



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht

Woche 40 - Portfolio von Donnerstag 25/09/2008 bis Donnerstag 02/10/2008 - Dokument veröffentlicht am 07/10/2008

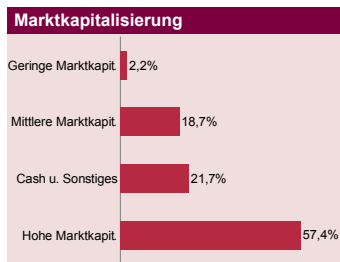
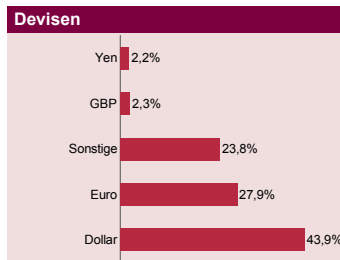
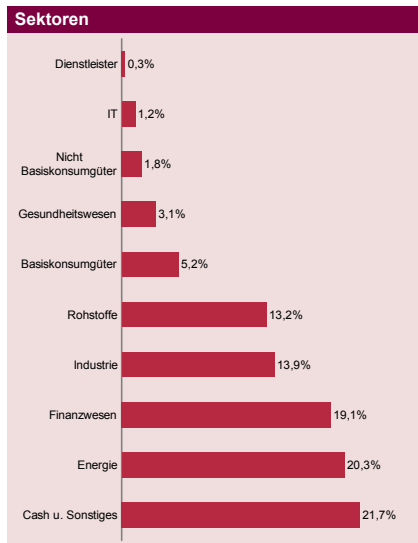


E. Carmignac

Risikomanager: F. Leroux

Kommentare

Der Fonds verlor 5,6 %, sein Index 3,8 %. Die Auswirkungen des endlich verabschiedeten Paulson-Plans werden weniger positiv als erhofft ausfallen. Auf kurze Sicht werden sich die Märkte auf die ökonomischen Effekte der Lähmung des Kreditmarkts konzentrieren. Der erneute Anstieg der Inflationsangst schlägt sich in einem deutlichen Rückgang bei Rohstoffen nieder. Somit behält der Fonds seine Absicherung bei und begrenzt seine Aktien-Exposure auf den Mindestwert von 60 %. Ferner hat er seine Positionen in Banken zu Lasten von Rohstoffen erhöht. Da der Großteil der Verluste bereits verbucht ist, dürfte der Bankensektor wieder anziehen. Dort hat der Fonds 13 % seines Vermögens angelegt, wobei dieser Wert je nach Marktlage auf 20 % steigen könnte.



Portfoliostruktur	Woche 40	Woche 39	Jahresbeginn
Aktien	78,3%	82,9%	95,5%
Schwellenländer	32,1%	32,7%	43,0%
Afrika	0,8%	1,2%	1,4%
Lateinamerika	10,6%	11,5%	21,8%
Asien	19,5%	18,9%	18,5%
Mittlerer Osten	1,3%	1,1%	1,3%
Industrieländer	46,1%	50,2%	52,5%
Europa (ex. Frankr.)	10,2%	11,4%	13,0%
Frankreich	2,0%	2,0%	2,7%
Japan	2,2%	2,3%	4,0%
USA / Kanada	31,8%	34,6%	32,8%
Cash u. Sonstiges	21,7%	17,1%	4,5%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 40	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	-5,58%	-24,59%
MSCI AC World Free (Eur)	-3,82%	-25,26%

Vorzugsaktien	Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	4,6%	
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,6%	
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	4,6%	
PETROLEO BRASILEIRO ADR	Brasilien	Energie	3,6%	
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2,6%	
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	2,4%	
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2,2%	
BEIERSDORF	Deutschland	Basiskonsumgüter	2,2%	
CHINA LIFE INSURANCE	China	Finanzwesen	2,2%	
NATIONAL OILWELL	USA	Energie	2,1%	

Derivatposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	18%	Retails, EStoxx, Nasdaq
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

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