



WOCHENBERICHT

13/01/2011 - Woche 2

Dokument veröffentlicht am 18/01/2011

CARMIGNAC INVESTISSEMENT ANTEILSKLASSE A

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



E. Carmignac



Investments : 98.55% | Engagement : 98.55%

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement verlor 1,5 %, sein Index 0,73%. In der Berichtswoche litt die Performance des Fonds unter der kräftigen Erholung des EUR, der gegenüber dem USD 2,29% zulegte. Der Grund ist, dass der Fonds durch sein hohes Exposure in Investmentthemen, deren Währung der USD ist oder an diesen gekoppelt sind, in Phasen eines starken EUR anfälliger ist. Die etwas durchwachsenden US-Konjunkturzahlen konnten die Dynamik des Rohstoff- und insbesondere des Energiesektors nicht dämpfen; beides Themen, die wir im Lauf der vergangenen Monate aufgestockt haben. Nach der in einigen Ländern erfolgten geldpolitischen Straffung verzeichneten die Aktienmärkte der Schwellenländer eine Branchenumschichtung, die das Thema des Wachstums des Binnenkonsums belastete.

WERTENTWICKLUNGEN

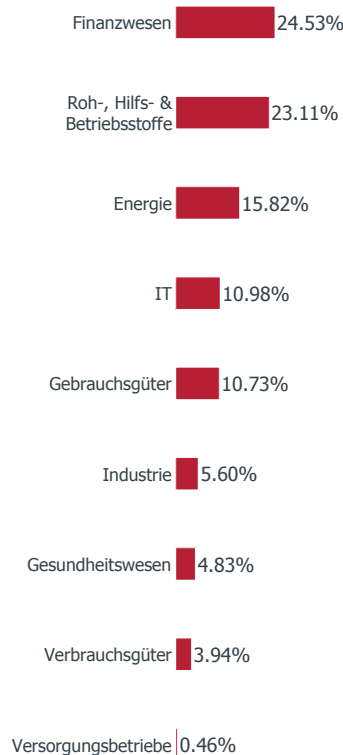
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -1.50% | -0.73% |
| Wochenbeginn | -0.18% | 2.46% |
| Jahresbeginn | -0.18% | 2.46% |

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

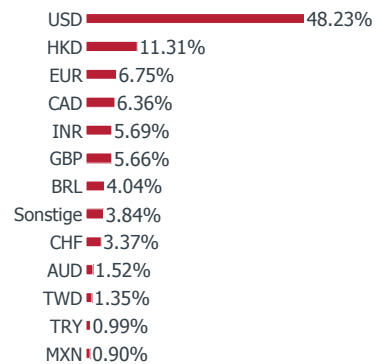
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|-----------------------------|---------|---------|--------------|
| Aktien | 98.55% | 98.44% | 97.77% |
| Industriestaaten | 63.94% | 62.82% | 62.95% |
| Europa | 13.81% | 13.85% | 14.02% |
| Dänemark | 1.61% | 1.68% | 1.64% |
| Frankreich | 4.24% | 4.21% | 4.30% |
| Portugal | 1.06% | 1.06% | 1.06% |
| Vereinigtes Königreich | 3.53% | 3.54% | 3.53% |
| Schweiz | 3.37% | 3.37% | 3.50% |
| Nordamerika | 47.07% | 45.89% | 45.80% |
| Kanada | 11.95% | 12.16% | 12.47% |
| USA | 35.12% | 33.74% | 33.33% |
| Australien | 3.06% | 3.08% | 3.14% |
| Schwellenländer | 34.60% | 35.62% | 34.82% |
| Asien | 24.42% | 25.25% | 24.34% |
| China | 10.85% | 10.88% | 9.70% |
| Hongkong | 1.71% | 1.73% | 1.57% |
| Indien | 8.29% | 8.85% | 9.26% |
| Indonesien | 1.78% | 1.98% | 2.02% |
| Taiwan | 1.35% | 1.36% | 1.38% |
| Thailand | 0.44% | 0.44% | 0.42% |
| Lateinamerika | 8.35% | 8.50% | 8.62% |
| Argentinien | 0.38% | 0.39% | 0.36% |
| Brasilien | 4.07% | 4.09% | 4.22% |
| Chile | 0.58% | 0.58% | 0.61% |
| Kolumbien | 1.94% | 2.00% | 2.00% |
| Mexiko | 0.90% | 0.94% | 0.91% |
| Peru | 0.47% | 0.51% | 0.51% |
| Afrika | 0.85% | 0.85% | 0.87% |
| Mali | 0.85% | 0.85% | 0.87% |
| Naher Osten | 0.99% | 1.03% | 0.99% |
| Türkei | 0.99% | 1.03% | 0.99% |
| Cash & Sonstiges | 1.45% | 1.56% | 2.23% |

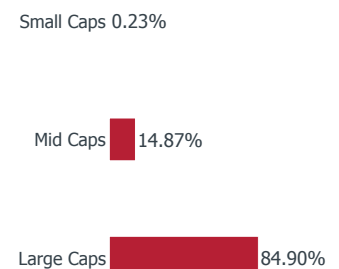
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short Long

Derivate

Short Long

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-------------------------------|--------|-------------------------------|-----------------|
| ANADARKO PETROLEUM | USA | Energie | 3.99% |
| FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD | USA | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3.81% |
| SCHLUMBERGER | USA | Energie | 3.10% |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | China | Finanzwesen | 2.78% |
| KINROSS GOLD CORP | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.76% |
| TRANSOCEAN | USA | Energie | 2.58% |
| APPLE INC | USA | IT | 2.55% |
| GOLDCORP INC | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.35% |
| POTASH CORP | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.29% |
| CITIGROUP INC | USA | Finanzwesen | 2.29% |

28.50%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC INVESTISSEMENT ANTEILSKLASSE E

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



E. Carmignac



Investments : 98.55% | Engagement : 98.55%

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement verlor 1,5 %, sein Index 0,73%. In der Berichtswoche litt die Performance des Fonds unter der kräftigen Erholung des EUR, der gegenüber dem USD 2,29% zulegte. Der Grund ist, dass der Fonds durch sein hohes Exposure in Investmentthemen, deren Währung der USD ist oder an diesen gekoppelt sind, in Phasen eines starken EUR anfälliger ist. Die etwas durchwachsenden US-Konjunkturzahlen konnten die Dynamik des Rohstoff- und insbesondere des Energiesektors nicht dämpfen; beides Themen, die wir im Lauf der vergangenen Monate aufgestockt haben. Nach der in einigen Ländern erfolgten geldpolitischen Straffung verzeichneten die Aktienmärkte der Schwellenländer eine Branchenumschichtung, die das Thema des Wachstums des Binnenkonsums belastete.

WERTENTWICKLUNGEN

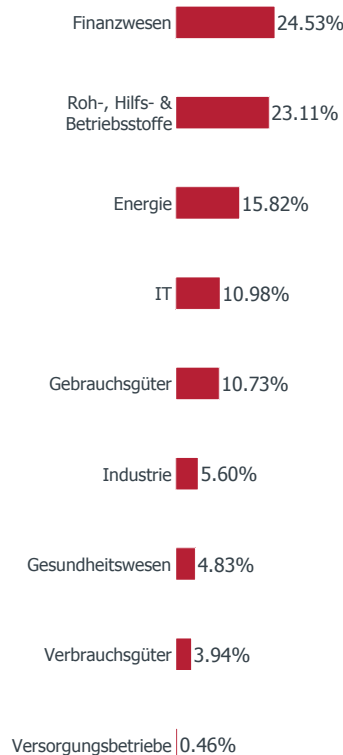
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -1.51% | -0.73% |
| Wochenbeginn | -0.21% | 2.46% |
| Jahresbeginn | -0.21% | 2.46% |

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

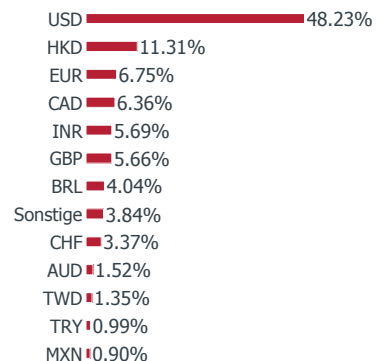
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 98.55% | 98.44% | 97.77% |
| Industriestaaten | 63.94% | 62.82% | 62.95% |
| Europa | 13.81% | 13.85% | 14.02% |
| Dänemark | 1.61% | 1.68% | 1.64% |
| Frankreich | 4.24% | 4.21% | 4.30% |
| Portugal | 1.06% | 1.06% | 1.06% |
| Vereinigtes Königreich | 3.53% | 3.54% | 3.53% |
| Schweiz | 3.37% | 3.37% | 3.50% |
| Nordamerika | 47.07% | 45.89% | 45.80% |
| Kanada | 11.95% | 12.16% | 12.47% |
| USA | 35.12% | 33.74% | 33.33% |
| Australien | 3.06% | 3.08% | 3.14% |
| Schwellenländer | 34.60% | 35.62% | 34.82% |
| Asien | 24.42% | 25.25% | 24.34% |
| China | 10.85% | 10.88% | 9.70% |
| Hongkong | 1.71% | 1.73% | 1.57% |
| Indien | 8.29% | 8.85% | 9.26% |
| Indonesien | 1.78% | 1.98% | 2.02% |
| Taiwan | 1.35% | 1.36% | 1.38% |
| Thailand | 0.44% | 0.44% | 0.42% |
| Lateinamerika | 8.35% | 8.50% | 8.62% |
| Argentinien | 0.38% | 0.39% | 0.36% |
| Brasilien | 4.07% | 4.09% | 4.22% |
| Chile | 0.58% | 0.58% | 0.61% |
| Kolumbien | 1.94% | 2.00% | 2.00% |
| Mexiko | 0.90% | 0.94% | 0.91% |
| Peru | 0.47% | 0.51% | 0.51% |
| Afrika | 0.85% | 0.85% | 0.87% |
| Mali | 0.85% | 0.85% | 0.87% |
| Naher Osten | 0.99% | 1.03% | 0.99% |
| Türkei | 0.99% | 1.03% | 0.99% |
| Cash & Sonstiges | 1.45% | 1.56% | 2.23% |

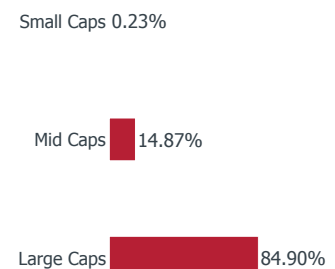
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short Long

Derivate

Short Long

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-------------------------------|--------|-------------------------------|-----------------|
| ANADARKO PETROLEUM | USA | Energie | 3.99% |
| FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD | USA | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3.81% |
| SCHLUMBERGER | USA | Energie | 3.10% |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | China | Finanzwesen | 2.78% |
| KINROSS GOLD CORP | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.76% |
| TRANSOCEAN | USA | Energie | 2.58% |
| APPLE INC | USA | IT | 2.55% |
| GOLDCORP INC | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.35% |
| POTASH CORP | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.29% |
| CITIGROUP INC | USA | Finanzwesen | 2.29% |
| | | | 28.50% |

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC GRANDE EUROPE ANTEILSKLASSE A

LU0099161993

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Investments : **97.23%** | Engagement : **99.02%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe verlor 0,07%, sein Indikator erzielte 0,90%. Der Fonds schloss somit mit einem Rückstand auf seinen Indikator, der auf sein niedriges Exposure in Finanzwerten, die in der Berichtswoche zulegen, sowie seine Investments in Kernthemen wie Industrie (Imtech) und Gesundheit (Novo Nordisk) zurückzuführen war. Ebenfalls zu erwähnen sind einige Enttäuschungen im Konsumgütersektor (Nestlé, Jeronimo Martins) infolge von Gewinnmitnahmen. Eine positive Ausnahme bildete jedoch die Supermarktkette Eurocash dank der jüngsten Übernahme in Polen. Als produktiv erwiesen sich auch unsere Investments im Rohstoffsektor (Acron, Ocean Rig). In der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Exposure knapp unter 100% blieb, sind keine nennenswerten Veränderungen zu vermeiden.

WERTENTWICKLUNGEN

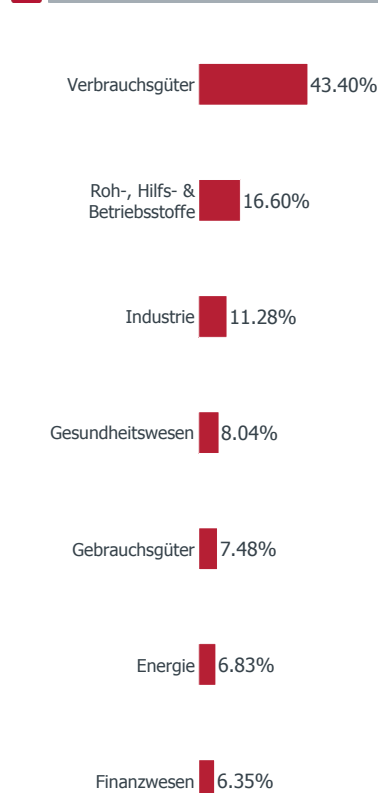
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -0.07% | 0.90% |
| Wochenbeginn | 1.48% | 2.98% |
| Jahresbeginn | 1.48% | 2.98% |

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

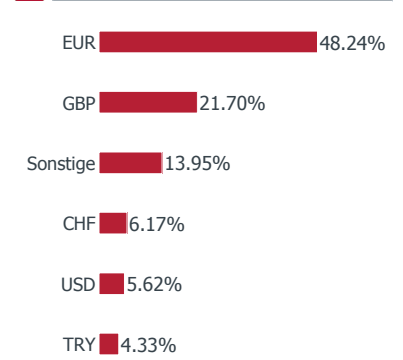
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 97.23% | 98.80% | 96.71% |
| Europäische Union | 81.08% | 82.51% | 81.09% |
| Deutschland | 6.55% | 6.57% | 5.21% |
| Belgien | 1.72% | 1.74% | 1.73% |
| Dänemark | 4.17% | 4.55% | 4.38% |
| Spanien | 3.74% | 3.95% | 4.54% |
| Finnland | 3.22% | 3.23% | 3.52% |
| Frankreich | 8.45% | 8.47% | 8.58% |
| Italien | 4.27% | 4.50% | 4.56% |
| Niederlande | 12.08% | 12.56% | 12.53% |
| Polen | 6.00% | 5.51% | 4.94% |
| Portugal | 7.50% | 7.83% | 7.26% |
| Vereinigtes Königreich | 21.70% | 21.91% | 22.15% |
| Schweden | 1.69% | 1.66% | 1.70% |
| Außerhalb Europäischer Union | 16.15% | 16.29% | 15.63% |
| Kroatien | 0.59% | 0.59% | 0.60% |
| Norwegen | 3.48% | 3.35% | 2.78% |
| Russland | 1.58% | 1.55% | 1.53% |
| Schweiz | 6.17% | 6.29% | 6.40% |
| Türkei | 4.33% | 4.52% | 4.32% |
| Cash & Sonstiges | 2.77% | 1.20% | 3.29% |

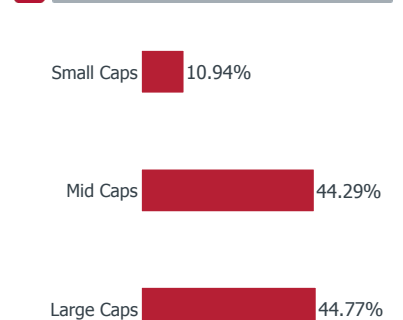
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|--------|----------------|------|
| 60.00% | Engagement TRY | EUR |

Derivate

| | Short | Long |
|-------|------------------|-----------------------------------|
| 1.79% | DJ STOXX MID 200 | DJ EURO STOXX 50 - DJ STOXX BANKS |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-----------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
| JERONIMO MARTINS | Portugal | Verbrauchsgüter | 5.98% |
| EUROCASH SA | Polen | Verbrauchsgüter | 5.41% |
| DAVIDE CAMPARI | Italien | Verbrauchsgüter | 4.27% |
| IMTECH NV | Niederlande | Industrie | 4.10% |
| RECKITT BENCKISER | Vereinigtes Königreich | Verbrauchsgüter | 4.05% |
| TECNICAS REUNIDAS | Spanien | Energie | 3.74% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | Frankreich | Industrie | 3.65% |
| OUTOKUMPU TECHNOLOGY | Finnland | Industrie | 3.22% |
| SLIGRO FOOD GROUP | Niederlande | Verbrauchsgüter | 3.10% |
| NESTLE SA | Schweiz | Verbrauchsgüter | 3.03% |
| | | | 40.55% |

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC GRANDE EUROPE ANTEILSKLASSE E

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Investments : **97.23%** | Engagement : **99.02%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe verlor 0,07%, sein Indikator erzielte 0,90%. Der Fonds schloss somit mit einem Rückstand auf seinen Indikator, der auf sein niedriges Exposure in Finanzwerten, die in der Berichtswoche zulegen, sowie seine Investments in Kernthemen wie Industrie (Imtech) und Gesundheit (Novo Nordisk) zurückzuführen war. Ebenfalls zu erwähnen sind einige Enttäuschungen im Konsumgütersektor (Nestlé, Jeronimo Martins) infolge von Gewinnmitnahmen. Eine positive Ausnahme bildete jedoch die Supermarktkette Eurocash dank der jüngsten Übernahme in Polen. Als produktiv erwiesen sich auch unsere Investments im Rohstoffsektor (Acron, Ocean Rig). In der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Exposure knapp unter 100% blieb, sind keine nennenswerten Veränderungen zu vermeiden.

WERTENTWICKLUNGEN

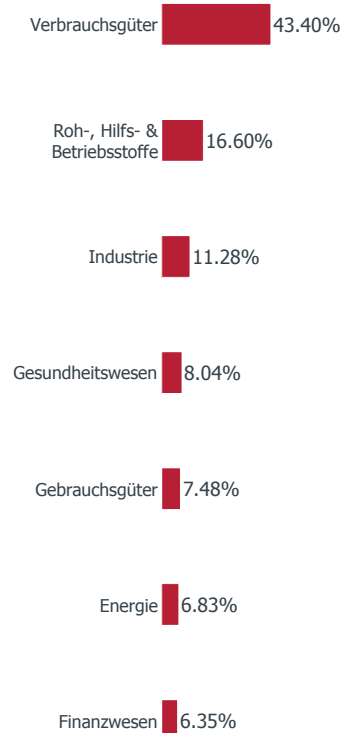
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -0.08% | 0.90% |
| Wochenbeginn | 1.45% | 2.98% |
| Jahresbeginn | 1.45% | 2.98% |

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

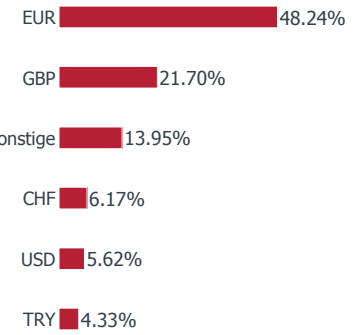
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 97.23% | 98.80% | 96.71% |
| Europäische Union | 81.08% | 82.51% | 81.09% |
| Deutschland | 6.55% | 6.57% | 5.21% |
| Belgien | 1.72% | 1.74% | 1.73% |
| Dänemark | 4.17% | 4.55% | 4.38% |
| Spanien | 3.74% | 3.95% | 4.54% |
| Finnland | 3.22% | 3.23% | 3.52% |
| Frankreich | 8.45% | 8.47% | 8.58% |
| Italien | 4.27% | 4.50% | 4.56% |
| Niederlande | 12.08% | 12.56% | 12.53% |
| Polen | 6.00% | 5.51% | 4.94% |
| Portugal | 7.50% | 7.83% | 7.26% |
| Vereinigtes Königreich | 21.70% | 21.91% | 22.15% |
| Schweden | 1.69% | 1.66% | 1.70% |
| Außerhalb Europäischer Union | 16.15% | 16.29% | 15.63% |
| Kroatien | 0.59% | 0.59% | 0.60% |
| Norwegen | 3.48% | 3.35% | 2.78% |
| Russland | 1.58% | 1.55% | 1.53% |
| Schweiz | 6.17% | 6.29% | 6.40% |
| Türkei | 4.33% | 4.52% | 4.32% |
| Cash & Sonstiges | 2.77% | 1.20% | 3.29% |

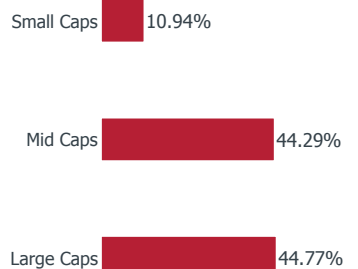
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|--------|----------------|------|
| 60.00% | Engagement TRY | EUR |

Derivate

| | Short | Long |
|-------|------------------|-----------------------------------|
| 1.79% | DJ STOXX MID 200 | DJ EURO STOXX 50 - DJ STOXX BANKS |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-----------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
| JERONIMO MARTINS | Portugal | Verbrauchsgüter | 5.98% |
| EUROCASH SA | Polen | Verbrauchsgüter | 5.41% |
| DAVIDE CAMPARI | Italien | Verbrauchsgüter | 4.27% |
| IMTECH NV | Niederlande | Industrie | 4.10% |
| RECKITT BENCKISER | Vereinigtes Königreich | Verbrauchsgüter | 4.05% |
| TECNICAS REUNIDAS | Spanien | Energie | 3.74% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | Frankreich | Industrie | 3.65% |
| OUTOKUMPU TECHNOLOGY | Finnland | Industrie | 3.22% |
| SLIGRO FOOD GROUP | Niederlande | Verbrauchsgüter | 3.10% |
| NESTLE SA | Schweiz | Verbrauchsgüter | 3.03% |
| | | | 40.55% |

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



J. Cvetanovski



Investments : 99.01% | Engagement : 103.44%

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro Entrepreneurs erzielte 0,16%, sein Indikator 0,76%. Der Fonds schloss mit einem Rückstand auf seinen Indikator, der auf sein niedriges Exposure in Finanzwerten, die in der Berichtswoche zulegten, sowie seine Investments in Kernthemen wie Gesundheit (Caretech) und Industrie (Imtech) zurückzuführen war. Zu erwähnen ist indes die erfreuliche Entwicklung der Werte, die vom Wachstum der Schwellenländer profitieren (Eros, Morpol), sowie die der Rohstoff- (Afren, Ferrexpo) und Technologiepositionen (Dialog Semiconductor). Einen soliden Renditebeitrag leistete Symrise, der Hersteller von Duft- und Geschmacksstoffen, der Auftrieb durch Gerüchte um eine eventuelle Übernahme erhielt. In der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Exposure knapp unter 100% blieb, sind keine nennenswerten Veränderungen zu vermelden.

WERTENTWICKLUNGEN

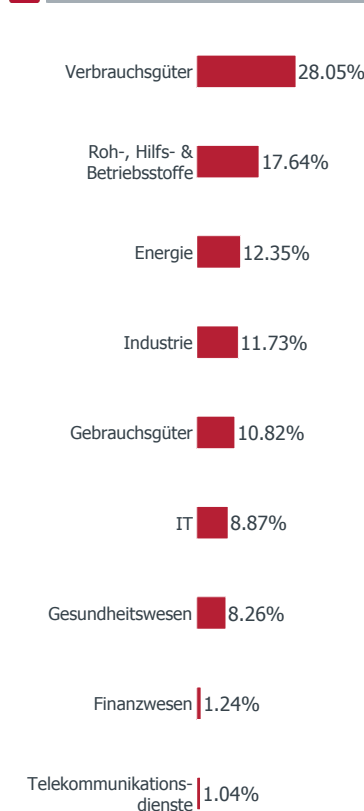
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|-------|------------|
| 1 Woche | 0.16% | 0.76% |
| Wochenbeginn | 0.42% | 2.01% |
| Jahresbeginn | 0.42% | 2.01% |

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 200 Small

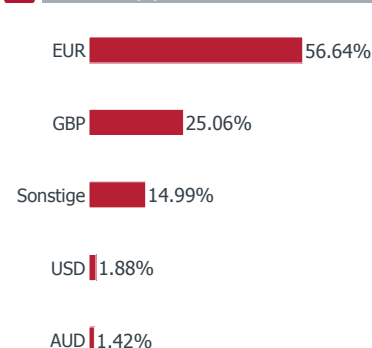
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| Aktien | 99.01% | 95.07% | 93.99% |
| Europäische Union | 91.57% | 88.90% | 88.42% |
| Deutschland | 17.70% | 16.12% | 16.16% |
| Österreich | 1.67% | 1.65% | 1.67% |
| Belgien | 5.47% | 5.25% | 5.41% |
| Dänemark | 1.59% | 1.57% | 1.45% |
| Spanien | 2.57% | 2.55% | 2.60% |
| Finnland | 3.09% | 3.04% | 3.86% |
| Frankreich | 1.15% | 1.17% | 1.14% |
| Griechenland | 0.40% | 0.41% | 0.41% |
| Italien | 2.01% | 2.03% | 2.03% |
| Niederlande | 19.46% | 19.12% | 18.39% |
| Polen | 5.94% | 5.80% | 5.88% |
| Portugal | 2.99% | 3.03% | 2.93% |
| Vereinigtes Königreich | 23.92% | 23.58% | 23.10% |
| Schweden | 3.62% | 3.57% | 3.39% |
| Außerhalb Europäischer Union | 7.44% | 6.17% | 5.56% |
| Ägypten | 1.40% | 1.44% | 1.45% |
| Indien | 0.74% | 0.73% | 0.70% |
| Norwegen | 3.24% | 2.08% | 1.53% |
| Russland | 2.07% | 1.92% | 1.88% |
| Cash & Sonstiges | 0.99% | 4.93% | 6.01% |

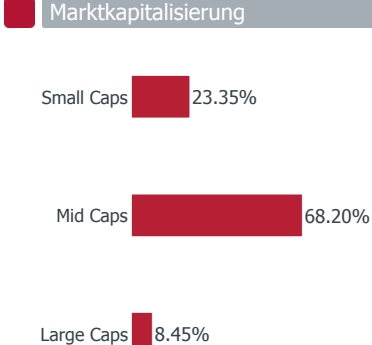
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|--------|----------------|------|
| 15.00% | Engagement NOK | EUR |

Derivate

| | Short | Long |
|-------|------------------------|-------------------------------|
| 4.43% | DJ STOXX MID 200 - SMI | BASKET M&A - DJ EURO STOXX 50 |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|----------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------|
| ASIAN BAMBOO | Deutschland | Verbrauchsgüter | 4.28% |
| IMTECH NV | Niederlande | Industrie | 4.09% |
| EROS INTL | Vereinigtes Königreich | Gebrauchsgüter | 3.68% |
| OUTOKUMPU TECHNOLOGY | Finnland | Industrie | 3.09% |
| LANXESS | Deutschland | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3.05% |
| NUTRECO NV | Niederlande | Verbrauchsgüter | 3.04% |
| JERONIMO MARTINS | Portugal | Verbrauchsgüter | 2.99% |
| FUGRO | Niederlande | Energie | 2.96% |
| MORPOL | Polen | Verbrauchsgüter | 2.88% |
| JOHN WOOD GROUP PLC | Vereinigtes Königreich | Energie | 2.87% |
| | | | 32.93% |

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



S. Pickard

Investments : **97.30%** | Engagement : **107.01%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents verlor 1,83%, sein Indikator 1,56%. In einer für die Schwellenländermärkte schwierigen Woche schloss der Fonds aufgrund der schwachen Entwicklung seiner Investments in Indonesien (Astra International) und Indien (Infosys Technologies) mit einem leichten Rückstand auf seinen Index. Sämtliche Kernelemente des Portfolios, d.h. Konsumgüter, Finanzdienstleistungen und Infrastruktur, verbuchten Verluste, während sich die Investments im Rohstoffsektor als profitabel erwiesen. In dieser Hinsicht ist die solide Performance von HRT Participacoes, First Quantum oder auch Afren zu nennen. Trotz dieser Branchenschichtung bewahren wir unser Vertrauen in die Richtigkeit unserer langfristigen Strategie. In der Berichtswoche haben wir die russische Börse sowie Ölwerte höher gewichtet. Das Aktienexposure wurde bei knapp unter 100% belassen.

WERTENTWICKLUNGEN

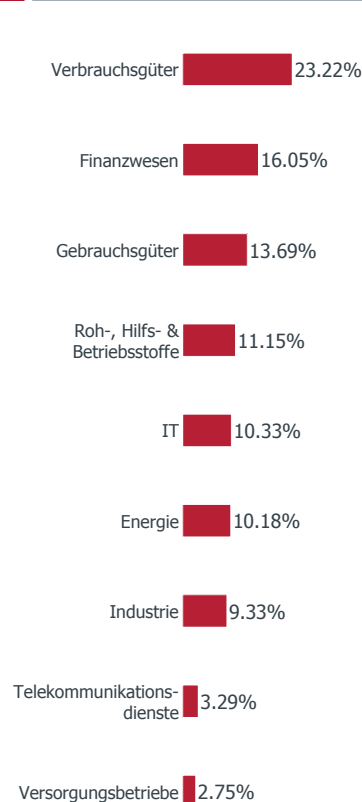
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -1.83% | -1.56% |
| Wochenbeginn | 0.84% | 1.62% |
| Jahresbeginn | 0.84% | 1.62% |

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (Eur)

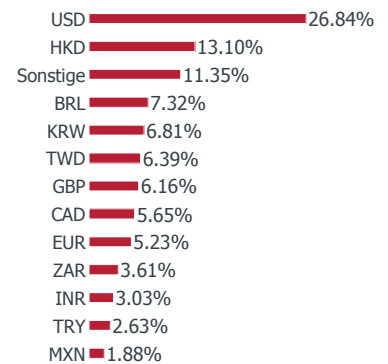
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 97.30% | 96.29% | 97.19% |
| Asien | 49.83% | 49.25% | 49.31% |
| China | 11.81% | 11.71% | 11.27% |
| Südkorea | 6.81% | 6.35% | 6.12% |
| Hongkong | 2.07% | 2.05% | 2.00% |
| Indien | 9.91% | 10.16% | 10.55% |
| Indonesien | 6.65% | 6.98% | 6.95% |
| Malaysia | 2.72% | 2.57% | 2.55% |
| Taiwan | 8.82% | 8.29% | 8.77% |
| Thailand | 1.06% | 1.13% | 1.12% |
| Lateinamerika | 24.40% | 24.79% | 26.27% |
| Brasilien | 13.47% | 13.27% | 13.82% |
| Chile | 2.77% | 2.78% | 3.32% |
| Kolumbien | 2.02% | 2.06% | 2.07% |
| Mexiko | 5.21% | 5.68% | 6.03% |
| Peru | 0.94% | 1.00% | 1.02% |
| Osteuropa | 5.99% | 5.91% | 5.89% |
| Polen | 1.29% | 1.29% | 1.28% |
| Russland | 4.70% | 4.62% | 4.61% |
| Afrika | 12.63% | 11.89% | 11.46% |
| Südafrika | 4.86% | 4.97% | 5.23% |
| Algerien | 1.25% | 1.32% | 1.33% |
| Kongo | 2.26% | 2.07% | 1.97% |
| Ghana | 1.98% | 1.57% | 1.12% |
| Mali | 1.32% | 1.09% | 0.94% |
| Nigeria | 0.96% | 0.87% | 0.88% |
| Naher Osten | 4.46% | 4.46% | 4.26% |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1.83% | 1.78% | 1.73% |
| Türkei | 2.63% | 2.68% | 2.52% |
| Cash & Sonstiges | 2.70% | 3.71% | 2.81% |

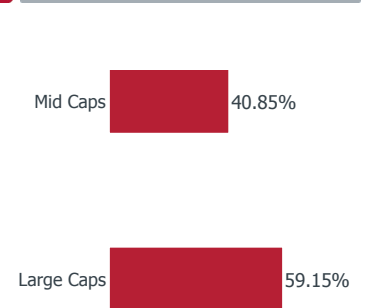
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|-------|-------------------|------|
| 4.00% | Nettovermögen EUR | USD |

Derivate

| | Short | Long |
|-------|-------|--|
| 9.70% | - | KOSPI - MSCI TAIWAN - RUSSIAN DEPOSITARY - Diverse Titel |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------|-----------------|
| GENTING | Malaysia | Gebrauchsgüter | 2.72% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | Taiwan | IT | 2.43% |
| SBER BANK | Russland | Finanzwesen | 2.38% |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Südkorea | IT | 2.32% |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | Kongo | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.26% |
| HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO | Brasilien | Energie | 2.24% |
| PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP | Kolumbien | Energie | 2.02% |
| TAIWAN FERTILIZER | Taiwan | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.02% |
| HYUNDAI MOBIS | Südkorea | Gebrauchsgüter | 1.99% |
| TULLOW OIL | Ghana | Energie | 1.98% |
| | | | 22.33% |

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Investments : **92.95%** | Engagement : **97.25%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery verlor 2,41%, sein Indikator 2,00%. In einer für die Schwellenländermärkte schwierigen Woche schloss der Fonds aufgrund der schwachen Entwicklung seiner Investments in Indonesien sowie einiger Enttäuschungen bei der Einzeltitelauswahl (Alange Energy, China Forestry) im Rückstand zu seinem Index. Sämtliche Kernelemente des Portfolios, d.h. Konsumgüter, Finanzdienstleistungen und Infrastruktur, verbuchten Verluste, während sich die Investments im Rohstoff- und Technologiesektor als widerstandsfähiger erwiesen. In dieser Hinsicht ist die Performance von Melfas und Bankers Petroleum zu erwähnen. Trotz dieser Branchenumschichtung bewahren wir unser Vertrauen in die Richtigkeit unserer langfristigen Strategie. So sind in der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Exposure knapp unter 100% belassen wurde, keine nennenswerten Veränderungen zu vermelden.

WERTENTWICKLUNGEN

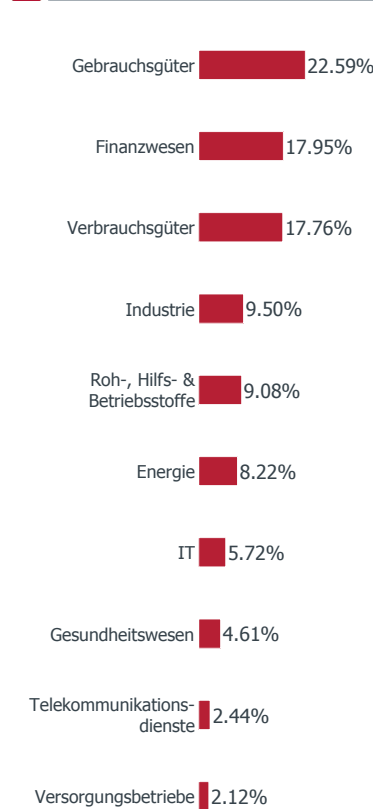
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -2.41% | -2.00% |
| Wochenbeginn | 0.95% | 1.60% |
| Jahresbeginn | 0.95% | 1.60% |

*Referenzindikator :
C. Emerging Discovery Index (Eur) *

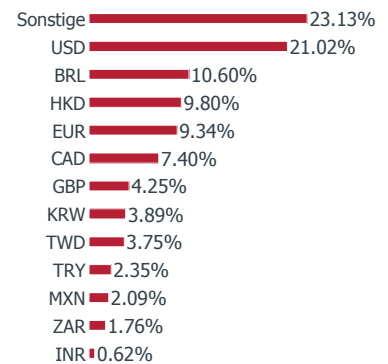
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 92.95% | 95.04% | 95.24% |
| Asien | 45.85% | 47.72% | 46.81% |
| China | 12.28% | 12.99% | 12.38% |
| Südkorea | 3.89% | 2.94% | 2.80% |
| Indien | 6.99% | 7.62% | 7.85% |
| Indonesien | 4.71% | 5.38% | 5.26% |
| Malaysia | 1.08% | 1.17% | 1.12% |
| Mongolei | 1.01% | 1.08% | 0.84% |
| Papua-Neuguinea | 1.34% | 1.35% | 1.41% |
| Philippinen | 4.21% | 4.73% | 4.68% |
| Singapur | 1.04% | 1.10% | 1.11% |
| Sri Lanka | 1.58% | 1.69% | 1.72% |
| Taiwan | 3.75% | 3.35% | 3.34% |
| Thailand | 3.96% | 4.32% | 4.32% |
| Lateinamerika | 25.09% | 25.36% | 26.04% |
| Argentinien | 3.06% | 2.90% | 2.95% |
| Brasilien | 10.60% | 11.07% | 11.61% |
| Chile | 2.60% | 2.39% | 2.39% |
| Kolumbien | 5.58% | 6.06% | 6.20% |
| Mexiko | 2.09% | 2.13% | 2.06% |
| Peru | 1.16% | 0.82% | 0.83% |
| Osteuropa | 7.85% | 7.93% | 8.14% |
| Albanien | 1.46% | 1.42% | 1.39% |
| Kasachstan | 1.18% | 1.19% | 1.17% |
| Polen | 1.96% | 2.04% | 2.18% |
| Russland | 2.02% | 2.03% | 2.06% |
| Slowenien | 1.23% | 1.26% | 1.34% |
| Afrika | 7.90% | 7.63% | 7.85% |
| Südafrika | 1.76% | 1.89% | 1.98% |
| Burkina Faso | 1.74% | 1.72% | 1.89% |
| Ägypten | 1.96% | 1.97% | 2.01% |
| Kenia | 1.20% | 0.74% | 0.63% |
| Mauritius | 0.05% | 0.06% | 0.02% |
| Mosambik | 1.19% | 1.25% | 1.32% |
| Naher Osten | 6.26% | 6.40% | 6.40% |
| Saudi-Arabien | 2.84% | 2.97% | 2.98% |
| Katar | 1.07% | 1.11% | 1.12% |
| Türkei | 2.35% | 2.32% | 2.29% |
| Cash & Sonstiges | 7.05% | 4.96% | 4.76% |

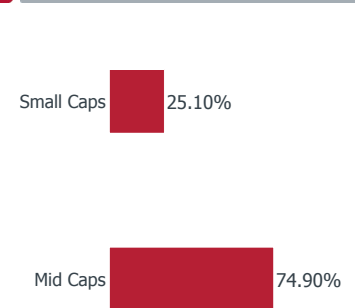
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|-------|-------------------|------|
| 3.50% | Nettovermögen EUR | USD |

Derivate

| | Short | Long |
|-------|-------|----------------------------|
| 4.31% | - | KOSPI - RUSSIAN DEPOSITARY |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-----------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------|
| SJM HOLDINGS | China | Gebrauchsgüter | 2.10% |
| SEMAFO | Burkina Faso | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.74% |
| HERING | Brasilien | Gebrauchsgüter | 1.71% |
| JOHN KEELLS HOLDINGS PLC | Sri Lanka | Industrie | 1.58% |
| GRAN TIERRA ENERGY | Kolumbien | Energie | 1.57% |
| SILICON WORKS | Südkorea | IT | 1.55% |
| BANKERS PETROLEUM | Albanien | Energie | 1.46% |
| HOLLYSYS AUTOMATION TECHNO. | China | Industrie | 1.42% |
| EMBOTELLADORA ANDINA | Chile | Verbrauchsgüter | 1.38% |
| SA SA INTL HOLDINGS | China | Gebrauchsgüter | 1.37% |

15.87%

(1) ohne Termingeschäfte

*Referenzindikator: 50% MSCI EM SmallCaps (Eur) + 50% MSCI EM MidCaps (Eur), Quartalsweise Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC INNOVATION

FR0010149096

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



T. Jaksland

Investments : 101.99% | Engagement : 101.99%

KOMMENTARE

Der Fonds verlor 0,15 %, sein Referenzindex 1,47%. Trotz der leicht negativen absoluten Performance schnitt der Fonds besser als sein Index ab, denn er erhielt Auftrieb durch die gute Entwicklung der alternativen Energien, die wir seit einiger Zeit übergewichtet haben. Von Vorteil für den Fonds waren somit die Zuwächse, die Solarenergiewerte (Renesola, Trina Solar) nach wochenlangen Verlusten erzielten. Ebenfalls positiv zu Buche schlug die gelungene Einzeltitelauswahl bei IT-Werten (Melfas, Ceva, Apple). Etwas von Nachteil war indes die schwächere Performance des Gesundheitssektors (Novo Nordisk, Celgene), der dritten Säule des Fonds. Mit Blick auf die Veränderungen in der Allokation ist als Neuzugang Smith & Nephew, Hersteller von Hüft- und Knieprothesen, zu nennen. Das Aktienexposure des Fonds wurde knapp unter dem zulässigen Höchstwert belassen.

WERTENTWICKLUNGEN

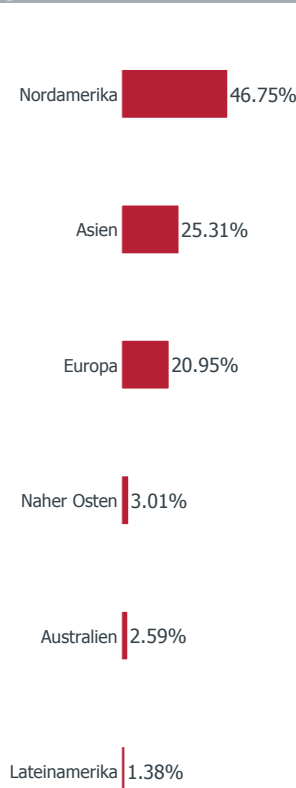
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -0.15% | -1.47% |
| Wochenbeginn | 5.55% | 2.53% |
| Jahresbeginn | 5.55% | 2.53% |

*Referenzindikator :
Carmignac Innovation Index (Eur) *

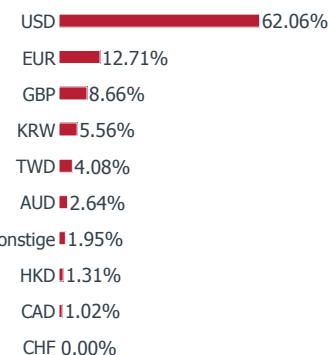
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|---|---------|---------|--------------|
| Aktien | 101.99% | 104.73% | 99.50% |
| Alternative Energien | 16.75% | 16.31% | 12.65% |
| Investitionsgüter | 15.35% | 14.80% | 12.65% |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1.40% | 1.51% | 0.00% |
| Gesundheitswesen | 31.09% | 30.84% | 32.04% |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 27.92% | 30.84% | 32.04% |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 3.16% | 0.00% | 0.00% |
| IT | 54.15% | 57.57% | 54.81% |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 21.73% | 22.72% | 19.96% |
| Medien | 1.74% | 1.89% | 1.93% |
| Hardware & Ausrüstung | 13.85% | 15.79% | 15.58% |
| Software & Dienste | 16.84% | 17.17% | 17.34% |
| Cash & Sonstiges | -1.99% | -4.73% | 0.50% |

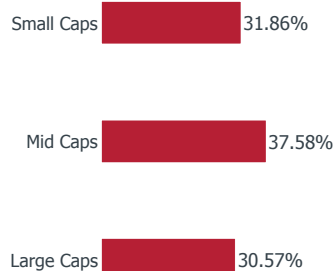
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|---|-------|------|
| - | - | - |

Derivate

| | Short | Long |
|---|-------|------|
| - | - | - |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| APPLE INC | USA | IT | 6.05% |
| CELGNE CORP | USA | Gesundheitswesen | 5.57% |
| CAVIUM NETWORKS | USA | IT | 3.79% |
| SKYWORKS SOLUTIONS | USA | IT | 3.71% |
| GALAPAGOS | Belgien | Gesundheitswesen | 3.61% |
| RENESOLA LTD | China | Alternative Energien | 3.60% |
| SMITH & NEPHEW | Vereinigtes Königreich | Gesundheitswesen | 3.16% |
| INFORMATICA CORPORATION | USA | IT | 3.15% |
| GILEAD SCIENCES INC | USA | Gesundheitswesen | 3.11% |
| AUTONOMY CORP PLC | Vereinigtes Königreich | IT | 3.10% |
| | | | 38.85% |

(1) ohne Termingeschäfte

*Referenzindikator: 50% MSCI ACW Information Technology (Eur) + 48% MSCI ACW Pharmaceuticals (Eur) + 2% MSCI ACW Energy Equipment (Eur), Keine Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC COMMODITIES

LU0164455502

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



D. Field



Investments : 102.50% | Engagement : 102.50%

KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities erzielte 1,79%, sein Indikator 0,03%. Diese Überperformance erklärt sich in erster Linie durch die Einzeltitelwahl bei Energie- sowie bei diversifizierten Metall- und Erzwerten. So zahlte sich das hohe Exposure des Fonds in Ölexplorations- und förderunternehmen (HRT) sowie in Ölzulieferern (Gasfrac Energy) sehr gut aus. Eine starke Stütze erhielt das Portfolio auch durch Stahl- (CSLD Thomson, Atlas Iron) und Kupferwerte (First Quantum). Im Gleichschritt mit dem gesamten Goldbergbau, der in der Berichtswoche 3,25% verlor, gaben unsere Goldtitel (Continental Gold, Kinross) nach. Verluste verbuchten auch Agrarrohstoffe. In der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Exposure knapp unter dem höchstzulässigen Wert belassen wurde, sind keine nennenswerten Veränderungen zu vermelden.

WERTENTWICKLUNGEN

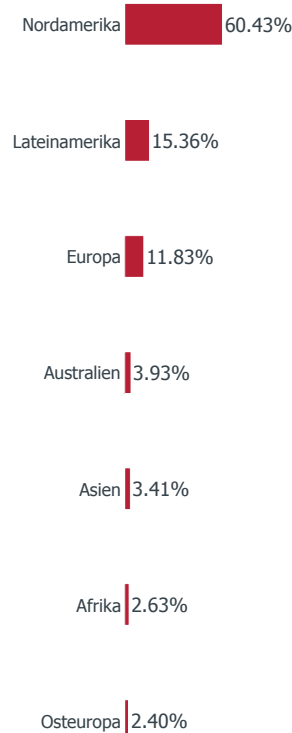
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|-------|------------|
| 1 Woche | 1.79% | 0.03% |
| Wochenbeginn | 2.51% | 1.90% |
| Jahresbeginn | 2.51% | 1.90% |

*Referenzindikator :
Carmignac Commodities Index (Eur) *

Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|---|---------|---------|--------------|
| Aktien | 102.50% | 102.12% | 101.00% |
| Energie | 44.19% | 43.34% | 41.69% |
| Erdöl- & Erdgasförderung | 2.56% | 2.54% | 2.15% |
| Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste | 11.72% | 11.05% | 10.96% |
| Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe | 0.73% | 0.76% | 0.61% |
| Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion | 21.41% | 21.72% | 21.52% |
| Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe | 7.77% | 7.27% | 6.43% |
| Edelmetalle & Mineralien | 19.30% | 20.58% | 22.28% |
| Gold | 15.21% | 15.96% | 17.07% |
| Edelmetalle & Mineralien | 4.09% | 4.62% | 5.20% |
| Metalle & Bergbau: Diverse | 32.22% | 31.66% | 31.29% |
| Metalle & Bergbau: Diverse | 25.55% | 25.34% | 25.02% |
| Stahl | 6.66% | 6.32% | 6.27% |
| Landwirtschaftliche Rohstoffe | 6.77% | 6.55% | 5.75% |
| Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien | 4.53% | 3.96% | 3.23% |
| Landwirtschaftliche Produkte | 1.12% | 1.54% | 1.63% |
| Abgepackte Lebensmittel & Fleisch | 1.12% | 1.05% | 0.90% |
| Cash & Sonstiges | -2.50% | -2.12% | -1.00% |

Regionen



Devisen (1)

| | |
|----------|--------|
| CAD | 45.69% |
| USD | 33.83% |
| GBP | 8.55% |
| Sonstige | 6.35% |
| AUD | 4.61% |
| BRL | 2.74% |
| EUR | -1.77% |

Marktkapitalisierung

| | |
|------------|--------|
| Small Caps | 17.12% |
| Mid Caps | 51.82% |
| Large Caps | 31.06% |

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|-------|-------------------|------|
| 5.00% | Nettovermögen USD | EUR |
| 3.00% | Nettovermögen EUR | GBP |

Derivate

| | Short | Long |
|---|-------|------|
| - | - | - |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|------------------------------|-----------|----------------------------|-----------------|
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | Kanada | Metalle & Bergbau: Diverse | 5.39% |
| PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP | Kolumbien | Energie | 4.08% |
| WALTER ENERGY | USA | Energie | 3.50% |
| LUNDIN MINING CORP | Kanada | Metalle & Bergbau: Diverse | 3.26% |
| NATIONAL OILWELL | USA | Energie | 2.56% |
| BANKERS PETROLEUM | Albanien | Energie | 2.46% |
| XSTRATA | Chile | Metalle & Bergbau: Diverse | 2.29% |
| CSLD THOMPSON IRON MINES | Kanada | Metalle & Bergbau: Diverse | 2.25% |
| SEMAFO | Kanada | Edelmetalle & Mineralien | 2.12% |
| CAMERON INTERNATIONAL CORP | USA | Energie | 2.09% |

30.00%

(1) ohne Termingeschäfte

*Referenzindikator: 45% MSCI ACW Oil&Gas (Eur) + 40% MSCI ACW Metal&Mining (Eur) + 5% MSCI ACW Energy Equipment (Eur) + 5% MSCI ACW Paper&Forest (Eur) + 5% MSCI ACW Food (Eur), Quartalsweise Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE A

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **43.58%** | Engagement : **48.11%** | Mod. Duration : **0.96** | Mac. Duration : **1.02** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine verlor 1,62%, sein Index 0,91%. In der Berichtswoche litt die Performance des Fonds unter der kräftigen Erholung des EUR, der gegenüber dem USD 2,29% zulegte. Die Woche war durch Spannungen bei den europäischen Zinsen in Folge der Erklärung der EZB, sie werde bei einem erneuten Anstieg der Inflation sehr wachsam sein, geprägt. Die Anleihen der Peripherieländer erhielten Auftrieb durch die positive Resonanz auf die portugiesischen und spanischen Auktionen, den der Fonds jedoch nicht nutzen konnte, da er diese Titel gemieden hatte. Vor diesem Hintergrund zahlte sich unsere Vorsicht gegenüber Bundesanleihen aus, während unsere Positionen in US- und europäischen High Yield-Unternehmensanleihen weiter überperformten. Im Vorfeld der nächsten Ecofin- und Eurogruppen-Treffen in Europa bleiben wir bei unserer EUR-Allokation vorsichtig.

WERTENTWICKLUNGEN

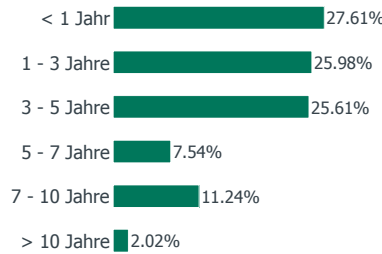
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -1.62% | -0.91% |
| Wochenbeginn | 0.17% | 0.99% |
| Jahresbeginn | 0.17% | 0.99% |

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

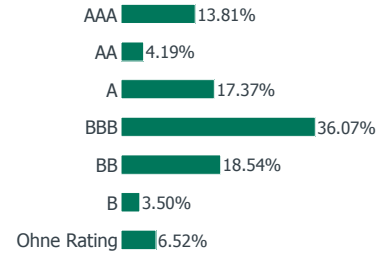
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 43.58% | 43.16% | 42.84% |
| Industriestaaten | | | |
| Europa | 30.85% | 30.22% | 30.22% |
| Nordamerika | 8.01% | 8.00% | 8.03% |
| Australien | 21.54% | 20.92% | 20.89% |
| | 1.30% | 1.30% | 1.30% |
| Schwellenländer | | | |
| Asien | 12.73% | 12.94% | 12.61% |
| Lateinamerika | 9.12% | 9.30% | 8.93% |
| Afrika | 2.87% | 2.90% | 2.95% |
| Naher Osten | 0.35% | 0.35% | 0.36% |
| | 0.38% | 0.39% | 0.38% |
| Anleihen | 47.61% | 47.10% | 47.58% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 6.84% | 6.55% | 6.62% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 7.79% | 7.80% | 7.85% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 25.16% | 25.02% | 25.39% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 7.82% | 7.74% | 7.73% |
| Cash & Sonstiges | 8.80% | 9.74% | 9.58% |

Laufzeiten



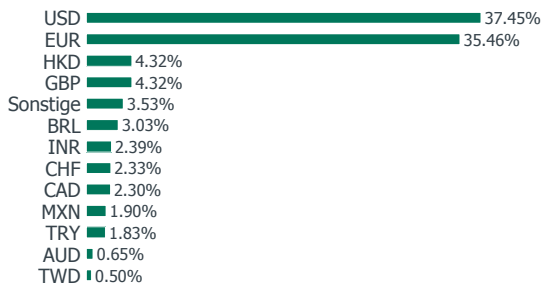
Ratings



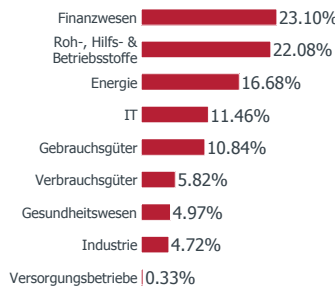
Top Ten Positionen - Anleihen

| Name | Land | Rating | Vermögen (in %) |
|----------------------------|------------------------|--------|-----------------|
| US T-NOTE 3.50% 15/05/2020 | USA | AAA | 2.77% |
| BRESIL 10.00% 01/01/2012 | Brasilien | BBB- | 1.59% |
| MEXIQUE 7.50% 21/06/2012 | Mexiko | A | 1.59% |
| TURQUIE 0% 16/11/2011 | Türkei | BB+ | 1.45% |
| POLOGNE 0% 25/07/2012 | Polen | A | 1.28% |
| BUND 3.75% 04/07/2013 | Deutschland | AAA | 1.14% |
| UK GILT 4.00% 07/03/2022 | Vereinigtes Königreich | AAA | 0.97% |
| SCHATZ 1.00% 16/03/2012 | Deutschland | AAA | 0.97% |
| BOBL 3.50% 12/04/2013 | Deutschland | AAA | 0.73% |
| LAFARGE 7.625% 27/05/2014 | Frankreich | BBB- | 0.41% |
| | | | 12.89% |

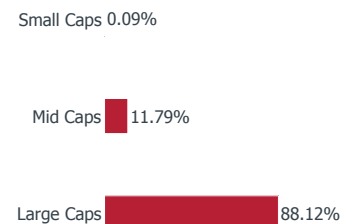
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| Short | Long |
|-------|------|
| - | - |

Derivate

| Short | Long |
|-------|--------------------------|
| 4.53% | DJ EURO STOXX 50 |
| | NASDAQ - NIKKEI - S&P500 |

Top Ten Positionen - Aktien

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|------------------------------|---------|-------------------------------|-----------------|
| ANADARKO PETROLEUM | USA | Energie | 1.97% |
| FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD | USA | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.84% |
| SCHLUMBERGER | USA | Energie | 1.68% |
| TRANSOCEAN | USA | Energie | 1.32% |
| APPLE INC | USA | IT | 1.31% |
| NESTLE SA | Schweiz | Verbrauchsgüter | 1.21% |
| NEWMONT MINING | USA | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.14% |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT | Schweiz | Gebrauchsgüter | 1.12% |
| KINROSS GOLD CORP | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.12% |
| CITIGROUP INC | USA | Finanzwesen | 1.04% |
| | | | 13.75% |

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE E

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **43.58%** | Engagement : **48.11%** | Mod. Duration : **0.96** | Mac. Duration : **1.02** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine verlor 1,62%, sein Index 0,91%. In der Berichtswoche litt die Performance des Fonds unter der kräftigen Erholung des EUR, der gegenüber dem USD 2,29% zulegte. Die Woche war durch Spannungen bei den europäischen Zinsen in Folge der Erklärung der EZB, sie werde bei einem erneuten Anstieg der Inflation sehr wachsam sein, geprägt. Die Anleihen der Peripherieländer erhielten Auftrieb durch die positive Resonanz auf die portugiesischen und spanischen Auktionen, den der Fonds jedoch nicht nutzen konnte, da er diese Titel gemieden hatte. Vor diesem Hintergrund zahlte sich unsere Vorsicht gegenüber Bundesanleihen aus, während unsere Positionen in US- und europäischen High Yield-Unternehmensanleihen weiter überperformten. Im Vorfeld der nächsten Ecofin- und Eurogruppen-Treffen in Europa bleiben wir bei unserer EUR-Allokation vorsichtig.

WERTENTWICKLUNGEN

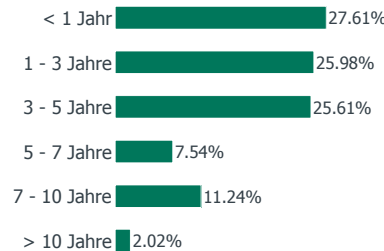
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -1.63% | -0.91% |
| Wochenbeginn | 0.15% | 0.99% |
| Jahresbeginn | 0.15% | 0.99% |

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

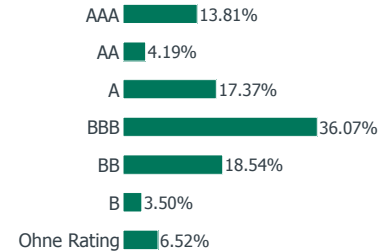
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 43.58% | 43.16% | 42.84% |
| Industriestaaten | | | |
| Europa | 30.85% | 30.22% | 30.22% |
| Nordamerika | 8.01% | 8.00% | 8.03% |
| Australien | 21.54% | 20.92% | 20.89% |
| | 1.30% | 1.30% | 1.30% |
| Schwellenländer | | | |
| Asien | 12.73% | 12.94% | 12.61% |
| Lateinamerika | 9.12% | 9.30% | 8.93% |
| Afrika | 2.87% | 2.90% | 2.95% |
| Naher Osten | 0.35% | 0.35% | 0.36% |
| | 0.38% | 0.39% | 0.38% |
| Anleihen | 47.61% | 47.10% | 47.58% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 6.84% | 6.55% | 6.62% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 7.79% | 7.80% | 7.85% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 25.16% | 25.02% | 25.39% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 7.82% | 7.74% | 7.73% |
| Cash & Sonstiges | 8.80% | 9.74% | 9.58% |

Laufzeiten



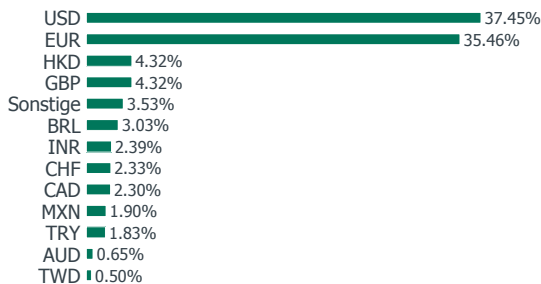
Ratings



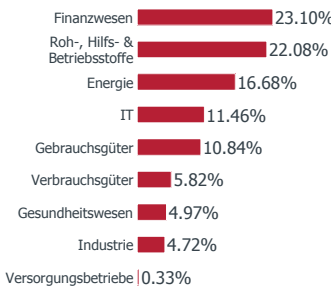
Top Ten Positionen - Anleihen

| Name | Land | Rating | Vermögen (in %) |
|----------------------------|------------------------|--------|-----------------|
| US T-NOTE 3.50% 15/05/2020 | USA | AAA | 2.77% |
| BRESIL 10.00% 01/01/2012 | Brasilien | BBB- | 1.59% |
| MEXIQUE 7.50% 21/06/2012 | Mexiko | A | 1.59% |
| TURQUIE 0% 16/11/2011 | Türkei | BB+ | 1.45% |
| POLOGNE 0% 25/07/2012 | Polen | A | 1.28% |
| BUND 3.75% 04/07/2013 | Deutschland | AAA | 1.14% |
| UK GILT 4.00% 07/03/2022 | Vereinigtes Königreich | AAA | 0.97% |
| SCHATZ 1.00% 16/03/2012 | Deutschland | AAA | 0.97% |
| BOBL 3.50% 12/04/2013 | Deutschland | AAA | 0.73% |
| LAFARGE 7.625% 27/05/2014 | Frankreich | BBB- | 0.41% |
| | | | 12.89% |

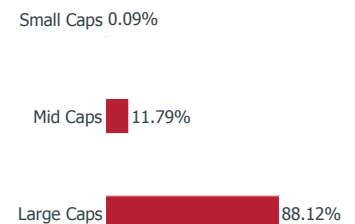
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| Short | Long |
|-------|------|
| - | - |

Derivate

| Short | Long |
|-------|--------------------------|
| 4.53% | DJ EURO STOXX 50 |
| | NASDAQ - NIKKEI - S&P500 |

Top Ten Positionen - Aktien

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|------------------------------|---------|-------------------------------|-----------------|
| ANADARKO PETROLEUM | USA | Energie | 1.97% |
| FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD | USA | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.84% |
| SCHLUMBERGER | USA | Energie | 1.68% |
| TRANSOCEAN | USA | Energie | 1.32% |
| APPLE INC | USA | IT | 1.31% |
| NESTLE SA | Schweiz | Verbrauchsgüter | 1.21% |
| NEWMONT MINING | USA | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.14% |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT | Schweiz | Gebrauchsgüter | 1.12% |
| KINROSS GOLD CORP | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1.12% |
| CITIGROUP INC | USA | Finanzwesen | 1.04% |
| | | | 13.75% |

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



F.-J. Furry



Investments : **92.43%** | Engagement : **49.03%**

KOMMENTARE

Der Fonds, dessen Aktienexposition knapp unter dem höchstzulässigen Wert lag, schloss mit einem Minus von 1,30%, während sein Referenzindex 1,41% erzielte. Diese Unterperformance war seinem niedrigen Exposure in Finanzwerten, die sich in der Berichtswoche in steigenden europäischen Märkten sehr gut entwickelten, zuzuschreiben. Für einige Enttäuschung sorgten auch unsere Grundversorgungs- (Jeronimo Martins, Reckitt Benckiser) und zyklischen Konsumgüterwerte (LVMH) sowie der Gesundheitssektor (Novo Nordisk), die allesamt durch umfangreiche Gewinnmitnahmen belastet wurden. Positive Erwähnung verdienen indes die Zuwächse der Energiekomponente (Afrén, Tullow Oil), die erneut von der guten Entwicklung von Rohstoffwerten profitierte. Verkauf haben wir einige Shortpositionen, die unter dem Aufwärtstrend der europäischen Märkte leiden könnten.

WERTENTWICKLUNGEN

| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -1.30% | 1.41% |
| Wochenbeginn | -1.04% | 2.21% |
| Jahresbeginn | -1.04% | 2.21% |

*Referenzindikator :
C. Euro-Patrimoine Index *

Sektoren

| | Long | Short | Netto |
|-------------------------------|--------|---------|----------------|
| Energie | 17,88% | -4,16% | 13,72% |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 9,60% | -1,38% | 8,22% |
| Industrie | 11,62% | -4,40% | 7,22% |
| Gebrauchsgüter | 7,59% | -2,92% | 4,68% |
| Verbrauchsgüter | 14,25% | -2,02% | 12,23% |
| Gesundheitswesen | 6,63% | -1,24% | 5,40% |
| Finanzwesen | 15,44% | -5,48% | 9,96% |
| IT | 4,30% | -0,45% | 3,86% |
| Telekommunikationsdienste | 1,01% | -2,04% | -1,03% |
| Versorgungsbetriebe | 2,03% | -5,29% | -3,26% |
| Regionalindizes | 2,07% | -14,02% | -11,95% |

Regionen (1)

| | |
|------------------------|--------|
| Frankreich | 23.78% |
| Vereinigtes Königreich | 21.20% |
| Norwegen | 11.98% |
| Schweiz | 7.33% |
| Finnland | 5.79% |
| Niederlande | 4.74% |
| Dänemark | 4.23% |
| Portugal | 4.12% |
| Spanien | 3.94% |
| Deutschland | 3.55% |
| Belgien | 2.04% |
| Italien | 1.95% |
| Kroatien | 0.60% |

Exposition

| | |
|--------|---------|
| Brutto | 135.84% |
| Long | 92.43% |
| Short | -43.40% |
| Netto | 49.03% |

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|---------|----------------|------|
| 50.00% | Engagement GBP | EUR |
| 35.00% | Engagement NOK | EUR |
| 100.00% | Engagement USD | EUR |

Top Ten Positionen - Short-Positionen

| Region | Sektor | Vermögen (in %) |
|-------------|-------------------------------|-----------------|
| Frankreich | Energie | -1.11% |
| Deutschland | Industrie | -0.95% |
| Spanien | Finanzwesen | -0.86% |
| Spanien | Telekommunikationsdienste | -0.84% |
| Frankreich | Gesundheitswesen | -0.69% |
| Deutschland | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | -0.64% |
| Frankreich | Finanzwesen | -0.62% |
| Deutschland | Gebrauchsgüter | -0.58% |
| Deutschland | Versorgungsbetriebe | -0.56% |
| Deutschland | Gesundheitswesen | -0.55% |
| | | -7.40% |

Top Ten Positionen - Long-Positionen

| Name | Region | Sektor | Vermögen (in %) |
|-----------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------|
| NOVO NORDISK AS | Dänemark | Gesundheitswesen | 4.01% |
| TULLOW OIL | Vereinigtes Königreich | Energie | 3.99% |
| STANDARD CHARTERED | Vereinigtes Königreich | Finanzwesen | 3.72% |
| OUTOKUMPU TECHNOLOGY | Finnland | Industrie | 3.46% |
| XSTRATA | Vereinigtes Königreich | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3.42% |
| LVMH | Frankreich | Gebrauchsgüter | 3.29% |
| DNB NOR | Norwegen | Finanzwesen | 3.25% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | Frankreich | Industrie | 3.22% |
| DASSAULT SYSTEMES | Frankreich | IT | 3.13% |
| SEADRILL | Norwegen | Energie | 3.09% |
| | | | 34.58% |

*Referenzindikator: 50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

FR0010147603

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



F. Leroux



Engagement : **95.96%** | Engagement des Masterfonds : **98.55%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement Latitude verlor 1,36 %, sein Index 0,73%. In der Berichtswoche litt die Performance des Fonds unter der kräftigen Erholung des EUR, der gegenüber dem USD 2,29% zulegte. Der Grund ist, dass der Fonds durch sein hohes Exposure in Investmentthemen, deren Währung der USD oder an diesen gekoppelt ist, in Phasen eines starken EUR anfälliger ist. Die etwas durchwachsenden US-Konjunkturzahlen konnten die Dynamik des Rohstoff- und insbesondere des Energiesektors nicht dämpfen, beides Themen, die wir im Lauf der vergangenen Monate aufgestockt haben. Nach der in einigen Ländern erfolgten geldpolitischen Straffung verzeichneten die Aktienmärkte der Schwellenländer eine Branchenumschichtung, die das Thema des Wachstums des Binnenkonsums belastete.

WERTENTWICKLUNGEN

| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -1.36% | -0.73% |
| Wochenbeginn | -0.07% | 2.46% |
| Jahresbeginn | -0.07% | 2.46% |

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

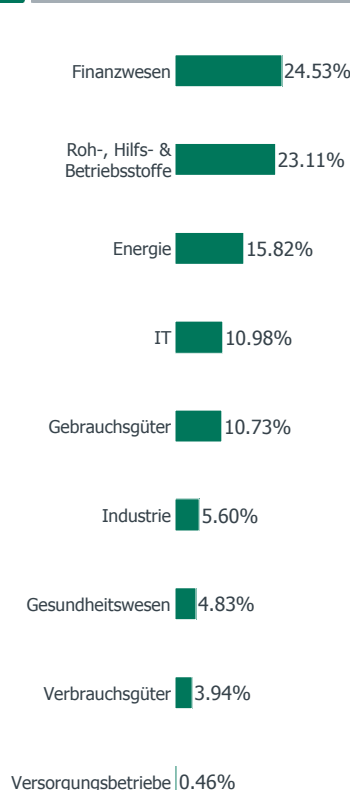
Allokation im Masterfonds

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|--|---------|---------|--------------|
| Carmignac Investissement Anteilsklasse A | 99.87% | 100.03% | 100.01% |

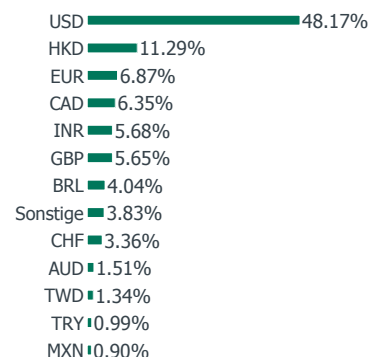
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktien | 98.42% | 98.47% | 97.78% |
| Industriestaaten | 63.86% | 62.84% | 62.96% |
| Europa | 15.34% | 15.39% | 15.59% |
| Nordamerika | 47.01% | 45.91% | 45.80% |
| Australien | 1.51% | 1.54% | 1.57% |
| Schwellenländer | 34.56% | 35.63% | 34.82% |
| Asien | 24.39% | 25.26% | 24.34% |
| Lateinamerika | 8.34% | 8.50% | 8.62% |
| Afrika | 0.85% | 0.85% | 0.87% |
| Nahe Osten | 0.99% | 1.03% | 0.99% |
| Cash & Sonstiges | 1.58% | 1.53% | 2.22% |

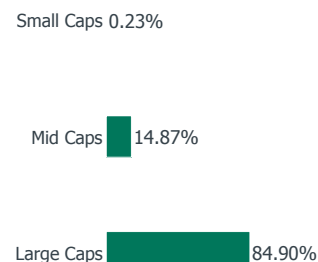
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|--------|-------------------|------|
| 18.00% | Nettovermögen USD | EUR |

Derivate

| | Short | Long |
|--------|--|---------------|
| -2.47% | HANG SENG INDEX - KOSPI - Option auf die Volatilität des S&P 500 | NIKKEI - Gold |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Sektor | Vermögen (in %) |
|-------------------------------|--------|-------------------------------|-----------------|
| ANADARKO PETROLEUM | USA | Energie | 3.99% |
| FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD | USA | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3.80% |
| SCHLUMBERGER | USA | Energie | 3.10% |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | China | Finanzwesen | 2.77% |
| KINROSS GOLD CORP | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.75% |
| TRANSOCEAN | USA | Energie | 2.58% |
| APPLE INC | USA | IT | 2.55% |
| GOLDCORP INC | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.35% |
| POTASH CORP | Kanada | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2.29% |
| CITIGROUP INC | USA | Finanzwesen | 2.29% |
| | | | 28.47% |

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



M. Carmignac

Investments : **105.29%** | Engagement : **10.00%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Market Neutral verlor 0,66%, sein Index 0,01%. Der Fonds schloss mit einem leichten Rückstand auf seinen Indikator, denn er wurde durch die schwächere Performance der Sektoren Energie und zyklische Konsumgüter belastet, nachdem diese einige Wochen lang im Aufwind gelegen hatten. Für Enttäuschung sorgten auch unsere Long- und Shortpositionen in der Industrie. Von Vorteil hingegen war für die Sektoren Grundstoffe, Finanzdienstleistungen und IT die Branchenumschichtung auf zyklische Sektoren. Ferner schlugen angesichts der Festigung des EUR (+2,29%) die Absicherungen gegen die USD-Schwäche positiv zu Buche.

WERTENTWICKLUNGEN

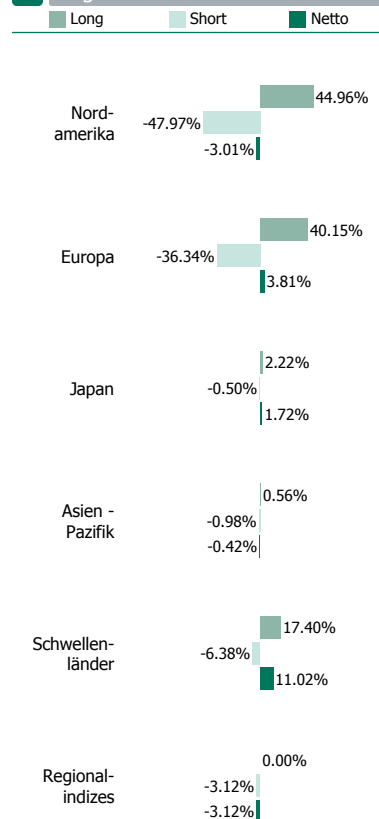
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -0.66% | 0.01% |
| Wochenbeginn | -0.94% | 0.02% |
| Jahresbeginn | -0.94% | 0.02% |

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

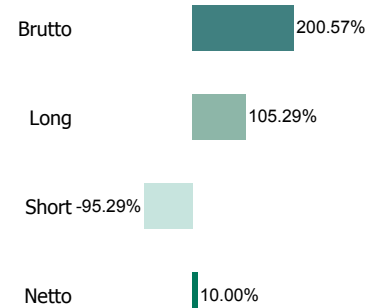
Sektoren

| | Long | Short | Netto |
|-------------------------------|--------|---------|----------------|
| Energie | 28,72% | -20,66% | 8,06% |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 8,92% | -4,05% | 4,86% |
| Industrie | 24,47% | -13,47% | 11,00% |
| Gebrauchsgüter | 18,71% | -7,47% | 11,25% |
| Verbrauchsgüter | 9,79% | -19,69% | -9,90% |
| Gesundheitswesen | 1,01% | -1,64% | -0,63% |
| Finanzwesen | 3,57% | -3,39% | 0,19% |
| IT | 6,02% | -0,83% | 5,19% |
| Telekommunikationsdienste | 1,01% | 0,00% | 1,01% |
| Versorgungsbetriebe | 3,08% | -15,01% | -11,94% |
| Regionalindizes | 0,00% | -9,08% | -9,08% |

Regionen



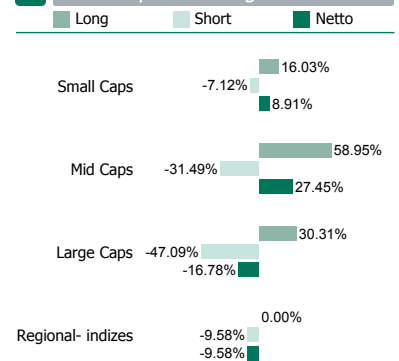
Exposition



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|----------------------|-------|------|
| 40.00% Nettovermögen | USD | EUR |

Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

| Region | Sektor | Vermögen (in %) |
|-------------|---------------------|-----------------|
| Europa | Industrie | -2.93% |
| Europa | Versorgungsbetriebe | -2.68% |
| Nordamerika | Versorgungsbetriebe | -2.35% |
| Europa | Versorgungsbetriebe | -2.22% |
| Nordamerika | Energie | -2.04% |
| Nordamerika | Verbrauchsgüter | -2.01% |
| Nordamerika | Energie | -1.77% |
| Nordamerika | Versorgungsbetriebe | -1.77% |
| Europa | Verbrauchsgüter | -1.72% |
| Nordamerika | Versorgungsbetriebe | -1.67% |
| | | -21.17% |

Top Ten Positionen - Long-Positionen

| Name | Region | Sektor | Vermögen (in %) |
|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| NATIONAL OILWELL | Nordamerika | Energie | 4.02% |
| MEAD JOHNSON NUTRITION | Nordamerika | Verbrauchsgüter | 3.96% |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT | Europa | Gebrauchsgüter | 2.76% |
| PANDORA | Europa | Gebrauchsgüter | 2.60% |
| SWFT TRANSPORTATION | Nordamerika | Industrie | 2.42% |
| REMY COINTREAU | Europa | Verbrauchsgüter | 2.33% |
| INTERNATIONAL POWER PLC | Europa | Versorgungsbetriebe | 2.20% |
| COSAN LTD | Schwellenländer | Verbrauchsgüter | 2.07% |
| TECHNIP | Europa | Energie | 2.01% |
| PETROLEUM GEO-SERVICES | Europa | Energie | 2.01% |
| | | | 26.38% |

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100

FR0010149211

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



F. Leroux



Engagement : **97.48%**

KOMMENTARE

Mit einem Minus von 0,64% schloss der Carmignac Profil Réactif 100 fast gleichauf mit seinem Referenzindex, der 0,73% verlor. Trotz der generell schwächeren Performance der Berichtswoche schlug die taktische Positionierung des Fonds am Devisenmarkt positiv zu Buche. So zahlten sich die zusätzlichen Positionen im EUR angesichts dessen Festigung aus. Die Spezialfonds verbuchten eine durchwachsene Entwicklung: der Carmignac Commodities konnte sich dank der erfreulichen Wertentwicklung der Sektoren Energie sowie diversifizierte Metalle und Erze gut behaupten, während die Schwellenländerfonds leicht enttäuschten, da sie unter Gewinnmitnahmen bei Werten litten, die auf das Binnenwachstum in den neuen Ländern setzen. Von Nachteil für die Performance der Europa-Fonds war auch die Erholung der im Portfolio untergewichteten europäischen Banken.

WERTENTWICKLUNGEN

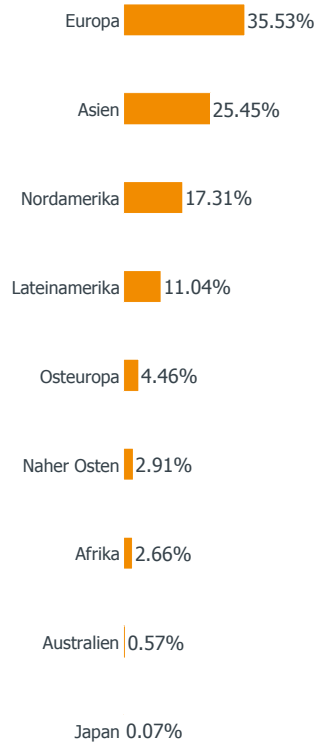
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -0.64% | -0.73% |
| Wochenbeginn | 1.31% | 2.46% |
| Jahresbeginn | 1.31% | 2.46% |

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

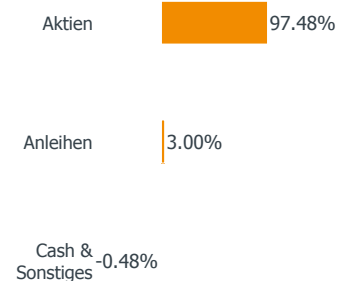
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|--|---------|---------|--------------|
| Aktienfonds | 83.98% | 83.83% | 83.95% |
| Global | 10.07% | 10.16% | 10.24% |
| Carmignac Investissement Anteilsklasse A | 10.07% | 10.16% | 10.24% |
| Europa | 22.69% | 22.53% | 22.81% |
| Carmignac Grande Europe Anteilsklasse A | 8.09% | 8.04% | 8.08% |
| Carmignac Euro-Entrepreneurs | 14.61% | 14.48% | 14.73% |
| Spezialisiert | 51.21% | 51.14% | 50.90% |
| Carmignac Emergents | 17.78% | 17.99% | 17.85% |
| Carmignac Emerging Discovery | 9.73% | 9.90% | 9.76% |
| Carmignac Innovation | 5.39% | 5.37% | 5.20% |
| Mischfonds | 12.67% | 12.75% | 12.90% |
| Carmignac Investissement Latitude | 9.62% | 9.69% | 9.76% |
| Carmignac Market Neutral | 3.05% | 3.06% | 3.14% |
| Rentenfonds | 3.30% | 3.31% | 3.32% |
| Carmignac Global Bond | 3.28% | 3.29% | 3.30% |
| Carmignac Sécurité | 0.02% | 0.02% | 0.02% |
| Cash & Sonstiges | 0.06% | 0.11% | -0.17% |

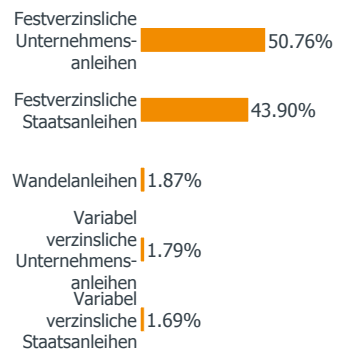
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|-------|-------------------|------|
| 5.00% | Nettovermögen USD | EUR |

Derivate

| | Short | Long |
|-------|--|----------------------------|
| 2.14% | HANG SENG INDEX - KOSPI - Option auf die Volatilität des S&P 500 | BASKET M&A - NIKKEI - Gold |

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



F. Leroux



Engagement : **77.22%**

KOMMENTARE

Mit einem Minus von 0,88% schloss der Carmignac Profil Réactif 75 fast gleichauf mit seinem Referenzindex, der 0,82% verlor. Trotz der generell schwächeren Performance der Berichtswoche schlug die taktische Positionierung des Fonds am Devisenmarkt positiv zu Buche. So zahlten sich die zusätzlichen Positionen im EUR angesichts dessen Festigung aus. Bei den Spezialfonds konnte sich der Carmignac Commodities dank der erfreulichen Wertentwicklung der Sektoren Energie sowie diversifizierte Metalle und Erze gut behaupten, während die Schwellenländerfonds leicht enttäuschten, da sie unter Gewinnmitnahmen bei Werten litten, die auf das Binnenwachstum in den neuen Ländern setzen. Von Nachteil für die Europa- bzw. diversifizierten Fonds waren auch die Erholung der europäischen Banken bzw. die Festigung des EUR.

WERTENTWICKLUNGEN

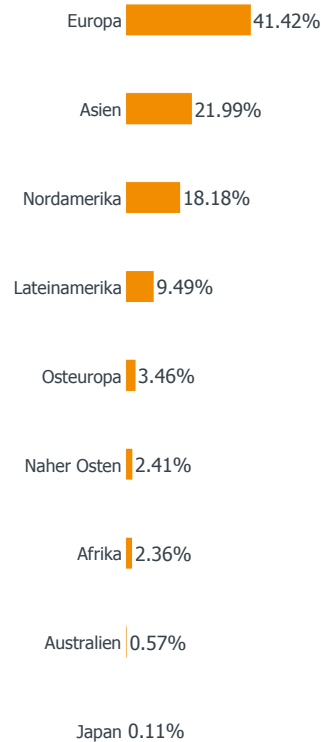
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -0.88% | -0.82% |
| Wochenbeginn | 0.79% | 1.72% |
| Jahresbeginn | 0.79% | 1.72% |

*Referenzindikator :
C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *

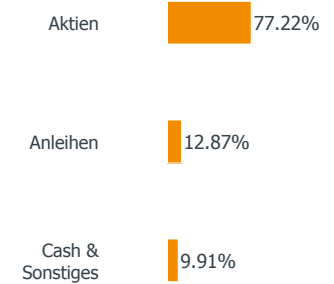
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Aktienfonds | 58.16% | 57.91% | 57.80% |
| Global | 5.56% | 5.60% | 5.62% |
| Carmignac Investissement Anteilsklasse A | 5.56% | 5.60% | 5.62% |
| Europa | 15.27% | 15.14% | 15.28% |
| Carmignac Grande Europe Anteilsklasse A | 5.94% | 5.90% | 5.92% |
| Carmignac Euro-Entrepreneurs | 9.33% | 9.24% | 9.37% |
| Spezialisiert | 37.33% | 37.17% | 36.90% |
| Carmignac Emergents | 14.12% | 14.25% | 14.10% |
| Carmignac Emerging Discovery | 5.28% | 5.37% | 5.28% |
| Carmignac Innovation | 4.36% | 4.34% | 4.18% |
| Mischfonds | 32.80% | 32.98% | 33.25% |
| Carmignac Investissement Latitude | 9.47% | 9.52% | 9.55% |
| Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A | 9.39% | 9.48% | 9.44% |
| Carmignac Euro-Patrimoine | 9.49% | 9.54% | 9.67% |
| Carmignac Market Neutral | 4.45% | 4.44% | 4.60% |
| Rentenfonds | 9.01% | 9.02% | 8.97% |
| Carmignac Global Bond | 9.01% | 9.02% | 8.97% |
| Carmignac Sécurité | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Cash & Sonstiges | 0.03% | 0.09% | -0.02% |

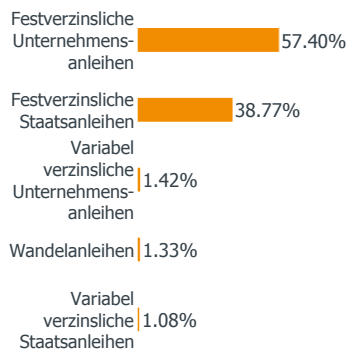
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|-------|-------------------|------|
| 5.00% | Nettovermögen USD | EUR |

Derivate

| | Short | Long |
|--------|--|---------------|
| -1.10% | HANG SENG INDEX - KOSPI - Option auf die Volatilität des S&P 500 | NIKKEI - Gold |

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

*Referenzindikator: 75% MSCI ACW (Eur) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 50

FR0010149203

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



F. Leroux



Engagement : **51.88%**

KOMMENTARE

Mit einem Minus von 1,02 schloss der Carmignac Profil Réactif 50 fast gleichauf mit seinem Referenzindex, der 0,91% verlor. Trotz der generell schwächeren Performance der Berichtswoche schlug die taktische Positionierung des Fonds im EUR dank dessen Festigung positiv zu Buche. Die Spezialfonds verbuchten eine durchwachsene Entwicklung: der Carmignac Commodities konnte sich dank der erfreulichen Wertentwicklung der Sektoren Energie sowie diversifizierte Metalle und Erze gut behaupten, während die Schwellenländerfonds leicht enttäuschten. Von Nachteil für die Europa- bzw. diversifizierten Fonds waren auch die Erholung der europäischen Banken bzw. die Festigung des EUR. In der Zinskomponente schließlich litt die relative Performance der Rentenfonds unter der Überperformance der Staatsanleihen der Peripherieländer gegenüber Bundesanleihen.

WERTENTWICKLUNGEN

| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -1.02% | -0.91% |
| Wochenbeginn | 0.44% | 0.99% |
| Jahresbeginn | 0.44% | 0.99% |

*Referenzindikator :
C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *

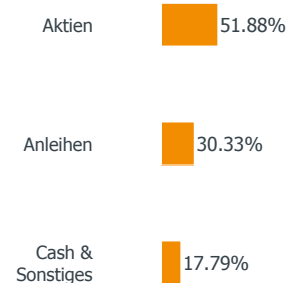
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|---|---------|---------|--------------|
| Aktienfonds | 30.03% | 29.85% | 29.67% |
| Europa | 8.04% | 7.96% | 8.01% |
| Carmignac Grande Europe Anteilsklasse A | 3.99% | 3.95% | 3.95% |
| Carmignac Euro-Entrepreneurs | 4.05% | 4.01% | 4.06% |
| Spezialisiert | 21.99% | 21.89% | 21.66% |
| Carmignac Emergents | 7.04% | 7.09% | 7.00% |
| Carmignac Emerging Discovery | 5.16% | 5.23% | 5.13% |
| Carmignac Innovation | 2.47% | 2.45% | 2.36% |
| Mischfonds | 38.74% | 38.89% | 39.15% |
| Carmignac Investissement Latitude | 8.95% | 8.98% | 8.99% |
| Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A | 11.58% | 11.63% | 11.58% |
| Carmignac Euro-Patrimoine | 11.92% | 11.96% | 12.10% |
| Carmignac Market Neutral | 6.29% | 6.33% | 6.48% |
| Rentenfonds | 30.97% | 30.77% | 30.89% |
| Carmignac Global Bond | 14.54% | 14.51% | 14.40% |
| Carmignac Sécurité | 12.87% | 12.74% | 12.91% |
| Carmignac Court Terme | 2.98% | 2.94% | 2.98% |
| BFT Monétaire | 0.58% | 0.58% | 0.59% |
| Cash & Sonstiges | 0.27% | 0.49% | 0.29% |

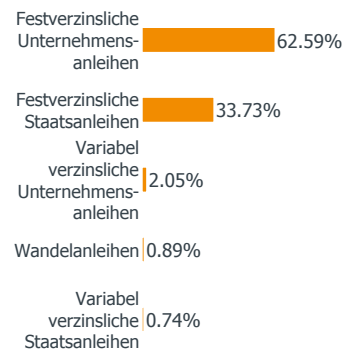
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

| | Short | Long |
|-------|-------------------|------|
| 2.50% | Nettovermögen USD | EUR |

Derivate

| | Short | Long |
|-------|--|---------------|
| 0.53% | HANG SENG INDEX - Option auf die Volatilität des S&P 500 | NIKKEI - Gold |

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC GLOBAL BOND

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



C. Zerah



Mod. Duration : **1.53** | Mac. Duration : **1.64** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Der Fonds Carmignac Global Bond verlor 0,86%, sein Indikator 1,16%. In der Berichtswoche war die Untergewichtung von Bundesanleihen für die relative Performance von Vorteil. So lösten die Stellungnahmen der EZB, die ihre Wachsamkeit hinsichtlich der Inflationsentwicklung betonte, Spannungen bei den europäischen Zinsen aus. Die jüngsten Auktionen spanischer und portugiesischer Staatsanleihen stießen an den Märkten auf positive Resonanz, so dass sich die Spreads entspannten. Wir konnten diese Entwicklung nicht nutzen, da wir unsere Skepsis gegenüber diesen Titeln bewahrt hatten. Von Vorteil für den Fonds war hingegen die gute Entwicklung seiner Positionen in Unternehmensanleihen, insbesondere das Plus der Wandelanleihe von Consolidated Thomson nach der Übernahme des Unternehmens durch Cliff Natural Resources. Die Duration des Fonds wurde auf einem niedrigen Niveau belassen.

WERTENTWICKLUNGEN

| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -0.86% | -1.16% |
| Wochenbeginn | 1.33% | -0.49% |
| Jahresbeginn | 1.33% | -0.49% |

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (Eur)

Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Anleihen | 91.14% | 87.26% | 90.10% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 29.11% | 21.60% | 22.14% |
| AAA | 29.11% | 21.60% | 22.14% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 12.56% | 13.65% | 15.92% |
| A | 4.67% | 5.36% | 7.26% |
| BBB | 5.38% | 6.04% | 6.46% |
| B | 2.51% | 2.25% | 2.20% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 29.29% | 28.09% | 28.19% |
| A | 0.65% | 0.72% | 0.73% |
| BBB | 4.73% | 4.34% | 4.33% |
| BB | 12.47% | 12.27% | 12.38% |
| B | 4.63% | 3.52% | 3.48% |
| Ohne Rating | 6.81% | 7.24% | 7.26% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 20.18% | 23.92% | 23.85% |
| A | 2.26% | 5.15% | 5.25% |
| BBB | 5.82% | 5.12% | 5.06% |
| BB | 7.59% | 8.56% | 8.50% |
| B | 2.26% | 2.55% | 2.52% |
| Ohne Rating | 2.25% | 2.55% | 2.52% |
| Cash & Sonstiges | 8.86% | 12.74% | 9.90% |

Regionen

| | |
|------------------------------|--------|
| Deutschland | 34.99% |
| USA | 10.82% |
| Brasilien | 10.04% |
| Südafrika | 5.13% |
| Russland | 4.67% |
| Norwegen | 4.34% |
| Frankreich | 4.10% |
| China | 3.58% |
| Kanada | 3.55% |
| Argentinien | 2.75% |
| Katar | 2.48% |
| Niederlande | 1.85% |
| Südkorea | 1.78% |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1.69% |
| Italien | 1.61% |
| Türkei | 1.60% |
| Kolumbien | 1.48% |
| Australien | 1.35% |
| Indonesien | 1.07% |
| Indien | 1.07% |
| Hongkong | 1.05% |

Laufzeiten

| | |
|--------------|--------|
| < 1 Jahr | 32.30% |
| 1 - 3 Jahre | 9.82% |
| 3 - 5 Jahre | 21.51% |
| 5 - 7 Jahre | 16.18% |
| 7 - 10 Jahre | 14.03% |
| > 10 Jahre | 6.18% |

Devisen (1)

| | |
|-----|--------|
| EUR | 50.29% |
| USD | 38.86% |
| BRL | 5.38% |
| ZAR | 4.67% |
| RUB | 0.79% |

Top Ten Positionen

| Name | Land | Rating | Vermögen (in %) |
|--------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| SCHATZ 1.25% 16/09/2011 | Deutschland | AAA | 16.42% |
| SCHATZ 1.50% 10/06/2011 | Deutschland | AAA | 12.69% |
| BRESIL 10.00% 01/01/2017 | Brasilien | BBB- | 5.38% |
| AFR. DU SUD 7.25% 15/01/2020 | Südafrika | A+ | 4.67% |
| SEADRILL 6.50% 05/10/2015 | Norwegen | Ohne Rating | 3.95% |
| OWENS-ILL. 6.75% 15/09/2020 | USA | BB+ | 2.14% |
| PERNOD RIC. 7.00% 15/01/2015 | Frankreich | BB+ | 1.83% |
| QATAR TELECOM 5.00% 19/10/2025 | Katar | A | 1.77% |
| CSLD TPSON IRON MINES 5.00% CV | Kanada | Ohne Rating | 1.71% |
| LUKOIL 6.125% 09/11/2020 | Niederlande | BBB- | 1.68% |
| | | | 52.26% |

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 18/01/2011



R. Ouahba



Mod. Duration : **0.95** | Mac. Duration : **0.99** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité verlor 0,04 %, sein Index erzielte 0,13 %. Im Wochenverlauf gingen die Spreads der Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer im Gefolge von Gerüchten um eine mögliche Aufstockung des europäischen Rettungsfonds und der von den Märkten positiv aufgenommenen Auktionen spanischer und portugiesischer Staatspapiere zurück. Der Fonds konnte diese Entwicklung nicht nutzen, da wir diese Titel weiterhin gemieden hatten. Ferner lösten die Stellungnahmen der EZB, die ihre Wachsamkeit hinsichtlich der Inflationsentwicklung betonte, Spannungen im 2-jährigen Laufzeitenbereich der europäischen Kurve aus. Durch die Beibehaltung einer niedrigen Duration konnte der Fonds diese Entwicklung teilweise abfedern.

WERTENTWICKLUNGEN

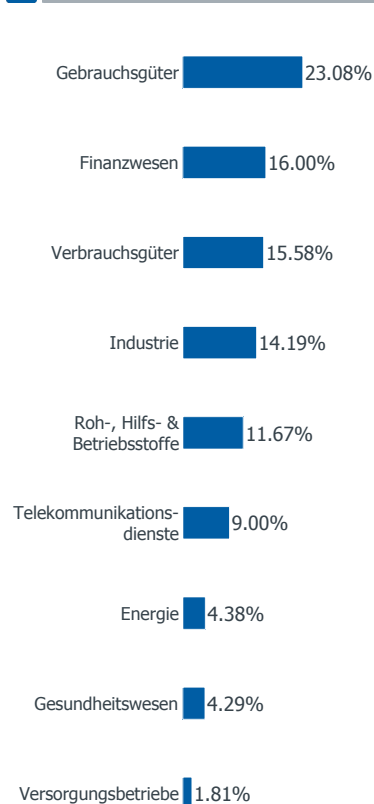
| | FONDS | INDIKATOR* |
|--------------|--------|------------|
| 1 Woche | -0.04% | 0.13% |
| Wochenbeginn | 0.00% | 0.22% |
| Jahresbeginn | 0.00% | 0.22% |

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y

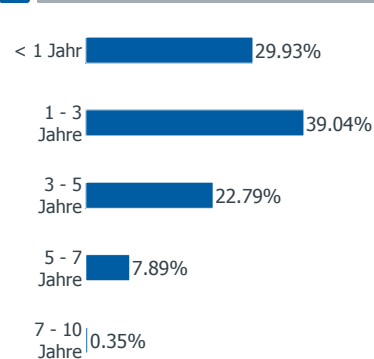
Portfoliostruktur

| | Woche 2 | Woche 1 | Jahresbeginn |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Anleihen | 88.09% | 86.54% | 86.47% |
| Staatsanleihen aus Industriestaaten | 19.58% | 19.37% | 19.35% |
| AAA | 19.58% | 19.37% | 19.35% |
| Staatsanleihen aus Schwellenländern | 1.43% | 1.41% | 1.41% |
| BBB | 1.43% | 1.41% | 1.41% |
| Unternehmensanleihen aus Industriestaaten | 62.28% | 61.01% | 60.98% |
| AA | 2.01% | 1.99% | 1.99% |
| A | 12.66% | 12.01% | 12.25% |
| BBB | 30.15% | 29.59% | 29.38% |
| BB | 9.95% | 9.98% | 9.93% |
| Ohne Rating | 7.51% | 7.44% | 7.43% |
| Unternehmensanleihen aus Schwellenländern | 4.80% | 4.75% | 4.73% |
| A | 0.40% | 0.40% | 0.40% |
| BBB | 4.40% | 4.35% | 4.33% |
| Cash & Sonstiges | 11.91% | 13.46% | 13.53% |

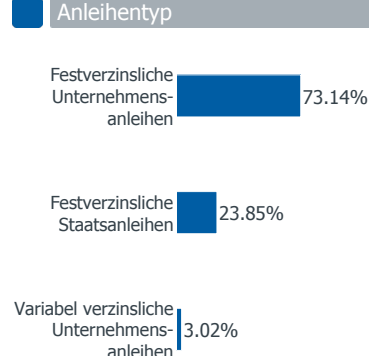
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

| Name | Land | Rating | Vermögen (in %) |
|------------------------------|------------------------|-------------|-----------------|
| SCHATZ 1.50% 10/06/2011 | Deutschland | AAA | 5.40% |
| BOBL 3.50% 12/04/2013 | Deutschland | AAA | 5.30% |
| SCHATZ 1.00% 16/03/2012 | Deutschland | AAA | 4.13% |
| BOBL 4.00% 11/10/2013 | Deutschland | AAA | 3.25% |
| SCHATZ 1.00% 14/12/2012 | Deutschland | AAA | 1.50% |
| KRAFT FOODS 5.75% 20/03/2012 | USA | BBB- | 1.08% |
| BACARDI 7.75% 09/04/2014 | Vereinigtes Königreich | BBB | 0.94% |
| VALEO 3.75% 24/06/2013 | Frankreich | Ohne Rating | 0.93% |
| RENAULT 4.00% 21/10/2011 | Frankreich | BBB | 0.88% |
| CASINO 6.375% 04/04/2013 | Frankreich | BBB- | 0.85% |
| | | | 24.25% |

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 14/01/2011

| | 13/01/2011 | 06/01/2011 | wöchentlich | 31/12/2010 | 2011 |
|--|------------|------------|---------------|------------|---------------|
| Aktiefonds | | | | | |
| Carmignac Investissement Anteilsklasse A | 8,982.55 | 9,119.23 | -1,50% | 8,998.99 | -0,18% |
| Carmignac Investissement Anteilsklasse E | 137.93 | 140.05 | -1,51% | 138.22 | -0,21% |
| MSCI All Countries World (Eur) | 225.52 | 227.17 | -0,73% | 220.11 | 2,46% |
| Carmignac Grande Europe Anteilsklasse A | 145.70 | 145.80 | -0,07% | 143.57 | 1,48% |
| Carmignac Grande Europe Anteilsklasse E | 84.73 | 84.80 | -0,08% | 83.52 | 1,45% |
| DJ Stoxx 600 | 284.04 | 281.49 | 0,90% | 275.81 | 2,98% |
| Carmignac Euro-Entrepreneurs | 188.11 | 187.81 | 0,16% | 187.32 | 0,42% |
| DJ Stoxx 200 Small | 186.83 | 185.43 | 0,76% | 183.14 | 2,01% |
| Carmignac Emergents | 739.13 | 752.89 | -1,83% | 732.96 | 0,84% |
| MSCI Emerging Markets (Eur) | 201.98 | 205.19 | -1,56% | 198.75 | 1,62% |
| Carmignac Emerging Discovery | 1,184.45 | 1,213.66 | -2,41% | 1,173.26 | 0,95% |
| ⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (Eur) | 113.17 | 115.48 | -2,00% | 111.40 | 1,60% |
| Carmignac Innovation | 237.84 | 238.19 | -0,15% | 225.33 | 5,55% |
| ⁽²⁾ Carmignac Innovation Index (Eur) | 150.57 | 152.82 | -1,47% | 146.84 | 2,53% |
| Carmignac Commodities | 418.15 | 410.80 | 1,79% | 407.90 | 2,51% |
| ⁽³⁾ Carmignac Commodities Index (Eur) | 372.62 | 372.50 | 0,03% | 365.67 | 1,90% |
| Mischfonds | | | | | |
| Carmignac Investissement Latitude | 226.72 | 229.84 | -1,36% | 226.88 | -0,07% |
| MSCI All Countries World (Eur) | 225.52 | 227.17 | -0,73% | 220.11 | 2,46% |
| Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A | 5,273.85 | 5,360.77 | -1,62% | 5,264.66 | 0,17% |
| Carmignac Patrimoine Anteilsklasse E | 135.86 | 138.11 | -1,63% | 135.65 | 0,15% |
| ⁽⁴⁾ Carmignac Patrimoine Index (Eur) | 310.54 | 313.39 | -0,91% | 307.50 | 0,99% |
| Carmignac Euro-Patrimoine | 277.20 | 280.84 | -1,30% | 280.11 | -1,04% |
| ⁽⁵⁾ C. Euro-Patrimoine Index | 127.54 | 125.76 | 1,41% | 124.79 | 2,21% |
| Carmignac Market Neutral | 1,085.51 | 1,092.76 | -0,66% | 1,095.84 | -0,94% |
| Eonia Capitalized | 139.34 | 139.33 | 0,01% | 139.31 | 0,02% |
| Dachfonds | | | | | |
| Carmignac Profil Réactif 100 | 172.88 | 174.00 | -0,64% | 170.65 | 1,31% |
| MSCI All Countries World (Eur) | 225.52 | 227.17 | -0,73% | 220.11 | 2,46% |
| Carmignac Profil Réactif 75 | 192.32 | 194.03 | -0,88% | 190.81 | 0,79% |
| ⁽⁶⁾ C. Profil Réactif 75 Index (Eur) | 113.65 | 114.58 | -0,82% | 111.72 | 1,72% |
| Carmignac Profil Réactif 50 | 162.17 | 163.84 | -1,02% | 161.46 | 0,44% |
| ⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 50 Index (Eur) | 123.08 | 124.21 | -0,91% | 121.87 | 0,99% |
| Renten- und Geldmarktfonds | | | | | |
| Carmignac Global Bond | 986.98 | 995.57 | -0,86% | 974.05 | 1,33% |
| JP Morgan GGB (Eur) | 471.72 | 477.26 | -1,16% | 474.02 | -0,49% |
| Carmignac Sécurité | 1,533.00 | 1,533.68 | -0,04% | 1,532.96 | 0,00% |
| EURO MTS 1-3 Y | 154.90 | 154.70 | 0,13% | 154.56 | 0,22% |
| Carmignac Cash Plus | 10,385.79 | 10,395.73 | -0,10% | 10,367.88 | 0,17% |
| Eonia Capitalized | 139.34 | 139.33 | 0,01% | 139.31 | 0,02% |
| Carmignac Court Terme | 3,703.86 | 3,703.45 | 0,01% | 3,703.09 | 0,02% |
| Eonia Capitalized | 139.34 | 139.33 | 0,01% | 139.31 | 0,02% |

(1): 50% MSCI EM SmallCaps (Eur) + 50% MSCI EM MidCaps (Eur), Quartalsweise Anpassung

(2): 50% MSCI ACW Information Technology (Eur) + 48% MSCI ACW Pharmaceuticals (Eur) + 2% MSCI ACW Energy Equipment (Eur), Keine Anpassung

(3): 45% MSCI ACW Oil&Gas (Eur) + 40% MSCI ACW Metal&Mining (Eur) + 5% MSCI ACW Energy Equipment (Eur) + 5% MSCI ACW Paper&Forest (Eur) + 5% MSCI ACW Food (Eur), Quartalsweise Anpassung

(4): 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

(5): 50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung

(6): 75% MSCI ACW (Eur) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

(7): 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

INDIZES UND MARKTINDIKATOREN

WOCHENBERICHT - Woche 2

13/01/2011 - Dokument veröffentlicht am 14/01/2011

| | | 13/01/2011 | wöchentlich | | 2011 | |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| REGIONEN | Indizes | | Devisen | Euro | Devisen | Euro |
| Internationale Aktienmärkte | MSCI AC WORLD | USD 336.72 | 1,55% | -0,73% | 1,84% | 2,46% |
| Eurozone | DJ EURO STOXX | EUR 284.21 | 2,23% | 2,23% | 3,56% | 3,56% |
| Europäische Small und Mid Caps | DJ STOXX 200 SMALL | EUR 186.83 | 0,76% | 0,76% | 2,01% | 2,01% |
| Aktienmärkte der Schwellenländer | MSCI EMERGING MARKETS | USD 1.163.03 | 0,70% | -1,56% | 1,01% | 1,62% |
| Asien ohne Japan | MSCI EM ASIA | USD 473.92 | 0,11% | -2,14% | 1,22% | 1,84% |
| Lateinamerika | MSCI EM LATIN AMERICA | USD 4.628.80 | 0,76% | -1,50% | 0,33% | 0,94% |
| Osteuropa | MSCI EM EASTERN EUROPE | USD 248.40 | 4,97% | 2,62% | 4,62% | 5,25% |
| LÄNDER | Indizes | | Devisen | Euro | Devisen | Euro |
| Paris | CAC 40 | EUR 3.974.83 | 1,80% | 1,80% | 4,47% | 4,47% |
| Frankfurt | DAX | EUR 7.075.11 | 1,34% | 1,34% | 2,33% | 2,33% |
| New York | S&P 500 | USD 1.283.76 | 0,78% | -1,48% | 2,08% | 2,70% |
| London | FTSE 100 | GBP 6.023.88 | 0,07% | 0,19% | 2,10% | 4,01% |
| Tokio | NIKKEI 225 | JPY 10.589.76 | 0,57% | -1,21% | 3,53% | 1,79% |
| Seoul | KOSPI | KRW 2.089.48 | 0,57% | -1,19% | 1,88% | 3,36% |
| Hongkong | HANG SENG | HKD 24.238.98 | 1,90% | -0,38% | 5,22% | 5,86% |
| Hongkong | HANG SENG CHINA ENTERPRISES | HKD 13.182.59 | 1,54% | -0,74% | 3,86% | 4,49% |
| Shanghai & Shenzhen | CSI 300 | CNY 3.141.28 | -0,58% | -2,49% | 0,42% | 0,80% |
| Taipeh | TAIEX | TWD 8.975.58 | 1,04% | -0,36% | 0,03% | 1,12% |
| Bombay | BSE SENSEX 30 | INR 19.182.82 | -4,96% | -7,09% | -6,47% | -6,99% |
| Bangkok | BANGKOK SET | THB 1.035.08 | -1,51% | -4,50% | 0,22% | -1,25% |
| Sao Paulo | BRAZIL BOVESPA | BRL 70.721.44 | 0,20% | -0,77% | 2,04% | 1,31% |
| Mexiko | MEXICO IPC | MXN 38.070.19 | -1,35% | -2,61% | -1,25% | 1,14% |
| Moskau | RUSSIAN RTS | USD 1.878.14 | 5,96% | 6,60% | 5,96% | 6,60% |
| Istanbul | ISE INDUSTRIALS | TRY 55.677.14 | 0,98% | -1,11% | 6,04% | 6,07% |
| SEKTOREN | Indizes | | Devisen | Euro | Devisen | Euro |
| Techno US | NASDAQ 100 | USD 2.305.53 | 1,23% | -1,04% | 3,95% | 4,58% |
| Halbleiter | PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR | USD 439.82 | 3,54% | 1,22% | 6,80% | 7,45% |
| Schifffahrt Freight | BALTIC DRY | EUR 1.438.00 | -6,87% | -6,87% | -18,89% | -18,89% |
| Biotechnologie | NASDAQ BIOTECHNOLOGY | USD 998.52 | 0,98% | -1,28% | 2,92% | 3,55% |
| Pharmazie | NYSE ARCA PHARMACEUTICAL | USD 307.91 | -0,69% | -2,91% | 0,66% | 1,27% |
| Rohstoffe | RJ/CRB COMMODITY PRICE | USD 333.00 | 2,44% | 0,14% | 0,06% | 0,67% |
| Goldminen | NYSE ARCA GOLD BUGS | USD 526.16 | -1,03% | -3,25% | -8,23% | -7,67% |
| Rohstoffe Europa | DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE | EUR 644.29 | 1,06% | 1,06% | 1,44% | 1,44% |
| Erdöldienstleistungen | OIL SERVICE SECTOR | USD 250.78 | 4,49% | 2,15% | 2,31% | 2,93% |
| Alternative Energien | BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE | USD 138.26 | 3,84% | 1,51% | 3,19% | 3,81% |
| USA: Bankensektor | S&P 500 BANKS | USD 150.82 | -0,42% | -2,65% | 1,36% | 1,97% |
| Europa : Bankensektor | DJ STOXX 600 BANKS | EUR 212.35 | 4,51% | 4,51% | 8,17% | 8,17% |
| ZINSSÄTZE | Indizes | | Devisen | Euro | Devisen | Euro |
| US-Geldmarkt | FED FUNDS TARGET RATE US | 0.25% | 0.00 bp | 0.00 bp | 0.00 bp | 0.00 bp |
| Euro-Geldmarkt | ECB MAIN REFINANCING RATE | 1.00% | 0.00 bp | 0.00 bp | 0.00 bp | 0.00 bp |
| US Treasury Notes 2 Jahre | US GOVT BOND 2Y | 0.58% | -8.80 bp | -8.80 bp | -1.60 bp | -1.60 bp |
| US Treasury Notes 5 Jahre | US GOVT BOND 5Y | 1.90% | -16.60 bp | -16.60 bp | -10.70 bp | -10.70 bp |
| US Treasury Notes 10 Jahre | US GOVT BOND 10Y | 3.30% | -9.60 bp | -9.60 bp | 0.40 bp | 0.40 bp |
| German Govt 2 Jahre | GERMAN GOVT BOND 2Y | 1.09% | 19.20 bp | 19.20 bp | 22.40 bp | 22.40 bp |
| German Govt 5 Jahre | GERMAN GOVT BOND 5Y | 2.14% | 29.40 bp | 29.40 bp | 30.50 bp | 30.50 bp |
| German Govt 10 Jahre | GERMAN GOVT BOND 10Y | 3.04% | 13.10 bp | 13.10 bp | 8.10 bp | 8.10 bp |
| Internationale Rentenmärkte | CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES | EUR 458.53 | -1.10% | -1.10% | -0.48% | -0.48% |
| WECHSEL & ROHSTOFFE | | | Devisen | Euro | Devisen | Euro |
| Euro/Dollar | WMR | EUR 1,3335 | 2,29% | 2,29% | -0,60% | -0,60% |
| Euro/Yen | WMR | EUR 110,4303 | 1,80% | 1,80% | 1,49% | 1,49% |
| Euro/Sterling | WMR | EUR 0,8411 | -0,12% | -0,12% | -1,84% | -1,84% |
| Erdöl | CRUDE OIL | USD 91,40 | 3,42% | 1,10% | 0,02% | 0,63% |
| Gold | GOLD SPOT | USD 1 373,78 | 0,16% | -2,09% | -3,31% | -2,72% |

Die Wechselkurse, die der Währungsumrechnung in Euro zugrunde liegen, werden von WM Reuters zur Verfügung gestellt. Quellen: Bloomberg für Indizes.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der jeweils gültige vollständige Verkaufsprospekt ist auf Nachfrage erhältlich.

auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei