



CARMIGNAC Investissement A

Aktienfonds_FR0010148981

WOCHENBERICHT

Woche 25 - Portfolio von Donnerstag 17/06/2010 bis Donnerstag 24/06/2010 - Dokument veröffentlicht am 29/06/2010

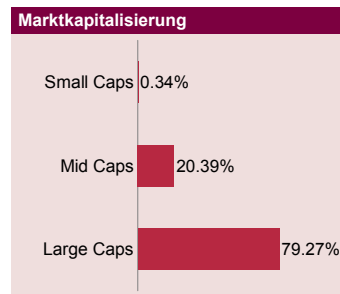
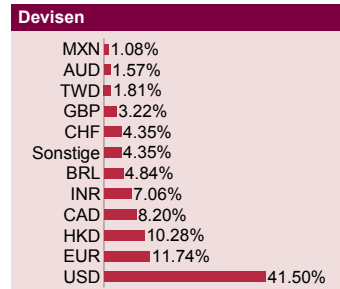
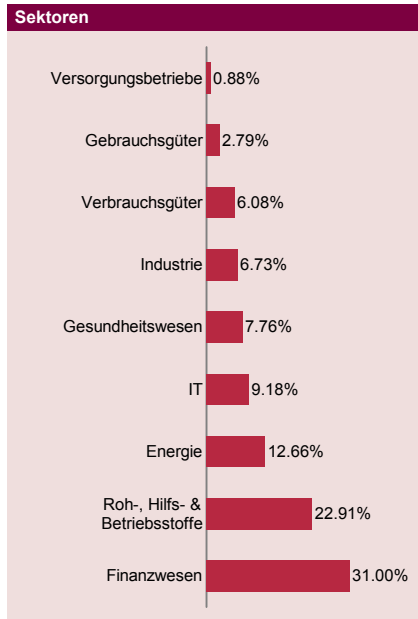


Kommentare

Trotz eines leichten Minus von 0,5% schloss der Fonds mit einem Vorsprung auf seinen Index, der 2% verlor. Die jüngsten US-Konjunkturdaten, insbesondere für den Immobiliensektor, bestätigten die Besorgnis der letzten Wochen über eine Verlangsamung des Konjunkturaufschwungs. Vor diesem Hintergrund bekräftigten die US-Währungshüter bei der letzten Sitzung des Federal Reserve Rates (FOMC) ihren Willen, die sehr expansive Geldpolitik noch einige Zeit beizubehalten. Wir senkten zur Sicherung des Kapitalerhalts die Exposure des Fonds, blieben aber in unseren Hauptanlagethemen wie Rohstoffen (Gold) und Entwicklungsländern, die erneut besser abschnitten als die Industrieländer, stark investiert.

E. Carmignac

Absicherungen : F. Leroux



Portfoliostruktur	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	92.33%	93.11%	93.50%
Industriestaaten	56.92%	57.59%	62.08%
Europa	13.10%	13.34%	17.46%
Nordamerika	41.01%	41.52%	38.02%
Japan	0.00%	0.00%	2.59%
Australien	2.81%	2.73%	4.01%
Schwellenländer	35.40%	35.52%	31.42%
Asien	26.46%	26.16%	21.21%
Lateinamerika	8.95%	9.36%	9.66%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.56%
Cash & Sonstiges	7.67%	6.89%	6.50%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen	Woche 25	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	-0.53%	8.52%
MSCI AC World Free (Eur)	-2.00%	8.44%

Derivatposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	22.00%	DJS Banks - S&P 500 - Eurostoxx
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 19%	EUR/USD

Top Ten Positionen			
Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.30%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	3.04%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.68%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	2.59%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2.57%
SCHLUMBERGER	Energie	USA	2.55%
BARRICK GOLD NPV	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.49%
RED BACK MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.30%
FREEPOR T MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2.29%
FIRST SOLAR INC	Industrie	USA	2.11%

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