



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

WOCHENBERICHT

Woche 24 - Portfolio von Donnerstag 11/06/2009 bis Donnerstag 18/06/2009 - Dokument veröffentlicht am 24/06/2009

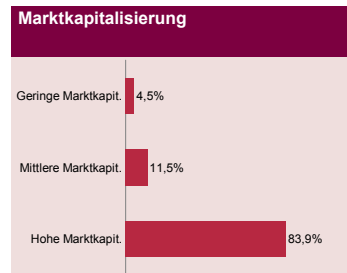
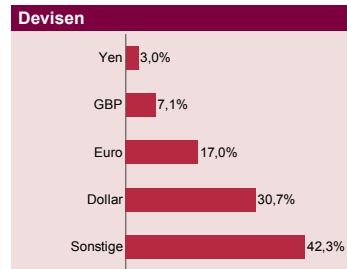
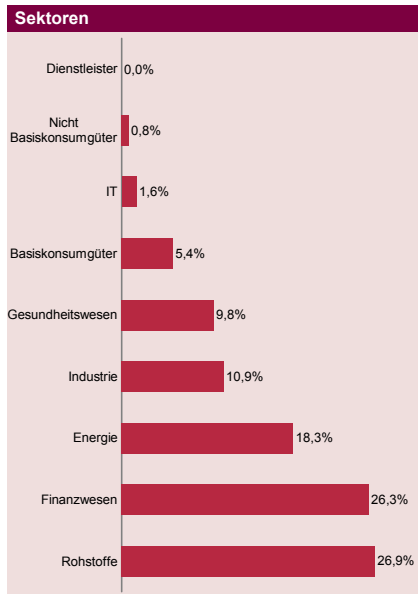


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds verlor 5,5 %, sein Indikator 3,4 %. In der Berichtswoche mussten die Märkte schwere Rückschläge verkraften, worunter insbesondere die von uns bevorzugten Investmentthemen litten, die sich in den Vorwochen gut entwickelt hatten, z.B. Schwellenländer-, Ölzuliefer- und Goldwerte. Nach den jüngsten Zuwächsen, die nicht zuletzt durch unerwartet gute US-Frühindikatoren ausgelöst wurden, scheinen die Märkte jetzt abzuwarten, ob die Fundamentaldaten diese Erwartungen in Form überzeugender Daten zur Realwirtschaft rechtfertigen. Vor diesem Hintergrund haben wir unsere Aktien-Exposure gesenkt und einen kleinen Teil unserer USD-Absicherung beibehalten.



Portfoliostruktur

	Woche 24	Woche 23	Jahresbeginn
Aktien	83,1%	85,9%	71,4%
außerhalb Europäischen Union	72,6%	74,9%	60,9%
Australien	1,5%	1,4%	1,2%
Brasilien	6,9%	7,1%	4,9%
Kanada	12,4%	13,1%	14,4%
China	4,5%	4,5%	5,4%
Vereinigte Arabische Emirate	0,2%	0,2%	0,7%
USA	23,5%	24,6%	17,5%
Hong Kong	4,8%	5,0%	4,2%
Indien	9,1%	9,4%	3,8%
Japan	2,8%	2,9%	1,4%
Mexiko	0,8%	0,8%	0,8%
Norwegen	0,0%	0,0%	0,6%
Schweiz	5,2%	5,0%	5,2%
Thailand	1,0%	1,0%	0,8%
Europäische Union	10,5%	11,0%	10,4%
Deutschland	0,0%	0,0%	1,9%
Dänemark	2,2%	2,1%	1,7%
Frankreich	0,0%	0,0%	2,6%
Niederlande	1,3%	1,3%	2,2%
Grossbritannien	7,1%	7,6%	2,0%
Cash u. Sonstiges	16,9%	14,1%	28,6%
	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 24	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	-5,55%	21,53%
MSCI AC World Free (Eur)	-3,35%	6,25%

Vorzugsaktien

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

Derivatposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(N) 20%	USD/EUR

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