



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht

Woche 21 - Portfolio von Mittwoch 20/05/2009 bis Donnerstag 28/05/2009 - Dokument veröffentlicht am 03/06/2009

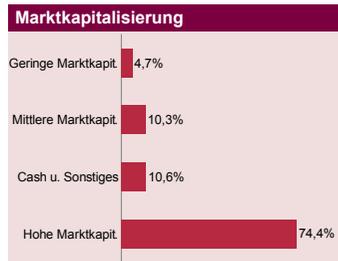
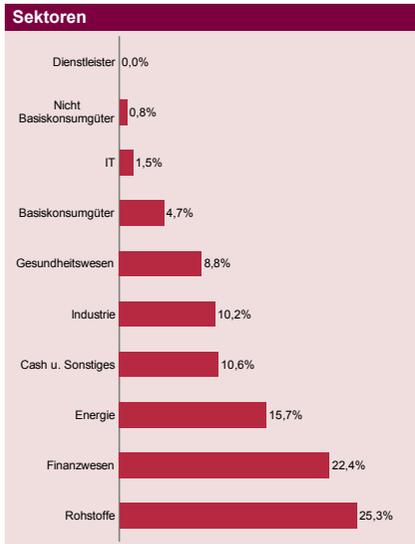


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds erzielte 0,3 %, sein Index verlor 0,9 %. Die jüngsten Konjunkturdaten und Frühindikatoren weckten erneut Befürchtungen hinsichtlich der US-Wirtschaft. Der anhaltende Rückgang der Immobilienpreise, die zweite Abwärtskorrektur des BIP für das 1. Quartal und der unerwartet schwache Chicago-Einkaufsmanagerindex belasteten die internationalen Börsen in der Berichtswoche erheblich. Die Verluste der Märkte gingen mit einer Abwertung des Greenback einher. Dieses Umfeld war unseren Investmentthemen „Gold“ und „Öl“ sehr zuträglich, denn die betreffenden, im Portfolio repräsentierten Titel schlossen im Plus. In ihrem Gefolge legten auch Industrieerzeugnisse zu und trugen so zur Überperformance des Fonds bei.



Portfoliostruktur	Woche 21	Woche 20	Jahresbeginn
Aktien	89,4%	90,6%	73,6%
Schwellenländer	30,1%	29,8%	21,2%
Lateinamerika	8,8%	8,4%	5,9%
Asien	21,1%	21,3%	14,7%
Mittlerer Osten	0,2%	0,2%	0,7%
Industrielländer	59,4%	60,8%	52,3%
Australien	1,4%	1,6%	1,2%
Europa (ex. Frankr.)	15,2%	15,8%	14,1%
Frankreich	0,0%	0,0%	2,7%
Japan	3,0%	3,2%	1,4%
USA / Kanada	39,7%	40,2%	32,9%
Cash u. Sonstiges	10,6%	9,4%	26,4%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 21	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	0,29%	26,77%
MSCI AC World Free (Eur)	-0,92%	6,36%

Vorzugsaktien	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,6%
FIRST SOLAR	USA	Industrie	3,8%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,6%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	3,4%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	3,4%
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	3,1%
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	3,0%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	2,8%
BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,7%
POTASH CORP	Kanada	Rohstoffe	2,6%

Derivatposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 10% - (N) 40%	USD/YEN - USD/EUR

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