



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981



E. Carmignac

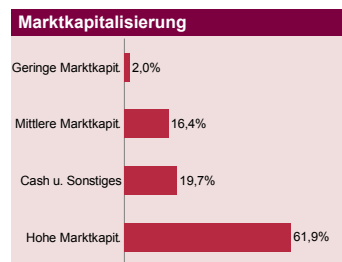
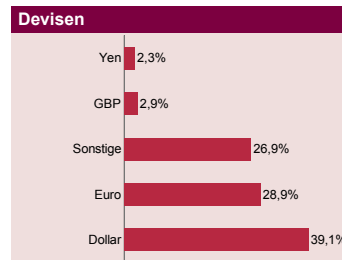
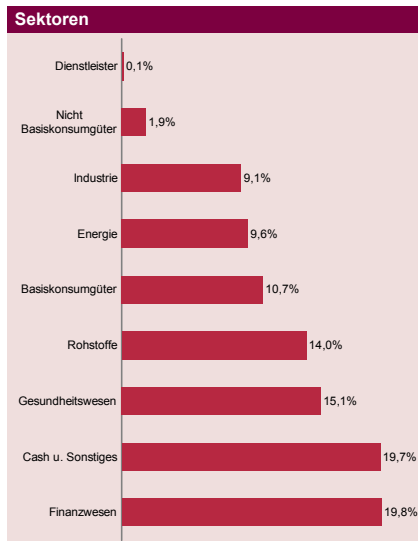
Risikomanager: F. Leroux

WOCHENBERICHT

Woche 45 - Portfolio von Donnerstag 30/10/2008 bis Donnerstag 06/11/2008 - Dokument veröffentlicht am 12/11/2008

Kommentare

Der Fonds erzielte fast 1 %, der Leitindex für internationale Aktien verlor 2,1 %. Dieser Verlust ist zum Großteil dem Rückgang der Wall Street um über 5 % zuzuschreiben, der die direkte Folge von Konjunkturstatistiken ist, die häufig unerwartet schwach ausfallen. Trotz der Zinssenkung durch die EZB, die uns viel zu zaghaft erscheint, konnten die Märkte der Eurozone besser standhalten. Die Absicherung des Einzelhandelssektors, der im Wochenverlauf um 7 % nachgab, erwies sich als rentabel. Die Aktien-Exposure wurde erneut auf knapp über den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestwert gesenkt, um das Portfolio vor der nach wie vor extremen Volatilität zu schützen, denn der VIX, der Volatilitätsindikator der US-Börse, verharrte bei fast 60 %.



Portfoliostruktur	Woche 45	Woche 44	Jahresbeginn
Aktien	80,3%	74,6%	95,5%
Schwellenländer	24,5%	22,9%	43,0%
Afrika	0,0%	0,0%	1,4%
Lateinamerika	6,7%	7,0%	21,8%
Asien	16,8%	15,0%	18,5%
Mittlerer Osten	1,0%	1,0%	1,3%
Industrieländer	55,9%	51,7%	52,5%
Australien	1,1%	1,1%	0,0%
Europa (ex. Frankr.)	18,2%	17,4%	13,0%
Frankreich	3,4%	3,6%	2,7%
Japan	2,3%	1,8%	4,0%
USA / Kanada	30,8%	27,8%	32,8%
Cash u. Sonstiges	19,7%	25,4%	4,5%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 45	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	0,99%	-32,62%
MSCI AC World Free (Eur)	-2,14%	-35,22%

Derivatenposition	Absicherung (% der Netto Aktiva)	Derivate / Futures
Auf Indizes	19%	Retails, EStoxx, Nasdaq
Devisenabsicherung (Engagement)	0%	-

Vorzugsaktien			
Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	4,4%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	3,7%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	3,6%
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	3,3%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	3,3%
NESTLE SA	Schweiz	Basiskonsumgüter	3,1%
UNILEVER	Niederlande	Basiskonsumgüter	2,8%
CHINA LIFE INSURANCE	China	Finanzwesen	2,8%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	2,8%
BARRICK GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	2,6%

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