34.78%	36.73%	31.42%
Asien	26.28%	27.09%	21.21%
Lateinamerika	8.50%	9.63%	9.66%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.56%
Cash & Sonstiges	9.55%	2.18%	6.50%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen

	Woche 20	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	-2.62%	5.58%
MSCI AC World Free (Eur)	-5.72%	5.60%

Derivatposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	30.00%	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	3.59%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.12%
SCHLUMBERGER	Energie	USA	2.93%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	2.85%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.72%
BARRICK GOLD NPV	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.28%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2.28%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2.26%
FIRST SOLAR	Industrie	USA	2.18%
CHINA OVERSEAS LAND	Finanzwesen	Hongkong	2.16%

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