



# CARMIGNAC

## Investissement

Aktienfonds\_FR0010148981

### Wochenbericht

Woche 44 - Portfolio von Donnerstag 23/10/2008 bis Donnerstag 30/10/2008 - Dokument veröffentlicht am 04/11/2008

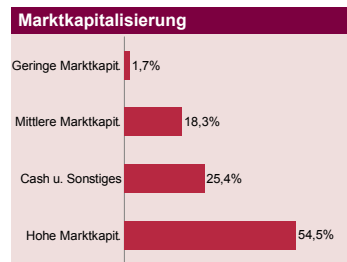
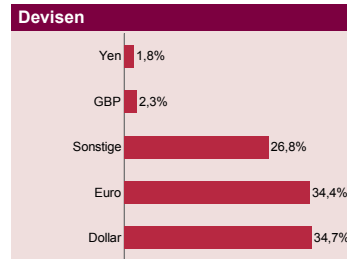
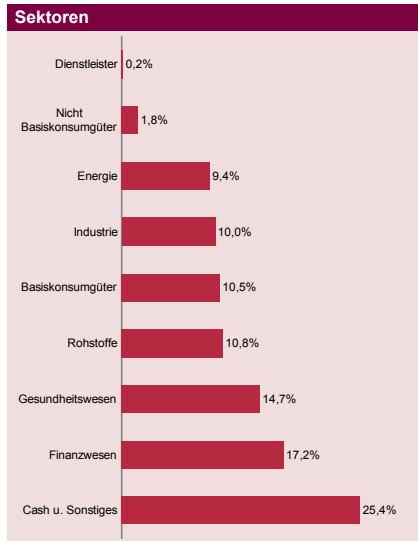


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

#### Kommentare

Der Fonds erzielte 3,4 %, sein Index 5,5 %. Auf die massiven Überverkäufe der Vorwochen folgte eine Erholung der Kurse. Die Märkte reagierten positiv auf die Senkung der Zinsen durch die Fed um 50 Basispunkte und auf ein US-BIP für das 3. Quartal, das mit -0,3 % anstatt -0,5 % unerwartet gut ausfiel. Auch scheinen sie die ausgeprägte Schwäche der globalen Wirtschaftsaktivität eingepreist zu haben, so dass sie schlechte Konjunkturnachrichten wie den lustlosen US-Konsum gelassener hinnehmen. Positiv für den Fonds war die generelle Erholung seiner Investmentthemen, während die defensive Aktien-Exposure von Nachteil war. Vor diesem Hintergrund haben wir die Exposure auf 66 % angehoben, wobei jetzt nur noch der Rückgang des US-Konsums abgesichert wird.



Portfoliostruktur	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>74,6%</b>	<b>61,4%</b>	<b>95,5%</b>
<b>Schwellenländer</b>	<b>22,9%</b>	<b>23,6%</b>	<b>43,0%</b>
Afrika	0,0%	0,0%	1,4%
Lateinamerika	7,0%	6,7%	21,8%
Asien	15,0%	15,8%	18,5%
Mittlerer Osten	1,0%	1,1%	1,3%
<b>Industrieländer</b>	<b>51,7%</b>	<b>37,9%</b>	<b>52,5%</b>
Australien	1,1%	0,0%	0,0%
Europa (ex. Frankr.)	17,4%	9,0%	13,0%
Frankreich	3,6%	2,6%	2,7%
Japan	1,8%	1,9%	4,0%
USA / Kanada	27,8%	24,5%	32,8%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>25,4%</b>	<b>38,6%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Wertentwicklungen	Woche 44	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	3,44%	-33,28%
MSCI AC World Free (Eur)	5,45%	-33,66%

Derivatensposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	8,5%	Retails
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

Vorzugsaktien	Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
	Carmignac Court Terme	Fonds	Cash u. Sonstiges	6,6%
	FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	4,4%
	SCHLUMBERGER	USA	Energie	4,0%
	SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	3,8%
	CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	3,5%
	NESTLE SA	Schweiz	Basiskonsumgüter	3,1%
	UNILEVER	Niederlande	Basiskonsumgüter	2,7%
	NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	2,4%
	BEIERSDORF	Deutschland	Basiskonsumgüter	2,4%
	BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,3%

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