



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht

Woche 29 - Portfolio von Donnerstag 16/07/2009 bis Donnerstag 23/07/2009 - Dokument veröffentlicht am 28/07/2009

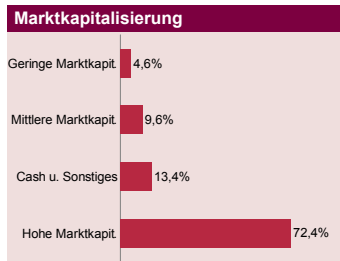
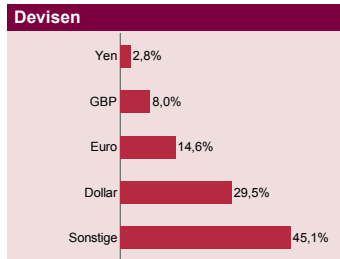
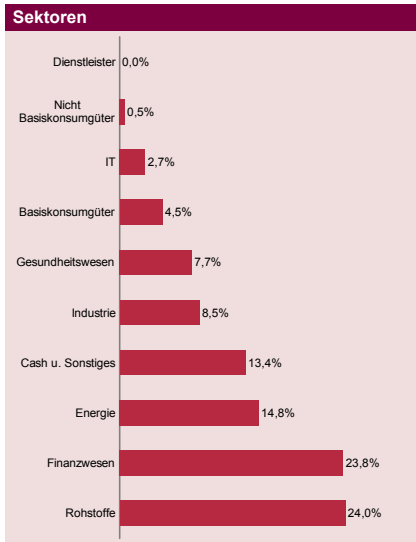


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds (+3,8 %) schloss quasi gleichauf mit seinem Indikator (+3,7 %). Die Märkte zeigten in der Berichtswoche eine gewisse Risikobereitschaft, worauf das Kursplus bei Aktien sowie die Schwäche des USD und des JPY hindeuten. Diese Entwicklung war vor allem für Schwellenländer und Rohstoffe von Vorteil. Auf wirtschaftlicher Ebene zeichnet sich beim Arbeitsplatzabbau in den USA eine Verlangsamung ab, während die Zukunftsprognosen nach wie vor uneinheitlich ausfallen. Die unerwartet guten Ergebnisse der US-Unternehmen sind eher Kostensenkungen als Umsatzsteigerungen zu verdanken. Wir behalten die insgesamt defensive Aufstellung des Portfolios bei.



Portfoliostruktur	Woche 29	Woche 28	Jahresbeginn
Aktien	86,6%	86,4%	71,4%
Schwellenländer	30,4%	29,8%	20,6%
Lateinamerika	8,9%	8,7%	5,7%
Asien	21,4%	21,0%	14,2%
Mittlerer Osten	0,1%	0,2%	0,7%
Industrielländer	56,2%	56,6%	50,8%
Australien	1,5%	1,4%	1,2%
Europa (ex. Frankr.)	16,1%	16,3%	13,7%
Frankreich	0,0%	0,0%	2,6%
Japan	2,8%	2,9%	1,4%
USA / Kanada	35,9%	36,1%	31,9%
Cash u. Sonstiges	13,4%	13,6%	28,6%
	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 29	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	3,82%	28,53%
MSCI AC World Free (Eur)	3,73%	11,76%

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

Vorzugsaktien	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,3%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	4,0%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,4%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	3,0%
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	3,0%
FIRST SOLAR	USA	Industrie	2,9%
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	2,6%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2,4%
BHP BILLITON PLC	Grossbritannien	Rohstoffe	2,4%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	2,3%