



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

WOCHENBERICHT

Woche 22 - Portfolio von Donnerstag 28/05/2009 bis Donnerstag 04/06/2009 - Dokument veröffentlicht am 09/06/2009

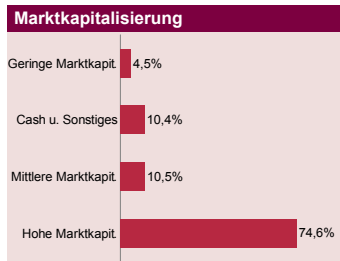
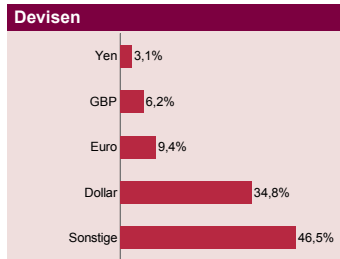
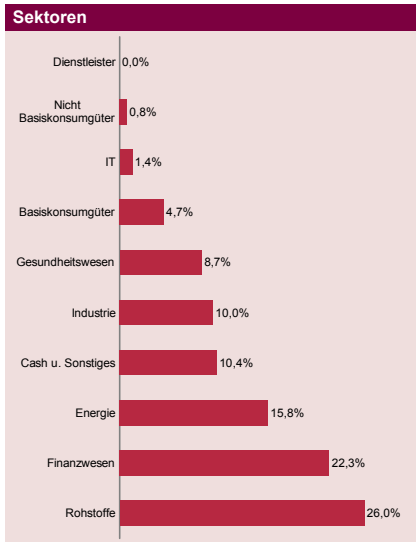


E. Carmignac

Risikomanager: F. Leroux

Kommentare

Der Fonds erzielte 0,7 %, sein Index 1,4 %. Die Anzeichen für eine Aufheiterung am US-Konjunkturhorizont verdichten sich. Die Daten zu den Einkommen, dem Konsum oder den Ausgaben im Wohnungsbau fielen überraschend gut aus. Dennoch scheinen die Unternehmen auf eine Bestätigung dieser Tendenz zu warten, wie aus den nach wie vor negativen Auftragseingängen in der Industrie hervorgeht. Für den Fonds schlugen insbesondere seine Positionen an den Schwellenländermärkten sowie im Rohstoffsektor positiv zu Buche. Dieser schloss mit einem Vorsprung von fast 1 % auf die internationalen Märkte, wofür vor allem Ölzulieferer und Basismetalle ausschlaggebend waren.



Portfoliostruktur	Woche 22	Woche 21	Jahresbeginn
Aktien	89,6%	89,4%	73,6%
Schwellenländer	30,2%	30,1%	21,2%
Lateinamerika	8,8%	8,8%	5,9%
Asien	21,2%	21,1%	14,7%
Mittlerer Osten	0,2%	0,2%	0,7%
Industrielländer	59,5%	59,4%	52,3%
Australien	1,5%	1,4%	1,2%
Europa (ex. Frankr.)	15,1%	15,2%	14,1%
Frankreich	0,0%	0,0%	2,7%
Japan	2,9%	3,0%	1,4%
USA / Kanada	40,0%	39,7%	32,9%
Cash u. Sonstiges	10,4%	10,6%	26,4%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 22	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	0,72%	27,68%
MSCI AC World Free (Eur)	1,39%	7,84%

Vorzugsaktien	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,5%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,8%
FIRST SOLAR	USA	Industrie	3,7%
FREEPOR T MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	3,6%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	3,5%
NEWMONT MINING	Kanada	Rohstoffe	3,2%
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	3,1%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	2,9%
BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,9%
POTASH CORP	Kanada	Rohstoffe	2,5%

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.