



CARMIGNAC Investissement A

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht Woche 26 - Portfolio von Donnerstag 24/06/2010 bis Donnerstag 01/07/2010 - Dokument veröffentlicht am 06/07/2010

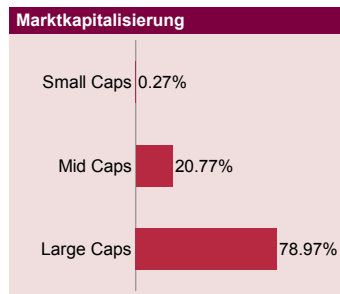
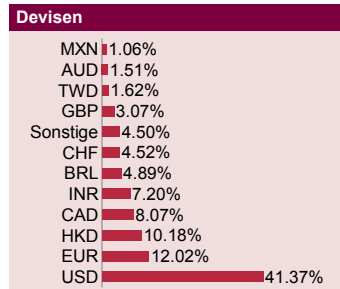
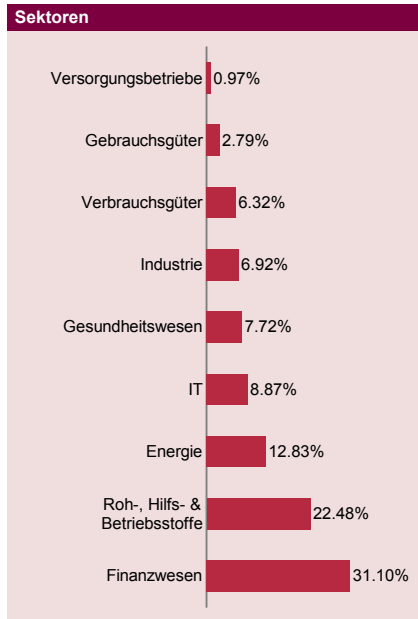


E. Carmignac

Absicherungen : F. Leroux

Kommentare

Trotz eines Minus von 4,0% schloss der Fonds mit einem Vorsprung auf seinen Index, der 5,4% verlor. Die internationalen Märkte wurden durch die Turbulenzen nach der Veröffentlichung enttäuschender US-amerikanischer Konjunkturdaten (Verbrauchervertrauen, ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe und Arbeitsmarktlage) stark in Mitleidenschaft gezogen. Angesichts dieser Ungewissheit stieg die Risikoaversion, gleichzeitig gaben der US-Dollar und die Rohstoffpreise nach. Die Regierungen der G20-Staaten zeigten sich jedoch entschlossen, das internationale Wachstum zu stützen, trugen dabei aber den jeweiligen Sachzwängen einiger Staaten wie der Reduzierung der Staatsverschuldung in Europa und der Stützung des Wachstums in den USA Rechnung. Obwohl wir davon ausgehen, dass es sich hierbei weniger um eine Rückkehr der Rezession als um eine Abschwächung der Wachstumsdynamik handelt, blieb die Exposure des Fonds auf ihrer Mindesthöhe.



Portfoliostruktur

	Woche 26	Woche 25	Jahresbeginn
Aktien	92.13%	92.33%	93.50%
Industriestaaten	56.72%	56.92%	62.08%
Europa	13.32%	13.10%	17.46%
Nordamerika	40.73%	41.01%	38.02%
Japan	0.00%	0.00%	2.59%
Australien	2.67%	2.81%	4.01%
Schwellenländer	35.41%	35.40%	31.42%
Asien	26.40%	26.46%	21.21%
Lateinamerika	9.00%	8.95%	9.66%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.56%
Cash & Sonstiges	7.87%	7.67%	6.50%
	100.00%	100.00%	100.00%

Wertentwicklungen

	Woche 26	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	-3.95%	4.23%
MSCI AC World Free (Eur)	-5.38%	2.61%

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.24%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	3.00%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	2.97%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.64%
SCHLUMBERGER	Energie	USA	2.58%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	2.56%
BARRICK GOLD NPV	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.51%
RED BACK MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.28%
FIRST SOLAR INC	Industrie	USA	2.21%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2.19%

Derivatposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	31.00%	DJS Banks - S&P 500 - Eurostoxx
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 25%	EUR/USD

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