



# CARMIGNAC

## Investissement

Aktienfonds\_FR0010148981

### Wochenbericht

Woche 16 - Portfolio von Donnerstag 16/04/2009 bis Donnerstag 23/04/2009 - Dokument veröffentlicht am 28/04/2009

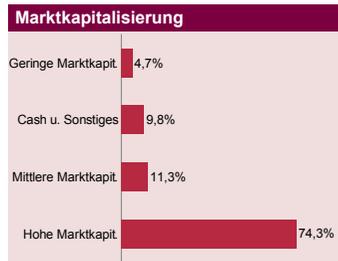
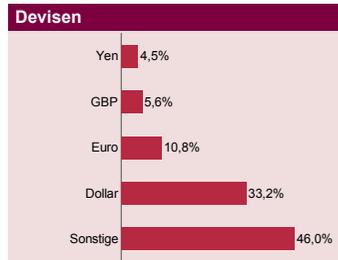
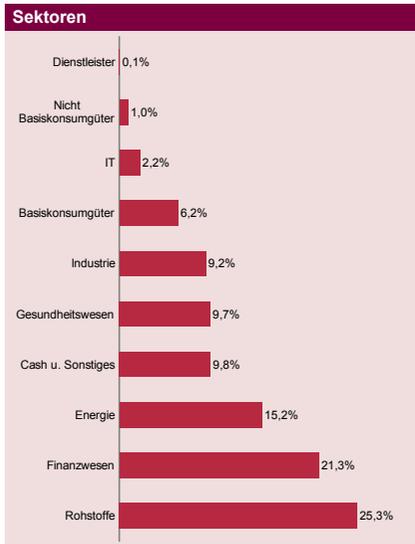


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

#### Kommentare

Der Fonds verlor 1,8 %, sein Index 0,3 %. Im Gefolge der Veröffentlichung von US-Frühindikatoren, die unter den Erwartungen lagen, verlief die Woche etwas enttäuschend. Dennoch stellt diese Pause nicht die derzeitige Erholung in Frage, denn sie wird weiterhin von Anzeichen für eine Stabilisierung des US-Immobilienmarktes und die eher positive Resonanz auf erste vorläufige Ergebnisse der vom US-Finanzministerium zur Bewertung der Qualität der Bankbilanzen durchgeführten Stresstests getragen. Die vollständigen Ergebnisse werden am 4. Mai bekannt gegeben. In relativer Hinsicht belasteten die Verluste von Beiersdorf und von Roche die Performance des Fonds, während Goldminen den Preisanstieg des Edelmetalls etwas verspätet nachvollzogen.



| Portfoliostruktur        | Woche 16      | Woche 15      | Jahresbeginn  |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aktien</b>            | <b>90,2%</b>  | <b>91,1%</b>  | <b>73,6%</b>  |
| <b>Schwellenländer</b>   | <b>29,3%</b>  | <b>29,2%</b>  | <b>21,2%</b>  |
| Lateinamerika            | 8,4%          | 8,3%          | 5,9%          |
| Asien                    | 20,8%         | 20,7%         | 14,7%         |
| Mittlerer Osten          | 0,2%          | 0,2%          | 0,7%          |
| <b>Industrielländer</b>  | <b>60,9%</b>  | <b>61,9%</b>  | <b>52,3%</b>  |
| Australien               | 1,9%          | 1,9%          | 1,2%          |
| Europa (ex. Frankr.)     | 14,7%         | 15,8%         | 14,1%         |
| Frankreich               | 0,0%          | 0,0%          | 2,7%          |
| Japan                    | 4,5%          | 4,4%          | 1,4%          |
| USA / Kanada             | 39,8%         | 39,7%         | 32,9%         |
| <b>Cash u. Sonstiges</b> | <b>9,8%</b>   | <b>8,9%</b>   | <b>26,4%</b>  |
| <b>Gesamt</b>            | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

| Wertentwicklungen               | Woche 16 | Jahresbeginn |
|---------------------------------|----------|--------------|
| Carmignac Investissement Part A | -1,84%   | 10,56%       |
| MSCI AC World Free (Eur)        | -0,25%   | 1,95%        |

| Vorzugsaktien               |        |             |                 |
|-----------------------------|--------|-------------|-----------------|
| Name                        | Land   | Sektor      | Vermögen (in %) |
| SCHLUMBERGER                | USA    | Energie     | 4,8%            |
| KINROSS GOLD CORP           | Kanada | Rohstoffe   | 3,8%            |
| FIRST SOLAR                 | USA    | Industrie   | 3,7%            |
| SMITH INTERNATIONAL         | USA    | Energie     | 3,7%            |
| FREPORT MCMORAN COP. & GOLD | USA    | Rohstoffe   | 3,5%            |
| NEWMONT MINING              | USA    | Rohstoffe   | 3,3%            |
| GOLDCORP INC                | Kanada | Rohstoffe   | 3,1%            |
| TRANSOCEAN INC              | USA    | Energie     | 3,1%            |
| BARRICK GOLD CORP           | Kanada | Rohstoffe   | 2,9%            |
| CHINA LIFE INSURANCE        | China  | Finanzwesen | 2,8%            |

| Derivatenposition                                   | Absicherung (% der Netto Aktiva) | Derivate / Futures |
|---|----------------------------------|--------------------|
| Auf Indizes   | 0%                               | -                  |
| Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen) | 0%                               | -                  |

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