



WOCHENBERICHT

23/06/2011 - Woche 25

Dokument veröffentlicht am 28/06/2011

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **93.94%** | Nettoaktienquote : **75.20%**

KOMMENTARE

Dank der guten Entwicklung seiner Schwellenländerpositionen verbuchte der Fonds eine gute Woche. Die jüngsten Erklärungen aus Peking über den Erfolg der Maßnahmen zur Bekämpfung der Inflation wirkten sich positiv auf den chinesischen Markt aus. So leisteten Baidu (Internet) und Chinese Overseas Land einen Positivbeitrag zur Performance des Fonds. Auftrieb erhielt die Performance auch durch Goldminen, die einen Teil ihres Rückstands auf den Goldpreis aufholten. Die anhaltende Staatsschuldenkrise in Europa veranlasste uns zur Beibehaltung unserer Untergewichtung europäischer Aktien. In Erwartung der Verabschiedung des neuen Rettungsplans für Griechenland wurde das Exposure des Fonds auf 75% erhöht, während wir den USD reduzierten, um uns für einen eventuellen, technisch bedingten Wiederanstieg der Risikobereitschaft zu rüsten.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.80%	0.47%
Monatsbeginn	-3.08%	-3.87%
Jahresbeginn	-10.18%	-5.61%

*Referenzindikator :

MSCI All Countries World (Eur)

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	93.94%	92.29%	97.77%
Industriestaaten	57.27%	56.15%	63.83%
Europa	17.14%	17.12%	14.89%
Dänemark	1.89%	1.94%	1.64%
Frankreich	5.62%	5.61%	4.30%
Portugal	1.36%	1.35%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.72%	3.72%	4.40%
Schweiz	4.54%	4.50%	3.50%
Nordamerika	36.43%	35.30%	45.80%
Kanada	11.34%	10.94%	12.47%
USA	25.09%	24.37%	33.33%
Japan	1.27%	1.23%	0.00%
Australien	2.44%	2.50%	3.14%
Schwellenländer	36.66%	36.14%	33.95%
Asien	26.83%	26.41%	24.34%
China	12.05%	11.85%	9.70%
Hongkong	2.09%	1.96%	1.57%
Indien	8.22%	8.33%	9.26%
Indonesien	2.72%	2.61%	2.02%
Taiwan	1.26%	1.18%	1.38%
Thailand	0.48%	0.48%	0.42%
Lateinamerika	8.18%	8.01%	8.62%
Argentinien	0.49%	0.47%	0.36%
Brasilien	5.37%	5.30%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.79%	1.71%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.52%	0.53%	0.51%
Naher Osten	1.66%	1.72%	0.99%
Israel	1.32%	1.27%	0.00%
Türkei	0.34%	0.45%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.06%	7.71%	2.23%

Sektoren

Finanzwesen	26.01%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.83%
Energie	15.83%
IT	13.35%
Gebrauchsgüter	12.10%
Gesundheitswesen	6.86%
Verbrauchsgüter	4.86%
Industrie	4.73%
Versorgungsbetriebe	0.42%

Devisen (1)

USD	48.78%
HKD	12.40%
EUR	7.63%
INR	5.64%
Sonstige	5.09%
BRL	5.05%
CHF	4.54%
CAD	3.30%
AUD	2.44%
GBP	2.26%
JPY	1.27%
TWD	1.26%
TRY	0.34%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.22%
Mid Caps	18.67%
Large Caps	81.11%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.00%	Nettovermögen	INR
4.50%	Nettovermögen	BRL
21.00%	Nettovermögen	USD

Derivate

	Short	Long
-18.74%	DJ E.STOXX 50 -	-
	Diverse indizes	

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.96%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.12%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.84%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.75%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.73%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.50%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.41%
ICBC	China	Finanzwesen	2.20%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.18%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.17%
			26.86%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **93.94%** | Nettoaktienquote : **75.20%**

KOMMENTARE

Dank der guten Entwicklung seiner Schwellenländerpositionen verbuchte der Fonds eine gute Woche. Die jüngsten Erklärungen aus Peking über den Erfolg der Maßnahmen zur Bekämpfung der Inflation wirkten sich positiv auf den chinesischen Markt aus. So leisteten Baidu (Internet) und Chinese Overseas Land einen Positivbeitrag zur Performance des Fonds. Auftrieb erhielt die Performance auch durch Goldminen, die einen Teil ihres Rückstands auf den Goldpreis aufholten. Die anhaltende Staatsschuldenkrise in Europa veranlasste uns zur Beibehaltung unserer Untergewichtung europäischer Aktien. In Erwartung der Verabschiedung des neuen Rettungsplans für Griechenland wurde das Exposure des Fonds auf 75% erhöht, während wir den USD reduzierten, um uns für einen eventuellen, technisch bedingten Wiederanstieg der Risikobereitschaft zu rüsten.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.78%	0.47%
Monatsbeginn	-3.13%	-3.87%
Jahresbeginn	-10.50%	-5.61%

*Referenzindikator :

MSCI All Countries World (Eur)

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	93.94%	92.29%	97.77%
Industriestaaten	57.27%	56.15%	63.83%
Europa	17.14%	17.12%	14.89%
Dänemark	1.89%	1.94%	1.64%
Frankreich	5.62%	5.61%	4.30%
Portugal	1.36%	1.35%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.72%	3.72%	4.40%
Schweiz	4.54%	4.50%	3.50%
Nordamerika	36.43%	35.30%	45.80%
Kanada	11.34%	10.94%	12.47%
USA	25.09%	24.37%	33.33%
Japan	1.27%	1.23%	0.00%
Australien	2.44%	2.50%	3.14%
Schwellenländer	36.66%	36.14%	33.95%
Asien	26.83%	26.41%	24.34%
China	12.05%	11.85%	9.70%
Hongkong	2.09%	1.96%	1.57%
Indien	8.22%	8.33%	9.26%
Indonesien	2.72%	2.61%	2.02%
Taiwan	1.26%	1.18%	1.38%
Thailand	0.48%	0.48%	0.42%
Lateinamerika	8.18%	8.01%	8.62%
Argentinien	0.49%	0.47%	0.36%
Brasilien	5.37%	5.30%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.79%	1.71%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.52%	0.53%	0.51%
Naher Osten	1.66%	1.72%	0.99%
Israel	1.32%	1.27%	0.00%
Türkei	0.34%	0.45%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.06%	7.71%	2.23%

Sektoren

Finanzwesen	26.01%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.83%
Energie	15.83%
IT	13.35%
Gebrauchsgüter	12.10%
Gesundheitswesen	6.86%
Verbrauchsgüter	4.86%
Industrie	4.73%
Versorgungsbetriebe	0.42%

Devisen (1)

USD	48.78%
HKD	12.40%
EUR	7.63%
INR	5.64%
Sonstige	5.09%
BRL	5.05%
CHF	4.54%
CAD	3.30%
AUD	2.44%
GBP	2.26%
JPY	1.27%
TWD	1.26%
TRY	0.34%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.22%
Mid Caps	18.67%
Large Caps	81.11%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.00%	Nettovermögen	INR
4.50%	Nettovermögen	BRL
21.00%	Nettovermögen	USD

Derivate

	Short	Long
-18.74%	DJ E.STOXX 50 -	-
	Diverse indizes	

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.96%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.12%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.84%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.75%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.73%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.50%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.41%
ICBC	China	Finanzwesen	2.20%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.18%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.17%
			26.86%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (A)

LU0099161993

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski

Bruttoaktienquote : **102.83%** | Nettoaktienquote : **97.87%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss mit einem Rückstand auf seinen Index, der seinen Investments in Rohstoff- und in Industriewerten zuzuschreiben war. Angesichts der anhaltenden Ungewissheit um die weitere Entwicklung in den Peripherieländern der Eurozone verbuchten die zyklischeren Elemente des Portfolios insgesamt Verluste. Die Gewinnwarnung von Philips Electronics war für die Aktie von großem Nachteil. Sehr kontraproduktiv für unsere Energiewerte (Ocean Rig und Tecnicas Reunidas) war der Rückgang des Barrelnpreises. Lobend zu erwähnen ist hingegen die gute Entwicklung unserer nicht-zyklischen Wachstumswerte wie Eurocash und ABF. Im Rohstoffsektor zählten das portugiesische Gasunternehmen Galp Energia und der russische Düngemittelproduzent Acron zu den stärksten Performancevektoren der Berichtswoche.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.18%	-0.91%
Monatsbeginn	-4.97%	-5.96%
Jahresbeginn	-8.81%	-4.17%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	102.83%	101.39%	96.68%
Europäische Union	81.23%	80.00%	81.06%
Deutschland	13.85%	14.18%	5.21%
Belgien	3.62%	3.43%	1.73%
Dänemark	2.13%	2.04%	4.38%
Spanien	1.62%	1.58%	4.54%
Finnland	0.32%	1.36%	3.52%
Frankreich	11.80%	11.40%	8.58%
Italien	3.80%	3.46%	4.56%
Niederlande	11.51%	11.38%	12.53%
Polen	1.55%	1.85%	4.94%
Portugal	7.67%	7.10%	7.26%
Vereinigtes Königreich	19.27%	18.33%	22.12%
Schweden	2.63%	2.48%	1.70%
Tschechische Republik	1.47%	1.40%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	21.60%	21.40%	15.63%
Kroatien	0.98%	0.92%	0.60%
Norwegen	1.98%	1.96%	2.78%
Russland	4.19%	3.96%	1.53%
Schweiz	12.60%	12.83%	6.40%
Türkei	1.86%	1.73%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-2.83%	-1.39%	3.32%

Sektoren

Verbrauchsgüter	27.11%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17.09%
Finanzwesen	16.47%
Industrie	10.94%
Gebrauchsgüter	7.76%
Gesundheitswesen	7.19%
Energie	7.08%
Telekommunikationsdienste	2.55%
IT	2.40%
Versorgungsbetriebe	1.43%

Devisen (1)

EUR	52.28%
GBP	19.32%
CHF	12.60%
Sonstige	9.75%
USD	4.19%
TRY	1.86%

Marktkapitalisierung

Small Caps	7.50%
Mid Caps	30.58%
Large Caps	61.92%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
100.00%	Engagement GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
-4.96%	DJ E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	5.05%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	4.64%
GIVAUDAN	Schweiz	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.45%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.99%
ACRON	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.93%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.86%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.85%
AXA	Frankreich	Finanzwesen	2.83%
SOITE GENERALE	Frankreich	Finanzwesen	2.83%
UNILEVER	Niederlande	Verbrauchsgüter	2.70%
			33.11%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E)

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski

Bruttoaktienquote : **102.83%** | Nettoaktienquote : **97.87%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss mit einem Rückstand auf seinen Index, der seinen Investments in Rohstoff- und in Industriewerten zuzuschreiben war. Angesichts der anhaltenden Ungewissheit um die weitere Entwicklung in den Peripherieländern der Eurozone verbuchten die zyklischeren Elemente des Portfolios insgesamt Verluste. Die Gewinnwarnung von Philips Electronics war für die Aktie von großem Nachteil. Sehr kontraproduktiv für unsere Energiewerte (Ocean Rig und Tecnicas Reunidas) war der Rückgang des Barrelnpreises. Lobend zu erwähnen ist hingegen die gute Entwicklung unserer nicht-zyklischen Wachstumswerte wie Eurocash und ABF. Im Rohstoffsektor zählten das portugiesische Gasunternehmen Galp Energia und der russische Düngemittelproduzent Acron zu den stärksten Performancevektoren der Berichtswoche.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.20%	-0.91%
Monatsbeginn	-5.02%	-5.96%
Jahresbeginn	-9.15%	-4.17%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	102.83%	101.39%	96.68%
Europäische Union	81.23%	80.00%	81.06%
Deutschland	13.85%	14.18%	5.21%
Belgien	3.62%	3.43%	1.73%
Dänemark	2.13%	2.04%	4.38%
Spanien	1.62%	1.58%	4.54%
Finnland	0.32%	1.36%	3.52%
Frankreich	11.80%	11.40%	8.58%
Italien	3.80%	3.46%	4.56%
Niederlande	11.51%	11.38%	12.53%
Polen	1.55%	1.85%	4.94%
Portugal	7.67%	7.10%	7.26%
Vereinigtes Königreich	19.27%	18.33%	22.12%
Schweden	2.63%	2.48%	1.70%
Tschechische Republik	1.47%	1.40%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	21.60%	21.40%	15.63%
Kroatien	0.98%	0.92%	0.60%
Norwegen	1.98%	1.96%	2.78%
Russland	4.19%	3.96%	1.53%
Schweiz	12.60%	12.83%	6.40%
Türkei	1.86%	1.73%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-2.83%	-1.39%	3.32%

Sektoren

Verbrauchsgüter	27.11%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17.09%
Finanzwesen	16.47%
Industrie	10.94%
Gebrauchsgüter	7.76%
Gesundheitswesen	7.19%
Energie	7.08%
Telekommunikationsdienste	2.55%
IT	2.40%
Versorgungsbetriebe	1.43%

Devisen (1)

EUR	52.28%
GBP	19.32%
CHF	12.60%
Sonstige	9.75%
USD	4.19%
TRY	1.86%

Marktkapitalisierung

Small Caps	7.50%
Mid Caps	30.58%
Large Caps	61.92%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
100.00%	Engagement GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
-4.96%	DJ E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	5.05%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	4.64%
GIVAUDAN	Schweiz	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.45%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.99%
ACRON	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.93%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.86%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.85%
AXA	Frankreich	Finanzwesen	2.83%
SOITE GENERALE	Frankreich	Finanzwesen	2.83%
UNILEVER	Niederlande	Verbrauchsgüter	2.70%
			33.11%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



J. Cvetanovski

Bruttoaktienquote : **91.21%** | Nettoaktienquote : **83.68%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Entrepreneurs schloss mit einem Rückstand auf seinen Index, der seiner Einzeltitelauswahl bei Konsumgüter- und Industrie-, aber auch Technologiewerten zuzuschreiben war. Angesichts der ungewissen Lage in den Peripherieländern der Eurozone verbuchten die europäischen Aktienmärkte erneut eine schwierige Woche und belasteten somit sämtliche Segmente des Portfolios. Unsere Energiewerte wiederum litten unter dem starken Rückgang des Barrepreises in der Berichtswoche. Zu erwähnen sind indes die soliden Zuwächse unserer Telekommunikationstitel, z.B. des deutschen Mobilfunkbetreibers Freenet. Ebenfalls zu nennen sind die kräftigen Zuwächse unserer nicht-zyklischen Wachstumswerte wie Eurocash, ABF oder auch Jeronimo Martins, die zu den stärksten Performancevektoren der Berichtswoche zählten.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.66%	-1.58%
Monatsbeginn	-4.83%	-6.92%
Jahresbeginn	-9.96%	-5.02%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 200 Small

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	91.21%	89.83%	93.80%
Europäische Union	86.36%	85.02%	88.24%
Deutschland	14.52%	15.04%	16.16%
Österreich	3.10%	2.95%	1.67%
Belgien	2.76%	3.02%	5.41%
Dänemark	0.00%	0.00%	1.45%
Spanien	1.07%	1.08%	2.60%
Finnland	0.00%	0.00%	3.86%
Frankreich	0.00%	0.00%	1.14%
Griechenland	0.44%	0.42%	0.34%
Italien	5.00%	4.80%	2.03%
Niederlande	23.70%	22.07%	18.39%
Polen	7.64%	7.53%	5.88%
Portugal	3.85%	3.71%	2.93%
Vereinigtes Königreich	17.04%	17.34%	22.99%
Schweden	7.25%	7.06%	3.39%
Außerhalb Europäischer Union	4.85%	4.81%	5.56%
Ägypten	0.00%	0.00%	1.45%
Indien	0.59%	0.62%	0.70%
Norwegen	1.37%	1.41%	1.53%
Russland	2.88%	2.79%	1.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.79%	10.17%	6.20%

Sektoren

Verbrauchsgüter	25.80%
Gebrauchsgüter	16.65%
Industrie	13.99%
Gesundheitswesen	11.13%
Energie	8.23%
Telekommunikationsdienste	7.76%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.14%
IT	6.15%
Finanzwesen	3.13%

Devisen (1)

EUR	63.07%
GBP	17.68%
Sonstige	16.26%
USD	2.99%
Small Caps	22.67%
Mid Caps	71.32%
Large Caps	6.01%

Marktkapitalisierung

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
27.00%	Engagement NOK	EUR
-7.53%	DJ STOXX 200 SMALL - DJ STOXX MID 200 - SMI	DAX - DJ E.STOXX 50

Derivate

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	4.01%
FREENET	Deutschland	Telekommunikationsdienste	3.98%
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	3.88%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.85%
QIAGEN	Niederlande	Gesundheitswesen	3.58%
KONINKLIJKE VOPAK	Niederlande	Industrie	3.39%
RHOEN KLINIKUM	Deutschland	Gesundheitswesen	3.18%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.11%
UNIT 4 AGRESSO	Niederlande	IT	3.10%
AUTOLIV	Schweden	Gebrauchsgüter	3.08%
			35.15%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



S. Pickard

Bruttoaktienquote : **98.66%** | Nettoaktienquote : **85.55%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Hierfür waren vor allem seine Positionen im Konsumgütersektor, vorab in zyklischen Konsumgütern, ausschlaggebend. Ebenfalls zu erwähnen ist die gute Entwicklung unserer Technologie- sowie unserer Grundstoffwerte, die sich nach mehrwöchigen Verlusten deutlich erholten. Trotz der anhaltenden Sorge um die Inflation in den Schwellenländern erwies sich die Erklärung des chinesischen Premiers Wen Jiabao über den Erfolg der Maßnahmen zur Bekämpfung des Preisauftriebs als extrem positiv für die Märkte. Dies in Verbindung mit weiteren positiven Signalen der jüngsten Zeit untermauert unsere langfristige Positionierung im Binnenwachstum der Schwellenländer. Das Aktienexposure des Fonds wurde in der Berichtswoche leicht angehoben.



WERTENTWICKLUNGEN

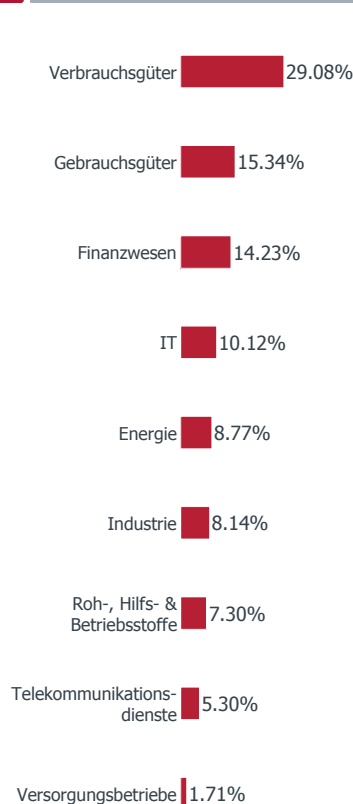
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.32%	-0.24%
Monatsbeginn	-2.61%	-3.84%
Jahresbeginn	-8.82%	-8.98%

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (Eur)

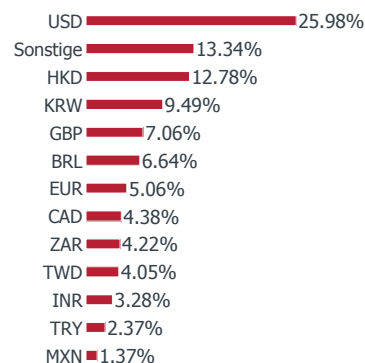
Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	98.66%	97.82%	97.19%
Asien	51.12%	51.14%	49.31%
China	11.44%	11.66%	11.27%
Südkorea	9.49%	9.49%	6.12%
Hongkong	2.99%	2.84%	2.00%
Indien	8.77%	8.88%	10.55%
Indonesien	7.11%	6.89%	6.95%
Malaysia	3.10%	2.97%	2.55%
Taiwan	6.18%	6.33%	8.77%
Thailand	2.05%	2.07%	1.12%
Lateinamerika	21.98%	21.53%	26.27%
Brasilien	12.35%	12.11%	13.82%
Chile	2.79%	2.72%	3.32%
Kolumbien	1.74%	1.63%	2.07%
Mexiko	4.00%	3.98%	6.03%
Peru	1.09%	1.09%	1.02%
Osteuropa	7.38%	7.45%	5.89%
Polen	2.27%	2.26%	1.28%
Russland	5.11%	5.19%	4.61%
Afrika	14.54%	14.09%	11.46%
Südafrika	5.85%	5.68%	5.23%
Algerien	1.44%	1.34%	1.33%
Kongo	2.64%	2.43%	1.97%
Ghana	1.73%	1.78%	1.12%
Mali	1.77%	1.64%	0.94%
Nigeria	1.11%	1.21%	0.88%
Naher Osten	3.63%	3.63%	4.26%
Vereinigte Arabische Emirate	1.27%	1.28%	1.73%
Türkei	2.37%	2.35%	2.52%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.34%	2.18%	2.81%

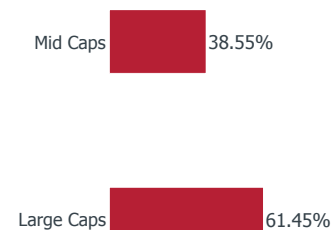
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.50%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-13.11%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

(1) ohne Termingeschäfte

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	3.10%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	2.64%
SAMSUNG ENGINEERING	Südkorea	Industrie	2.50%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.48%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.43%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.40%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.38%
HYUNDAI MOBIS	Südkorea	Gebrauchsgüter	2.31%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.29%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.27%
			24.80%

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Bruttoaktienquote : 101.48% | Nettoaktienquote : 90.70%

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery schloss mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Hierfür waren vor allem seine Positionen in Grundstoffwerten, die sich in der Berichtswoche erholten, ausschlaggebend. Starken Auftrieb erhielt das Portfolio auch durch die Investments in Grundversorgungs- und Finanzwerten. Einige Performancepunkte verlor der Fonds hingegen mit seinen Technologie- und Industriewerten. Trotz der anhaltenden Sorge um die Inflation in den Schwellenländern erwies sich die Erklärung des chinesischen Premiers Wen Jiabao über den Erfolg der Maßnahmen zur Bekämpfung des Preisauftriebs als extrem positiv für die Märkte. Dies in Verbindung mit weiteren positiven Signalen der jüngsten Zeit untermauert unsere langfristige Positionierung im Binnenwachstum der Schwellenländer. Das Aktienexposure des Fonds wurde in der Berichtswoche leicht angehoben.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.14%	-0.43%
Monatsbeginn	-3.43%	-3.65%
Jahresbeginn	-12.65%	-10.83%

*Referenzindikator :

C. Emerging Discovery Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	101.48%	101.43%	95.24%
Asien	48.25%	48.83%	46.81%
China	8.59%	8.57%	12.38%
Südkorea	5.71%	5.94%	2.80%
Hongkong	0.92%	0.91%	0.00%
Indien	5.66%	6.01%	7.85%
Indonesien	7.15%	7.00%	5.26%
Malaysia	0.00%	0.00%	1.12%
Mongolei	0.00%	0.00%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.70%	1.73%	1.41%
Philippinen	5.13%	5.22%	4.68%
Singapur	1.42%	1.44%	1.11%
Sri Lanka	2.19%	2.25%	1.72%
Taiwan	5.08%	5.00%	3.34%
Thailand	4.71%	4.75%	4.32%
Lateinamerika	30.73%	30.43%	26.04%
Argentinien	2.30%	2.16%	2.95%
Brasilien	13.08%	13.10%	11.61%
Chile	4.61%	4.50%	2.39%
Kolumbien	5.83%	5.74%	6.20%
Mexiko	3.75%	3.74%	2.06%
Peru	1.17%	1.21%	0.83%
Osteuropa	8.89%	8.80%	8.14%
Albanien	1.74%	1.68%	1.39%
Kasachstan	0.88%	0.86%	1.17%
Polen	1.44%	1.47%	2.18%
Russland	3.25%	3.23%	2.06%
Slowenien	1.58%	1.56%	1.34%
Afrika	7.10%	6.88%	7.85%
Südafrika	1.36%	1.37%	1.98%
Burkina Faso	1.94%	1.81%	1.89%
Ägypten	0.00%	0.00%	2.01%
Kenia	1.01%	1.00%	0.63%
Mauritius	1.11%	1.09%	0.02%
Mosambik	0.00%	0.00%	1.32%
Nigeria	0.56%	0.56%	0.00%
Tansania	1.12%	1.05%	0.00%
Naher Osten	6.52%	6.49%	6.40%
Saudi-Arabien	3.31%	3.26%	2.98%
Katar	1.47%	1.46%	1.12%
Türkei	1.74%	1.76%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.48%	-1.43%	4.76%

Sektoren

Verbrauchsgüter	23.27%
Gebrauchsgüter	21.80%
Finanzwesen	15.11%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9.90%
Industrie	8.32%
Energie	6.70%
IT	6.16%
Gesundheitswesen	5.67%
Telekommunikationsdienste	2.44%
Versorgungsbetriebe	0.62%

Devisen (1)

Sonstige	29.35%
USD	21.24%
BRL	13.08%
HKD	9.50%
CAD	6.25%
KRW	5.71%
TWD	5.08%
MXN	3.75%
GBP	2.58%
TRY	1.74%
ZAR	1.36%
INR	0.27%
EUR	0.10%

Marktkapitalisierung

Small Caps	16.70%
Mid Caps	83.30%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.50%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-10.79%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	2.73%
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.72%
HERING	Brasilien	Gebrauchsgüter	2.58%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.51%
ARCA CONTINENTAL	Mexiko	Verbrauchsgüter	2.37%
CHAROEN POKPHAND FOODS	Thailand	Verbrauchsgüter	2.24%
JOHN KEELLS HOLDINGS PLC	Sri Lanka	Industrie	2.19%
OBRASCON HUARTE BRASIL	Brasilien	Industrie	2.18%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.17%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	2.16%
			23.85%

(1) ohne Termingeschäfte

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

CARMIGNAC INNOVATION

FR0010149096

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



T. Jaksland



Bruttoaktienquote : 100.25% | Nettoaktienquote : 86.48%

KOMMENTARE

Dank der guten Entwicklung seiner IT-Werte konnte der Carmignac Innovation seinen Referenzindex übertreffen. Die Woche war von der Erholung der Softwarewerte geprägt. Vor diesem Hintergrund erhielt der Carmignac Innovation Auftrieb durch seine gelungene Einzeltitelauswahl in diesem Sektor (Click Technologies, Oracle). Im Gesundheitssektor waren die Zuwächse einiger Pharmahersteller wie Celgene, eines unserer Schwerpunkttitle, der durch positive Daten seines jüngsten Krebsmedikaments Revlimid beflügelt wurde, ebenfalls von Vorteil für den Fonds. Von Nachteil waren hingegen alternative Energien, bei denen die Solarenergie (LDK Solar) enttäuschte.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.83%	0.57%
Monatsbeginn	-6.48%	-3.60%
Jahresbeginn	-9.28%	-3.72%

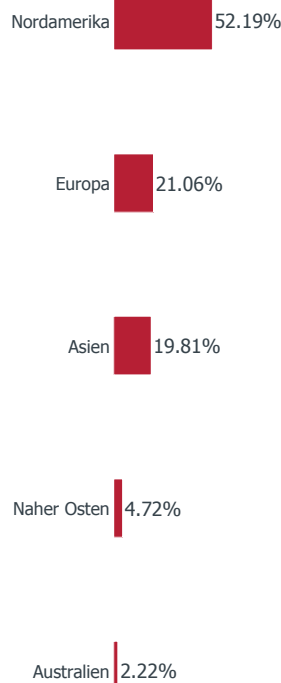
*Referenzindikator :

Carmignac Innovation Index (Eur) *

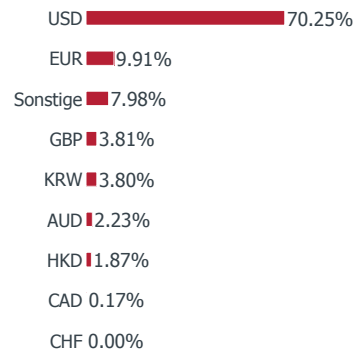
Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	100.25%	96.09%	99.50%
Alternative Energien	14.76%	14.66%	12.65%
Investitionsgüter	14.76%	14.66%	12.65%
Gesundheitswesen	36.15%	34.51%	32.04%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	36.15%	34.51%	32.04%
IT	49.34%	46.92%	54.81%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14.48%	14.76%	19.96%
Medien	0.74%	0.72%	1.93%
Hardware & Ausrüstung	8.81%	8.31%	15.58%
Software & Dienste	25.31%	23.13%	17.34%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.25%	3.91%	0.50%

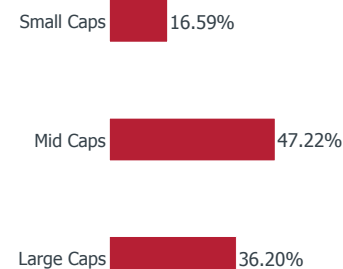
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
7.40%	Nettovermögen	GBP
		EUR

Derivate

	Short	Long
-13.77%	Semiconductor HOLDRs	NYSE Arca Pharma.

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
APPLE INC	USA	IT	7.56%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	7.47%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	USA	Gesundheitswesen	6.67%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.63%
SKYWORKS SOLUTIONS	USA	IT	5.58%
CHECK POINT SOFTW. TECH.	Israel	IT	4.73%
GILEAD SCIENCES INC	USA	Gesundheitswesen	3.83%
INFORMATICA CORPORATION	USA	IT	3.66%
CAVIUM INC	USA	IT	3.49%
ORACLE	USA	IT	3.42%
			52.04%

(1) ohne Termingeschäfte

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

CARMIGNAC COMMODITIES

LU0164455502

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



D. Field

Bruttoaktienquote : **99.38%** | Nettoaktienquote : **87.16%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss mit einem Vorsprung auf seinen Index, der seinen Investments in diversifizierten Metalle und Edelmetallen zu verdanken war. Nach mehrwöchigen Verlusten verbuchten unsere Bergbauwerte eine kräftige Erholung, wobei der Gold Bugs-Index in der Berichtswoche 4,03% zulegte. Angesichts der Verbesserung bei den Bestandszahlen für Kupfer sowohl am Londoner als auch am Shanghaier Markt legten Kupferaktien ebenfalls kräftig zu. Trotz einiger Enttäuschungen bei Ölexplorations- und -förderwerten erwies sich unsere Einzeltitelauswahl im Energiesektor als sehr gelungen. Einige Performancepunkte verlor der Fonds hingegen mit seinen Derivaten.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.95%	0.28%
Monatsbeginn	-6.43%	-5.53%
Jahresbeginn	-15.20%	-8.78%

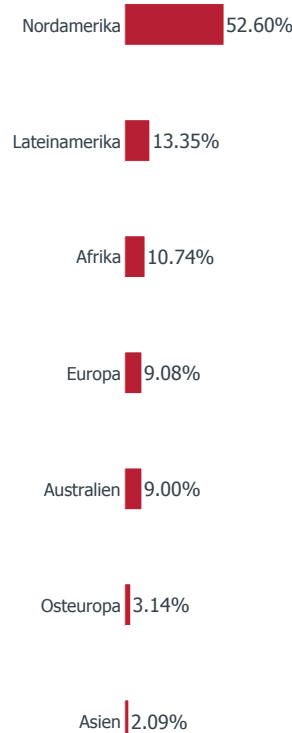
*Referenzindikator :

Carmignac Commodities Index (Eur) *

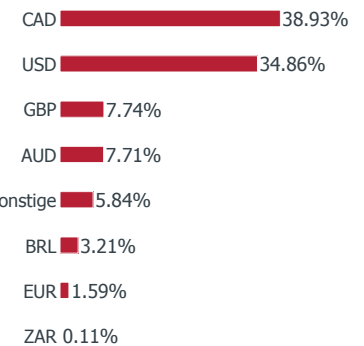
Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	99.38%	98.11%	101.00%
Energie	44.53%	43.34%	41.69%
Erdöl- & Erdgasförderung	1.21%	1.29%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	12.73%	12.06%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	2.92%	2.14%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	22.46%	22.77%	21.52%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	5.21%	5.08%	6.43%
Edelmetalle & Mineralien	19.30%	19.88%	22.85%
Gold	12.69%	12.93%	15.49%
Edelmetalle & Mineralien	6.61%	6.95%	7.36%
Metalle & Bergbau: Diverse	30.35%	29.43%	30.72%
Metalle & Bergbau: Diverse	24.63%	23.63%	24.45%
Stahl	5.72%	5.80%	6.27%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	5.20%	5.46%	5.75%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4.00%	4.29%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.19%	1.18%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.62%	1.89%	-1.00%

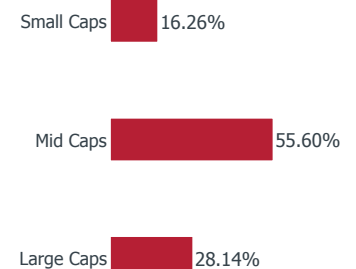
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
12.50%	Nettovermögen	CAD
		EUR

Derivate

	Short	Long
-12.22%	DJ STOXX BASIC RES. (metal) - OIL SERVICES	Goldminen - Basket Eisen

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kongo	Metalle & Bergbau: Diverse	6.49%
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	3.04%
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Metalle & Bergbau: Diverse	2.97%
POTASH CORP	Kanada	Landwirtschaftliche Rohstoffe	2.72%
NATIONAL OILWELL	USA	Energie	2.67%
HALLIBURTON CO	USA	Energie	2.63%
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.60%
SEMAFO	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.59%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kolumbien	Energie	2.56%
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Energie	2.55%
			30.83%

(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

CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **41.24%** | Nettoaktienquote : **22.98%** | Mod. Duration : **2.13** | Mac. Duration : **2.30** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

In einer Woche, deren prägende Elemente die Sorge um die Griechenland-Krise und die Abwärtskorrektur des US-Wachstums waren, verbuchte der Carmignac Patrimoine ein Minus. Die Aktienkomponente erhielt Auftrieb durch die gute Entwicklung einiger Schwellenländerwerte sowie des Energieportfolios. Goldminen leisteten einen Positivbeitrag, da Goldaktien gegenüber dem Goldpreis aufholten konnten. In der Zinskomponente haben wir die Strategien zur Absicherung gegen das griechische Ausfallrisiko sowie gegen die Korrektur der Wachstumsprognosen für die Weltwirtschaft aus taktischen Gründen reduziert. Die Duration des Fonds wurde gesenkt, bis sich in der Griechenlandkrise zumindest eine Zwischenlösung abzeichnet. Wir haben das Marktumfeld zur Erhöhung des Exposure von 7% auf 23% genutzt. Unser USD-Exposure haben wir hingegen auf 23% gesenkt.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.13%	0.26%
Monatsbeginn	-0.35%	-1.19%
Jahresbeginn	-4.73%	-3.64%

*Referenzindikator :

Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	41.24%	40.20%	42.84%
Industriestaaten	27.06%	26.34%	30.59%
Europa	9.26%	9.19%	8.40%
Nordamerika	16.34%	15.70%	20.89%
Japan	0.42%	0.40%	0.00%
Australien	1.04%	1.06%	1.30%
Schwellenländer	14.18%	13.85%	12.25%
Asien	10.93%	10.66%	8.93%
Lateinamerika	2.69%	2.61%	2.95%
Naher Osten	0.57%	0.59%	0.38%
Anleihen	41.13%	40.97%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	3.65%	3.61%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.32%	4.35%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	23.57%	23.36%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	9.59%	9.65%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	17.63%	18.83%	9.58%

Laufzeiten

< 1 Jahr	37.80%
1 - 3 Jahre	23.44%
3 - 5 Jahre	21.29%
5 - 7 Jahre	7.72%
7 - 10 Jahre	9.75%

Ratings

AAA	8.87%
AA	2.50%
A	15.22%
BBB	40.35%
BB	22.63%
B	6.95%
Ohne Rating	3.48%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.84%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.52%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.31%
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AAA	1.24%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	1.10%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.46%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	BBB-	0.45%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.43%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.39%
ANADARKO 5.95% 15/09/2016	USA	BBB-	0.38%
			9.13%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	38.87%
EUR	32.32%
Sonstige	5.53%
HKD	5.05%
JPY	4.63%
CHF	2.88%
INR	2.81%
GBP	1.76%
BRL	1.74%
TRY	1.65%
CAD	1.18%
AUD	1.04%
TWD	0.54%

Sektoren (1)

Finanzwesen	25.55%
Energie	15.79%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.23%
IT	13.81%
Gebrauchsgüter	12.11%
Gesundheitswesen	6.68%
Verbrauchsgüter	6.65%
Industrie	3.89%
Versorgungsbetriebe	0.29%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.09%
Mid Caps	15.20%
Large Caps	84.72%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.50%	Nettovermögen TRY	EUR
14.00%	Nettovermögen USD	EUR
1.00%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-18.25%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI	-
	- Diverse Indizes	

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.89%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.58%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.31%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.22%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.21%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.17%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.17%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.14%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.06%
			13.08%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC PATRIMOINE (E)

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



E. Carmignac



R. Ouahba



Bruttoaktienquote : 41.24% | Nettoaktienquote : 22.98% | Mod. Duration : 2.13 | Mac. Duration : 2.30 | Durchschnittsrating : A-

KOMMENTARE

In einer Woche, deren prägende Elemente die Sorge um die Griechenland-Krise und die Abwärtskorrektur des US-Wachstums waren, verbuchte der Carmignac Patrimoine ein Minus. Die Aktienkomponente erhielt Auftrieb durch die gute Entwicklung einiger Schwellenländerwerte sowie des Energieportfolios. Goldminen leisteten einen Positivbeitrag, da Goldaktien gegenüber dem Goldpreis aufholen konnten. In der Zinskomponente haben wir die Strategien zur Absicherung gegen das griechische Ausfallrisiko sowie gegen die Korrektur der Wachstumsprognosen für die Weltwirtschaft aus taktischen Gründen reduziert. Die Duration des Fonds wurde gesenkt, bis sich in der Griechenlandkrise zumindest eine Zwischenlösung abzeichnet. Wir haben das Marktumfeld zur Erhöhung des Exposure von 7% auf 23% genutzt. Unser USD-Exposure haben wir hingegen auf 23% gesenkt.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.14%	0.26%
Monatsbeginn	-0.38%	-1.19%
Jahresbeginn	-4.96%	-3.64%

*Referenzindikator :

Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	41.24%	40.20%	42.84%
Industriestaaten	27.06%	26.34%	30.59%
Europa	9.26%	9.19%	8.40%
Nordamerika	16.34%	15.70%	20.89%
Japan	0.42%	0.40%	0.00%
Australien	1.04%	1.06%	1.30%
Schwellenländer	14.18%	13.85%	12.25%
Asien	10.93%	10.66%	8.93%
Lateinamerika	2.69%	2.61%	2.95%
Naher Osten	0.57%	0.59%	0.38%
Anleihen	41.13%	40.97%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	3.65%	3.61%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.32%	4.35%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	23.57%	23.36%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	9.59%	9.65%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	17.63%	18.83%	9.58%

Laufzeiten

< 1 Jahr	37.80%
1 - 3 Jahre	23.44%
3 - 5 Jahre	21.29%
5 - 7 Jahre	7.72%
7 - 10 Jahre	9.75%

Ratings

AAA	8.87%
AA	2.50%
A	15.22%
BBB	40.35%
BB	22.63%
B	6.95%
Ohne Rating	3.48%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.84%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	BB+	1.52%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.31%
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AAA	1.24%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	1.10%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.46%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	BBB-	0.45%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.43%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.39%
ANADARKO 5.95% 15/09/2016	USA	BBB-	0.38%
			9.13%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	38.87%
EUR	32.32%
Sonstige	5.53%
HKD	5.05%
JPY	4.63%
CHF	2.88%
INR	2.81%
GBP	1.76%
BRL	1.74%
TRY	1.65%
CAD	1.18%
AUD	1.04%
TWD	0.54%

Sektoren (1)

Finanzwesen	25.55%
Energie	15.79%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.23%
IT	13.81%
Gebrauchsgüter	12.11%
Gesundheitswesen	6.68%
Verbrauchsgüter	6.65%
Industrie	3.89%
Versorgungsbetriebe	0.29%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.09%
Mid Caps	15.20%
Large Caps	84.72%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.50%	Nettovermögen TRY	EUR
14.00%	Nettovermögen USD	EUR
1.00%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-18.25%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI	-
	- Diverse Indizes	

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.89%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.58%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.31%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.22%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.21%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.17%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.17%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.14%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.06%
			13.08%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 39.97% | Nettoaktienquote : 25.15% | Mod. Duration : 3.46 | Mac. Duration : 3.58 | Durchschnittsrating : A-

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Hierfür waren seine Währungsderivate zum Schutz des Fonds gegen Verluste seiner USD-Positionen verantwortlich. Nach mehrwöchigen Verlusten zahlte sich für den Fonds die Erholung seiner Rohstoffwerte wie z.B. Goldminen aus. Eine erfreuliche Entwicklung verzeichnete auch unser defensives Portfolio, das zum Teil aus Konsumgüterwerten besteht. Im Anleihenportfolio war die Wachstumsverlangsamung von Nachteil für unsere Unternehmensanleihen. Aus Gründen der Vorsicht haben wir unsere Allokation auf diese Anlageklasse sowie auf Staatsanleihen aus Industriestaaten zugunsten von brasilianischen, singapurianischen und indonesischen Lokalwährungsanleihen verringert, die vom Anstieg der Risikoaversion profitieren dürften.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.45%	-0.04%
Monatsbeginn	-2.00%	-1.57%
Seit der Auflegung	-1.04%	-1.27%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Seit der Auflegung
Aktien	39.97%	39.12%	42.95%
Asien	22.68%	22.73%	26.16%
Lateinamerika	9.21%	9.10%	6.87%
Osteuropa	2.71%	2.73%	2.99%
Afrika	4.58%	3.77%	5.91%
Naher Osten	0.79%	0.79%	1.02%
Anleihen	56.04%	47.79%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	44.71%	31.80%	11.91%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.86%	10.54%	25.54%
Supranationale Anleihen	5.46%	5.45%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.00%	13.09%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	35.71%
1 - 3 Jahre	3.98%
3 - 5 Jahre	10.95%
5 - 7 Jahre	6.06%
7 - 10 Jahre	28.35%
> 10 Jahre	14.94%

Ratings

AAA	22.42%
AA	8.71%
A	23.56%
BBB	14.46%
BB	13.53%
B	11.35%
Ohne Rating	5.95%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	7.10%
MEXIQUE 9.00% 20/12/2012	Mexiko	A	2.31%
INT AM DEV BK 6.70% 31/10/2011	Supranational	AAA	2.23%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	2.22%
Afrique Sud 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	2.17%
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	2.12%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	AA	2.06%
TURQUIE 6.00% 14/01/2041	Türkei	BB	2.00%
NIGERIA 6.75% 28/01/2021	Nigeria	B+	1.96%
			24.17%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	29.51%
USD	28.89%
ZAR	6.63%
HKD	5.88%
EUR	5.75%
MXN	5.21%
KRW	4.45%
BRL	4.29%
TRY	2.89%
CAD	2.29%
TWD	1.95%
GBP	1.20%
INR	1.06%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	32.73%
Finanzwesen	16.28%
Gebrauchsgüter	13.26%
IT	11.39%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.83%
Energie	7.35%
Telekommunikationsdienste	4.61%
Industrie	4.25%
Gesundheitswesen	2.28%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.75%
Mid Caps	39.57%
Large Caps	55.68%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.50%	Nettovermögen EUR	HKD
9.50%	Nettovermögen USD	EUR
2.00%	Nettovermögen EUR	INR

Derivate

	Short	Long
-14.81%	BOVESPA	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.34%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.31%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.28%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.25%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	1.24%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.23%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	1.21%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	1.19%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	1.11%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	1.06%
			12.21%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (E)

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 39.97% | Nettoaktienquote : 25.15% | Mod. Duration : 3.46 | Mac. Duration : 3.58 | Durchschnittsrating : A-

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Hierfür waren seine Währungsderivate zum Schutz des Fonds gegen Verluste seiner USD-Positionen verantwortlich. Nach mehrwöchigen Verlusten zahlte sich für den Fonds die Erholung seiner Rohstoffwerte wie z.B. Goldminen aus. Eine erfreuliche Entwicklung verzeichnete auch unser defensives Portfolio, das zum Teil aus Konsumgüterwerten besteht. Im Anleihenportfolio war die Wachstumsverlangsamung von Nachteil für unsere Unternehmensanleihen. Aus Gründen der Vorsicht haben wir unsere Allokation auf diese Anlageklasse sowie auf Staatsanleihen aus Industriestaaten zugunsten von brasilianischen, singapurischen und indonesischen Lokalwährungsanleihen verringert, die vom Anstieg der Risikoaversion profitieren dürften.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.46%	-0.04%
Monatsbeginn	-2.06%	-1.57%
Seit der Auflegung	-1.17%	-1.27%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Seit der Auflegung
Aktien	39.97%	39.12%	42.95%
Asien	22.68%	22.73%	26.16%
Lateinamerika	9.21%	9.10%	6.87%
Osteuropa	2.71%	2.73%	2.99%
Afrika	4.58%	3.77%	5.91%
Naher Osten	0.79%	0.79%	1.02%
Anleihen	56.04%	47.79%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	44.71%	31.80%	11.91%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.86%	10.54%	25.54%
Supranationale Anleihen	5.46%	5.45%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.00%	13.09%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	35.71%
1 - 3 Jahre	3.98%
3 - 5 Jahre	10.95%
5 - 7 Jahre	6.06%
7 - 10 Jahre	28.35%
> 10 Jahre	14.94%

Ratings

AAA	22.42%
AA	8.71%
A	23.56%
BBB	14.46%
BB	13.53%
B	11.35%
Ohne Rating	5.95%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	7.10%
MEXIQUE 9.00% 20/12/2012	Mexiko	A	2.31%
INT AM DEV BK 6.70% 31/10/2011	Supranational	AAA	2.23%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	2.22%
Afrique Sud 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	2.17%
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	2.12%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	AA	2.06%
TURQUIE 6.00% 14/01/2041	Türkei	BB	2.00%
NIGERIA 6.75% 28/01/2021	Nigeria	B+	1.96%
			24.17%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	29.51%
USD	28.89%
ZAR	6.63%
HKD	5.88%
EUR	5.75%
MXN	5.21%
KRW	4.45%
BRL	4.29%
TRY	2.89%
CAD	2.29%
TWD	1.95%
GBP	1.20%
INR	1.06%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	32.73%
Finanzwesen	16.28%
Gebrauchsgüter	13.26%
IT	11.39%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.83%
Energie	7.35%
Telekommunikationsdienste	4.61%
Industrie	4.25%
Gesundheitswesen	2.28%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.75%
Mid Caps	39.57%
Large Caps	55.68%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.50%	Nettovermögen EUR	HKD
9.50%	Nettovermögen USD	EUR
2.00%	Nettovermögen EUR	INR

Derivate

	Short	Long
-14.81%	BOVESPA	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.34%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.31%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.28%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.25%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	1.24%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.23%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	1.21%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	1.19%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	1.11%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	1.06%
			12.21%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



F.-J. Furry

Bruttoaktienquote : **90.75%** | Nettoaktienquote : **27.01%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Von Nachteil für den Fonds war die schwache Performance seiner Ölzulieferer (Ocean Rig, Tullow Oil), die unter dem Rückgang des Barrelpreises infolge der Entscheidung einiger OECD-Länder zum Rückgriff auf ihre strategischen Ölvorräte litten. Lobend zu erwähnen ist hingegen die gute Performance unserer Industrietitel, die sich angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion, die Nahrung durch die Zweifel an der Verabschiedung des Plans zur Rettung Griechenlands erhielt, gut entwickelten. Trotz seines vorsichtigen Exposure in europäischen Banken wurde der Fonds durch die schwache Entwicklung seiner Finanzwerte (Crédit Suisse, Storebrand) in Mitleidenschaft gezogen. In Erwartung der Verabschiedung des Plans zur Rettung Griechenlands haben wir das Exposure des Fonds leicht erhöht.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.81%	0.02%
Monatsbeginn	-2.06%	-2.28%
Jahresbeginn	-4.32%	-0.90%

*Referenzindikator :

C. Euro-Patrimoine Index *

Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	15,31%	-7,24%	8,07%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,01%	-2,04%	9,97%
Industrie	8,41%	-3,98%	4,43%
Gebrauchsgüter	6,33%	-2,04%	4,29%
Verbrauchsgüter	15,14%	-2,30%	12,84%
Gesundheitswesen	6,34%	-2,38%	3,96%
Finanzwesen	14,62%	-7,62%	7,00%
IT	6,26%	-0,67%	5,60%
Telekommunikationsdienste	2,50%	-2,60%	-0,10%
Versorgungsbetriebe	3,81%	-4,43%	-0,62%
Regionalindizes	0,00%	-28,43%	-28,43%

Regionen (1)

Vereinigtes Königreich	20.00%
Frankreich	19.19%
Norwegen	12.02%
Schweiz	10.64%
Deutschland	7.08%
Dänemark	4.24%
Niederlande	4.15%
Portugal	4.15%
Finnland	3.86%
Italien	3.76%
Belgien	3.33%
Schweden	2.76%
Tschechische Republik	2.25%
Spanien	1.93%
Kroatien	0.63%

Exposition

Brutto	154.48%
Long	90.75%
Short	-63.74%
Netto	27.01%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
62.00%	Engagement	GBP
38.00%	Engagement	NOK
50.00%	Engagement	USD

Marktkapitalisierung (1)

Small Caps	0.63%
Mid Caps	38.71%
Large Caps	60.66%

Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Norwegen	Energie	-1.80%
Frankreich	Energie	-1.48%
Deutschland	Industrie	-1.39%
Spanien	Telekommunikationsdienste	-1.14%
Spanien	Finanzwesen	-1.13%
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-1.04%
Spanien	Energie	-1.03%
Frankreich	Gesundheitswesen	-1.03%
Frankreich	Finanzwesen	-0.90%
Deutschland	Gesundheitswesen	-0.79%
		-11.70%

(1) Aktienanteil

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

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.85%
DASSAULT SYSTEMES	Frankreich	IT	3.09%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.08%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.98%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	2.82%
CREDIT SUISSE	Schweiz	Finanzwesen	2.79%
AXA	Frankreich	Finanzwesen	2.78%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.73%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	2.73%
TULLOW OIL	Vereinigtes Königreich	Energie	2.71%
			29.57%

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 vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

FR0010147603

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



F. Leroux

Nettoaktienquote : **42.04%** | Engagement des Masterfonds : **75.20%**

KOMMENTARE

Dank der guten Entwicklung der Schwellenländerpositionen seines Master-Fonds verbuchte der Carmignac Investissement Latitude eine gute Woche. Die jüngsten Erklärungen aus Peking über den Erfolg der Maßnahmen zur Bekämpfung der Inflation wirkten sich positiv auf den chinesischen Markt aus. So leisteten Baidu (Internet) und Chinese Overseas Land einen Positivbeitrag zur Performance des Fonds. Auftrieb erhielt die Performance auch durch Goldminen, die einen Teil ihres Rückstands auf den Goldpreis aufholten. In Erwartung der Verabschiedung des neuen Rettungsplans für Griechenland wurde das Aktienexposure des Carmignac Investissement Latitude auf 42% erhöht, während wir den USD reduzierten, um uns für einen eventuellen, technisch bedingten Wiederanstieg der Risikobereitschaft zu rüsten.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.57%	0.47%
Monatsbeginn	-1.41%	-3.87%
Jahresbeginn	-10.57%	-5.61%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

Allokation im Masterfonds

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Carmignac Investissement (A)	98.72%	98.50%	100.01%

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktien	92.73%	90.90%	97.78%
Industriestaaten	56.54%	55.31%	63.83%
Europa	16.92%	16.86%	16.46%
Nordamerika	35.96%	34.77%	45.80%
Japan	1.25%	1.21%	0.00%
Australien	2.41%	2.46%	1.57%
Schwellenländer	36.19%	35.60%	33.95%
Asien	26.49%	26.01%	24.34%
Lateinamerika	8.07%	7.89%	8.62%
Naher Osten	1.64%	1.69%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.20%	9.10%	2.22%
Anleihen	0.07%	0.00%	0.00%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	0.07%	0.00%	0.00%

Sektoren

Finanzwesen	26.01%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.83%
Energie	15.83%
IT	13.35%
Gebrauchsgüter	12.10%
Gesundheitswesen	6.86%
Verbrauchsgüter	4.86%
Industrie	4.73%
Versorgungsbetriebe	0.42%

Devisen (1)

USD	48.16%
HKD	12.24%
EUR	8.82%
INR	5.56%
Sonstige	5.02%
BRL	4.99%
CHF	4.48%
CAD	3.26%
AUD	2.41%
GBP	2.23%
JPY	1.25%
TWD	1.25%
TRY	0.33%

Marktkapitalisierung

Small Caps	0.22%
Mid Caps	18.67%
Large Caps	81.11%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
16.00%	Nettovermögen	USD
		EUR

Derivate

	Short	Long
-32.19%	BOVESPA - DAX - DJ E.STOXX 50 KOSPI - NASDAQ - S&P500 - Diverse indizes	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.91%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.08%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.80%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.72%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.70%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.47%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.38%
ICBC	China	Finanzwesen	2.17%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.15%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.15%
			26.52%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



M. Carmignac

Bruttoaktienquote : **52.97%** | Nettoaktienquote : **0.76%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Market Neutral schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Hierfür war die schwache Entwicklung sowohl seiner Kauf- als auch seiner Absicherungspositionen im Finanzsektor verantwortlich. Von Vorteil für den Fonds war hingegen die gute Entwicklung seiner Kaufpositionen im Sektor der zyklischen Konsumgüter, z.B. Tempur-Pedic (Plus von 11% in der Berichtswoche). Zwar schlossen die meisten der übrigen Investmentthemen des Fonds unverändert (z.B. Energie, Grundstoffe und IT), doch konnten einige US-Titel wie z.B. Newpark (Ölzulieferer), Transdigm Group (Luftfahrtindustrie) und Shutterfly (Neuzugang aus dem E-Commerce) solide Zuwächse erzielen.



WERTENTWICKLUNGEN

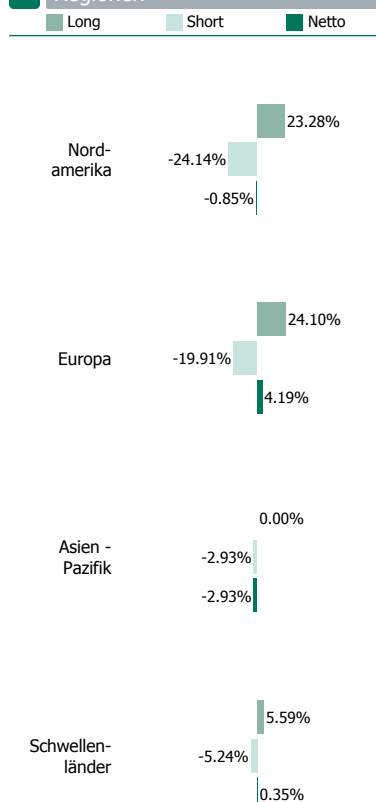
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.16%	0.03%
Monatsbeginn	-0.75%	0.08%
Jahresbeginn	-6.40%	0.41%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	11,65%	-10,94%	0,70%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,15%	-7,34%	-5,19%
Industrie	7,31%	-7,32%	-0,01%
Gebrauchsgüter	10,87%	-8,41%	2,46%
Verbrauchsgüter	4,31%	-2,27%	2,05%
Gesundheitswesen	1,00%	0,00%	1,00%
Finanzwesen	7,32%	-11,80%	-4,48%
IT	0,00%	0,00%	0,00%
Telekommunikationsdienste	5,68%	0,00%	5,68%
Versorgungsbetriebe	2,66%	-0,56%	2,11%
Regionalindizes	0,00%	-3,57%	-3,57%

Regionen



Exposition

Brutto	105.18%
Long	52.97%
Short	-52.21%
Netto	0.76%

Marktkapitalisierung

	Long	Short	Netto
Small Caps	-1.34%	4.41%	3.07%
Mid Caps	-16.31%	26.70%	10.39%
Large Caps	-28.95%	21.86%	-7.09%
Regional- indizes	-5.62%	0.00%	-5.62%

Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Nordamerika	Energie	-3.20%
Schwellenländer	Finanzwesen	-2.98%
Nordamerika	Gebrauchsgüter	-2.29%
Nordamerika	Finanzwesen	-2.16%
Europa	Energie	-2.08%
Nordamerika	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-2.06%
Nordamerika	Energie	-1.80%
Nordamerika	Energie	-1.74%
Europa	Gebrauchsgüter	-1.62%
Nordamerika	Finanzwesen	-1.58%
		-21.52%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
DEUTSCHE TELEKOM	Europa	Telekommunikationsdienste	3.83%
MEAD JOHNSON NUTRITION	Nordamerika	Verbrauchsgüter	3.35%
TEMPUR-PEDIC INTERNATIONAL	Nordamerika	Gebrauchsgüter	3.10%
ENSCO PLC	Europa	Energie	3.08%
ITAU UNIBANCO	Schwellenländer	Finanzwesen	3.05%
EON AKTIENGESellschaft	Europa	Versorgungsbetriebe	2.66%
PETROHAWK ENERGY CORP	Nordamerika	Energie	2.51%
TRANSDIGM GROUP	Nordamerika	Industrie	2.21%
DEUTSCHE BOERSE	Europa	Finanzwesen	2.19%
GOLDMAN SACHS	Nordamerika	Finanzwesen	2.09%
			28.08%

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 vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100

FR0010149211

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : 37.43%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 100 schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Der Wiederanstieg der Risikoaversion an den Märkten, die durch die Sorge um die Wachstumsverlangsamung und die Ungewissheit der Verabschiedung des Rettungsplans für Griechenland neue Nahrung erhält, belastete die diversifizierten und die Europafonds. Für den Dachfonds war indes die gute Entwicklung der Schwellenländer- und Rohstoffthemen in seinen internationalen und Spezialfonds von Vorteil. In Erwartung der Abstimmung im griechischen Parlament haben wir die Derivatepositionen zur Absicherung des Portfolios taktisch reduziert, um das Risikoprofil des Fonds etwas weniger defensiv auszurichten. Zum Wochenschluss betrug das Exposure des Dachfonds somit 37,43%.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.17%	0.47%
Monatsbeginn	-2.08%	-3.87%
Jahresbeginn	-13.12%	-5.61%

*Referenzindikator :

MSCI All Countries World (Eur)

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktienfonds	73.53%	73.18%	83.95%
Global	10.30%	10.12%	10.24%
Carmignac Investissement (A)	10.30%	10.12%	10.24%
Europa	22.89%	23.19%	22.81%
Carmignac Grande Europe (A)	8.57%	8.65%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	14.32%	14.54%	14.73%
Spezialisiert	40.33%	39.88%	50.90%
Carmignac Emergents	12.43%	12.36%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	7.62%	7.58%	9.76%
Carmignac Commodities	12.79%	12.52%	18.09%
Carmignac Innovation	7.49%	7.41%	5.20%
Mischfonds	23.42%	23.26%	12.90%
Carmignac Investissement Latitude	9.79%	9.72%	9.76%
Carmignac Patrimoine (A)	9.08%	9.03%	0.00%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	0.85%	0.85%	0.00%
Carmignac Market Neutral	3.70%	3.67%	3.14%
Rentenfonds	2.87%	2.84%	3.32%
Carmignac Global Bond	2.87%	2.84%	3.30%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.02%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.18%	0.72%	-0.17%

Regionen (1)

Europa	34.23%
Nordamerika	25.05%
Asien	21.08%
Lateinamerika	9.45%
Osteuropa	4.36%
Naher Osten	2.12%
Australien	1.88%
Afrika	1.49%
Japan	0.34%

Vermögensaufteilung (2)

Aktien	37.43%
Anleihen	6.79%
Liquidität, Bargeld und Derivate	55.77%

Anleihtyp

Festverzinsliche Unternehmensanleihen	58.58%
Festverzinsliche Staatsanleihen	39.36%
Variabel verzinsliche Staatsanleihen	0.81%
Supranationale Anleihen	0.68%
Variabel verzinsliche Unternehmensanleihen	0.44%
Wandelanleihen	0.12%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
15.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-32.31%	BOVESPA - DAX - DJE.STOXX 50 - NASDAQ - S&P500 - Diverse indizes	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : 25.46%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 75 schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Von Nachteil für den Dachfonds war die durchwachsene Entwicklung seiner Anleihen- und seiner diversifizierten Fonds, die unter der Erweiterung der Kreditspreads von Unternehmensanleihen angesichts der Wachstumsverlangsamung litten. Für die Europafonds von Nachteil war die Ungewissheit der Verabschiedung des Rettungsplans für Griechenland. Von Vorteil war indes die gute Entwicklung der Schwellenländer- und Rohstoffthemen in den internationalen und Spezialfonds. In Erwartung der Abstimmung im griechischen Parlament haben wir die Derivatepositionen zur Absicherung des Portfolios taktisch reduziert, um das Risikoprofil des Fonds etwas weniger defensiv auszurichten. Zum Wochenschluss betrug das Exposure des Dachfonds somit 25,46%.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.16%	0.36%
Monatsbeginn	-1.50%	-2.53%
Jahresbeginn	-10.94%	-4.62%

*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktienfonds	49.93%	49.68%	57.80%
Global	6.07%	5.98%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	6.07%	5.98%	5.62%
Europa	16.17%	16.36%	15.28%
Carmignac Grande Europe (A)	6.65%	6.70%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	9.52%	9.66%	9.37%
Spezialisiert	27.69%	27.34%	36.90%
Carmignac Emergents	8.51%	8.46%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	4.04%	4.02%	5.28%
Carmignac Commodities	9.35%	9.15%	13.33%
Carmignac Innovation	5.79%	5.72%	4.18%
Mischfonds	40.50%	40.38%	33.25%
Carmignac Investissement Latitude	9.65%	9.57%	9.55%
Carmignac Patrimoine (A)	15.33%	15.27%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	1.10%	1.10%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	9.43%	9.48%	9.67%
Carmignac Market Neutral	5.00%	4.97%	4.60%
Rentenfonds	9.21%	9.17%	8.97%
Carmignac Global Bond	8.98%	8.94%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Carmignac Court Terme	0.23%	0.23%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.36%	0.77%	-0.02%

Regionen (1)

Europa	40.88%
Nordamerika	24.33%
Asien	18.29%
Lateinamerika	7.74%
Osteuropa	3.72%
Naher Osten	1.71%
Australien	1.66%
Afrika	1.32%
Japan	0.35%

Vermögensaufteilung (2)

Aktien	25.46%
Anleihen	15.29%
Liquidität, Bargeld und Derivate	59.25%

Anleihtyp

Festverzinsliche Unternehmensanleihen	55.00%
Festverzinsliche Staatsanleihen	43.16%
Variabel verzinsliche Staatsanleihen	1.04%
Supranationale Anleihen	0.39%
Variabel verzinsliche Unternehmensanleihen	0.33%
Wandelanleihen	0.09%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
11.50%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-27.41%	BOVESPA - DAX - DJ E.STOXX 50 - NASDAQ - S&P500 - Diverse indizes	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

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

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 50

FR0010149203

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : 15.33%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 50 schloss im Rückstand auf seinen Referenzindex. Von Nachteil für den Dachfonds war die durchwachsene Entwicklung seiner Anleihen- und seiner diversifizierten Fonds, die unter der Erweiterung der Kreditspreads von Unternehmensanleihen angesichts der Wachstumsverlangsamung litten. Von Vorteil war indes die gute Entwicklung der Schwellenländer- und Rohstoffthemen in den internationalen und Spezialfonds. In Erwartung der Abstimmung im griechischen Parlament haben wir die Derivatepositionen zur Absicherung des Portfolios taktisch reduziert, um das Risikoprofil des Fonds etwas weniger defensiv auszurichten. Zum Wochenschluss betrug das Exposure des Dachfonds somit 15,33%.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.22%	0.26%
Monatsbeginn	-0.72%	-1.19%
Jahresbeginn	-8.46%	-3.64%

*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Aktienfonds	25.35%	25.20%	29.67%
Global	1.53%	1.49%	0.00%
Carmignac Investissement (A)	1.53%	1.49%	0.00%
Europa	8.00%	8.09%	8.01%
Carmignac Grande Europe (A)	3.97%	4.01%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	4.03%	4.08%	4.06%
Spezialisiert	15.83%	15.62%	21.66%
Carmignac Emergents	4.25%	4.22%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	2.32%	2.31%	5.13%
Carmignac Commodities	5.93%	5.80%	7.17%
Carmignac Innovation	3.33%	3.29%	2.36%
Mischfonds	49.72%	49.60%	39.15%
Carmignac Investissement Latitude	8.81%	8.74%	8.99%
Carmignac Patrimoine (A)	19.56%	19.52%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	1.64%	1.64%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	12.67%	12.75%	12.10%
Carmignac Market Neutral	7.03%	6.96%	6.48%
Rentenfonds	24.50%	24.42%	30.89%
Carmignac Global Bond	15.55%	15.50%	14.40%
Carmignac Sécurité	8.96%	8.93%	12.91%
Carmignac Court Terme	0.00%	0.00%	2.98%
BFT Monétaire	0.00%	0.00%	0.59%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.43%	0.77%	0.29%

Regionen (1)

Europa	44.42%
Nordamerika	24.38%
Asien	16.87%
Lateinamerika	6.99%
Osteuropa	3.00%
Australien	1.40%
Naher Osten	1.37%
Afrika	1.18%
Japan	0.39%

Vermögensaufteilung (2)

Aktien	15.33%
Anleihen	31.03%
Liquidität, Bargeld und Derivate	53.64%

Anleihtyp

Festverzinsliche Unternehmensanleihen	57.98%
Festverzinsliche Staatsanleihen	39.95%
Variabel verzinsliche Staatsanleihen	0.88%
Variabel verzinsliche Unternehmensanleihen	0.85%
Supranationale Anleihen	0.29%
Wandelanleihen	0.06%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
7.80%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-18.00%	BOVESPA - DAX - DJ E.STOXX 50 - NASDAQ - S&P500 - Diverse indizes	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

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

CARMIGNAC GLOBAL BOND

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



C. Zerah



Mod. Duration : 5.43 | Mac. Duration : 5.67 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

In einer Woche, die von der Unsicherheit hinsichtlich des neuen Rettungsplans für Griechenland sowie der Fed-Sitzung geprägt war, auf der das Ende von QE2 und die Wachstumsverlangsamung in den USA verkündet wurden, schloss der Carmignac Global Bond gleichauf mit seinem Indikator. Wir haben die Risikoaversion zur deutlichen Verringerung der Duration des Portfolios genutzt und gleichzeitig unser Exposure in 20-jährigen US-Staatsanleihen zugunsten von 7-jährigen Laufzeiten gesenkt. In diesem Umfeld gerieten Unternehmensanleihen ins Hintertreffen, so dass wir unsere Positionen in diesem Segment aus opportunistischen und taktischen Gründen reduziert haben. Wir haben die hohe Allokation auf den JPY und den CHF beibehalten, aber das USD-Exposure aus Vorsichtsgründen gesenkt.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.07%	0.07%
Monatsbeginn	0.76%	1.74%
Jahresbeginn	-1.81%	-1.55%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (Eur)

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Anleihen	89.53%	83.70%	90.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	37.96%	27.77%	22.14%
AAA	37.96%	27.77%	22.14%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	17.89%	17.53%	15.92%
AA	1.03%	1.02%	0.00%
A	3.91%	3.77%	7.26%
BBB	3.78%	3.75%	6.46%
B	2.95%	2.91%	2.20%
Ohne Rating	6.23%	6.09%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.94%	22.69%	26.69%
A	0.70%	0.69%	0.73%
BBB	1.66%	2.60%	4.33%
BB	11.88%	11.78%	13.00%
B	2.91%	2.88%	1.36%
Ohne Rating	4.79%	4.74%	7.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	11.74%	15.70%	25.35%
AA	3.98%	3.94%	0.00%
A	0.00%	0.00%	5.25%
BBB	3.37%	3.86%	8.20%
BB	3.20%	4.15%	9.39%
B	0.00%	2.52%	2.52%
Ohne Rating	1.18%	1.23%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.47%	16.30%	9.90%

Regionen

Deutschland	33.09%
USA	23.97%
Brasilien	7.67%
Vereinigte Arabische Emirate	4.47%
Mexiko	4.37%
Russland	4.08%
Norwegen	3.93%
Argentinien	3.29%
Ungarn	2.82%
Italien	1.81%
Frankreich	1.62%
Kolumbien	1.52%
Kroatien	1.40%
Katar	1.39%
Australien	1.36%
Indien	1.33%
Kasachstan	1.06%
Hongkong	0.57%
Kanada	0.24%

Laufzeiten

< 1 Jahr	20.15%
1 - 3 Jahre	10.76%
3 - 5 Jahre	15.10%
5 - 7 Jahre	11.01%
7 - 10 Jahre	21.36%
> 10 Jahre	21.62%

Devisen (1)

EUR	51.11%
USD	37.90%
BRL	6.23%
MXN	3.91%
RUB	0.86%

Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SCHATZ 1.25% 16/09/2011	Deutschland	AAA	17.70%
BUND 3.25% 04/07/2021	Deutschland	AAA	10.49%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AAA	4.94%
T-BOND 2.3750% 31/05/2018	USA	AAA	4.83%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	3.91%
IPIC 5.875% 14/03/2021	Vereinigte Arabische Emirate	AA	2.73%
HONGRIE 6.375% 29/03/2021	Ungarn	BBB-	2.53%
LIMITED BRDS 6.625% 01/04/2021	USA	BB+	1.85%
			48.99%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



C. Galvis



Mod. Duration : 1.52 | Mac. Duration : 1.56 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

Die Woche war von einer anhaltend hohen Volatilität an den Zinsmärkten geprägt. Infolge des Rückgangs der Renditen von Bundesanleihen hat sich die Zinskurve versteilert, da die Anleger eher nach kurzen als nach langen Laufzeiten fragen. Diese Entwicklung war für unsere Verflachungsstrategie von Nachteil, während die Positionen in Unternehmensanleihen unter der Erweiterung der Spreads um 4 bzw. 6 Basispunkte in der Investment Grade-Kategorie bzw. im High Yield-Segment litten. Von Vorteil für die relative Performance des Carmignac Sécurité war hingegen die Tatsache, dass er Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer gemieden hatte. Angesichts der nach wie vor hohen Volatilität an den Märkten, vor allem in Erwartung des neuen Rettungsplans für Griechenland, belassen wir die Duration auf einem neutralen Wert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.04%	0.07%
Monatsbeginn	-0.04%	0.12%
Jahresbeginn	0.76%	0.10%

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Anleihen	85.96%	85.62%	86.47%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	16.99%	16.91%	19.35%
AAA	16.99%	16.91%	19.35%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.49%	1.48%	1.41%
BBB	1.49%	1.48%	1.41%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	60.34%	60.13%	60.98%
AA	1.83%	1.87%	1.99%
A	11.33%	11.27%	13.00%
BBB	31.98%	31.85%	30.86%
BB	7.86%	7.83%	9.83%
B	0.57%	0.57%	0.00%
Ohne Rating	6.77%	6.74%	5.30%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.14%	7.11%	4.73%
A	0.50%	0.49%	0.40%
BBB	6.64%	6.62%	4.33%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	14.04%	14.38%	13.53%

Sektoren

Gebrauchsgüter	24.70%
Finanzwesen	17.99%
Industrie	15.08%
Verbrauchsgüter	12.96%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11.52%
Telekommunikationsdienste	8.02%
Energie	5.05%
Gesundheitswesen	2.46%
Versorgungsbetriebe	2.23%

Laufzeiten

< 1 Jahr	30.54%
1 - 3 Jahre	39.64%
3 - 5 Jahre	22.73%
5 - 7 Jahre	6.39%
7 - 10 Jahre	0.70%

Anleihtyp

Festverzinsliche Unternehmensanleihen	75.91%
Festverzinsliche Staatsanleihen	21.50%
Variabel verzinsliche Unternehmensanleihen	2.59%

Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	6.24%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	4.96%
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	3.96%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	Deutschland	AAA	1.83%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.50%
KRAFT FOODS 5.75% 20/03/2012	USA	BBB-	1.25%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB	1.09%
RENAULT 4.00% 21/10/2011	Frankreich	BBB	1.01%
FORD 7.125% 16/01/2012	USA	BB	0.98%
GLENCORE 5.375% 30/09/2011	Schweiz	BBB-	0.94%
			23.76%

CARMIGNAC CASH PLUS

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 25

23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 28/06/2011



C. Galvis

Mod. Duration : **0.75** | Mac. Duration : **0.78** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

In einem Umfeld, das von der Unsicherheit hinsichtlich des neuen Rettungsplans für Griechenland belastet war, waren die Märkte sowohl an der Zins- als auch an der Devisenfront volatil. Von Vorteil für den USD war insbesondere die Verknappung der Liquidität an den Geldmärkten, während die pro-zyklischen Währungen angesichts des schleppenden Wachstums Mühe haben, sich zu verteuern. Die Aktienmärkte sowohl der Industrie- als auch der Schwellenländer tendierten seitwärts, während Rohstoffe gegen Wochenende eine Korrektur erlitten. Vor diesem Hintergrund waren die Verfallungsstrategien auf der Kurve sowie die Erweiterung der Spreads von Unternehmensanleihen von Nachteil für den Fonds. Einen Positivbeitrag leisteten hingegen unsere taktischen Positionen in Aktien und Anleihen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.03%	0.03%
Monatsbeginn	0.02%	0.08%
Jahresbeginn	0.81%	0.41%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

Portfoliostruktur

	Woche 25	Woche 24	Jahresbeginn
Anleihen	62.11%	62.47%	71.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	0.98%	1.00%	12.25%
AAA	0.00%	0.00%	5.09%
A	0.98%	1.00%	7.16%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.25%	2.30%	3.64%
A	1.47%	1.50%	2.02%
BBB	0.41%	0.42%	0.56%
BB	0.37%	0.38%	1.05%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	45.01%	45.93%	44.50%
AA	1.84%	1.88%	1.06%
A	9.34%	9.57%	10.98%
BBB	13.81%	14.00%	15.94%
BB	9.82%	10.05%	10.78%
B	1.98%	2.03%	0.00%
Ohne Rating	8.22%	8.39%	5.74%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	13.88%	13.24%	10.76%
AA	0.69%	0.71%	0.00%
A	3.04%	3.12%	1.58%
BBB	6.05%	5.22%	1.44%
BB	3.34%	3.43%	4.97%
B	0.75%	0.77%	2.78%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	37.89%	37.53%	28.84%

Sektoren

Gebrauchsgüter	23.23%
Finanzwesen	21.19%
Energie	14.39%
Industrie	13.25%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11.99%
Telekommunikationsdienste	8.19%
Verbrauchsgüter	7.08%
Versorgungsbetriebe	0.69%

Laufzeiten

< 1 Jahr	50.16%
1 - 3 Jahre	24.23%
3 - 5 Jahre	21.27%
5 - 7 Jahre	3.62%
7 - 10 Jahre	0.72%

Devisen (1)

EUR	81.36%
USD	16.80%
PLN	1.09%
MXN	0.38%
TRY	0.37%

Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
CREDIT SUI. 6.375% 07/06/2013	Schweiz	A-	1.64%
CATERPILLAR 2.75% 06/06/2014	USA	A	1.56%
GEN. ELEC. 4.75% 28/09/2012	USA	AA+	1.43%
GAZPROM 5.875% 01/06/2015	Russland	BBB	1.43%
CITIGROUP 3.95% 10/10/2013	USA	A	1.40%
PEMEX 6.25% 05/08/2013	Mexiko	BBB	1.30%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.20%
SEB 4.25% 03/06/2016	Frankreich	Ohne Rating	1.17%
METRO 7.625% 05/03/2015	Deutschland	BBB	1.14%
AKBANK 5.125% 22/07/2015	Türkei	BB+	1.11%
			13.37%

(1) ohne Termingeschäfte

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 25
23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 24/06/2011

Aktienfonds	23/06/2011	16/06/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Investissement (A)	8,082.61	8,018.52	0,80%	8,998.99	-10,18%
Carmignac Investissement (E)	123.70	122.74	0,78%	138.22	-10,50%
MSCI All Countries World (Eur)	207.76	206.79	0,47%	220.11	-5,61%
Carmignac Grande Europe (A)	130.92	132.48	-1,18%	143.57	-8,81%
Carmignac Grande Europe (E)	75.88	76.80	-1,20%	83.52	-9,15%
DJ Stoxx 600	264.31	266.73	-0,91%	275.81	-4,17%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	168.67	171.52	-1,66%	187.32	-9,96%
DJ Stoxx 200 Small	173.95	176.74	-1,58%	183.14	-5,02%
Carmignac Emergents	668.29	666.14	0,32%	732.96	-8,82%
MSCI Emerging Markets (Eur)	180.91	181.34	-0,24%	198.75	-8,98%
Carmignac Emerging Discovery	1,024.84	1,023.41	0,14%	1,173.26	-12,65%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (Eur)	99.33	99.76	-0,43%	111.40	-10,83%
Carmignac Innovation	204.41	202.72	0,83%	225.33	-9,28%
⁽²⁾ Carmignac Innovation Index (Eur)	141.39	140.59	0,57%	146.84	-3,72%
Carmignac Commodities	345.90	339.30	1,95%	407.90	-15,20%
⁽³⁾ Carmignac Commodities Index (Eur)	333.55	332.61	0,28%	365.67	-8,78%

Mischfonds	23/06/2011	16/06/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Patrimoine (A)	5,015.52	5,022.12	-0,13%	5,264.66	-4,73%
Carmignac Patrimoine (E)	128.92	129.10	-0,14%	135.65	-4,96%
⁽⁴⁾ Carmignac Patrimoine Index (Eur)	296.20	295.43	0,26%	307.37	-3,64%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	98.96	99.41	-0,45%		
Carmignac Emerging Patrimoine (E)	98.83	99.29	-0,46%		
⁽⁵⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (Eur)	98.73	98.77	-0,04%		
Carmignac Euro-Patrimoine	268.00	270.20	-0,81%	280.11	-4,32%
⁽⁶⁾ C. Euro-Patrimoine Index	95.58	95.56	0,02%	96.45	-0,90%
Carmignac Investissement Latitude	202.89	201.75	0,57%	226.88	-10,57%
MSCI All Countries World (Eur)	207.76	206.79	0,47%	220.11	-5,61%
Carmignac Market Neutral	1,025.69	1,027.33	-0,16%	1,095.84	-6,40%
Eonia Capitalized	139.89	139.85	0,03%	139.31	0,41%

Dachfonds	23/06/2011	16/06/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Profil Réactif 100	148.26	148.51	-0,17%	170.65	-13,12%
MSCI All Countries World (Eur)	207.76	206.79	0,47%	220.11	-5,61%
Carmignac Profil Réactif 75	169.94	170.21	-0,16%	190.81	-10,94%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 75 Index (Eur)	106.57	106.19	0,36%	111.74	-4,62%
Carmignac Profil Réactif 50	147.80	148.12	-0,22%	161.46	-8,46%
⁽⁸⁾ C. Profil Réactif 50 Index (Eur)	117.45	117.14	0,26%	121.88	-3,64%

Renten- und Geldmarktfonds	23/06/2011	16/06/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Global Bond	956.45	955.78	0,07%	974.05	-1,81%
JP Morgan GGB (Eur)	466.67	466.33	0,07%	474.02	-1,55%
Carmignac Sécurité	1,544.64	1,544.04	0,04%	1,532.96	0,76%
EURO MTS 1-3 Y	154.71	154.61	0,07%	154.56	0,10%
Carmignac Cash Plus	10,451.44	10,454.36	-0,03%	10,367.88	0,81%
Eonia Capitalized	139.89	139.85	0,03%	139.31	0,41%
Carmignac Court Terme	3,716.92	3,716.12	0,02%	3,703.09	0,37%
Eonia Capitalized	139.89	139.85	0,03%	139.31	0,41%

(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% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM Global Diversified (Eur), Quartalsweise Anpassung
 (6): 50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung
 (7): 75% MSCI ACW (Eur) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung
 (8): 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 vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite

INDIZES UND MARKTINDIKATOREN

WOCHENBERICHT - Woche 25
23/06/2011 - Dokument veröffentlicht am 24/06/2011

REGIONEN	Indizes		23/06/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	329.15	0,52%	0,47%	-0,45%	-5,61%
Eurozone	DJ EURO STOXX	EUR	268.68	-0,23%	-0,23%	-2,10%	-2,10%
Europäische Small und Mid Caps	DJ STOXX 200 SMALL	EUR	173.95	-1,58%	-1,58%	-5,02%	-5,02%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	1,105.31	-0,19%	-0,24%	-4,00%	-8,98%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	455.18	-0,03%	-0,07%	-2,78%	-7,82%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	4,294.81	1,59%	1,55%	-6,91%	-11,73%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	247.68	-3,61%	-3,66%	4,31%	-1,09%

LÄNDER	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3,787.79	-0,12%	-0,12%	-0,45%	-0,45%
Frankfurt	DAX	EUR	7,149.44	0,55%	0,55%	3,40%	3,40%
New York	S&P 500	USD	1,283.50	1,25%	1,21%	2,06%	-3,23%
London	FTSE 100	GBP	5,674.38	-0,43%	-1,36%	-3,82%	-6,92%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	9,596.74	1,97%	2,10%	-6,18%	-10,62%
Seoul	KOSPI	KRW	2,055.86	0,45%	1,61%	0,24%	-0,83%
Hongkong	HANG SENG	HKD	21,759.14	-0,88%	-0,82%	-5,54%	-10,64%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	12,066.52	-0,78%	-0,72%	-4,93%	-10,06%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2,957.63	1,37%	1,43%	-5,45%	-8,66%
Taipeh	TAIEX	TWD	8,567.28	-1,01%	-0,90%	-4,52%	-8,58%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	17,727.49	-1,44%	-1,59%	-13,56%	-18,48%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	1,014.13	-0,53%	-0,45%	-1,80%	-9,11%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	61,194.09	0,51%	-0,27%	-11,70%	-14,80%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	35,326.66	0,30%	0,91%	-8,36%	-9,87%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1,829.97	-3,52%	-3,56%	3,24%	-2,11%
Istanbul	ISE INDUSTRIALS	TRY	53,634.75	-0,61%	-2,09%	2,15%	-8,83%

SEKTOREN	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2,255.05	2,51%	2,46%	1,68%	-3,59%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	402.56	2,21%	2,16%	-2,25%	-7,31%
Schifffahrt Freight	BALTIC DRY	EUR	1,414.00	-0,70%	-0,70%	-20,25%	-20,25%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	1,081.71	1,63%	1,59%	11,50%	5,72%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	325.76	0,43%	0,38%	6,50%	0,98%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	330.21	-1,98%	-2,03%	-0,78%	-5,92%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	514.28	4,08%	4,03%	-10,30%	-14,95%
Rohstoffe Europa	DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	535.80	-0,55%	-0,55%	-15,64%	-15,64%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	254.73	1,06%	1,01%	3,92%	-1,46%
Alternative Energien	BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE	USD	145.75	1,54%	1,49%	8,78%	3,14%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	132.16	-0,34%	-0,38%	-11,18%	-15,78%
Europa : Bankensektor	DJ STOXX 600 BANKS	EUR	180.05	-1,43%	-1,43%	-8,28%	-8,28%

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		1.25%	0.00 bp	0.00 bp	25.00 bp	25.00 bp
US Treasury Notes 2 Jahre	US GOVT BOND 2Y		0.34%	-3.70 bp	-3.70 bp	-25.30 bp	-25.30 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		1.46%	-6.80 bp	-6.80 bp	-55.00 bp	-55.00 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		2.91%	-1.50 bp	-1.50 bp	-38.20 bp	-38.20 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		1.37%	-7.20 bp	-7.20 bp	50.80 bp	50.80 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		2.02%	-7.40 bp	-7.40 bp	18.10 bp	18.10 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		2.87%	-5.00 bp	-5.00 bp	-9.70 bp	-9.70 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	453.08	0.06%	0.06%	-1.66%	-1.66%

WECHSEL & ROHSTOFFE				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,4148	0,05%	0,05%	5,46%	5,46%
Euro/Yen	WMR	EUR	113,9660	-0,13%	-0,13%	4,74%	4,74%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8854	0,94%	0,94%	3,33%	3,33%
Erdöl	CRUDE OIL	USD	91,02	-4,14%	-4,18%	-0,39%	-5,55%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 521,40	-0,55%	-0,59%	7,08%	1,53%

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.