



WOCHENBERICHT

03/02/2011 - Woche 5

Dokument veröffentlicht am 08/02/2011

CARMIGNAC INVESTISSEMENT ANTEILSKLASSE A

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



E. Carmignac



Investments : 96.20% | Engagement : 91.24%

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement erzielte 1,42%, sein Index 1,22%. Für den Fonds zahlte sich sowohl die gute Entwicklung der Industrieländermärkte als auch die Erholung von Gold- und Öldienstleistertiteln aus. Die in der Berichtswoche veröffentlichten US-Konjunkturzahlen lassen für das erste Quartal 2011 auf ein sehr robustes Wachstum hoffen. So verbuchten die Komponenten Energie sowie Basis- und Edelmetalle Kurszuwächse, wobei das Portfolio gleichzeitig vor dem Inflationsdruck geschützt werden konnte, der in diesem Jahr anhalten dürfte. Wir werden den US-Technologiesektor, der durch den dynamischeren Konsum beflügelt wird, weiter aufstocken. In den Schwellenländern litt der Konsumgütersektor durch Umschichtungen auf Industrieländer- und Value-Aktien.

WERTENTWICKLUNGEN

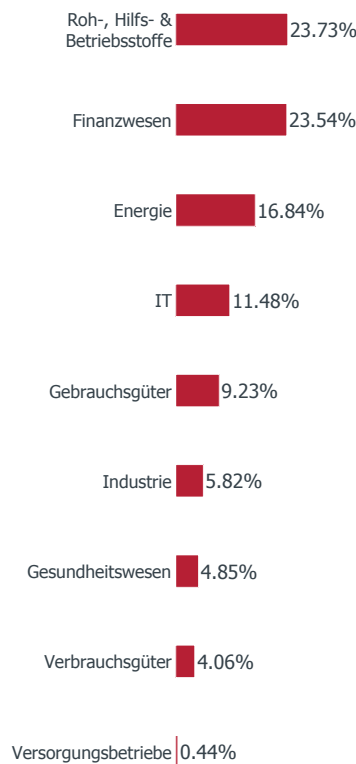
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.42%	1.22%
Wochenbeginn	2.17%	2.20%
Jahresbeginn	-2.81%	1.50%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

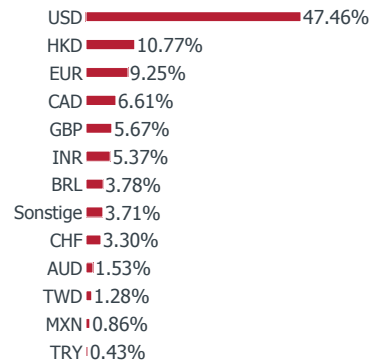
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	96.20%	97.76%	97.77%
Industriestaaten	63.46%	64.04%	62.95%
Europa	13.85%	13.85%	14.02%
Dänemark	1.56%	1.64%	1.64%
Frankreich	4.41%	4.41%	4.30%
Portugal	1.04%	1.05%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.55%	3.39%	3.53%
Schweiz	3.30%	3.36%	3.50%
Nordamerika	46.54%	47.13%	45.80%
Kanada	12.34%	11.89%	12.47%
USA	34.20%	35.24%	33.33%
Australien	3.07%	3.06%	3.14%
Schwellenländer	32.73%	33.72%	34.82%
Asien	23.39%	23.79%	24.34%
China	10.46%	10.52%	9.70%
Hongkong	1.68%	1.68%	1.57%
Indien	7.83%	8.05%	9.26%
Indonesien	1.76%	1.84%	2.02%
Taiwan	1.28%	1.32%	1.38%
Thailand	0.39%	0.39%	0.42%
Lateinamerika	8.08%	8.23%	8.62%
Argentinien	0.51%	0.49%	0.36%
Brasilien	3.81%	3.93%	4.22%
Chile	0.58%	0.54%	0.61%
Kolumbien	1.88%	1.95%	2.00%
Mexiko	0.86%	0.87%	0.91%
Peru	0.44%	0.45%	0.51%
Afrika	0.83%	0.79%	0.87%
Mali	0.83%	0.79%	0.87%
Naher Osten	0.43%	0.91%	0.99%
Türkei	0.43%	0.91%	0.99%
Cash & Sonstiges	3.80%	2.24%	2.23%

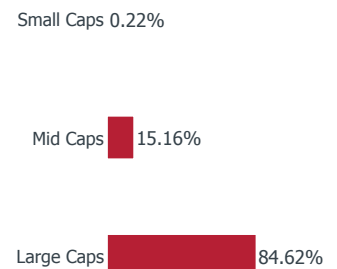
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.00%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-4.96%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal)	-

(1) ohne Termingeschäfte

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.95%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.61%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	3.23%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.72%
APPLE INC	USA	IT	2.71%
TRANSOCEAN	USA	Energie	2.65%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.58%
NATIONAL OILWELL	USA	Energie	2.46%
POTASH CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.42%
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	2.39%
			28.71%

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 berück

CARMIGNAC INVESTISSEMENT ANTEILSKLASSE E

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



E. Carmignac



Investments : 96.20% | Engagement : 91.24%

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement erzielte 1,42%, sein Index 1,22%. Für den Fonds zahlte sich sowohl die gute Entwicklung der Industrieländermärkte als auch die Erholung von Gold- und Öldienstleistertiteln aus. Die in der Berichtswoche veröffentlichten US-Konjunkturzahlen lassen für das erste Quartal 2011 auf ein sehr robustes Wachstum hoffen. So verbuchten die Komponenten Energie sowie Basis- und Edelmetalle Kurszuwächse, wobei das Portfolio gleichzeitig vor dem Inflationsdruck geschützt werden konnte, der in diesem Jahr anhalten dürfte. Wir werden den US-Technologiesektor, der durch den dynamischeren Konsum beflügelt wird, weiter aufstocken. In den Schwellenländern litt der Konsumgütersektor durch Umschichtungen auf Industrieländer- und Value-Aktien.

WERTENTWICKLUNGEN

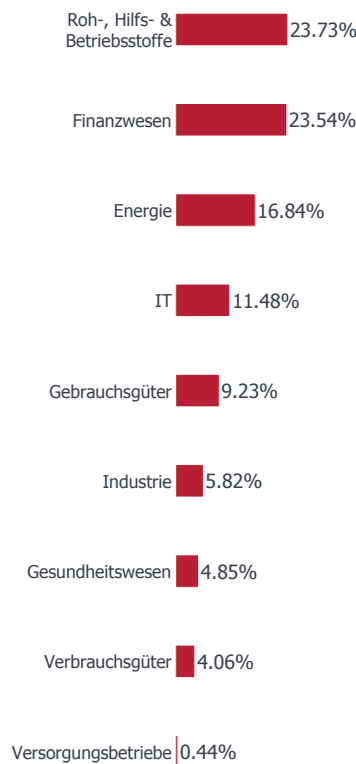
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.40%	1.22%
Wochenbeginn	2.16%	2.20%
Jahresbeginn	-2.88%	1.50%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

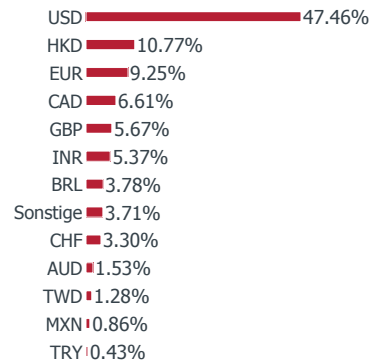
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	96.20%	97.76%	97.77%
Industriestaaten	63.46%	64.04%	62.95%
Europa	13.85%	13.85%	14.02%
Dänemark	1.56%	1.64%	1.64%
Frankreich	4.41%	4.41%	4.30%
Portugal	1.04%	1.05%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.55%	3.39%	3.53%
Schweiz	3.30%	3.36%	3.50%
Nordamerika	46.54%	47.13%	45.80%
Kanada	12.34%	11.89%	12.47%
USA	34.20%	35.24%	33.33%
Australien	3.07%	3.06%	3.14%
Schwellenländer	32.73%	33.72%	34.82%
Asien	23.39%	23.79%	24.34%
China	10.46%	10.52%	9.70%
Hongkong	1.68%	1.68%	1.57%
Indien	7.83%	8.05%	9.26%
Indonesien	1.76%	1.84%	2.02%
Taiwan	1.28%	1.32%	1.38%
Thailand	0.39%	0.39%	0.42%
Lateinamerika	8.08%	8.23%	8.62%
Argentinien	0.51%	0.49%	0.36%
Brasilien	3.81%	3.93%	4.22%
Chile	0.58%	0.54%	0.61%
Kolumbien	1.88%	1.95%	2.00%
Mexiko	0.86%	0.87%	0.91%
Peru	0.44%	0.45%	0.51%
Afrika	0.83%	0.79%	0.87%
Mali	0.83%	0.79%	0.87%
Naher Osten	0.43%	0.91%	0.99%
Türkei	0.43%	0.91%	0.99%
Cash & Sonstiges	3.80%	2.24%	2.23%

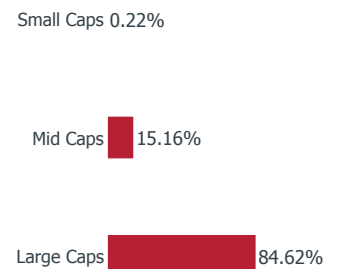
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.00%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-4.96%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal)	-

(1) ohne Termingeschäfte

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.95%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.61%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	3.23%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.72%
APPLE INC	USA	IT	2.71%
TRANSOCEAN	USA	Energie	2.65%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.58%
NATIONAL OILWELL	USA	Energie	2.46%
POTASH CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.42%
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	2.39%
			28.71%

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 berück

CARMIGNAC GRANDE EUROPE ANTEILSKLASSE A

LU0099161993

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Investments : **98.70%** | Engagement : **91.37%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe verlor 0,16%, sein Indikator erzielte 0,75%. Der Fonds schloss mit einem Rückstand auf seinen Index, der auf sein niedriges Exposure in Finanzwerten, die in der Berichtswoche zulegen, sowie auf einige Enttäuschungen bei Kernthemen des Portfolios wie Grundversorgung (Eurocash) und Industrie (Outokumpu Technology) zurückzuführen war. Positiv zu Buche schlug hingegen unser Exposure in Rohstoffen dank unserer Düngemittel- (K+S, Yara International) oder auch Bergbaupositionen (Antofagasta, Xstrata). Von Nachteil waren erneut Gewinnmitnahmen in einigen der von uns bevorzugten Sektoren, aber wir bleiben von der Qualität der Fundamentaldaten der Unternehmen, in denen wir positioniert sind, überzeugt. Bei der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Aktienexposure 91,37% beträgt, sind keine nennenswerten Veränderungen zu vermelden.

WERTENTWICKLUNGEN

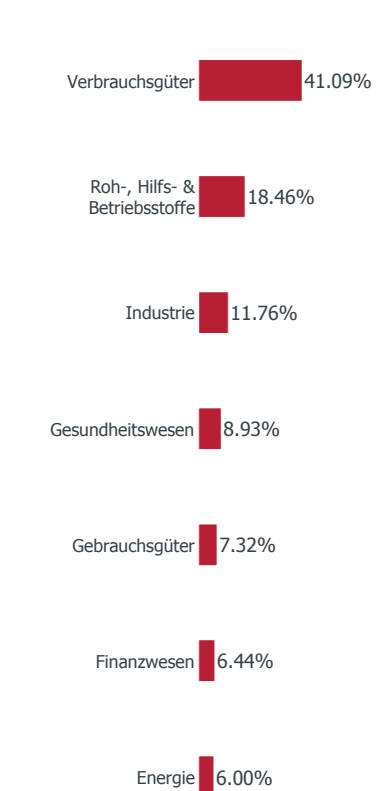
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.16%	0.75%
Wochenbeginn	0.95%	1.77%
Jahresbeginn	-1.61%	3.33%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

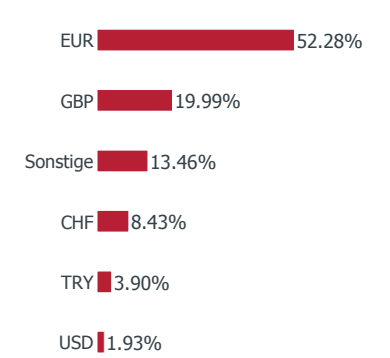
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	98.70%	95.67%	96.71%
Europäische Union	80.27%	77.61%	81.09%
Deutschland	7.42%	6.91%	5.21%
Belgien	1.55%	1.49%	1.73%
Dänemark	3.64%	3.67%	4.38%
Spanien	2.84%	2.87%	4.54%
Finnland	2.56%	2.63%	3.52%
Frankreich	9.34%	9.28%	8.58%
Italien	7.34%	6.69%	4.56%
Niederlande	13.22%	12.30%	12.53%
Polen	4.76%	4.98%	4.94%
Portugal	6.10%	6.04%	7.26%
Vereinigtes Königreich	19.99%	19.26%	22.15%
Schweden	1.51%	1.48%	1.70%
Außerhalb Europäischer Union	18.43%	18.06%	15.63%
Kroatien	0.61%	0.60%	0.60%
Norwegen	3.56%	3.35%	2.78%
Russland	1.93%	1.92%	1.53%
Schweiz	8.43%	8.22%	6.40%
Türkei	3.90%	3.97%	4.32%
Cash & Sonstiges	1.30%	4.33%	3.29%

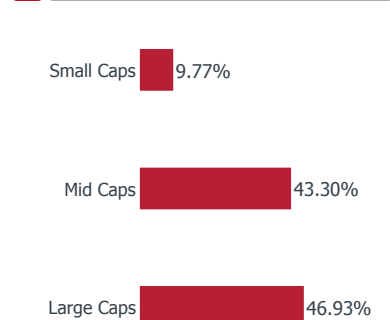
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
65.00%	Engagement TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-7.34%	DAX - DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX MID 200	DJ STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.46%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	4.26%
EUROCASH SA	Polen	Verbrauchsgüter	4.13%
DAVIDE CAMPARI	Italien	Verbrauchsgüter	3.84%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Frankreich	Industrie	3.30%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.28%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	3.14%
TECNICAS REUNIDAS	Spanien	Energie	2.84%
OUTOKUMPU TECHNOLOGY	Finnland	Industrie	2.56%
SLIGRO FOOD GROUP	Niederlande	Verbrauchsgüter	2.53%
			34.34%

(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 berück

CARMIGNAC GRANDE EUROPE ANTEILSKLASSE E

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Investments : **98.70%** | Engagement : **91.37%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe verlor 0,16%, sein Indikator erzielte 0,75%. Der Fonds schloss mit einem Rückstand auf seinen Index, der auf sein niedriges Exposure in Finanzwerten, die in der Berichtswoche zulegen, sowie auf einige Enttäuschungen bei Kernthemen des Portfolios wie Grundversorgung (Eurocash) und Industrie (Outokumpu Technology) zurückzuführen war. Positiv zu Buche schlug hingegen unser Exposure in Rohstoffen dank unserer Düngemittel- (K+S, Yara International) oder auch Bergbaupositionen (Antofagasta, Xstrata). Von Nachteil waren erneut Gewinnmitnahmen in einigen der von uns bevorzugten Sektoren, aber wir bleiben von der Qualität der Fundamentaldaten der Unternehmen, in denen wir positioniert sind, überzeugt. Bei der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Aktienexposure 91,37% beträgt, sind keine nennenswerten Veränderungen zu vermelden.



WERTENTWICKLUNGEN

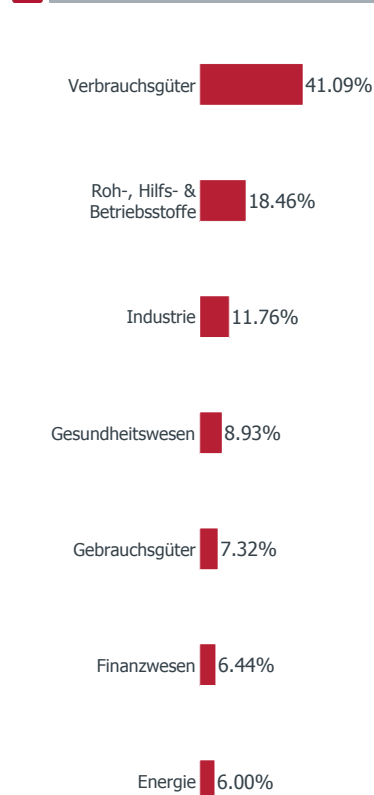
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.16%	0.75%
Wochenbeginn	0.95%	1.77%
Jahresbeginn	-1.68%	3.33%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

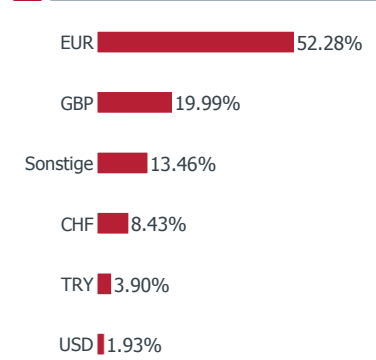
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	98.70%	95.67%	96.71%
Europäische Union	80.27%	77.61%	81.09%
Deutschland	7.42%	6.91%	5.21%
Belgien	1.55%	1.49%	1.73%
Dänemark	3.64%	3.67%	4.38%
Spanien	2.84%	2.87%	4.54%
Finnland	2.56%	2.63%	3.52%
Frankreich	9.34%	9.28%	8.58%
Italien	7.34%	6.69%	4.56%
Niederlande	13.22%	12.30%	12.53%
Polen	4.76%	4.98%	4.94%
Portugal	6.10%	6.04%	7.26%
Vereinigtes Königreich	19.99%	19.26%	22.15%
Schweden	1.51%	1.48%	1.70%
Außerhalb Europäischer Union	18.43%	18.06%	15.63%
Kroatien	0.61%	0.60%	0.60%
Norwegen	3.56%	3.35%	2.78%
Russland	1.93%	1.92%	1.53%
Schweiz	8.43%	8.22%	6.40%
Türkei	3.90%	3.97%	4.32%
Cash & Sonstiges	1.30%	4.33%	3.29%

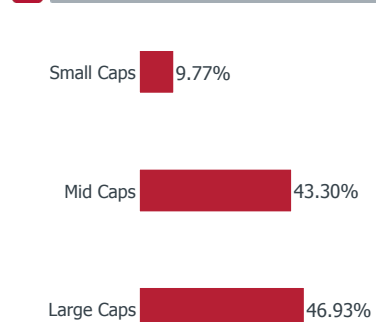
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
65.00%	Engagement TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-7.34%	DAX - DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX MID 200	DJ STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.46%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	4.26%
EUROCASH SA	Polen	Verbrauchsgüter	4.13%
DAVIDE CAMPARI	Italien	Verbrauchsgüter	3.84%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Frankreich	Industrie	3.30%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.28%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	3.14%
TECNICAS REUNIDAS	Spanien	Energie	2.84%
OUTOKUMPU TECHNOLOGY	Finnland	Industrie	2.56%
SLIGRO FOOD GROUP	Niederlande	Verbrauchsgüter	2.53%
			34.34%

(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 berück

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



J. Cvetanovski



Investments : 97.78% | Engagement : 88.09%

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro Entrepreneurs erzielte 0,34%, sein Indikator 0,69%. Der Fonds schloss mit einem Rückstand auf seinen Index, der auf sein niedriges Exposure in Finanzwerten, die in der Berichtswoche zulegen, sowie auf einige Enttäuschungen bei Kernthemen des Portfolios wie Grundversorgung (Jeronimo Martins) und Industrie (Andritz) zurückzuführen war. Sehr positiv zu Buche schlug hingegen unser Exposure in Rohstoffen dank unserer Düngemittel- (K+S), Ölausrüster- (John Wood) oder auch Bergbaupositionen (Kazakhmys). Von Nachteil waren erneut Gewinnmitnahmen in einigen der von uns bevorzugten Sektoren, aber wir bleiben von der Qualität der Fundamentaldaten der Unternehmen, in denen der Fonds positioniert ist, überzeugt. Bei der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Aktienexposure 88,09% beträgt, sind keine nennenswerten Veränderungen zu vermelden.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.34%	0.69%
Wochenbeginn	1.15%	1.61%
Jahresbeginn	-1.86%	1.66%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 200 Small

Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	97.78%	94.67%	93.99%
Europäische Union	91.16%	88.39%	88.42%
Deutschland	16.57%	16.86%	16.16%
Österreich	2.98%	2.15%	1.67%
Belgien	4.11%	4.21%	5.41%
Dänemark	1.20%	1.53%	1.45%
Spanien	2.12%	2.19%	2.60%
Finnland	2.08%	2.74%	3.86%
Frankreich	1.18%	1.15%	1.14%
Griechenland	0.48%	0.42%	0.41%
Italien	4.03%	3.86%	2.03%
Niederlande	20.29%	18.05%	18.39%
Polen	6.00%	5.83%	5.88%
Portugal	2.98%	2.89%	2.93%
Vereinigtes Königreich	22.17%	21.55%	23.10%
Schweden	4.98%	4.96%	3.39%
Außerhalb Europäischer Union	6.62%	6.28%	5.56%
Ägypten	0.00%	0.41%	1.45%
Indien	0.72%	0.72%	0.70%
Norwegen	3.41%	2.73%	1.53%
Russland	2.49%	2.42%	1.88%
Cash & Sonstiges	2.22%	5.33%	6.01%

Sektoren

Verbrauchsgüter	30.27%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14.64%
Energie	13.79%
Gebrauchsgüter	11.76%
Industrie	9.85%
Gesundheitswesen	8.62%
IT	8.03%
Telekommunikationsdienste	1.79%
Finanzwesen	1.25%

Devisen (1)

EUR	59.05%
GBP	22.80%
Sonstige	15.90%
USD	2.25%

Marktkapitalisierung

Small Caps	24.17%
Mid Caps	68.59%
Large Caps	7.24%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
15.00%	Engagement NOK	EUR

Derivate

	Short	Long
-9.69%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX MID 200 - OMS - SMI	BASKET M&A - DJ STOXX BASIC RES. (metal)

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ASIAN BAMBOO	Deutschland	Verbrauchsgüter	4.10%
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	3.64%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.18%
FUGRO	Niederlande	Energie	3.15%
JOHN WOOD GROUP PLC	Vereinigtes Königreich	Energie	2.99%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	2.98%
NUTRECO NV	Niederlande	Verbrauchsgüter	2.90%
MORPOL	Polen	Verbrauchsgüter	2.81%
UNIT 4 AGRESSO	Niederlande	IT	2.63%
SYMRISE	Deutschland	Verbrauchsgüter	2.50%

30.88%

(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 berück

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



S. Pickard



Investments : **98.69%** | Engagement : **104.97%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents erzielte 0,27%, sein Indikator verlor 0,03%. Diese leichte Überperformance erklärt sich vor allem durch sein hohes Exposure in Rohstoffen und die Zuwächse seiner Casinotitel (Genting). So zahlte sich die Erholung von Silberminen (Silver Wheaton) und Ölförderern (Tullow Oil, Afren) für den Fonds aus. Von Nachteil für den Carmignac Emergents waren vor allem die Verluste seiner Engagements in Brasilien (Hypermarcas), in Indien (ITC) oder auch in Indonesien (Astra International). Trotz des anhaltenden Inflationsdrucks bewahren wir unsere Zuversicht hinsichtlich der langfristigen Perspektiven der großen Schwellenländer, deren Binnenkonsum ein hohes Wachstumspotenzial besitzt. So sind bei der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Aktienexposure 104,97% beträgt, keine nennenswerten Veränderungen zu vermeiden.

WERTENTWICKLUNGEN

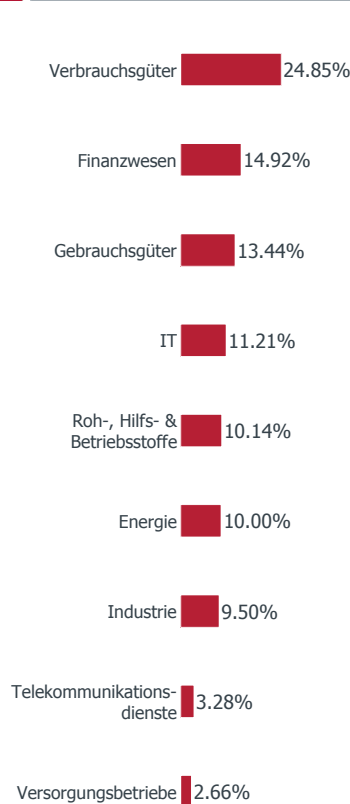
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.27%	-0.03%
Wochenbeginn	2.32%	1.84%
Jahresbeginn	-4.59%	-3.14%

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (Eur)

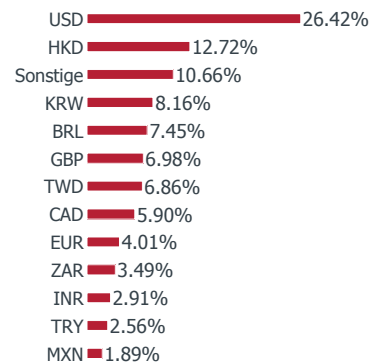
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	98.69%	98.18%	97.19%
Asien	50.84%	51.40%	49.31%
China	11.44%	11.93%	11.27%
Südkorea	8.16%	8.22%	6.12%
Hongkong	2.72%	2.01%	2.00%
Indien	9.49%	9.73%	10.55%
Indonesien	5.95%	6.65%	6.95%
Malaysia	2.67%	2.53%	2.55%
Taiwan	9.37%	9.31%	8.77%
Thailand	1.04%	1.04%	1.12%
Lateinamerika	24.43%	23.76%	26.27%
Brasilien	13.28%	12.96%	13.82%
Chile	2.82%	2.68%	3.32%
Kolumbien	2.08%	2.10%	2.07%
Mexiko	5.33%	5.10%	6.03%
Peru	0.92%	0.93%	1.02%
Osteuropa	6.33%	6.15%	5.89%
Polen	1.45%	1.30%	1.28%
Russland	4.87%	4.85%	4.61%
Afrika	12.78%	12.39%	11.46%
Südafrika	4.75%	4.75%	5.23%
Algerien	1.25%	1.29%	1.33%
Kongo	2.33%	2.21%	1.97%
Ghana	2.11%	1.99%	1.12%
Mali	1.36%	1.27%	0.94%
Nigeria	0.98%	0.89%	0.88%
Naher Osten	4.31%	4.48%	4.26%
Vereinigte Arabische Emirate	1.75%	1.83%	1.73%
Türkei	2.56%	2.65%	2.52%
Cash & Sonstiges	1.31%	1.82%	2.81%

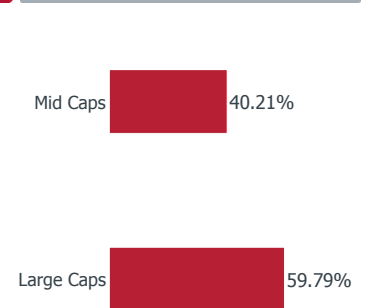
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
-	-	-

Derivate

	Short	Long
6.27%	-	KOSPI - MSCI TAIWAN - Russian Index

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2.67%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.55%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	IT	2.51%
SBER BANK	Russland	Finanzwesen	2.41%
HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO	Brasilien	Energie	2.38%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kongo	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.33%
SAMSUNG ENGINEERING	Südkorea	Industrie	2.13%
TULLOW OIL	Ghana	Energie	2.11%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kolumbien	Energie	2.08%
TAIWAN FERTILIZER	Taiwan	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.00%
			23.16%

(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 berück

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Investments : 101.55% | Engagement : 104.73%

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery verlor 0,65%, sein Indikator 0,70%. In einem schwierigen Umfeld war der geringfügige Vorsprung des Fonds auf seinen Indikator seinem hohen Exposure in Rohstoffen zu verdanken. So verbuchten unsere Grundstoff- (Bear Creek Mining) und Energietitel (Bankers Petroleum) solide Zuwächse. Einen hohen Performancebeitrag leisteten auch unsere Casinopositionen (Rexlot Holding, SJM Holding). Von Nachteil für den Fonds waren indes die Verluste seiner Investitionen in Brasilien (Saraiva), in Indien (Voltas) oder auch in Argentinien (Banco Macro). Trotz des anhaltenden Inflationsdrucks bewahren wir unsere Zuversicht hinsichtlich der langfristigen Perspektiven der großen Schwellenländer, deren Binnenkonsum ein hohes Wachstumspotenzial besitzt. Bei der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Aktienexposure 104,73% beträgt, gibt es keine nennenswerten Veränderungen.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.65%	-0.70%
Wochenbeginn	1.41%	1.14%
Jahresbeginn	-5.42%	-4.43%

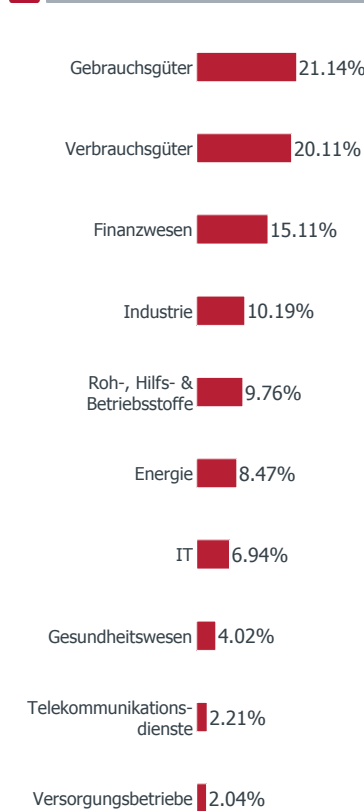
*Referenzindikator :

C. Emerging Discovery Index (Eur) *

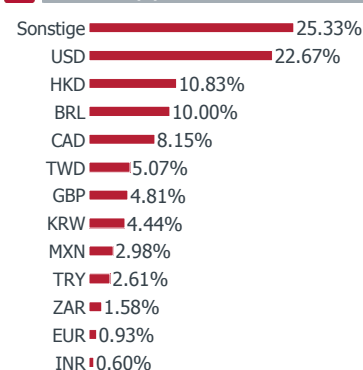
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	101.55%	98.46%	95.24%
Asien	50.73%	49.13%	46.81%
China	13.40%	12.56%	12.38%
Südkorea	4.44%	4.40%	2.80%
Indien	7.51%	7.62%	7.85%
Indonesien	5.41%	5.39%	5.26%
Malaysia	1.11%	1.06%	1.12%
Mongolei	1.14%	1.07%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.47%	1.38%	1.41%
Philippinen	4.37%	4.13%	4.68%
Singapur	1.05%	1.02%	1.11%
Sri Lanka	1.66%	1.60%	1.72%
Taiwan	5.07%	4.85%	3.34%
Thailand	4.10%	4.05%	4.32%
Lateinamerika	27.28%	26.42%	26.04%
Argentinien	3.54%	3.53%	2.95%
Brasilien	10.00%	10.12%	11.61%
Chile	2.92%	2.91%	2.39%
Kolumbien	6.20%	5.63%	6.20%
Mexiko	2.98%	2.84%	2.06%
Peru	1.64%	1.38%	0.83%
Osteuropa	8.69%	8.33%	8.14%
Albanien	1.56%	1.39%	1.39%
Kasachstan	1.31%	1.20%	1.17%
Polen	2.07%	2.03%	2.18%
Russland	2.41%	2.39%	2.06%
Slowenien	1.35%	1.31%	1.34%
Afrika	8.38%	8.10%	7.85%
Südafrika	1.58%	1.68%	1.98%
Burkina Faso	1.74%	1.73%	1.89%
Ägypten	1.74%	1.67%	2.01%
Kenia	1.16%	1.16%	0.63%
Mauritius	0.51%	0.39%	0.02%
Mosambik	1.52%	1.38%	1.32%
Nigeria	0.14%	0.08%	0.00%
Naher Osten	6.47%	6.48%	6.40%
Saudi-Arabien	2.77%	2.78%	2.98%
Katar	1.08%	1.04%	1.12%
Türkei	2.61%	2.66%	2.29%
Cash & Sonstiges	-1.55%	1.54%	4.76%

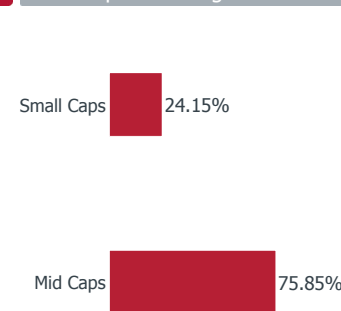
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
-	-	-

Derivate

	Short	Long
3.18%	-	KOSPI - Russian Index

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SJM HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.11%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.96%
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	1.89%
GRUPO CONTINENTAL	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.87%
SILICON WORKS	Südkorea	IT	1.84%
SEMAFO	Burkina Faso	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.74%
CAREER TECHNOLOGY CO	Taiwan	IT	1.73%
OBRASCON HUARTE BRASIL	Brasilien	Industrie	1.72%
CHINA FORESTRY HLDS CO	China	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.71%
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Energie	1.70%
			18.27%

(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 berück

CARMIGNAC INNOVATION

FR0010149096

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



T. Jaksland



Investments : **95.95%** | Engagement : **95.95%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Innovation erzielte 0,68%, sein Index 0,90%. Der Fonds schloss mit einem leichten Rückstand auf seinen Index, wobei alternative Energien positiv und Gesundheitswerte negativ zu Buche schlugen. So verlor Celgene rund 10% und leistete damit den höchsten Negativbeitrag der Berichtswoche, nachdem das Medikament Revlimid unter Überwachung gestellt wurde. Diese Sorge ist etwas übertrieben, denn das Unternehmen ist günstig bewertet (KGV von 15), und die für die kommenden Jahre erwarteten Gewinnzuwächse liegen bei 20% - 25%. Im IT-Sektor legte Informatica (US-Software-Anbieter) nach der Vorlage guter Ergebnisse 12% zu. Baidu und Ceva präsentierten überraschend gute Zahlen. Sehr negativ zu Buche schlug Vtion (China) nach der Vorlage unerwartet schwacher Ergebnisse, so dass wir diese Position vollständig aufgelöst haben.

WERTENTWICKLUNGEN

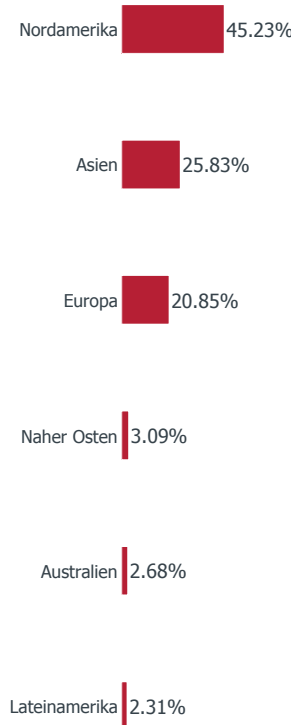
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.68%	0.90%
Wochenbeginn	2.64%	2.06%
Jahresbeginn	3.36%	1.66%

*Referenzindikator :
Carmignac Innovation Index (Eur) *

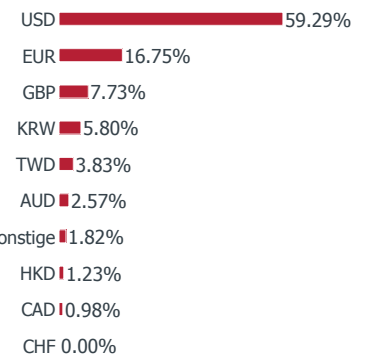
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	95.95%	98.67%	99.50%
Alternative Energien	18.44%	18.11%	12.65%
Investitionsgüter	16.23%	15.96%	12.65%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.22%	2.15%	0.00%
Gesundheitswesen	29.09%	30.51%	32.04%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3.18%	3.14%	0.00%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	25.91%	27.38%	32.04%
IT	48.41%	50.04%	54.81%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	20.50%	21.01%	19.96%
Medien	0.96%	0.98%	1.93%
Hardware & Ausrüstung	9.36%	10.55%	15.58%
Software & Dienste	17.59%	17.51%	17.34%
Cash & Sonstiges	4.05%	1.33%	0.50%

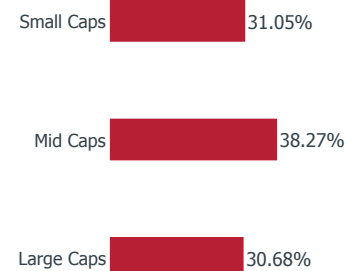
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
APPLE INC	USA	IT	6.17%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.56%
SKYWORKS SOLUTIONS	USA	IT	3.74%
RENESOLA LTD	China	Alternative Energien	3.72%
TRINA SOLAR LTD	China	Alternative Energien	3.44%
GALAPAGOS	Belgien	Gesundheitswesen	3.42%
INFORMATICA CORPORATION	USA	IT	3.20%
SMITH & NEPHEW	Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	3.18%
YINGLI GREEN ENERGY LTD	China	Alternative Energien	3.00%
GILEAD SCIENCES INC	USA	Gesundheitswesen	2.99%
			37.42%

(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 berück

CARMIGNAC COMMODITIES

LU0164455502

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



D. Field



Investments : **102.89%** | Engagement : **106.59%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities erzielte 5,74%, sein Indikator 3,20%. Dank seiner Investments in Goldminen (Pretium Resources) und Ölzulieferern (Halliburton) schloss der Fonds mit einem ansehnlichen Vorsprung auf seinen Indikator. Im Gefolge stark steigender Uranpreise legte auch Uranium-1 zu. Beflügelt durch gute Explorationsergebnisse, die auf eine Steigerung der Fördermengen hoffen lassen, leistete das Bergbaunternehmen Equinox einen kräftigen Performancebeitrag. Im Eisenerzsegment stieg der Kurs von Atlas Iron nach der Veröffentlichung positiver News. Etwas überschattet wird das Bild jedoch durch Lynas (Kursverluste nach der Bekanntgabe des Verkaufs von Beteiligungen durch seinen CEO) und Pacific Rubiales (nach der Bekanntgabe enttäuschender Explorationszahlen). Wir haben den Goldsektor aufgestockt, das Aktienexposure beträgt 106,59%.

WERTENTWICKLUNGEN

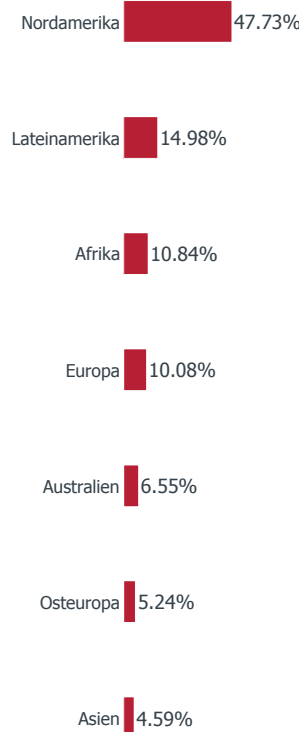
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	5.74%	3.20%
Wochenbeginn	4.96%	3.25%
Jahresbeginn	1.90%	1.61%

*Referenzindikator :
Carmignac Commodities Index (Eur) *

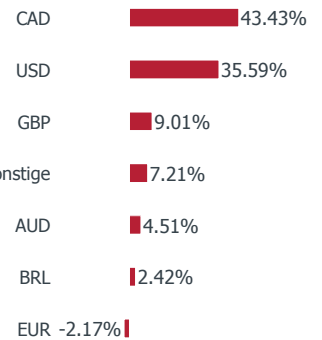
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	102.89%	101.35%	101.00%
Energie	47.55%	46.60%	41.69%
Erdöl- & Erdgasförderung	2.24%	2.33%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	13.81%	13.15%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	0.81%	0.83%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	22.10%	22.12%	21.52%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	8.60%	8.17%	6.43%
Edelmetalle & Mineralien	17.35%	16.75%	22.28%
Gold	13.65%	13.12%	17.07%
Edelmetalle & Mineralien	3.70%	3.64%	5.20%
Metalle & Bergbau: Diverse	30.91%	30.98%	31.29%
Metalle & Bergbau: Diverse	24.81%	24.84%	25.02%
Stahl	6.10%	6.14%	6.27%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	7.08%	7.01%	5.75%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	5.06%	4.95%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.01%	1.04%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	1.01%	1.02%	0.90%
Cash & Sonstiges	-2.89%	-1.35%	-1.00%

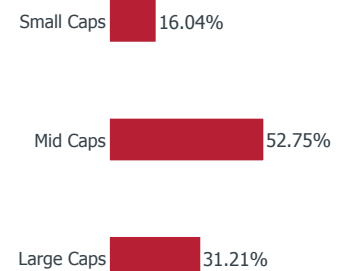
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
10.00%	Nettovermögen USD	EUR
3.00%	Nettovermögen EUR	GBP
10.00%	Nettovermögen CAD	EUR

Derivate

	Short	Long
3.70%	-	Goldminen

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kongo	Metalle & Bergbau: Diverse	5.53%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kolumbien	Energie	3.84%
WALTER ENERGY	USA	Energie	3.41%
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Metalle & Bergbau: Diverse	3.03%
NATIONAL OILWELL	USA	Energie	2.92%
URANIUM-1 INC	Kasachstan	Energie	2.74%
BANKERS PETROLEUM	Albanien	Energie	2.64%
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Energie	2.28%
XSTRATA	Chile	Metalle & Bergbau: Diverse	2.19%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USA	Energie	2.19%
			30.79%

(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 berück

CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE A

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **42.60%** | Engagement : **39.51%** | Mod. Duration : **1.08** | Mac. Duration : **1.15** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erzielte 0,88 %, sein Indikator 1,09 %. Das nach wie vor sehr freundliche Konjunkturklima in den USA, wo sich die Erholung bestätigt, belastete die Zinsmärkte auch in der Berichtswoche. So wurde die relative Rendite des Fonds durch die Überperformance des JPY, in dem wir nicht positioniert sind, belastet. Von Vorteil war hingegen sein sehr niedriges Exposure in den US- und den europäischen Zinskurven, die in einem für Staatsanleihen schwierigen Umfeld litten. Das Aktienportfolio des Fonds erhielt Auftrieb durch die Erholung der Sektoren Goldminen, Basismetalle und Ölzulieferer. Trotz des Drucks auf Staatsanleihen konnten sich unsere Positionen in europäischen und US-Unternehmensanleihen zufriedenstellend behaupten. Das Aktienexposure betrug 39,51%, die Duration blieb auf einem sehr niedrigen Niveau.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.88%	1.09%
Wochenbeginn	1.32%	1.27%
Jahresbeginn	-1.37%	-0.17%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	42.60%	42.85%	42.84%
Industriestaaten			
Europa	30.55%	30.51%	30.22%
Nordamerika	7.94%	7.89%	8.03%
Australien	21.31%	21.33%	20.89%
	1.30%	1.29%	1.30%
Schwellenländer	12.05%	12.34%	12.61%
Asien	8.77%	8.86%	8.93%
Lateinamerika	2.77%	2.80%	2.95%
Afrika	0.35%	0.33%	0.36%
Naher Osten	0.16%	0.35%	0.38%
Anleihen	48.79%	49.38%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	7.80%	7.89%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.63%	7.69%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	24.81%	25.21%	25.39%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.54%	8.60%	7.73%
Cash & Sonstiges	8.61%	7.77%	9.58%

Laufzeiten

< 1 Jahr	25.56%
1 - 3 Jahre	26.58%
3 - 5 Jahre	26.11%
5 - 7 Jahre	7.31%
7 - 10 Jahre	12.39%
> 10 Jahre	2.05%

Ratings

AAA	15.44%
AA	3.89%
A	16.82%
BBB	36.03%
BB	17.84%
B	3.33%
Ohne Rating	6.66%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	USA	AAA	2.67%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brasilien	BBB-	1.57%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexiko	A	1.57%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.37%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.28%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.13%
SUEDE 5.25% 15/03/2011	Schweden	AAA	1.07%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	0.97%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Vereinigtes Königreich	AAA	0.96%
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	0.73%
			13.32%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	37.63%
EUR	34.02%
Sonstige	4.54%
GBP	4.28%
HKD	4.13%
CAD	3.44%
BRL	2.91%
CHF	2.27%
INR	2.25%
MXN	1.86%
TRY	1.54%
AUD	0.66%
TWD	0.47%

Sektoren (1)

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	22.43%
Finanzwesen	22.16%
Energie	17.64%
IT	11.96%
Gebrauchsgüter	9.62%
Verbrauchsgüter	5.96%
Industrie	4.96%
Gesundheitswesen	4.95%
Versorgungsbetriebe	0.32%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.09%
Mid Caps	11.94%
Large Caps	87.97%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.00%	Nettovermögen TRY	EUR
1.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-3.09%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal)	NIKKEI

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.94%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.74%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.74%
APPLE INC	USA	IT	1.35%
TRANSOCEAN	USA	Energie	1.35%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.20%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.13%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.10%
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	1.08%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.07%
			13.70%

(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 berück

CARMIGNAC PATRIMOINE ANTEILSKLASSE E

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Investments : **42.60%** | Engagement : **39.51%** | Mod. Duration : **1.08** | Mac. Duration : **1.15** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine erzielte 0,88 %, sein Indikator 1,09 %. Das nach wie vor sehr freundliche Konjunkturklima in den USA, wo sich die Erholung bestätigt, belastete die Zinsmärkte auch in der Berichtswoche. So wurde die relative Rendite des Fonds durch die Überperformance des JPY, in dem wir nicht positioniert sind, belastet. Von Vorteil war hingegen sein sehr niedriges Exposure in den US- und den europäischen Zinskurven, die in einem für Staatsanleihen schwierigen Umfeld litten. Das Aktienportfolio des Fonds erhielt Auftrieb durch die Erholung der Sektoren Goldminen, Basismetalle und Ölzulieferer. Trotz des Drucks auf Staatsanleihen konnten sich unsere Positionen in europäischen und US-Unternehmensanleihen zufriedenstellend behaupten. Das Aktienexposure betrug 39,51%, die Duration blieb auf einem sehr niedrigen Niveau.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.87%	1.09%
Wochenbeginn	1.31%	1.27%
Jahresbeginn	-1.42%	-0.17%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	42.60%	42.85%	42.84%
Industriestaaten			
Europa	30.55%	30.51%	30.22%
Nordamerika	7.94%	7.89%	8.03%
Australien	21.31%	21.33%	20.89%
	1.30%	1.29%	1.30%
Schwellenländer	12.05%	12.34%	12.61%
Asien	8.77%	8.86%	8.93%
Lateinamerika	2.77%	2.80%	2.95%
Afrika	0.35%	0.33%	0.36%
Naher Osten	0.16%	0.35%	0.38%
Anleihen	48.79%	49.38%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	7.80%	7.89%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.63%	7.69%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	24.81%	25.21%	25.39%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.54%	8.60%	7.73%
Cash & Sonstiges	8.61%	7.77%	9.58%

Laufzeiten

< 1 Jahr	25.56%
1 - 3 Jahre	26.58%
3 - 5 Jahre	26.11%
5 - 7 Jahre	7.31%
7 - 10 Jahre	12.39%
> 10 Jahre	2.05%

Ratings

AAA	15.44%
AA	3.89%
A	16.82%
BBB	36.03%
BB	17.84%
B	3.33%
Ohne Rating	6.66%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US T-NOTE 3.50% 15/05/2020	USA	AAA	2.67%
BRESIL 10.00% 01/01/2012	Brasilien	BBB-	1.57%
MEXIQUE 7.50% 21/06/2012	Mexiko	A	1.57%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.37%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.28%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.13%
SUEDE 5.25% 15/03/2011	Schweden	AAA	1.07%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	0.97%
UK GILT 4.00% 07/03/2022	Vereinigtes Königreich	AAA	0.96%
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	0.73%
			13.32%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	37.63%
EUR	34.02%
Sonstige	4.54%
GBP	4.28%
HKD	4.13%
CAD	3.44%
BRL	2.91%
CHF	2.27%
INR	2.25%
MXN	1.86%
TRY	1.54%
AUD	0.66%
TWD	0.47%

Sektoren (1)

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	22.43%
Finanzwesen	22.16%
Energie	17.64%
IT	11.96%
Gebrauchsgüter	9.62%
Verbrauchsgüter	5.96%
Industrie	4.96%
Gesundheitswesen	4.95%
Versorgungsbetriebe	0.32%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.09%
Mid Caps	11.94%
Large Caps	87.97%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.00%	Nettovermögen TRY	EUR
1.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-3.09%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal)	NIKKEI

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.94%
FREEMONT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.74%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.74%
APPLE INC	USA	IT	1.35%
TRANSOCEAN	USA	Energie	1.35%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.20%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.13%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.10%
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	1.08%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.07%
			13.70%

(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 berück

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



F.-J. Furry



Investments : **90.44%** | Engagement : **35.92%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro Patrimoine erzielte 0,37%, sein Indikator 0,11%. Die leichte Überperformance des Fonds gegenüber seinem Index ist in erster Linie seinem hohen Exposure in Metall- und Erz- (Xstrata, Randgold) sowie in Energiewerten (Tullow Oil, Afren) zu verdanken, die in der Berichtswoche kräftig zulegten. Als produktiv erwies sich auch unsere Einzeltitelauswahl bei Finanzwerten (Standard Chartered, DNB Nor). Von Nachteil für den Fonds waren indes erneute Gewinnmitnahmen in Sektoren, die in den Vormonaten gut performt hatten, wie z.B. Grundversorgung (Jeronimo Martins), Industrie (Outokumpu Technology) sowie bei einigen Gesundheitswerten (Novo Nordisk). Bei der Zusammensetzung des Portfolios, dessen Aktienexposure 35,92% beträgt, sind keine nennenswerten Veränderungen zu vermelden.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.37%	0.11%
Wochenbeginn	0.56%	0.73%
Jahresbeginn	-3.83%	3.66%

*Referenzindikator :

C. Euro-Patrimoine Index *

Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	18,25%	-4,34%	13,91%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,69%	-1,46%	7,23%
Industrie	10,66%	-3,79%	6,87%
Gebrauchsgüter	7,94%	-2,56%	5,39%
Verbrauchsgüter	12,63%	-2,12%	10,51%
Gesundheitswesen	6,52%	-1,81%	4,71%
Finanzwesen	16,61%	-6,22%	10,39%
IT	4,23%	-0,50%	3,72%
Telekommunikationsdienste	3,01%	-2,23%	0,78%
Versorgungsbetriebe	1,91%	-5,42%	-3,51%
Regionalindizes	1,96%	-26,04%	-24,08%

Regionen (1)

Frankreich	24.12%
Vereinigtes Königreich	22.10%
Norwegen	13.56%
Schweiz	7.20%
Finnland	5.05%
Niederlande	4.76%
Dänemark	4.05%
Portugal	3.93%
Spanien	3.78%
Deutschland	3.52%
Italien	2.23%
Belgien	1.05%
Schweden	1.03%
Kroatien	0.60%

Exposition

Brutto	148.88%
Long	92.40%
Short	-56.48%
Netto	35.92%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
60.00%	Engagement GBP	EUR
31.50%	Engagement NOK	EUR
100.00%	Engagement USD	EUR

Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Energie	-1.22%
Deutschland	Industrie	-1.02%
Spanien	Finanzwesen	-0.95%
Spanien	Telekommunikationsdienste	-0.93%
Frankreich	Gesundheitswesen	-0.71%
Frankreich	Finanzwesen	-0.71%
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-0.67%
Deutschland	Versorgungsbetriebe	-0.62%
Deutschland	Finanzwesen	-0.60%
Deutschland	Gebrauchsgüter	-0.60%
		-8.03%

(1) Aktienanteil

*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 berück

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
TULLOW OIL	Vereinigtes Königreich	Energie	3.93%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.78%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	3.56%
DNB NOR	Norwegen	Finanzwesen	3.18%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	3.17%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.16%
DASSAULT SYSTEMES	Frankreich	IT	3.09%
SEADRILL	Norwegen	Energie	3.01%
CREDIT SUISSE	Schweiz	Finanzwesen	2.98%
OUTOKUMPU TECHNOLOGY	Finnland	Industrie	2.79%
			32.64%

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

FR0010147603

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



F. Leroux



Engagement : **56.32%** | Engagement des Masterfonds : **91.24%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement erzielte 1,21%, sein Index 1,22%. Für den Fonds zahlte sich sowohl die gute Entwicklung der Industrieländermärkte als auch die Erholung von Gold- und Ölausrußerwerten aus. Die in der Berichtswoche veröffentlichten US-Konjunkturzahlen lassen für das erste Quartal 2011 auf ein sehr robustes Wachstum hoffen. So verbuchten die Komponenten Energie sowie Basis- und Edelmetalle Kurszuwächse, wobei das Portfolio gleichzeitig vor dem Inflationsdruck geschützt werden konnte, der in diesem Jahr anhalten dürfte. In den Schwellenländern litt der Konsumgütersektor durch Umschichtungen auf die Industrieländer. Aufgrund dieser Branchenrotation haben wir die Aktienexposition durch Shortpositionen in Industrie- und Schwellenländerindizes auf 56% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.21%	1.22%
Wochenbeginn	1.63%	2.20%
Jahresbeginn	-2.77%	1.50%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

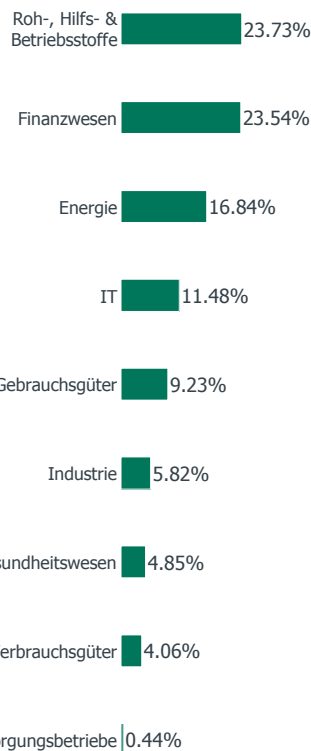
Allokation im Masterfonds

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	99.95%	99.75%	100.01%

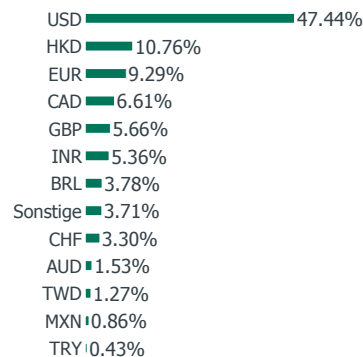
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktien	96.15%	97.51%	97.78%
Industriestaaten	63.43%	63.87%	62.96%
Europa	15.39%	15.30%	15.59%
Nordamerika	46.52%	47.01%	45.80%
Australien	1.53%	1.56%	1.57%
Schwellenländer	32.72%	33.64%	34.82%
Asien	23.38%	23.73%	24.34%
Lateinamerika	8.08%	8.21%	8.62%
Afrika	0.83%	0.79%	0.87%
Nahe Osten	0.43%	0.91%	0.99%
Cash & Sonstiges	3.85%	2.49%	2.22%

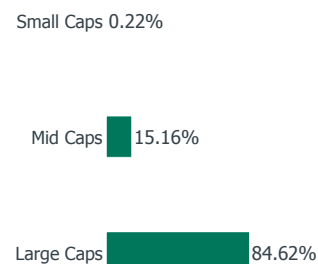
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-34.87%	DAX - DJ E.STOXX 50 - S&P500 - Option auf die Volatilität des S&P 500 - Diverse Titel und Indizes	NIKKEI - Gold

(1) ohne Termingeschäfte

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.94%
FREEMPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.61%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	3.23%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.72%
APPLE INC	USA	IT	2.70%
TRANSOCEAN	USA	Energie	2.65%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.58%
NATIONAL OILWELL	USA	Energie	2.46%
POTASH CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.42%
FIRST SOLAR INC	USA	Industrie	2.39%
			28.69%

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 berück

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



M. Carmignac



Investments : **74.36%** | Engagement : **1.00%**

KOMMENTARE

Der Fonds erzielte 0,45%, sein Indikator 0,02%. Die zufriedenstellende Performance erklärt sich in erster Linie durch die Entwicklung von Werten, an die wir seit langem glauben, d.h. National Oilwell Varco und Cameron International. Trotz der guten Entwicklung von Ölzulieferern zahlten sich die Absicherungspositionen recht gut aus. Der Luft- und Raumfahrtsektor, ein weiteres Schwerpunktthema, leistete sowohl bei den Longpositionen (Embraer und Bombardier) als auch bei den Absicherungen (Hersteller von Verteidigungssystemen und Flugzeugbauer) einen soliden Renditebeitrag. Dank der Absicherungspositionen im Sektor der zyklischen Konsumgüter war der Fonds vor den Auswirkungen der Branchenumschichtung, die sich nach wie vor auf die internationalen Märkte auswirkt, geschützt.

WERTENTWICKLUNGEN

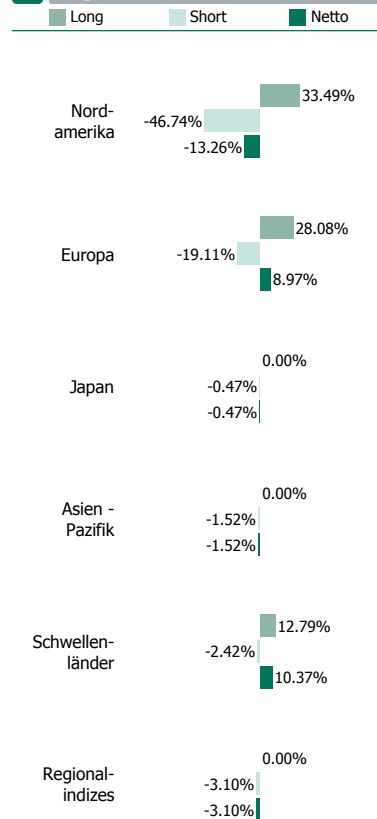
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.45%	0.02%
Wochenbeginn	0.53%	0.01%
Jahresbeginn	-4.74%	0.07%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

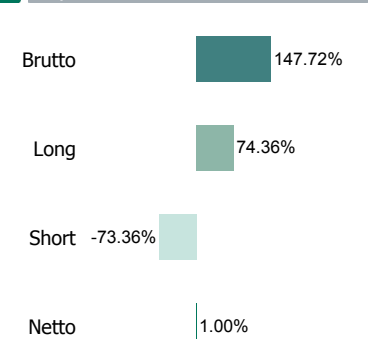
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	20,93%	-19,03%	1,89%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,57%	-1,05%	-0,48%
Industrie	25,99%	-11,79%	14,20%
Gebrauchsgüter	13,27%	-8,54%	4,72%
Verbrauchsgüter	6,86%	-17,16%	-10,29%
Gesundheitswesen	1,07%	-0,89%	0,18%
Finanzwesen	2,77%	-2,00%	0,77%
IT	2,00%	-0,87%	1,13%
Versorgungsbetriebe	0,91%	-5,51%	-4,61%
Regionalindizes	0,00%	-6,52%	-6,52%

Regionen



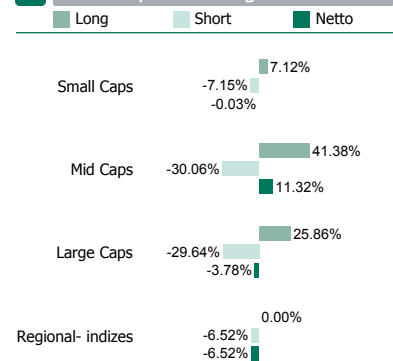
Exposition



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
34.50% Nettovermögen	USD	EUR

Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Nordamerika	Energie	-2.76%
Europa	Gebrauchsgüter	-2.08%
Nordamerika	Energie	-2.01%
Nordamerika	Energie	-1.99%
Europa	Industrie	-1.96%
Nordamerika	Verbrauchsgüter	-1.76%
Nordamerika	Versorgungsbetriebe	-1.71%
Nordamerika	Verbrauchsgüter	-1.66%
Nordamerika	Verbrauchsgüter	-1.64%
Europa	Verbrauchsgüter	-1.63%
		-19.20%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
EMBRAER SA	Schwellenländer	Industrie	4.22%
NATIONAL OILWELL	Nordamerika	Energie	4.10%
MEAD JOHNSON NUTRITION	Nordamerika	Verbrauchsgüter	3.71%
BOMBARDIER INC.	Nordamerika	Industrie	3.45%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Europa	Gebrauchsgüter	3.09%
PETROLEUM GEO-SERVICES	Europa	Energie	3.09%
BE AEROSPACE	Nordamerika	Industrie	2.52%
HUGO BOSS AG	Europa	Gebrauchsgüter	2.35%
GENERAL DYNAMICS CORP.	Nordamerika	Industrie	2.08%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	Nordamerika	Energie	2.06%
			30.66%

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100

FR0010149211

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



F. Leroux



Engagement : **62.06%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 100 erzielte 1,24 %, sein Indikator 1,22%. In der Berichtswoche war der Aufschwung der Sektoren Goldminen, Basismetalle und Ölzulieferer von Vorteil für den Dachfonds. Die Festigung des USD vor dem Hintergrund unerwartet robuster Konjunkturdaten war unseren internationalen Fonds ebenfalls zuträglich. Eine sehr gute Entwicklung verbuchte auch der Carmignac Commodities. Hingegen war die Branchenumschichtung durch die internationalen Investoren zu Lasten der Schwellenländer für den Carmignac Emergents von Nachteil. Negativ zu Buche schlug diese Umschichtung auch für die Komponenten Konsumgüter und Industrie unserer Europa-Fonds. Vor diesem Hintergrund haben wir das Aktienexposure des Dachfonds auf 62,06 % gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

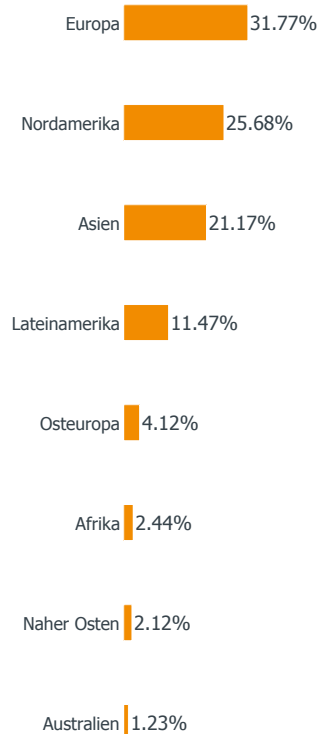
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.24%	1.22%
Wochenbeginn	1.88%	2.20%
Jahresbeginn	-2.12%	1.50%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

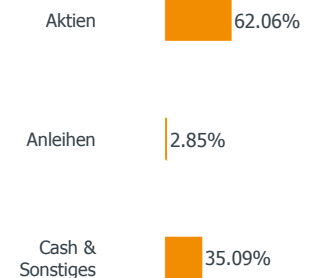
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktienfonds	84.22%	84.01%	83.95%
Global	10.20%	10.16%	10.24%
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	10.20%	10.16%	10.24%
Europa	22.87%	23.13%	22.81%
Carmignac Grande Europe Anteilsklasse A	8.10%	8.22%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	14.77%	14.91%	14.73%
Spezialisiert	51.14%	50.73%	50.90%
Carmignac Emergents	17.42%	17.59%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	9.44%	9.62%	9.76%
Carmignac Commodities	18.83%	18.03%	18.09%
Carmignac Innovation	5.45%	5.49%	5.20%
Mischfonds	12.64%	12.69%	12.90%
Carmignac Investissement Latitude	9.67%	9.69%	9.76%
Carmignac Market Neutral	2.96%	3.01%	3.14%
Rentenfonds	3.33%	3.38%	3.32%
Carmignac Global Bond	3.31%	3.35%	3.30%
Carmignac Sécurité	0.02%	0.02%	0.02%
Cash & Sonstiges	-0.18%	-0.08%	-0.17%

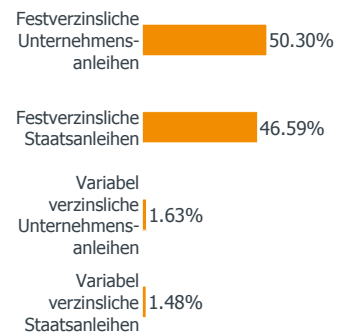
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-26.61%	DAX - DJ E.STOXX 50 - S&P500 - Option auf die Volatilität des S&P 500 - Diverse Titel und Indizes
	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 berück

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



F. Leroux



Engagement : **39.18%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 75 erzielte 1,02 %, sein Indikator 1,15 %. In der Berichtswoche war der Aufschwung der Industrieländerbörsen sowie der Sektoren Goldminen, Basismetalle und Ölzulieferer von Vorteil für den Dachfonds. Eine sehr gute Entwicklung verbuchte auch der Carmignac Commodities. Hingegen war die Branchenumschichtung durch die internationalen Investoren zu Lasten der Schwellenländer für den Carmignac Emergents von Nachteil. Negativ zu Buche schlug diese Umschichtung auch für die Komponenten Konsumgüter und Industrie unserer Europa-Fonds. An der Zinsfront verbuchte der Carmignac Global Bond eine zufriedenstellende Performance, litt aber relativ gesehen unter der Festigung des JPY, in dem wir nicht positioniert sind. Das Aktienexposure des Dachfonds beträgt 39,18 %.

WERTENTWICKLUNGEN

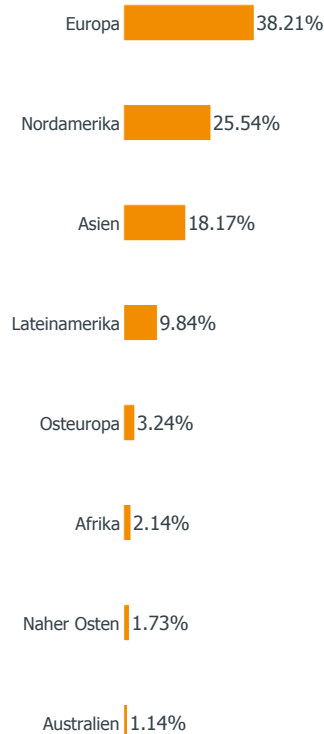
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.02%	1.15%
Wochenbeginn	1.41%	1.74%
Jahresbeginn	-2.32%	0.66%

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

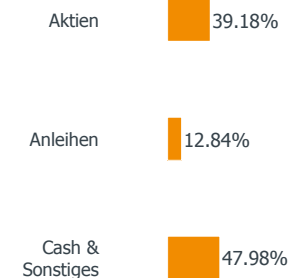
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktienfonds	56.08%	55.75%	57.80%
Global	5.54%	5.54%	5.62%
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	5.54%	5.54%	5.62%
Europa	15.33%	15.45%	15.28%
Carmignac Grande Europe Anteilsklasse A	5.92%	5.99%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	9.41%	9.46%	9.37%
Spezialisiert	35.22%	34.75%	36.90%
Carmignac Emergents	12.33%	12.41%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	4.60%	4.67%	5.28%
Carmignac Commodities	13.92%	13.28%	13.33%
Carmignac Innovation	4.38%	4.39%	4.18%
Mischfonds	32.93%	33.00%	33.25%
Carmignac Investissement Latitude	9.51%	9.48%	9.55%
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	9.60%	9.59%	9.44%
Carmignac Euro-Patrimoine	9.52%	9.57%	9.67%
Carmignac Market Neutral	4.31%	4.36%	4.60%
Rentenfonds	11.22%	11.30%	8.97%
Carmignac Global Bond	9.18%	9.23%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Carmignac Court Terme	2.04%	2.07%	0.00%
Cash & Sonstiges	-0.24%	-0.04%	-0.02%

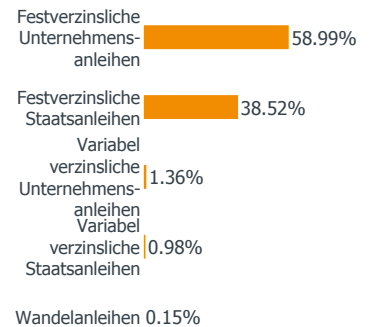
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-28.96%	NIKKEI - Gold
	DAX - DJ E.STOXX 50 - S&P500 - Option auf die Volatilität des S&P 500 - Diverse Titel und Indizes

(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 berück

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 50

FR0010149203

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



F. Leroux



Engagement : **18.05%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 50 erzielte 0,60%, sein Indikator 1,09%. In der Berichtswoche waren die soliden Zuwächse unserer internationalen Aktienfonds dank der Erholung der Sektoren Goldminen, Basismetalle und Ölzulieferer von Vorteil für den Dachfonds. Unsere Rentenfonds verbuchten zwar eine positive absolute Performance, doch war die Tatsache, dass wir derzeit generell nicht im JPY engagiert sind, von Nachteil für die relative Rendite der Fonds Carmignac Patrimoine und Carmignac Global Bond. Für den Carmignac Sécurité schlug auch die Tatsache, dass er nicht in den Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer positioniert war, negativ zu Buche, denn diese erhielten Auftrieb durch die positive Resonanz der Anleger auf den europäischen Rettungsschirm. Das Exposure des Dachfonds wurde auf 18,05 % gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

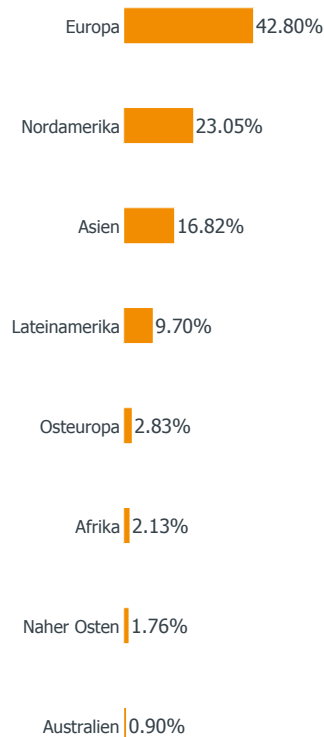
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.60%	1.09%
Wochenbeginn	0.83%	1.27%
Jahresbeginn	-2.21%	-0.17%

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

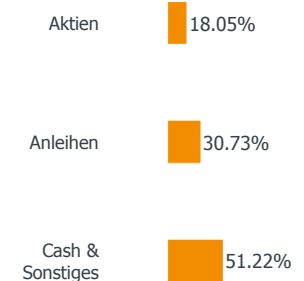
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Aktienfonds	28.36%	28.10%	29.67%
Europa	8.04%	8.07%	8.01%
Carmignac Grande Europe Anteilklasse A	3.97%	4.00%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	4.07%	4.08%	4.06%
Spezialisiert	20.32%	20.02%	21.66%
Carmignac Emergents	5.87%	5.88%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	4.50%	4.55%	5.13%
Carmignac Commodities	7.47%	7.11%	7.17%
Carmignac Innovation	2.49%	2.48%	2.36%
Mischfonds	38.63%	38.61%	39.15%
Carmignac Investissement Latitude	8.94%	8.89%	8.99%
Carmignac Patrimoine Anteilklasse A	11.77%	11.71%	11.58%
Carmignac Euro-Patrimoine	11.90%	11.93%	12.10%
Carmignac Market Neutral	6.01%	6.08%	6.48%
Rentenfonds	33.20%	33.31%	30.89%
Carmignac Global Bond	14.73%	14.76%	14.40%
Carmignac Sécurité	13.25%	13.31%	12.91%
Carmignac Court Terme	4.64%	4.65%	2.98%
BFT Monétaire	0.58%	0.59%	0.59%
Cash & Sonstiges	-0.19%	-0.02%	0.29%

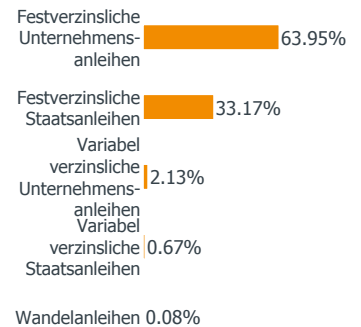
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-24.40%	NIKKEI - Gold
	DAX - DJ E.STOXX 50 - S&P500 - Option auf die Volatilität des S&P 500 - Diverse Titel und Indizes

(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 berück

CARMIGNAC GLOBAL BOND

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



C. Zerah



Mod. Duration : **0.81** | Mac. Duration : **0.90** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond erzielte 0,36 %, sein Index 0,94%. In der Berichtswoche litt die relative Performance des Fonds unter der Festigung des JPY, in dem wir nicht positioniert sind. In Europa sehen die Anleger den künftigen Entscheidungen der Europäischen Union zur Finanzhilfe und zur Verwendung des Stabilitätsfonds mit Zuversicht entgegen. Dadurch verengten sich die Spreads der Staatsanleihen der Peripherieländer. Wir konnten diese Entwicklung nicht nutzen, da wir die Staats- und Unternehmensanleihen dieser Länder nach wie vor meiden. Auch bleiben wir bei der sehr niedrigen Duration sowohl auf der US- als auch auf der europäischen Kurve.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.36%	0.94%
Wochenbeginn	0.89%	0.28%
Jahresbeginn	-0.10%	-1.97%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (Eur)

Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Anleihen	85.54%	89.92%	90.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	28.34%	28.49%	22.14%
AAA	28.34%	28.49%	22.14%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.40%	11.56%	15.92%
A	0.00%	4.11%	7.26%
BBB	5.06%	5.05%	6.46%
B	2.33%	2.40%	2.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	29.94%	30.97%	28.19%
A	0.64%	0.63%	0.73%
BBB	4.48%	4.56%	4.33%
BB	13.07%	13.14%	12.38%
B	7.28%	6.13%	3.48%
Ohne Rating	4.47%	6.51%	7.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	19.85%	18.90%	23.85%
A	2.10%	2.13%	5.25%
BBB	5.52%	5.50%	5.06%
BB	7.09%	7.15%	8.50%
B	3.04%	2.01%	2.52%
Ohne Rating	2.10%	2.10%	2.52%
Cash & Sonstiges	14.46%	10.08%	9.90%

Regionen

Deutschland	36.21%
USA	12.39%
Brasilien	10.06%
Russland	4.76%
Frankreich	4.18%
Norwegen	3.91%
Niederlande	3.85%
China	3.27%
Argentinien	2.73%
Katar	2.46%
Südkorea	1.82%
Kanada	1.71%
Italien	1.68%
Vereinigte Arabische Emirate	1.66%
Türkei	1.57%
Kolumbien	1.51%
Australien	1.37%
Vereinigtes Königreich	1.33%
Mexiko	1.29%
Indonesien	1.09%
Indien	1.08%
Hongkong	1.06%

Laufzeiten

< 1 Jahr	33.51%
1 - 3 Jahre	11.47%
3 - 5 Jahre	21.49%
5 - 7 Jahre	17.14%
7 - 10 Jahre	9.00%
> 10 Jahre	7.39%

Devisen (1)

EUR	56.33%
USD	37.83%
BRL	5.06%
RUB	0.77%

Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SCHATZ 1.25% 16/09/2011	Deutschland	AAA	15.98%
SCHATZ 1.50% 10/06/2011	Deutschland	AAA	12.36%
BRESIL 10.00% 01/01/2017	Brasilien	BBB-	5.06%
SEADRILL 6.50% 05/10/2015	Norwegen	Ohne Rating	3.35%
OWENS-ILL. 6.75% 15/09/2020	USA	BB+	2.05%
CONTI-GUMMI 8.50% 15/07/2015	Niederlande	B	1.70%
PERNOD RIC. 7.00% 15/01/2015	Frankreich	BB+	1.69%
QATAR TELECOM 5.00% 19/10/2025	Katar	A	1.64%
LUKOIL 6.125% 09/11/2020	Niederlande	BBB-	1.60%
WOORI BANK TV 02/05/2017	Südkorea	BBB	1.56%
			46.98%

(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 berück

CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 08/02/2011



R. Ouahba



Mod. Duration : **1.04** | Mac. Duration : **1.09** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité erzielte 0,08 %, sein Index 0,28 %. In der Berichtswoche setzte sich an den europäischen Rentenmärkten die Verringerung der Spreads der Staatsanleihen der Peripherieländer fort. Diese Entwicklung war für die relative Performance des Fonds von Nachteil, da wir diese Titel weiterhin gemieden hatten. Positiv zu Buche schlug hingegen die entgegenkommendere Tonart der EZB hinsichtlich des Inflationsrisikos, die eine Entspannung am kurzen Ende der deutschen Kurve bewirkte. In einem Umfeld, in dem das lange Ende der Zinskurve weiterhin unter dem Einfluss einer guten Konjunkturlage steht, belassen wir die Duration auf sehr niedrigem Niveau.

WERTENTWICKLUNGEN

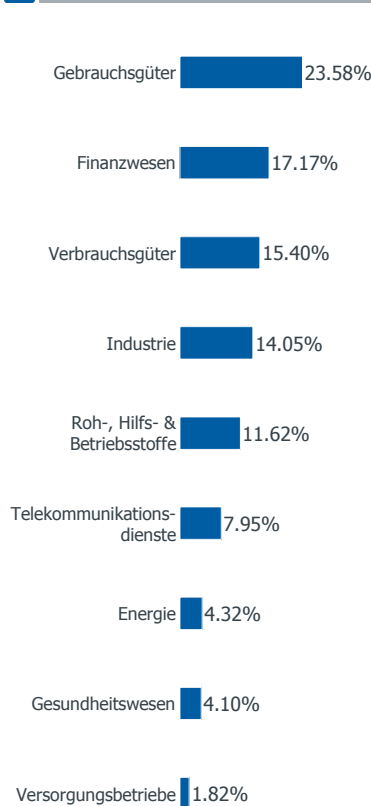
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.08%	0.28%
Wochenbeginn	0.11%	0.23%
Jahresbeginn	0.11%	0.26%

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y

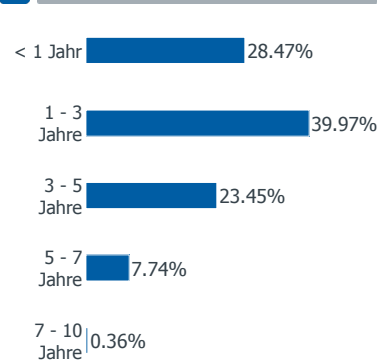
Portfoliostruktur

	Woche 5	Woche 4	Jahresbeginn
Anleihen	90.64%	90.70%	86.47%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	20.03%	19.91%	19.35%
AAA	20.03%	19.91%	19.35%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.46%	1.45%	1.41%
BBB	1.46%	1.45%	1.41%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	63.63%	63.83%	60.98%
AA	2.04%	2.04%	1.99%
A	12.78%	13.13%	12.25%
BBB	30.80%	30.61%	29.38%
BB	10.56%	10.69%	9.93%
Ohne Rating	7.44%	7.37%	7.43%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.51%	5.52%	4.73%
A	0.42%	0.41%	0.40%
BBB	5.10%	5.10%	4.33%
Cash & Sonstiges	9.36%	9.30%	13.53%

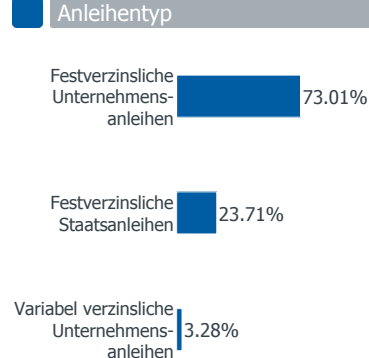
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SCHATZ 1.50% 10/06/2011	Deutschland	AAA	5.54%
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	5.42%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	4.23%
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	3.32%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	Deutschland	AAA	1.53%
KRAFT FOODS 5.75% 20/03/2012	USA	BBB-	1.11%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB	0.97%
VALEO 3.75% 24/06/2013	Frankreich	Ohne Rating	0.96%
RENAULT 4.00% 21/10/2011	Frankreich	BBB	0.91%
CASINO 6.375% 04/04/2013	Frankreich	BBB-	0.87%
			24.84%

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 04/02/2011

Aktienfonds	03/02/2011	27/01/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Investissement Anteilsklasse A	8,746.38	8,624.07	1,42%	8,998.99	-2,81%
Carmignac Investissement Anteilsklasse E	134.24	132.39	1,40%	138.22	-2,88%
MSCI All Countries World (Eur)	223.41	220.73	1,22%	220.11	1,50%
Carmignac Grande Europe Anteilsklasse A	141.26	141.48	-0,16%	143.57	-1,61%
Carmignac Grande Europe Anteilsklasse E	82.12	82.25	-0,16%	83.52	-1,68%
DJ Stoxx 600	285.00	282.88	0,75%	275.81	3,33%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	183.83	183.20	0,34%	187.32	-1,86%
DJ Stoxx 200 Small	186.17	184.90	0,69%	183.14	1,66%
Carmignac Emergents	699.32	697.41	0,27%	732.96	-4,59%
MSCI Emerging Markets (Eur)	192.51	192.56	-0,03%	198.75	-3,14%
Carmignac Emerging Discovery	1,109.71	1,117.01	-0,65%	1,173.26	-5,42%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (Eur)	106.46	107.22	-0,70%	111.40	-4,43%
Carmignac Innovation	232.91	231.33	0,68%	225.33	3,36%
⁽²⁾ Carmignac Innovation Index (Eur)	149.29	147.96	0,90%	146.84	1,66%
Carmignac Commodities	415.65	393.07	5,74%	407.90	1,90%
⁽³⁾ Carmignac Commodities Index (Eur)	371.57	360.03	3,20%	365.67	1,61%

Mischfonds	03/02/2011	27/01/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse A	5,192.41	5,147.17	0,88%	5,264.66	-1,37%
Carmignac Patrimoine Anteilsklasse E	133.72	132.57	0,87%	135.65	-1,42%
⁽⁴⁾ Carmignac Patrimoine Index (Eur)	306.97	303.66	1,09%	307.50	-0,17%
Carmignac Euro-Patrimoine	269.37	268.37	0,37%	280.11	-3,83%
⁽⁵⁾ C. Euro-Patrimoine Index	129.35	129.21	0,11%	124.78	3,66%
Carmignac Investissement Latitude	220.60	217.97	1,21%	226.88	-2,77%
MSCI All Countries World (Eur)	223.41	220.73	1,22%	220.11	1,50%
Carmignac Market Neutral	1,043.89	1,039.26	0,45%	1,095.84	-4,74%
Eonia Capitalized	139.40	139.38	0,02%	139.31	0,07%

Dachfonds	03/02/2011	27/01/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Profil Réactif 100	167.03	164.98	1,24%	170.65	-2,12%
MSCI All Countries World (Eur)	223.41	220.73	1,22%	220.11	1,50%
Carmignac Profil Réactif 75	186.39	184.50	1,02%	190.81	-2,32%
⁽⁶⁾ C. Profil Réactif 75 Index (Eur)	112.46	111.18	1,15%	111.72	0,66%
Carmignac Profil Réactif 50	157.89	156.95	0,60%	161.46	-2,21%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 50 Index (Eur)	121.66	120.35	1,09%	121.87	-0,17%

Renten- und Geldmarktfonds	03/02/2011	27/01/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Global Bond	973.03	969.54	0,36%	974.05	-0,10%
JP Morgan GGB (Eur)	464.70	460.37	0,94%	474.02	-1,97%
Carmignac Sécurité	1,534.65	1,533.46	0,08%	1,532.96	0,11%
EURO MTS 1-3 Y	154.97	154.54	0,28%	154.56	0,26%
Carmignac Cash Plus	10,362.73	10,363.51	-0,01%	10,367.88	-0,05%
Eonia Capitalized	139.40	139.38	0,02%	139.31	0,07%
Carmignac Court Terme	3,705.28	3,704.78	0,01%	3,703.09	0,06%
Eonia Capitalized	139.40	139.38	0,02%	139.31	0,07%

(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 berück

INDIZES UND MARKTINDIKATOREN

WOCHENBERICHT - Woche 5

03/02/2011 - Dokument veröffentlicht am 04/02/2011

REGIONEN	Indizes		03/02/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	341.00	0,47%	1,22%	3,13%	1,50%
Eurozone	DJ EURO STOXX	EUR	289.94	0,19%	0,19%	5,65%	5,65%
Europäische Small und Mid Caps	DJ STOXX 200 SMALL	EUR	186.17	0,69%	0,69%	1,66%	1,66%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	1.133.12	-0,76%	-0,03%	-1,59%	-3,14%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	465.79	-0,57%	0,16%	-0,51%	-2,09%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	4.449.11	-0,92%	-0,19%	-3,57%	-5,09%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	254.10	0,47%	1,22%	7,02%	5,32%

LÄNDER	Indizes		03/02/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	4.036.59	-0,57%	-0,57%	6,09%	6,09%
Frankfurt	DAX	EUR	7.193.68	0,53%	0,53%	4,04%	4,04%
New York	S&P 500	USD	1.307.10	0,58%	1,32%	3,93%	2,29%
London	FTSE 100	GBP	5.983.34	0,31%	2,35%	1,41%	2,93%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	10.431.36	-0,45%	1,61%	1,98%	-0,72%
Seoul	KOSPI	KRW	2.072.03	-2,03%	-2,68%	1,03%	-1,14%
Hongkong	HANG SENG	HKD	23.908.96	0,54%	-0,02%	3,79%	0,67%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	12.710.89	0,48%	-0,08%	0,15%	-2,87%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	3.077.28	1,68%	1,05%	-1,63%	-4,37%
Taipeh	TAIEX	TWD	9.145.35	0,47%	1,38%	1,93%	0,87%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	18.449.31	-1,26%	-0,53%	-10,04%	-13,21%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	980.60	-0,62%	0,21%	-5,05%	-9,58%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	66.764.84	-1,89%	-0,92%	-3,66%	-6,48%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	37.739.08	0,78%	1,19%	-2,11%	-1,37%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1.917.07	0,29%	1,03%	8,15%	6,44%
Istanbul	ISE INDUSTRIALS	TRY	52.321.51	-3,27%	-3,91%	-0,35%	-5,51%

SEKTOREN	Indizes		03/02/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2.323.07	-0,30%	0,43%	4,74%	3,09%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	453.66	0,53%	1,27%	10,16%	8,42%
Schifffahrt Freight	BALTIC DRY	EUR	1.045.00	-11,89%	-11,89%	-41,06%	-41,06%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	977.18	-1,80%	-1,08%	0,72%	-0,87%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	305.32	-0,24%	0,50%	-0,18%	-1,76%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	341.00	2,90%	3,66%	2,46%	0,84%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	531.58	5,51%	6,29%	-7,28%	-8,75%
Rohstoffe Europa	DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	630.75	2,94%	2,94%	-0,69%	-0,69%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	270.13	4,08%	4,84%	10,20%	8,46%
Alternative Energien	BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE	USD	145.08	1,77%	2,52%	8,28%	6,56%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	154.60	1,41%	2,16%	3,90%	2,25%
Europa : Bankensektor	DJ STOXX 600 BANKS	EUR	218.25	1,52%	1,52%	11,18%	11,18%

ZINSSÄTZE	Indizes		03/02/2011	wöchentlich		2011	
				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		0.71%	12.60 bp	12.60 bp	11.10 bp	11.10 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		2.18%	19.30 bp	19.30 bp	17.00 bp	17.00 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		3.55%	16.20 bp	16.20 bp	25.60 bp	25.60 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		1.36%	-1.60 bp	-1.60 bp	49.10 bp	49.10 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		2.38%	-3.70 bp	-3.70 bp	54.30 bp	54.30 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		3.22%	1.00 bp	1.00 bp	25.30 bp	25.30 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	452.22	0.96%	0.96%	-1.85%	-1.85%

WECHSEL & ROHSTOFFE	Indizes		03/02/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,3631	-0,73%	-0,73%	1,61%	1,61%
Euro/Yen	WMR	EUR	111,5291	-2,03%	-2,03%	2,50%	2,50%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8443	-2,00%	-2,00%	-1,47%	-1,47%
Erdöl	CRUDE OIL	USD	90,54	5,72%	6,50%	-0,92%	-2,49%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 354,35	3,08%	3,84%	-4,68%	-6,18%

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 auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berück