



# CARMIGNAC

## Investissement

Aktienfonds\_FR0010148981

### Wochenbericht

Woche 27 - Portfolio von Donnerstag 02/07/2009 bis Donnerstag 09/07/2009 - Dokument veröffentlicht am 16/07/2009

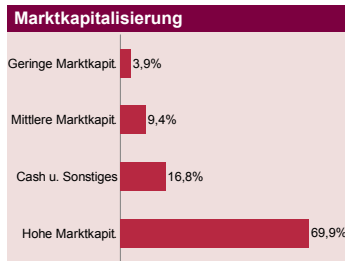
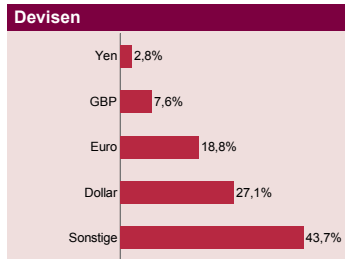
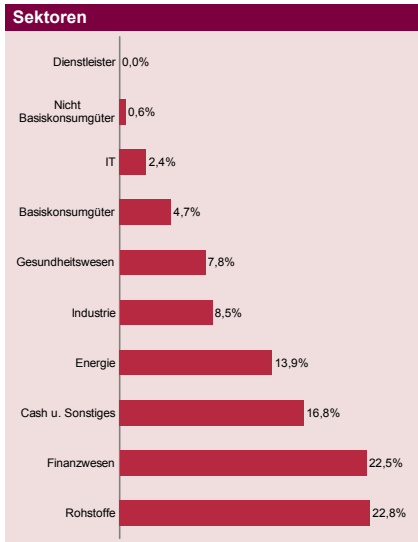


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

#### Kommentare

Der Fonds verlor 3,1 %, sein Indikator 2,1 %. Die defensive Ausrichtung des Portfolios wurde in der Berichtswoche beibehalten. Die Zins- und Aktienmärkte, die im Vorfeld der Veröffentlichung der Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal in einer abwartenden Haltung verharren, erhielten durch die guten Resultate von Goldman Sachs und von Intel einige Impulse. Zunächst warten wir ab, wie die Märkte auf die in dieser Woche anstehenden Zahlen von JP Morgan, Citigroup und Bank of America reagieren, bevor wir eine Entscheidung für oder wider die Beibehaltung unserer defensiven Aufstellung treffen.



| Portfoliostruktur        | Woche 27      | Woche 26      | Jahresbeginn  |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aktien</b>            | <b>83,2%</b>  | <b>83,7%</b>  | <b>71,4%</b>  |
| <b>Schwellenländer</b>   | <b>28,4%</b>  | <b>28,9%</b>  | <b>20,6%</b>  |
| Lateinamerika            | 7,9%          | 8,1%          | 5,7%          |
| Asien                    | 20,4%         | 20,6%         | 14,2%         |
| Mittlerer Osten          | 0,1%          | 0,2%          | 0,7%          |
| <b>Industrieländer</b>   | <b>54,8%</b>  | <b>54,8%</b>  | <b>50,8%</b>  |
| Australien               | 1,4%          | 1,5%          | 1,2%          |
| Europa (ex. Frankr.)     | 16,0%         | 15,5%         | 13,7%         |
| Frankreich               | 0,0%          | 0,0%          | 2,6%          |
| Japan                    | 2,8%          | 2,8%          | 1,4%          |
| USA / Kanada             | 34,5%         | 35,1%         | 31,9%         |
| <b>Cash u. Sonstiges</b> | <b>16,8%</b>  | <b>16,3%</b>  | <b>28,6%</b>  |
|                          | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

| Wertentwicklungen               | Woche 27 | Jahresbeginn |
|---------------------------------|----------|--------------|
| Carmignac Investissement Part A | -3,13%   | 17,85%       |
| MSCI AC World Free (Eur)        | -2,07%   | 2,98%        |

| Derivatensposition                                  | 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          | 4,0%            |
| FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD | USA      | Rohstoffe        | 3,4%            |
| KINROSS GOLD CORP            | Kanada   | Rohstoffe        | 3,3%            |
| GOLDCORP INC                 | Kanada   | Rohstoffe        | 3,0%            |
| FIRST SOLAR                  | USA      | Industrie        | 2,9%            |
| TRANSOCEAN INC               | USA      | Energie          | 2,8%            |
| NEWMONT MINING               | USA      | Rohstoffe        | 2,5%            |
| BARRICK GOLD CORP            | Kanada   | Rohstoffe        | 2,4%            |
| CHINA OVERSEAS LAND          | Hongkong | Finanzwesen      | 2,4%            |
| ROCHE HOLDINGS               | Schweiz  | Gesundheitswesen | 2,3%            |