



# CARMIGNAC

## Investissement

Aktienfonds\_FR0010148981

### Wochenbericht

Woche 25 - Portfolio von Donnerstag 18/06/2009 bis Donnerstag 25/06/2009 - Dokument veröffentlicht am 30/06/2009

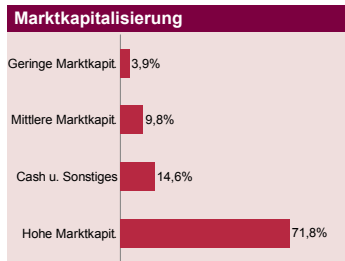
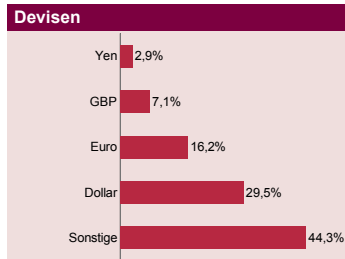
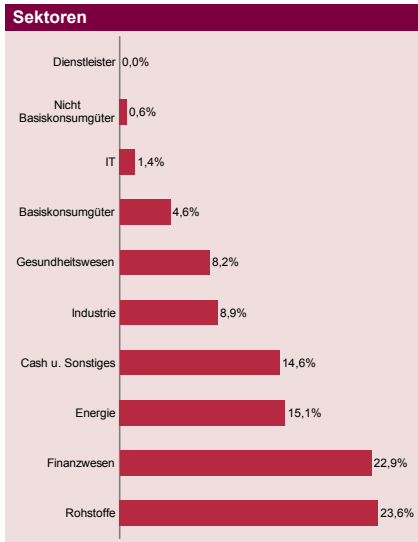


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

#### Kommentare

Der Fonds erzielte 2,1 %, sein Index 0,4 %. Die US-Konjunkturdaten zeichnen weiterhin das Bild eines langsamen und verhaltenen Ausklingens der Krise in dem Maße, in dem sich der Arbeitsplatzabbau nicht weiter beschleunigt. Die Äußerungen der Fed haben die Inflationsangst beschwichtigt. In der Berichtswoche gaben die Märkte defensiven Werten wie z.B. Goldaktien den Vorzug, die unserem Portfolio somit Auftrieb verliehen. Die Revision der Wachstumsprognosen für 2009 durch die OECD illustriert die fortgesetzte Umverteilung des weltweiten Wachstums zugunsten der Schwellenländer. Wir belassen die Exposure nahe bei ihrem zulässigen Höchstwert und den Schwerpunkt auf defensiven Werten.



Portfoliostruktur	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>85,4%</b>	<b>83,1%</b>	<b>71,4%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>28,4%</b>	<b>27,2%</b>	<b>20,6%</b>
Lateinamerika	8,1%	7,7%	5,7%
Asien	20,2%	19,3%	14,2%
Mittlerer Osten	0,2%	0,2%	0,7%
<b>Industrielländer</b>	<b>57,0%</b>	<b>55,9%</b>	<b>50,8%</b>
Australien	1,5%	1,5%	1,2%
Europa (ex. Frankr.)	15,8%	15,7%	13,7%
Frankreich	0,0%	0,0%	2,6%
Japan	2,9%	2,8%	1,4%
USA / Kanada	36,8%	35,9%	31,9%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>14,6%</b>	<b>16,9%</b>	<b>28,6%</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Wertentwicklungen	Woche 25	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	2,07%	24,05%
MSCI AC World Free (Eur)	0,42%	6,7%

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

Vorzugsaktien	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,4%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,6%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	3,3%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	3,1%
FIRST SOLAR	USA	Industrie	3,1%
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	3,0%
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	2,8%
BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,6%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2,6%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	2,5%