



# CARMIGNAC Investissement A

Aktienfonds\_FR0010148981

## WOCHENBERICHT Woche 30 - Portfolio von Donnerstag 22/07/2010 bis Donnerstag 29/07/2010 - Dokument veröffentlicht am 03/08/2010

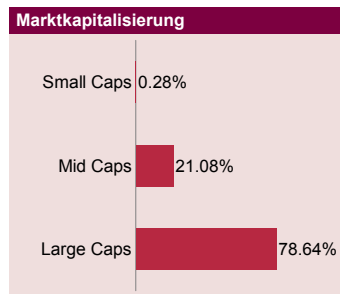
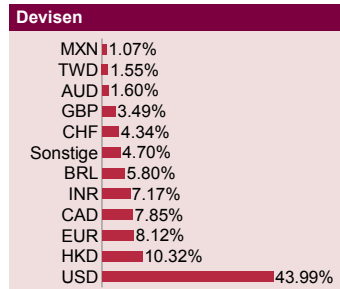
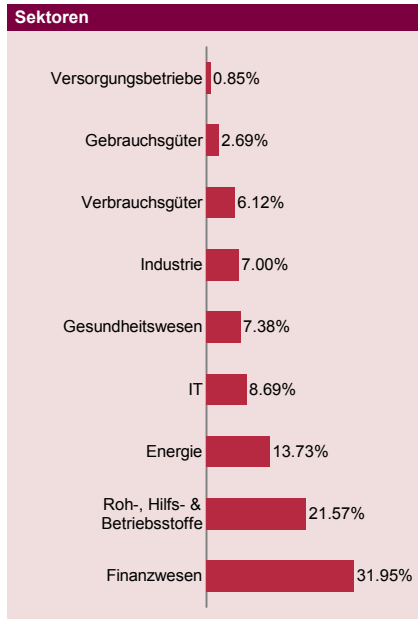


E. Carmignac

Absicherungen : F. Leroux

### Kommentare

Der Carmignac Investissement verlor 1,5 %, sein Indikator erzielte 0,3 %. Zwar lagen die Schwellenländermärkte erneut im Aufwind, doch sorgten die Konjunkturaussichten in den USA weiterhin für Verunsicherung. In Erwartung neuer Konjunkturdaten in der kommenden Woche suchen die Märkte nach der Ursache der Verlangsamung: Legt der Aufschwung eine Pause ein oder steht eine neue Rezession bevor? Hingegen konnten sich die europäischen Aktienmärkte trotz der noch immer angespannten Lage, auf denen wir unterrepräsentiert sind, weiterhin gut behaupten. Mit einem Verlust bei Goldminen von 4,5 % im Berichtszeitraum waren Goldwerte (Newmont Mining, Goldcorp, Barrick, Randgold) kontraproduktiv. Mit einer sehr guten Leistung glänzten indes Finanz- (Cyrela, ICICI Bank, Bank Central Asia) und zyklische Konsumgüterwerte (Astra International).



### Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>96.10%</b>	<b>95.94%</b>	<b>93.50%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>59.43%</b>	<b>59.77%</b>	<b>62.08%</b>
Europa	13.37%	13.64%	16.41%
Nordamerika	43.12%	43.30%	39.07%
Japan	0.00%	0.00%	2.59%
Australien	2.94%	2.84%	4.01%
<b>Schwellenländer</b>	<b>36.68%</b>	<b>36.16%</b>	<b>31.42%</b>
Asien	26.66%	26.42%	21.21%
Lateinamerika	10.01%	9.74%	9.66%
Osteuropa	0.00%	0.00%	0.56%
<b>Cash &amp; Sonstiges</b>	<b>3.90%</b>	<b>4.06%</b>	<b>6.50%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### Wertentwicklungen

	Woche 30	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	-1.48%	2.55%
MSCI AC World Free (Eur)	0.32%	6.41%

### Derivatenposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	15.00%	DJS Banks - Eurostoxx - S&P 500
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 25%	EUR/USD

### Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	3.20%
WELLS FARGO	Finanzwesen	USA	3.13%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2.99%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.89%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzwesen	USA	2.74%
SCHLUMBERGER	Energie	USA	2.67%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.65%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	2.56%
FIRST SOLAR INC	Industrie	USA	2.45%
BARRICK GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.27%

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