



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

WOCHENBERICHT

Woche 19 - Portfolio von Donnerstag 07/05/2009 bis Donnerstag 14/05/2009 - Dokument veröffentlicht am 19/05/2009

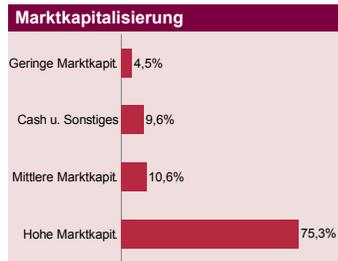


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds verlor 1,6 %, sein Indikator 2,7 %. Trotz der Veröffentlichung von unerwartet guten US-Frühindikatoren (FED New York, Michigan-Index) und Konjunkturdaten (Handelsbilanz, rückläufiger Bestandsabbau) verbuchten die Märkte in der Berichtswoche Verluste. Dieser Negativtrend wurde in erster Linie durch die Schwäche des US-Konsums ausgelöst, dessen Rückgang um 0,4 % im April mit einer nachträglichen Abwärtskorrektur für den Vormonat einherging. In diesem Umfeld zahlte sich die defensive Ausrichtung des Portfolios sowohl hinsichtlich der Einzeltitelauswahl als auch der Zusammensetzung der Goldkomponente aus. Die Aktien-Exposure des Fonds wurde geringfügig auf 93 % gesenkt.



Portfoliostruktur	Woche 19	Woche 18	Jahresbeginn
Aktien	90,4%	90,3%	73,6%
Schwellenländer	28,3%	28,6%	21,2%
Lateinamerika	8,4%	8,7%	5,9%
Asien	19,7%	19,7%	14,7%
Mittlerer Osten	0,2%	0,2%	0,7%
Industrielländer	62,1%	61,7%	52,3%
Australien	1,7%	1,7%	1,2%
Europa (ex. Frankr.)	16,1%	15,4%	14,1%
Frankreich	0,0%	0,0%	2,7%
Japan	3,4%	4,3%	1,4%
USA / Kanada	41,0%	40,3%	32,9%
Cash u. Sonstiges	9,6%	9,7%	26,4%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 19	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	-1,55%	20,42%
MSCI AC World Free (Eur)	-2,74%	4,64%

Vorzugsaktien	Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,9%	
FIRST SOLAR	USA	Industrie	4,2%	
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,6%	
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	3,4%	
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	3,2%	
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	3,2%	
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	3,1%	
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	3,1%	
BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,8%	
POTASH CORP	Kanada	Rohstoffe	2,7%	

Derivatposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 27%	USD/YEN

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