



CARMIGNAC

Investissement A

Aktienfonds_FR0010148981

WOCHENBERICHT

Woche 41 - Portfolio von Donnerstag 08/10/2009 bis Donnerstag 15/10/2009 - Dokument veröffentlicht am 20/10/2009

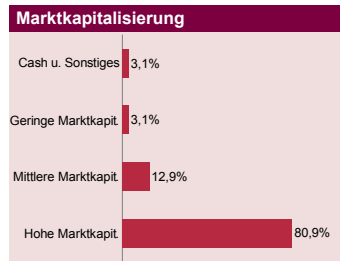
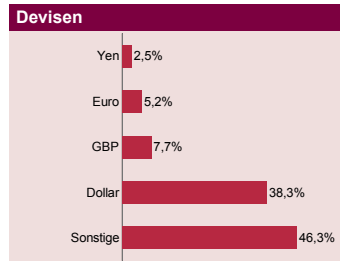
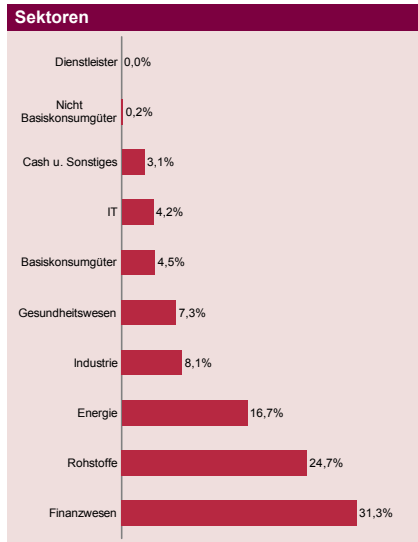


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds erzielte 1,1 %, sein Referenzindex 1,5 %. Die Woche verlief an der Konjunkturfront durchwachsen, wobei die Daten zur Wirtschaftsaktivität einen gemäßigten Optimismus bezeugen. Der Markt wartet noch immer auf die Wiederaufstockung der Bestände, die sich nur langsam konkretisiert, da die Unternehmen angesichts des zögerlichen Konsums und der nach wie vor verhaltenen Vertrauensindizes in Wartestellung zu verharren scheinen. Die Unterperformance des Fonds gegenüber seinem Index basiert auf der Schwäche des USD gegenüber dem EUR sowie den Verluste von Goldminen und der alternativen Energien. Die gute Entwicklung des Themenkomplexes der globalen ökonomischen Neuausrichtung leistete einen positiven Beitrag zu unserem Gesamtszenario.



Portfoliostruktur

	Woche 41	Woche 40	Jahresbeginn
Aktien	96,9%	94,3%	71,4%
Schwellenländer	31,0%	30,4%	20,6%
Lateinamerika	10,0%	9,3%	5,7%
Asien	21,0%	20,9%	14,2%
Mittlerer Osten	0,0%	0,2%	0,7%
Industrielländer	65,9%	63,9%	50,8%
Australien	4,0%	4,0%	1,2%
Europa (ex. Frankr.)	14,1%	13,8%	13,7%
Frankreich	0,3%	0,3%	2,6%
Japan	2,5%	2,5%	1,4%
USA / Kanada	45,1%	43,3%	31,9%
Cash u. Sonstiges	3,1%	5,7%	28,6%
	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen

	Woche 41	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	1,05%	41,85%
MSCI AC World Free (Eur)	1,51%	21,98%

Vorzugsaktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,0%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	4,0%
JP MORGAN CHASE & CO	USA	Finanzwesen	3,3%
WELLS FARGO	USA	Finanzwesen	3,1%
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	3,0%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,0%
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	2,8%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	2,7%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	2,7%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2,6%

Derivatenposition

	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	0%	-
Devisenabsicherung (E:Engagement, N: Nettovermögen)	(E) 100%	GBP/EUR

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