



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht

Woche 41 - Portfolio von Donnerstag 02/10/2008 bis Donnerstag 09/10/2008 - Dokument veröffentlicht am 14/10/2008

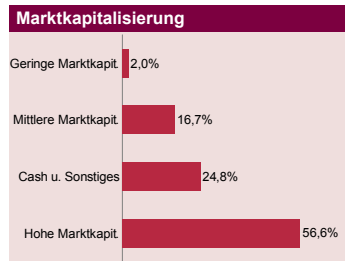
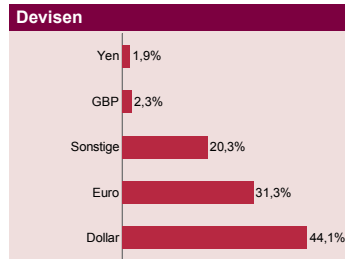
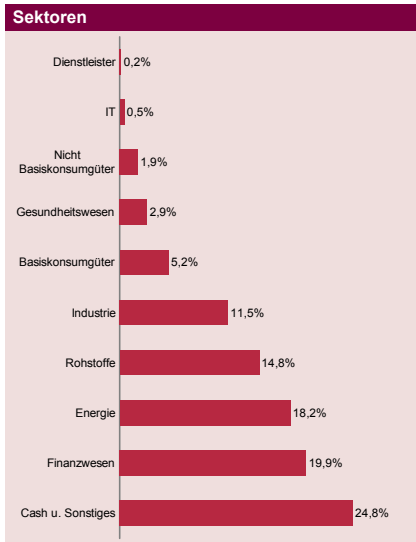


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds verlor 10,2 %, sein Index 15,4 %. Sämtliche wachstumssensiblen Anlagethemen brachen in der Berichtswoche stark ein. Dennoch konnte der Fonds dank seiner Absicherungen und seiner niedrigen Markt-Exposure dem Sturm einigermaßen standhalten. Diese heftigen Marktbewegungen scheinen ein Umdenken in der Politik bewirkt zu haben. So dürften die im europäischen Plan definierten Maßnahmen eine allmähliche Normalisierung der Kreditmärkte ermöglichen. Vor diesem Hintergrund scheinen die Papiere, die unsere Anlagethemen repräsentieren, auch unter Zugrundelegung extrem pessimistischer Annahmen sehr niedrig bewertet zu sein. Wir bewahren somit unsere Zuversicht hinsichtlich des Aufschwungpotenzials der im Portfolio vertretenen Werte.



Portfoliostruktur	Woche 41	Woche 40	Jahresbeginn
Aktien	75,2%	78,3%	95,5%
Schwellenländer	27,9%	32,1%	43,0%
Afrika	0,3%	0,8%	1,4%
Lateinamerika	8,6%	10,6%	21,8%
Asien	17,8%	19,5%	18,5%
Mittlerer Osten	1,1%	1,3%	1,3%
Industrieländer	47,4%	46,1%	52,5%
Europa (ex. Frankr.)	10,0%	10,2%	13,0%
Frankreich	4,6%	2,0%	2,7%
Japan	1,9%	2,2%	4,0%
USA / Kanada	30,9%	31,8%	32,8%
Cash u. Sonstiges	24,8%	21,7%	4,5%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 41	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	-10,27%	-32,33%
MSCI AC World Free (Eur)	-15,36%	-36,74%

Derivatensposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	15%	Retails, EStoxx, Nasdaq
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

Vorzugsaktien	Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,4%	
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	4,3%	
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	3,5%	
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	3,1%	
PETROLEO BRASILEIRO ADR	Brasilien	Energie	3,0%	
BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,6%	
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2,4%	
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	2,2%	
CHINA LIFE INSURANCE	China	Finanzwesen	2,2%	
BEIERSDORF	Deutschland	Basiskonsumgüter	2,2%	

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