

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 4

26/01/2012 - Dokument veröffentlicht am 01/02/2012



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **101.11%** | Nettoaktienquote : **101.11%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement, der im Plus schloss, während sein Index verlor, verbuchte eine gute Woche. Von Vorteil für den Fonds war die Überperformance der Schwellenländermärkte gegenüber den Industrieländerbörsen. Dieser Trend verlieh vor allem unseren Positionen in Wynn Macau und ICICI Bank Auftrieb. Ein weiteres prägendes Element der Berichtswoche war die sehr gute Leistung von Goldminen, wobei vor allem Goldcorp sowie Kinross Gold kräftig zulegten. Da die Märkte die Aufheiterung an der US-Konjunkturfront, die positiven Aktionen der EZB zur Bereitstellung von Liquidität und das Ende der inflationistischen Spannungen in China honorierten, zahlte sich die Erhöhung des Exposure auf den höchstzulässigen Wert voll und ganz aus. Dennoch achten wir aufgrund der nach wie vor vorhandenen Risikofaktoren genauestens darauf, ob dieser Trend anhält.

WERTENTWICKLUNGEN

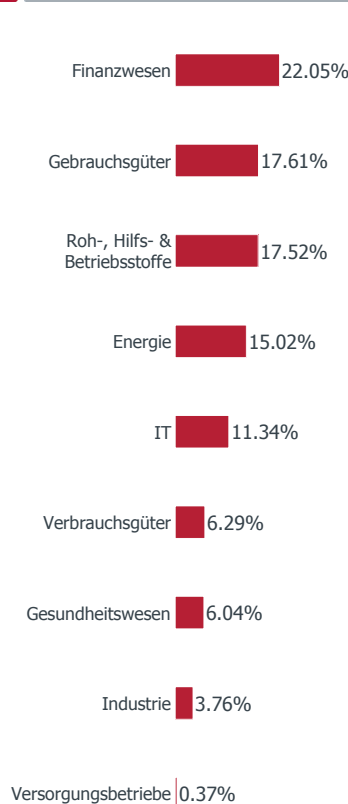
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.63%	-0.49%
Wochenbeginn	5.51%	4.96%
Jahresbeginn	5.51%	4.96%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

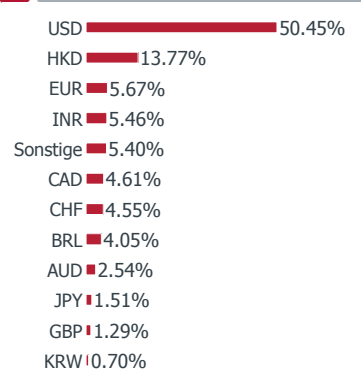
Portfoliostruktur

	Woche 4	Woche 3	Jahresbeginn
Aktien	101.11%	96.36%	91.02%
Industriestaaten	65.54%	61.68%	58.78%
Europa	16.77%	16.39%	16.55%
Dänemark	2.14%	2.24%	2.26%
Spanien	0.31%	0.01%	0.00%
Frankreich	5.92%	5.63%	5.69%
Portugal	0.83%	0.83%	0.89%
Vereinigtes Königreich	3.01%	3.06%	3.12%
Schweiz	4.55%	4.62%	4.59%
Nordamerika	44.72%	41.15%	38.21%
Kanada	13.04%	12.53%	12.44%
USA	31.68%	28.62%	25.77%
Japan	1.51%	1.58%	1.44%
Australien	2.54%	2.55%	2.57%
Schwellenländer	35.57%	34.68%	32.24%
Asien	27.82%	27.05%	25.22%
China	13.83%	13.88%	12.65%
Hongkong	2.19%	2.17%	1.99%
Indien	7.84%	7.67%	7.05%
Indonesien	2.84%	2.93%	3.08%
Thailand	0.42%	0.41%	0.45%
Lateinamerika	7.75%	7.63%	7.02%
Südkorea	0.70%	0.00%	0.00%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	5.22%	5.08%	4.55%
Kolumbien	1.70%	1.71%	1.56%
Peru	0.84%	0.85%	0.89%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.11%	3.64%	8.98%

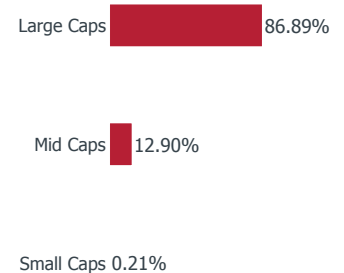
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.62%
APPLE INC	USA	IT	3.90%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.32%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.89%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.75%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.48%
ICBC	China	Finanzwesen	2.28%
BAIDU	China	IT	2.25%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.23%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.19%
			28.90%

(1) ohne Termingeschäfte