



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht

Woche 43 - Portfolio von Donnerstag 16/10/2008 bis Donnerstag 23/10/2008 - Dokument veröffentlicht am 28/10/2008

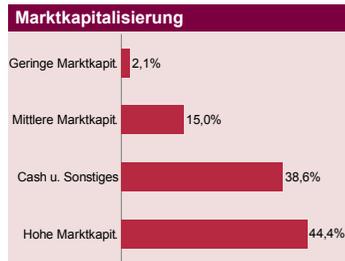


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds verlor 1,75 %, sein Index erzielte 0,3 %. In der Berichtswoche litt der Fonds unter den Verlusten bei Goldwerten. Auch relativ gesehen verlor er gegenüber dem Index an Vorsprung; Grund hierfür war die niedrigere Exposure im USD und im JPY, die weiterhin durch Verkäufe von Aktiva durch internationale Anleger gestützt werden. Mit einer Aktien-Exposure von 60 % (dem vorgeschriebenen Mindestwert) bleibt der Fonds defensiv aufgestellt. Ferner wurde vor allem durch den Kauf von in EUR bilanzierenden Exportwerten die Gewichtung der Investmentthemen "Gesundheit" und "defensiver Konsum" auf 28 % erhöht. Auch wurde die Absicherung auf Basis des Rückgangs des Nasdaq und des US-Einzelhandels beibehalten und die Liquiditätsreserve auf 25 % erhöht.



Portfoliostruktur	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	61,4%	69,7%	95,5%
Schwellenländer	23,6%	26,4%	43,0%
Afrika	0,0%	0,0%	1,4%
Lateinamerika	6,7%	8,1%	21,8%
Asien	15,8%	17,1%	18,5%
Mittlerer Osten	1,1%	1,2%	1,3%
Industrieländer	37,9%	43,3%	52,5%
Europa (ex. Frankr.)	9,0%	9,3%	13,0%
Frankreich	2,6%	2,6%	2,7%
Japan	1,9%	2,0%	4,0%
USA / Kanada	24,5%	29,4%	32,8%
Cash u. Sonstiges	38,6%	30,3%	4,5%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 43	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	-1,75%	-35,50%
MSCI AC World Free (Eur)	0,33%	-37,09%

Vorzugsaktien	Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,1%	
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	4,0%	
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	3,5%	
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2,5%	
BEIERSDORF	Deutschland	Basiskonsumgüter	2,2%	
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	2,1%	
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2,0%	
HANG LUNG PROPERTIES	Hongkong	Finanzwesen	2,0%	
CHINA LIFE INSURANCE	China	Finanzwesen	2,0%	
UNILEVER	Niederlande	Basiskonsumgüter	1,9%	

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	1,3%	Retails, Nasdaq
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

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