



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

WOCHENBERICHT

Woche 23 - Portfolio von Donnerstag 04/06/2009 bis Donnerstag 11/06/2009 - Dokument veröffentlicht am 16/06/2009

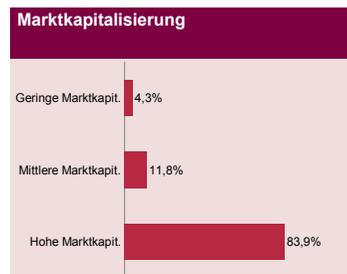
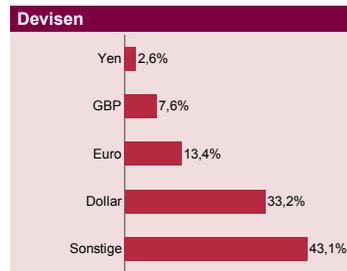
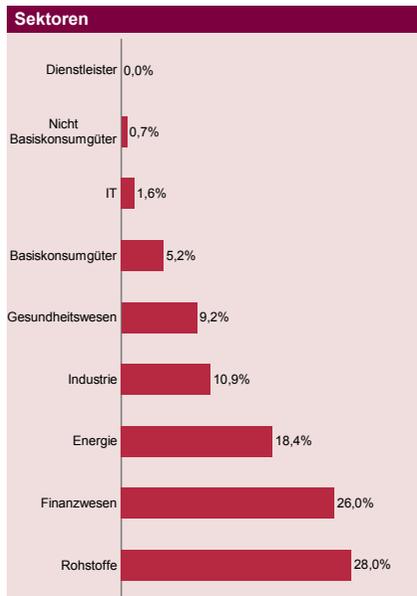


E. Carmignac

Risikomanager: F. Leroux

Kommentare

Der Fonds erzielte 0,8 %, sein Index 1,95 %. In einer wenig volatilen Woche blieben die Märkte auf Aufwärtskurs. Die USD-Aufwertung ist Ausdruck der Erwartung an ein rascheres Ende der Krise in den USA und an eine stärkere Erholung dort als in anderen Regionen. Wir haben sämtliche USD-Absicherungen glattgestellt und damit die Verluste von Goldwerten teilweise kompensiert. Wir sehen der Entwicklung des USD gegenüber Rohstoffen weiterhin mit Zuversicht entgegen, denn seine Festigung spricht für ein Anziehen der Wirtschaftsaktivität, was zumindest für Rohöl und Basismetalle von Vorteil ist. Dennoch behalten wir unsere Goldpositionen als Gesamtabsicherung des Portfolios vor einem nach wie vor ungewissen Konjunkturthergrund bei.



Portfoliostruktur

	Woche 23	Woche 22	Jahresbeginn
Aktien	85,9%	85,4%	71,4%
außerhalb Europäischen Union	74,9%	76,1%	60,9%
Australien	1,4%	1,4%	1,2%
Brasilien	7,1%	7,6%	4,9%
Kanada	13,1%	13,8%	14,4%
China	4,5%	4,4%	5,4%
Vereinigte Arabische Emirate	0,2%	0,2%	0,7%
USA	24,6%	24,3%	17,5%
Hong Kong	5,0%	4,9%	4,2%
Indien	9,4%	10,0%	3,8%
Japan	2,9%	2,8%	1,4%
Mexiko	0,8%	0,8%	0,8%
Norwegen	0,0%	0,0%	0,6%
Schweiz	5,0%	5,1%	5,2%
Thailand	1,0%	1,0%	0,8%
Europäische Union	11,0%	9,3%	10,4%
Deutschland	0,0%	0,0%	1,9%
Dänemark	2,1%	2,1%	1,7%
Frankreich	0,0%	0,0%	2,6%
Niederlande	1,3%	1,3%	2,2%
Grossbritannien	7,6%	5,9%	2,0%
Cash u. Sonstiges	14,1%	14,6%	28,6%
	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 23	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	0,77%	28,67%
MSCI AC World Free (Eur)	1,95%	9,94%

Derivatposition

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

Vorzugsaktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,7%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	3,6%
FIRST SOLAR	USA	Industrie	3,4%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,3%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	3,1%
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	3,0%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	2,9%
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	2,8%
BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,5%
POTASH CORP	Kanada	Rohstoffe	2,4%

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