



CARMIGNAC

Investissement

Aktienfonds_FR0010148981

Wochenbericht

Woche 46 - Portfolio von Donnerstag 06/11/2008 bis Donnerstag 13/11/2008 - Dokument veröffentlicht am 18/11/2008

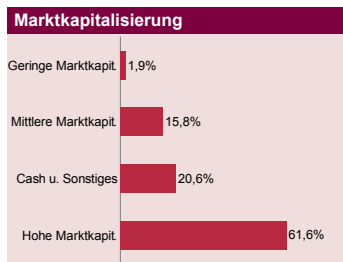
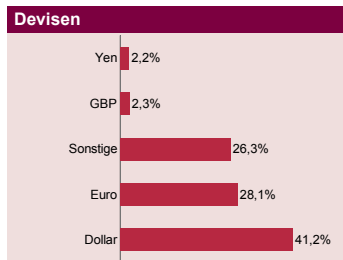
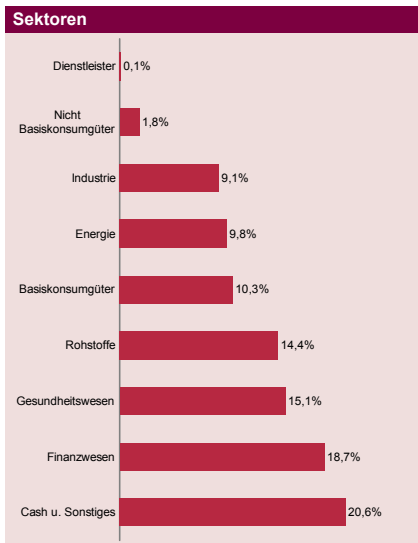


E. Carmignac

Risikomanager : F. Leroux

Kommentare

Der Fonds erzielte 0,7 %, sein Indikator verlor 2 %. Die Woche war durch erneute Verluste der internationalen Finanzmärkte vor dem Hintergrund der Bestätigung des Eintritts der europäischen Wirtschaft in eine Rezession und der Veröffentlichung stark rückläufiger Einzelhandelsdaten in den Vereinigten Staaten geprägt. Dieser Indikator hatte seit seiner Auflegung im Jahr 1982 bislang noch nie einen so starken Rückgang wie den vom Oktober um 2,8 % verzeichnet. Vor diesem Hintergrund schlugen die Umschichtung auf defensive Sektoren und die Positionierung des Fonds in Goldminen, die in der Berichtswoche 5,3 % zulegten, positiv zu Buche. Die Aktien-Exposure wurde auf dem gesetzlich vorgeschriebenen Mindestwert von 60 % belassen.



Portfoliostruktur	Woche 46	Woche 45	Jahresbeginn
Aktien	79,4%	80,3%	95,5%
Schwellenländer	24,5%	24,5%	43,0%
Afrika	0,0%	0,0%	1,4%
Lateinamerika	6,1%	6,7%	21,8%
Asien	17,5%	16,8%	18,5%
Mittlerer Osten	0,8%	1,0%	1,3%
Industrieländer	54,9%	55,9%	52,5%
Australien	1,1%	1,1%	0,0%
Europa (ex. Frankr.)	17,2%	18,2%	13,0%
Frankreich	3,1%	3,4%	2,7%
Japan	2,2%	2,3%	4,0%
USA / Kanada	31,4%	30,8%	32,8%
Cash u. Sonstiges	20,6%	19,7%	4,5%
Gesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Wertentwicklungen	Woche 46	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Part A	0,70%	-32,15%
MSCI AC World Free (Eur)	-1,96%	-36,49%

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

Vorzugsaktien	Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	4,3%	
SCHLUMBERGER	USA	Energie	3,9%	
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	3,8%	
SMITH INTERNATIONAL	USA	Energie	3,4%	
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	3,3%	
NESTLE SA	Schweiz	Basiskonsumgüter	3,0%	
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	2,9%	
CHINA LIFE INSURANCE	China	Finanzwesen	2,9%	
UNILEVER	Niederlande	Basiskonsumgüter	2,7%	
NEWMONT MINING	USA	Rohstoffe	2,7%	

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