



WOCHENBERICHT

28/07/2011 - Woche 30

Dokument veröffentlicht am 02/08/2011

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

FR0010148981

WOCHEBERICHT - Woche 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : 96.67% | Nettoaktienquote : 72.44%

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Index. Die US-Konjunkturdaten und die Situation in den europäischen Peripherieländern untermauern unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern. Vor diesem Hintergrund leisteten unsere Derivate, insbesondere auf den DJ Euro Stoxx 50 und den DJ Stoxx Banks, solide Renditebeiträge. Des Weiteren zahlte sich das Schwellenländer-Exposure aus. In dieser Hinsicht ist die Stichthaltigkeit unserer Investments in Finanz- (China Overseas Land) und Konsumgüterwerten (Sun Art Retail) zu nennen. Hingegen verbuchten unsere Grundstoffwerte angesichts der Unsicherheit an den Märkten Verluste. Das Aktienexposure des Fonds wurde in der Berichtswoche leicht gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

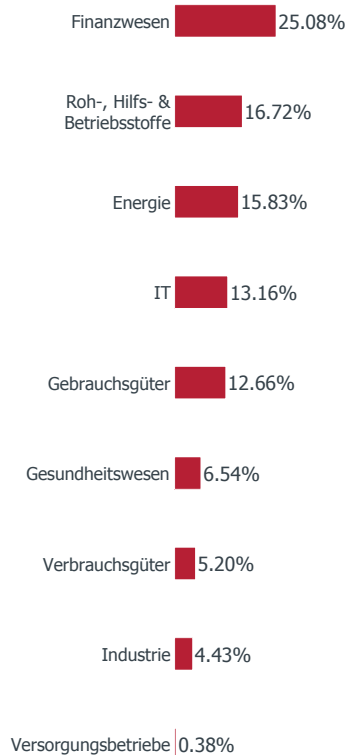
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.25%	-1.43%
Monatsbeginn	3.13%	0.16%
Jahresbeginn	-5.50%	-4.19%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

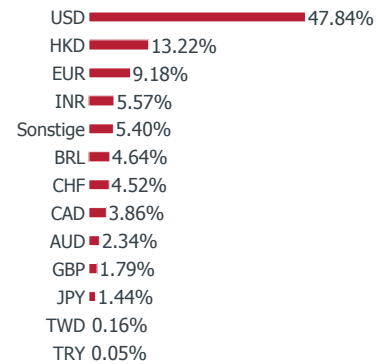
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	96.67%	97.48%	97.77%
Industriestaaten	61.84%	62.49%	63.83%
Europa	16.84%	16.85%	14.89%
Dänemark	1.93%	1.94%	1.64%
Frankreich	5.98%	5.92%	4.30%
Portugal	1.11%	1.20%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.31%	3.30%	4.40%
Schweiz	4.52%	4.49%	3.50%
Nordamerika	41.21%	41.81%	45.80%
Kanada	11.97%	12.42%	12.47%
USA	29.24%	29.40%	33.33%
Japan	1.44%	1.40%	0.00%
Australien	2.34%	2.43%	3.14%
Schwellenländer	34.83%	34.99%	33.95%
Asien	27.02%	26.80%	24.34%
China	13.09%	12.77%	9.70%
Hongkong	2.16%	2.01%	1.57%
Indien	8.13%	8.17%	9.26%
Indonesien	2.98%	2.93%	2.02%
Taiwan	0.16%	0.45%	1.38%
Thailand	0.49%	0.48%	0.42%
Lateinamerika	7.76%	8.09%	8.62%
Argentinien	0.50%	0.52%	0.36%
Brasilien	4.96%	5.30%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.75%	1.72%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.55%	0.56%	0.51%
Naher Osten	0.05%	0.09%	0.99%
Türkei	0.05%	0.09%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.33%	2.52%	2.23%

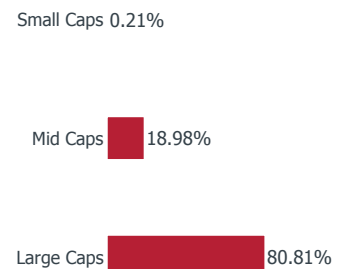
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
-	-	-

Derivate

	Short	Long
-24.23%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P500	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.32%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.98%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.90%
APPLE INC	USA	IT	2.85%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.76%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.60%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.59%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.53%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.52%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.27%
			28.33%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **96.67%** | Nettoaktienquote : **72.44%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Index. Die US-Konjunkturdaten und die Situation in den europäischen Peripherieländern untermauern unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern. Vor diesem Hintergrund leisteten unsere Derivate, insbesondere auf den DJ Euro Stoxx 50 und den DJ Stoxx Banks, solide Renditebeiträge. Des Weiteren zahlte sich das Schwellenländer-Exposure aus. In dieser Hinsicht ist die Stichthaltigkeit unserer Investments in Finanz- (China Overseas Land) und Konsumgüterwerten (Sun Art Retail) zu nennen. Hingegen verbuchten unsere Grundstoffwerte angesichts der Unsicherheit an den Märkten Verluste. Das Aktienexposure des Fonds wurde in der Berichtswoche leicht gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.24%	-1.43%
Monatsbeginn	3.08%	0.16%
Jahresbeginn	-5.91%	-4.19%

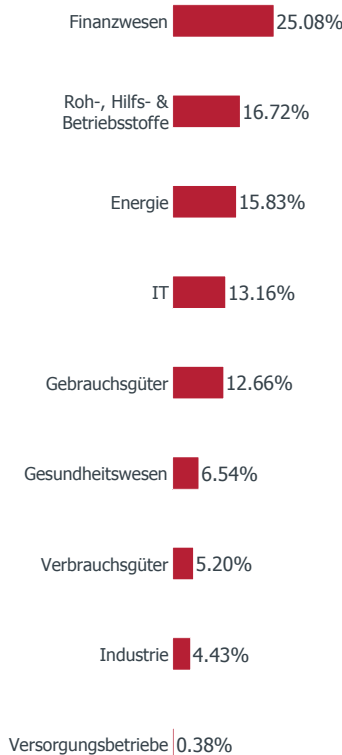
*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

Portfoliostruktur

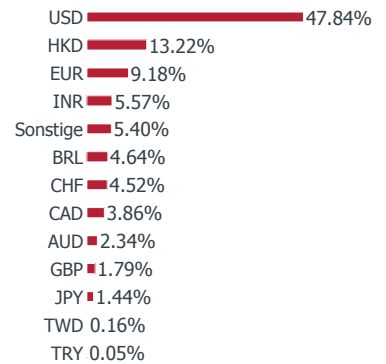
	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	96.67%	97.48%	97.77%
Industriestaaten	61.84%	62.49%	63.83%
Europa	16.84%	16.85%	14.89%
Dänemark	1.93%	1.94%	1.64%
Frankreich	5.98%	5.92%	4.30%
Portugal	1.11%	1.20%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.31%	3.30%	4.40%
Schweiz	4.52%	4.49%	3.50%
Nordamerika	41.21%	41.81%	45.80%
Kanada	11.97%	12.42%	12.47%
USA	29.24%	29.40%	33.33%
Japan	1.44%	1.40%	0.00%
Australien	2.34%	2.43%	3.14%
Schwellenländer	34.83%	34.99%	33.95%
Asien	27.02%	26.80%	24.34%
China	13.09%	12.77%	9.70%
Hongkong	2.16%	2.01%	1.57%
Indien	8.13%	8.17%	9.26%
Indonesien	2.98%	2.93%	2.02%
Taiwan	0.16%	0.45%	1.38%
Thailand	0.49%	0.48%	0.42%
Lateinamerika	7.76%	8.09%	8.62%
Argentinien	0.50%	0.52%	0.36%
Brasilien	4.96%	5.30%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.75%	1.72%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.55%	0.56%	0.51%
Naher Osten	0.05%	0.09%	0.99%
Türkei	0.05%	0.09%	0.99%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate 3.33% 2.52% 2.23%

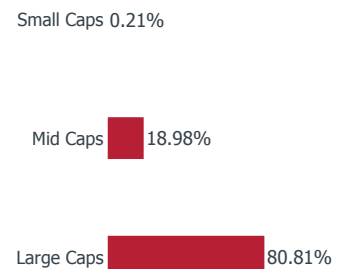
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
-	-	-

Derivate

	Short	Long
-24.23%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P500	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.32%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.98%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.90%
APPLE INC	USA	IT	2.85%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.76%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.60%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.59%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.53%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.52%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.27%
			28.33%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (A)

LU0099161993

WOCHEBERICHT - Woche 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Bruttoaktienquote : 102.08% | Nettoaktienquote : 97.00%

KOMMENTARE

In eindeutig fallenden europäischen Märkten konnte der Carmignac Grande Europe dank seiner Branchenallokation mit Schwerpunkt auf nicht-zyklischen Wachstumswerten seinen Referenzindikator übertreffen. So war angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion die gute Entwicklung des defensiven Portfolios, das vor allem aus Grundversorgungs- (Beiersdorf) und zyklischen Konsumgüterwerten besteht, von Vorteil für den Fonds. Gleiches gilt für das relativ niedrige Exposure im Finanzsektor. Ferner ist die gelungene Einzeltitelauswahl bei Agrarrohstoff- (Acron) und Industrierwerten (Fiat) zu nennen. Etwas von Nachteil für den Fonds waren hingegen einige seiner Gesundheitstitel.

WERTENTWICKLUNGEN

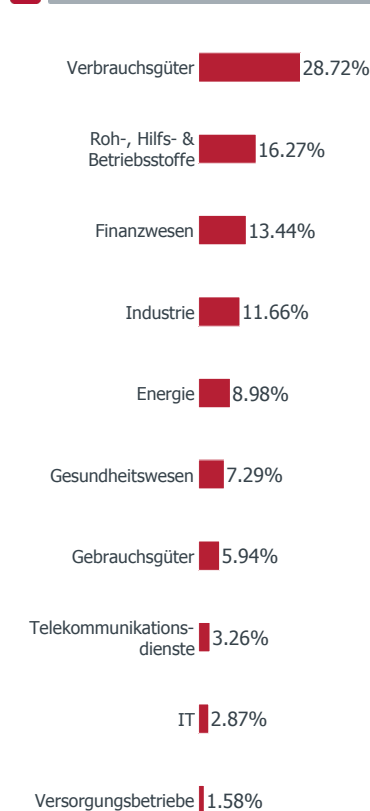
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.11%	-1.26%
Monatsbeginn	-0.23%	-2.12%
Jahresbeginn	-7.30%	-3.17%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

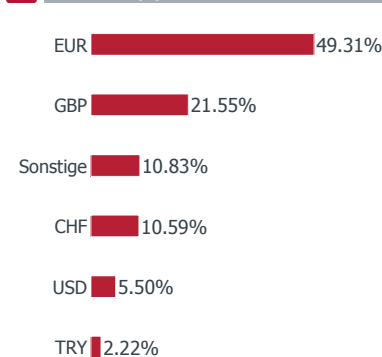
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	102.08%	102.27%	96.68%
Europäische Union	80.28%	80.98%	81.06%
Deutschland	15.57%	15.22%	5.21%
Belgien	3.88%	3.81%	1.73%
Dänemark	2.52%	2.50%	4.38%
Spanien	1.61%	1.60%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	10.10%	11.34%	8.58%
Italien	2.89%	2.71%	4.56%
Niederlande	8.46%	8.95%	12.53%
Polen	1.34%	1.42%	4.94%
Portugal	7.46%	7.61%	7.26%
Vereinigtes Königreich	21.49%	20.94%	22.12%
Schweden	3.32%	3.28%	1.70%
Tschechische Republik	1.62%	1.61%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	21.80%	21.28%	15.63%
Kroatien	1.09%	1.08%	0.60%
Norwegen	2.03%	2.11%	2.78%
Russland	5.87%	5.53%	1.53%
Schweiz	10.59%	10.46%	6.40%
Türkei	2.22%	2.10%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-2.08%	-2.27%	3.32%

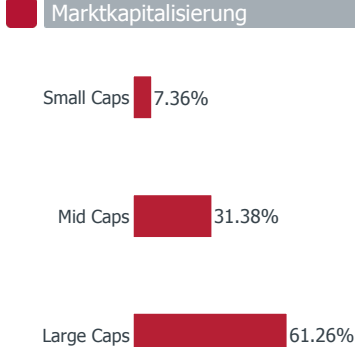
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
55.60%	Engagement GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
-5.08%	DJ E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.42%
ACRON	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.94%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	3.82%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.61%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.32%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.16%
GALP ENERGIA	Portugal	Energie	3.05%
SAP AG	Deutschland	IT	2.93%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.93%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	2.93%
			34.10%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E)

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Bruttoaktienquote : 102.08% | Nettoaktienquote : 97.00%

KOMMENTARE

In eindeutig fallenden europäischen Märkten konnte der Carmignac Grande Europe dank seiner Branchenallokation mit Schwerpunkt auf nicht-zyklischen Wachstumswerten seinen Referenzindikator übertreffen. So war angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion die gute Entwicklung des defensiven Portfolios, das vor allem aus Grundversorgungs- (Beiersdorf) und zyklischen Konsumgüterwerten besteht, von Vorteil für den Fonds. Gleiches gilt für das relativ niedrige Exposure im Finanzsektor. Ferner ist die gelungene Einzeltitelauswahl bei Agrarrohstoff- (Acron) und Industrierwerten (Fiat) zu nennen. Etwas von Nachteil für den Fonds waren hingegen einige seiner Gesundheitstitel.

WERTENTWICKLUNGEN

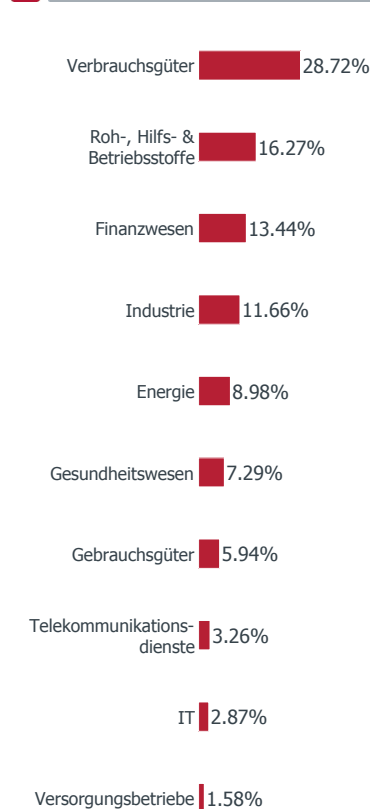
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.13%	-1.26%
Monatsbeginn	-0.28%	-2.12%
Jahresbeginn	-7.70%	-3.17%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

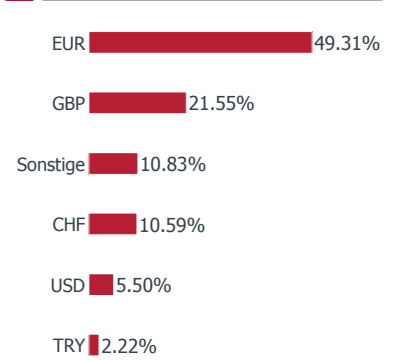
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	102.08%	102.27%	96.68%
Europäische Union	80.28%	80.98%	81.06%
Deutschland	15.57%	15.22%	5.21%
Belgien	3.88%	3.81%	1.73%
Dänemark	2.52%	2.50%	4.38%
Spanien	1.61%	1.60%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	10.10%	11.34%	8.58%
Italien	2.89%	2.71%	4.56%
Niederlande	8.46%	8.95%	12.53%
Polen	1.34%	1.42%	4.94%
Portugal	7.46%	7.61%	7.26%
Vereinigtes Königreich	21.49%	20.94%	22.12%
Schweden	3.32%	3.28%	1.70%
Tschechische Republik	1.62%	1.61%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	21.80%	21.28%	15.63%
Kroatien	1.09%	1.08%	0.60%
Norwegen	2.03%	2.11%	2.78%
Russland	5.87%	5.53%	1.53%
Schweiz	10.59%	10.46%	6.40%
Türkei	2.22%	2.10%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-2.08%	-2.27%	3.32%

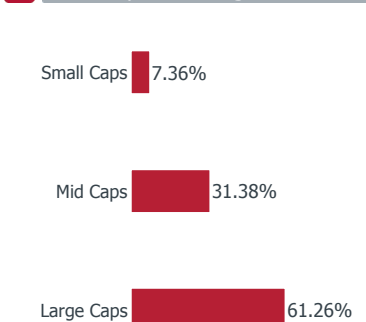
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
55.60%	Engagement GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
-5.08%	DJ E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.42%
ACRON	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.94%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	3.82%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.61%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.32%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.16%
GALP ENERGIA	Portugal	Energie	3.05%
SAP AG	Deutschland	IT	2.93%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.93%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	2.93%
			34.10%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



J. Cvetanovski



Bruttoaktienquote : 91.25% | Nettoaktienquote : 80.14%

KOMMENTARE

In eindeutig fallenden europäischen Märkten konnte der Carmignac Euro-Entrepreneurs dank seiner defensiven Positionierung seinen Referenzindikator übertreffen. So war angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion die gute Entwicklung seiner Grundversorgungs- und zyklischen Konsumgüterwerte (Davide Campari) von Vorteil. Besonders produktiv war das niedrige Exposure in Finanzwerten, da der Sektor in der Berichtswoche herbe Verluste verbuchte. Trotz des für zyklische Anlagen nachteiligen Umfelds erhielt der Fonds Auftrieb durch die gute Widerstandsfähigkeit seiner Industrietitel. Zu erwähnen ist ferner der Positivbeitrag unserer Derivate auf den europäischen Index.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.20%	-1.39%
Monatsbeginn	-1.47%	-3.07%
Jahresbeginn	-9.42%	-4.48%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 200 Small

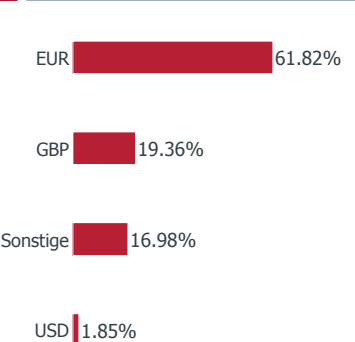
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	91.25%	92.14%	93.80%
Europäische Union	87.57%	87.88%	88.24%
Deutschland	15.64%	15.69%	16.16%
Österreich	3.25%	3.22%	1.67%
Belgien	4.04%	4.13%	5.41%
Dänemark	0.00%	0.00%	1.45%
Spanien	1.28%	1.29%	2.60%
Finnland	0.00%	0.00%	3.86%
Frankreich	0.00%	0.00%	1.14%
Griechenland	0.45%	0.43%	0.34%
Italien	2.77%	2.72%	2.03%
Niederlande	22.56%	23.07%	18.39%
Polen	8.48%	8.47%	5.88%
Portugal	3.11%	3.07%	2.93%
Vereinigtes Königreich	18.90%	18.65%	22.99%
Schweden	7.11%	7.14%	3.39%
Außerhalb Europäischer Union	3.68%	4.26%	5.56%
Ägypten	0.00%	0.00%	1.45%
Indien	0.57%	0.57%	0.70%
Norwegen	1.39%	1.46%	1.53%
Russland	1.72%	2.23%	1.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.75%	7.86%	6.20%

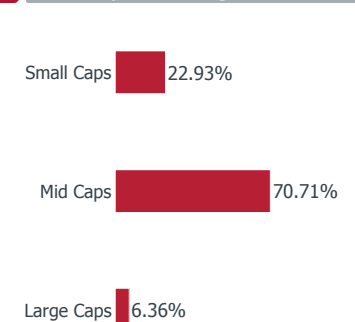
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
28.00%	Engagement NOK	EUR

Derivate

	Short	Long
-11.11%	DJ STOXX 200 SMALL - SMI	Goldminen - DJ E.STOXX 50

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	4.57%
FREENET	Deutschland	Telekommunikationsdienste	3.85%
KONINKLIJKE VOPAK	Niederlande	Industrie	3.79%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.72%
RHOEN KLINIKUM	Deutschland	Gesundheitswesen	3.67%
QIAGEN	Niederlande	Gesundheitswesen	3.55%
MORPOL	Polen	Verbrauchsgüter	3.41%
SYMRISE	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.38%
NUTRECO NV	Niederlande	Verbrauchsgüter	3.17%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.11%
			36.22%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHEBERICHT - Woche 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



S. Pickard



Bruttoaktienquote : 98.53% | Nettoaktienquote : 86.94%

KOMMENTARE

Dank seines Kernelements mit Schwerpunkt auf Konsumwerten und seiner Exposure im Finanzsektor schnitt der Carmignac Emergents besser als sein Index ab. In dieser Hinsicht sind vor allem die soliden Zuwächse seiner chinesischen Investments zu nennen, z.B. des Kasinobetreibers Sands China und der Supermarktkette Sun Art Retail, die gute Ergebnisse vorlegten. Angesichts der Verunsicherung an den Märkten waren unsere Investments in den Segmenten Energie und Grundstoffen von Nachteil. Insgesamt führen unsere Brasilieninvestments nach der Einführung von Kapitalverkehrskontrollen durch das Wirtschaftsministerium zur Eindämmung der Real-Aufwertung herbe Verluste ein. In Lateinamerika ist die gute Performance unseres mexikanischen Titels Fomento Economico Mexicano, eines Softdrink-Herstellers, zu nennen.

WERTENTWICKLUNGEN

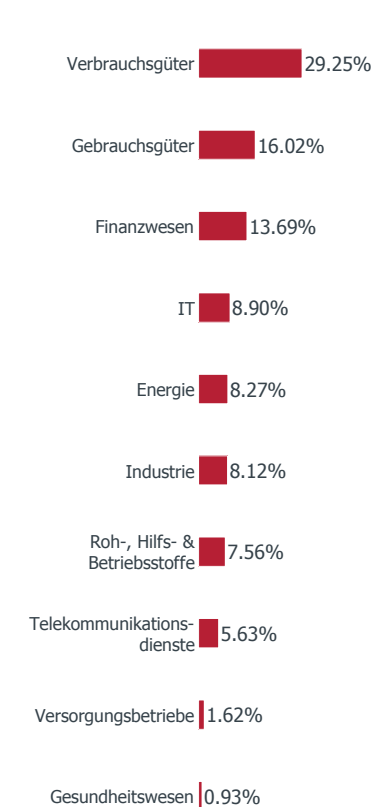
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.92%	0.74%
Monatsbeginn	2.57%	1.31%
Jahresbeginn	-4.63%	-6.67%

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (Eur)

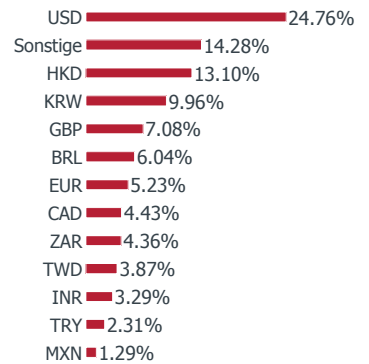
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	98.53%	97.82%	97.19%
Asien	51.38%	50.60%	49.31%
China	13.80%	13.51%	11.27%
Südkorea	9.96%	10.11%	6.12%
Hongkong	1.65%	1.68%	2.00%
Indien	8.27%	8.27%	10.55%
Indonesien	7.40%	7.26%	6.95%
Malaysia	2.83%	2.74%	2.55%
Taiwan	4.90%	4.71%	8.77%
Thailand	2.57%	2.30%	1.12%
Lateinamerika	21.42%	21.56%	26.27%
Brasilien	11.26%	11.89%	13.82%
Chile	2.84%	2.93%	3.32%
Kolumbien	1.72%	1.67%	2.07%
Guatemala	0.46%	0.00%	0.00%
Mexiko	4.13%	4.01%	6.03%
Peru	1.03%	1.06%	1.02%
Osteuropa	7.40%	7.35%	5.89%
Polen	2.40%	2.40%	1.28%
Russland	5.01%	4.95%	4.61%
Afrika	14.81%	14.90%	11.46%
Südafrika	6.12%	6.02%	5.23%
Algerien	1.36%	1.35%	1.33%
Kongo	2.71%	2.83%	1.97%
Ghana	1.71%	1.76%	1.12%
Mali	1.90%	1.88%	0.94%
Nigeria	1.02%	1.07%	0.88%
Nahe Osten	3.51%	3.41%	4.26%
Vereinigte Arabische Emirate	1.20%	1.20%	1.73%
Türkei	2.31%	2.21%	2.52%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.47%	2.18%	2.81%

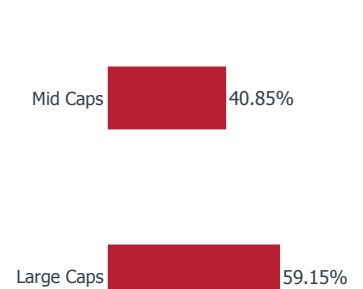
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.00%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-11.59%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	2.84%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2.83%
SAMSUNG ENGINEERING	Südkorea	Industrie	2.60%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.58%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.40%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.40%
HYUNDAI MOBIS	Südkorea	Gebrauchsgüter	2.38%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.30%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	2.28%
SBERBANK	Russland	Finanzwesen	2.27%
			24.87%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Bruttoaktienquote : **99.37%** | Nettoaktienquote : **90.48%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür waren die Verluste seines Lateinamerika-Exposure verantwortlich, das mit 30% gegenüber einem Indexwert von 13% gewichtet ist. Am stärksten betroffen war aufgrund der Inflationsangst und der Einführung von Kapitalverkehrskontrollen durch das Wirtschaftsministerium zur Eindämmung der Real-Aufwertung Brasiliens. Von Nachteil für die Performance waren auch die defensiven Positionen, insbesondere im Gesundheitssektor (Genomma Lab). Lobend zu erwähnen ist hingegen das solide Plus unserer asiatischen Positionen, vor allem im zyklischen Konsumgütersektor. Im Wochenverlauf haben wir den chilenischen Kupferproduzenten Quadra neu in das Portfolio aufgenommen. Dieses Teilstück war bislang im Fonds nicht vertreten, denn das Rohstoff-Exposure war überwiegend auf Öl- und Goldwerte konzentriert.

WERTENTWICKLUNGEN

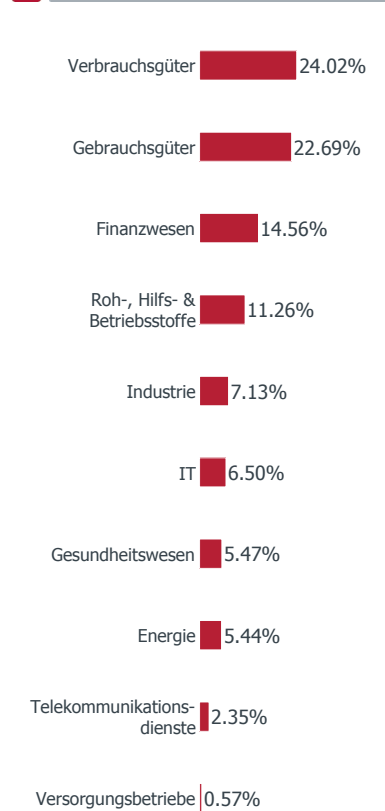
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.71%	1.31%
Monatsbeginn	0.99%	3.01%
Jahresbeginn	-11.58%	-7.36%

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

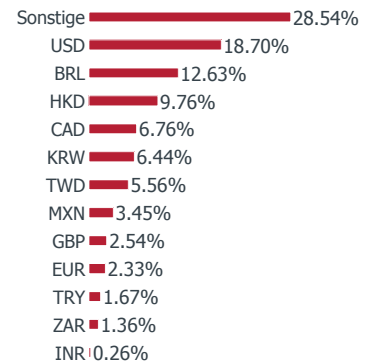
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	99.37%	100.25%	95.24%
Asien	48.74%	48.53%	46.81%
China	8.41%	8.55%	12.38%
Südkorea	6.44%	6.37%	2.80%
Hongkong	1.35%	1.17%	0.00%
Indien	5.53%	5.58%	7.85%
Indonesien	7.79%	7.76%	5.26%
Malaysia	0.00%	0.00%	1.12%
Mongolei	0.00%	0.00%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.79%	1.74%	1.41%
Philippinen	4.50%	4.60%	4.68%
Singapur	1.46%	1.44%	1.11%
Sri Lanka	2.02%	2.13%	1.72%
Taiwan	5.56%	5.43%	3.34%
Thailand	3.89%	3.74%	4.32%
Lateinamerika	30.22%	30.83%	26.04%
Argentinien	2.13%	2.22%	2.95%
Brasilien	12.63%	13.03%	11.61%
Chile	5.58%	4.81%	2.39%
Kolumbien	5.08%	5.51%	6.20%
Mexiko	3.45%	3.86%	2.06%
Peru	1.35%	1.41%	0.83%
Osteuropa	7.36%	7.83%	8.14%
Albanien	1.28%	1.54%	1.39%
Kasachstan	0.22%	0.22%	1.17%
Polen	1.51%	1.51%	2.18%
Russland	2.65%	2.86%	2.06%
Slowenien	1.70%	1.70%	1.34%
Afrika	7.53%	7.61%	7.85%
Südafrika	1.36%	1.35%	1.98%
Burkina Faso	2.43%	2.41%	1.89%
Ägypten	0.00%	0.00%	2.01%
Äthiopien	0.00%	0.00%	0.00%
Kenia	0.90%	0.91%	0.63%
Mauritius	1.09%	1.10%	0.02%
Mosambik	0.00%	0.00%	1.32%
Nigeria	0.57%	0.60%	0.00%
Tansania	1.18%	1.24%	0.00%
Nahe Osten	5.52%	5.45%	6.40%
Saudi-Arabien	2.42%	2.43%	2.98%
Katar	1.43%	1.44%	1.12%
Türkei	1.67%	1.58%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.63%	-0.25%	4.76%

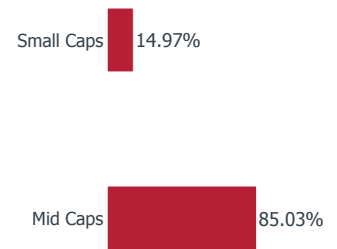
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	3.06%
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.81%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.58%
LOCK & LOCK	Südkorea	Gebrauchsgüter	2.49%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	2.48%
SEMAFO	Burkina Faso	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.43%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.41%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.32%
HERING	Brasilien	Gebrauchsgüter	2.28%
OBRASCON HUARTE BRASIL	Brasilien	Industrie	2.17%
			25.03%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.50%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-8.89%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

(1) ohne Termingeschäfte

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

CARMIGNAC INNOVATION

FR0010149096

WOCHENBERICHT - Woche 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



T. Jaksland



Bruttoaktienquote : **95.96%** | Nettoaktienquote : **78.45%**

KOMMENTARE

Obwohl er im Minus schloss, schnitt der Carmignac Innovation besser als sein Index ab; hierfür waren die guten Ergebnisse der von ihm gehaltenen Unternehmen sowie die fortgesetzte Unterperformance von Small und Mid Caps verantwortlich. Kräftigen Auftrieb erhielt der Fonds durch das IT-Segment, da Skyworks Solutions (USA), Baidu (China) und Autonomy Corp (Großbritannien) zu den stärksten Renditevektoren der Berichtswoche zählten. Trotz guter Fundamentaldaten erlitten unsere Gesundheitswerte sowie in geringerem Ausmaß unsere Positionen in alternativen Energien Verluste. Als effizient erwiesen sich hingegen unsere Derivatestrategien.

WERTENTWICKLUNGEN

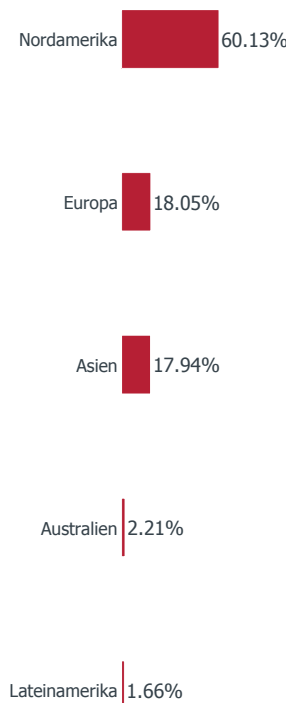
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.64%	-0.88%
Monatsbeginn	-2.71%	1.77%
Jahresbeginn	-10.37%	-1.61%

*Referenzindikator :
Carmignac Innovation Index (Eur) *

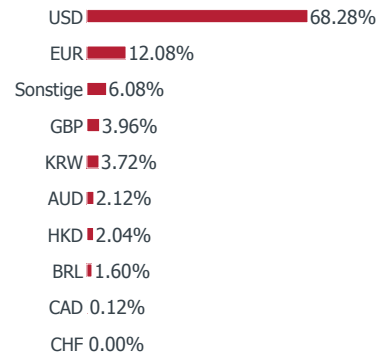
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	95.96%	102.06%	99.50%
Alternative Energien	7.62%	7.78%	12.65%
Investitionsgüter	7.62%	7.78%	12.65%
Gesundheitswesen	37.14%	41.38%	32.04%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.60%	1.69%	0.00%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	35.54%	39.69%	32.04%
IT	51.20%	52.90%	54.81%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	16.78%	15.92%	19.96%
Medien	0.76%	0.74%	1.93%
Hardware & Ausrüstung	11.80%	10.92%	15.58%
Software & Dienste	21.87%	25.32%	17.34%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.04%	-2.06%	0.50%

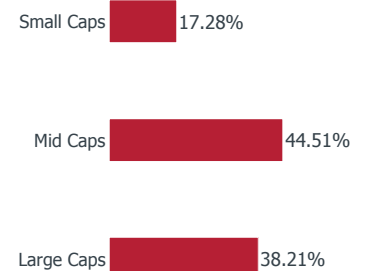
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-17.51%	Semiconductor HOLDRs

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
APPLE INC	USA	IT	8.08%
SKYWORKS SOLUTIONS	USA	IT	8.02%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	7.67%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	USA	Gesundheitswesen	7.30%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	6.08%
GILEAD SCIENCES INC	USA	Gesundheitswesen	4.56%
CHECK POINT SOFTWARE	USA	IT	4.13%
AUTONOMY CORP PLC	Vereinigtes Königreich	IT	3.21%
CAVIUM INC	USA	IT	3.20%
INFORMATICA CORPORATION	USA	IT	3.16%
			55.41%

(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 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



D. Field



Bruttoaktienquote : 101.75% | Nettoaktienquote : 89.16%

KOMMENTARE

Angesichts der Sorge um die Wachstumsverlangsamung und des Wiederanstiegs der Risikoaversion an den Märkten schloss der Carmignac Commodities im Rückstand. Hierfür war vor allem sein hohes Exposure in Grundstoff-Mid Caps verantwortlich. In diesem ungewissen Umfeld schnitten auch Goldwerte erneut schwächer als Gold selbst ab. Im Energiesegment wirkten sich Whiting Petroleum, Patriot Coal und Cliff Natural Resources nach der Vorlage enttäuschender Ergebnisse negativ aus. Lobend zu erwähnen ist hingegen die Erholung unserer kolumbianischen Ölwerte und unserer Ölzulieferer. In dieser Hinsicht ist der hohe Positivbeitrag von Cameron International dank guter Auftragseingänge zu nennen.



WERTENTWICKLUNGEN

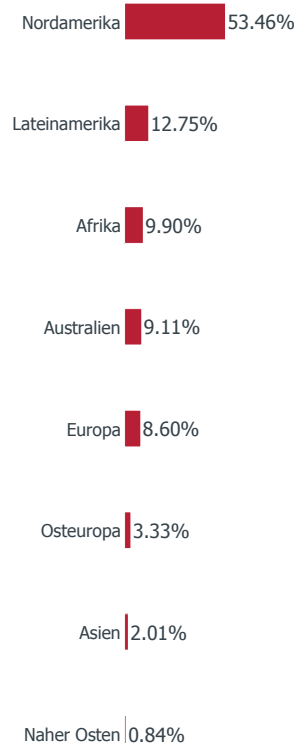
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.64%	-1.16%
Monatsbeginn	3.74%	1.93%
Jahresbeginn	-10.34%	-4.66%

*Referenzindikator :
Carmignac Commodities Index (Eur) *

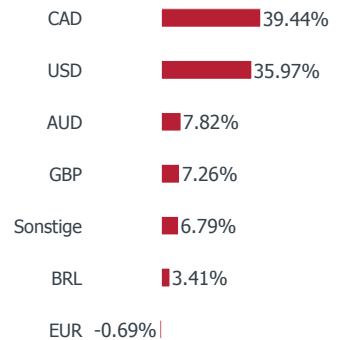
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	101.75%	101.91%	101.00%
Energie	43.28%	43.91%	41.69%
Erdöl- & Erdgasförderung	1.05%	1.09%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	12.43%	12.45%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.66%	3.83%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	20.49%	20.80%	21.52%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	5.65%	5.74%	6.43%
Edelmetalle & Mineralien	20.75%	20.67%	22.85%
Gold	13.64%	13.78%	15.49%
Edelmetalle & Mineralien	7.11%	6.89%	7.36%
Metalle & Bergbau: Diverse	31.67%	31.48%	30.72%
Metalle & Bergbau: Diverse	25.14%	25.00%	24.45%
Stahl	6.53%	6.48%	6.27%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	6.06%	5.86%	5.75%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4.80%	4.66%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.26%	1.19%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.75%	-1.91%	-1.00%

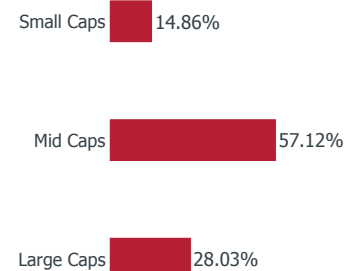
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.00%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-12.60%	BASKET MINING VALUES - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - OIL SERVICES - S&P MID ENERGY	Goldminen - Basket Eisen

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kongo	Metalle & Bergbau: Diverse	6.39%
POTASH CORP	Kanada	Landwirtschaftliche Rohstoffe	3.27%
SEMAFO	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	3.01%
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Metalle & Bergbau: Diverse	2.96%
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Energie	2.84%
HALLIBURTON CO	USA	Energie	2.78%
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.71%
CLIFF NATURAL RESOURCES	USA	Metalle & Bergbau: Diverse	2.61%
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	2.57%
WALTER ENERGY	USA	Energie	2.45%
			31.58%

(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 30
 28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **44.34%** | Nettoaktienquote : **19.99%** | Mod. Duration : **4.52** | Mac. Duration : **4.69** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

In einer Woche, in der sich unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern zu bestätigen schien, schloss der Carmignac Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Index. Trotz der Verabschiedung des neuesten europäischen Rettungsplans für Griechenland stiegen die Risikoprämien von Staatsanleihen der Eurozone erneut und unterstrichen damit die Zweifel an der Zahlungsfähigkeit der überschuldeten Länder. In den USA war die Woche vom Ringen zwischen Demokraten und Republikanern um die Anhebung der Schuldengrenze zur Abwendung eines Zahlungsausfalls sowie einer Herabsetzung des Ratings geprägt. Vor diesem Hintergrund waren für den Fonds sein vorsichtiges Aktienexposure sowie seine moderate Duration auf den europäischen Kurven von Vorteil. Unsere vorsichtige Positionierung im Euro zahlte sich ebenfalls aus. Im Aktienportfolio leisteten unsere Schwellenländerinvestitionen sehr gute Renditebeiträge.

WERTENTWICKLUNGEN

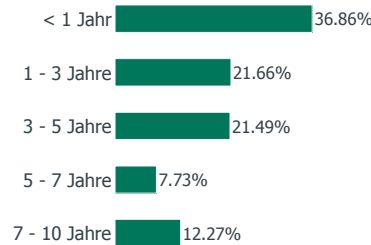
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.75%	-0.21%
Monatsbeginn	1.76%	1.56%
Jahresbeginn	-2.92%	-2.56%

*Referenzindikator :
 Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

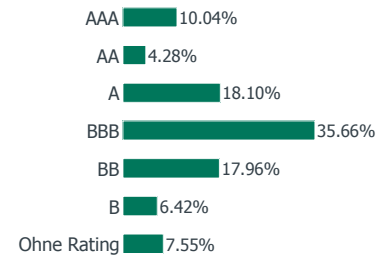
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	44.34%	44.78%	42.84%
Industriestaaten	30.29%	30.69%	30.59%
Europa	9.55%	9.58%	8.40%
Nordamerika	19.19%	19.52%	20.89%
Japan	0.50%	0.49%	0.00%
Australien	1.06%	1.10%	1.30%
Schwellenländer	14.05%	14.09%	12.25%
Asien	11.37%	11.26%	8.93%
Lateinamerika	2.67%	2.79%	2.95%
Nahe Osten	0.02%	0.04%	0.38%
Anleihen	40.21%	41.23%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	4.04%	5.12%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.31%	4.32%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	23.08%	23.05%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.78%	8.74%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	15.45%	13.99%	9.58%

Laufzeiten



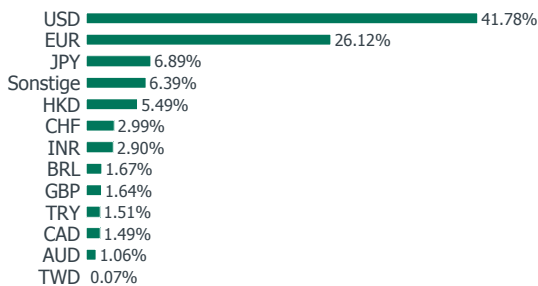
Ratings



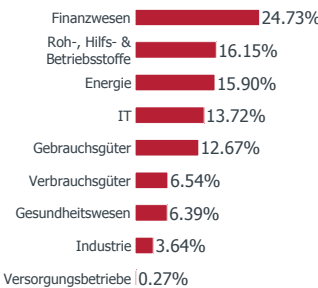
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.86%
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AAA	1.80%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	Ohne Rating	1.49%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.37%
BUND 3.25% 04/07/2021	Deutschland	AAA	0.87%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.45%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	A-	0.44%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.42%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.40%
ANADARKO 5.95% 15/09/2016	USA	BBB-	0.39%
			9.48%

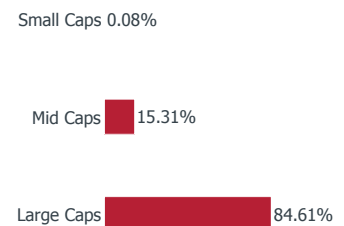
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen TRY	EUR
3.00%	Nettovermögen USD	EUR
3.00%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-24.36%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P500	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.16%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.62%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.37%
APPLE INC	USA	IT	1.35%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.32%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.30%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.28%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.24%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.17%
			14.15%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC PATRIMOINE (E)

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **44.34%** | Nettoaktienquote : **19.99%** | Mod. Duration : **4.52** | Mac. Duration : **4.69** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

In einer Woche, in der sich unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern zu bestätigen schien, schloss der Carmignac Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Index. Trotz der Verabschiedung des neuesten europäischen Rettungsplans für Griechenland stiegen die Risikoprämien von Staatsanleihen der Eurozone erneut und unterstrichen damit die Zweifel an der Zahlungsfähigkeit der überschuldeten Länder. In den USA war die Woche vom Ringen zwischen Demokraten und Republikanern um die Anhebung der Schuldengrenze zur Abwendung eines Zahlungsausfalls sowie einer Herabsetzung des Ratings geprägt. Vor diesem Hintergrund waren für den Fonds sein vorsichtiges Aktienexposure sowie seine moderate Duration auf den europäischen Kurven von Vorteil. Unsere vorsichtige Positionierung im Euro zahlte sich ebenfalls aus. Im Aktienportfolio leisteten unsere Schwellenländerinvestitionen sehr gute Renditebeiträge.

WERTENTWICKLUNGEN

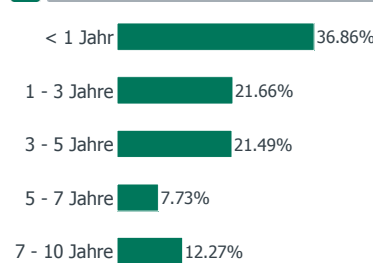
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.74%	-0.21%
Monatsbeginn	1.72%	1.56%
Jahresbeginn	-3.20%	-2.56%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

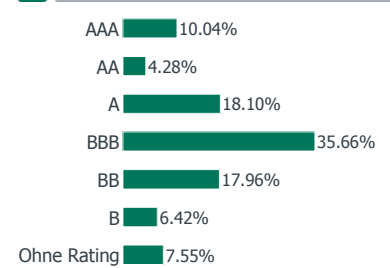
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	44.34%	44.78%	42.84%
Industriestaaten	30.29%	30.69%	30.59%
Europa	9.55%	9.58%	8.40%
Nordamerika	19.19%	19.52%	20.89%
Japan	0.50%	0.49%	0.00%
Australien	1.06%	1.10%	1.30%
Schwellenländer	14.05%	14.09%	12.25%
Asien	11.37%	11.26%	8.93%
Lateinamerika	2.67%	2.79%	2.95%
Nahe Osten	0.02%	0.04%	0.38%
Anleihen	40.21%	41.23%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	4.04%	5.12%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.31%	4.32%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	23.08%	23.05%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.78%	8.74%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	15.45%	13.99%	9.58%

Laufzeiten



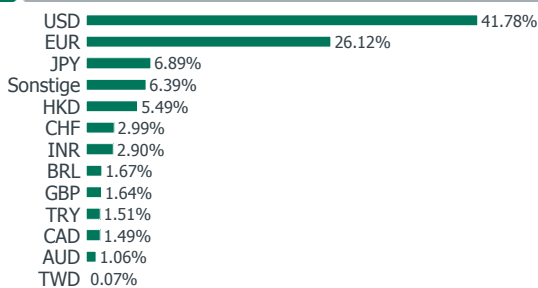
Ratings



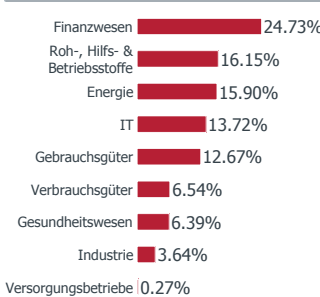
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.86%
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AAA	1.80%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	Ohne Rating	1.49%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.37%
BUND 3.25% 04/07/2021	Deutschland	AAA	0.87%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.45%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	A-	0.44%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.42%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.40%
ANADARKO 5.95% 15/09/2016	USA	BBB-	0.39%
			9.48%

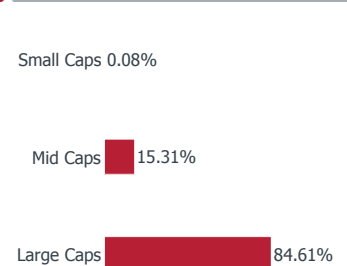
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen TRY	EUR
3.00%	Nettovermögen USD	EUR
3.00%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-24.36%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P500	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.16%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.62%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.37%
APPLE INC	USA	IT	1.35%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.32%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.30%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.28%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.24%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.17%
			14.15%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



S. Pickard

C. Zerach

Bruttoaktienquote : 34.23% | Nettoaktienquote : 22.88% | Mod. Duration : 3.19 | Mac. Duration : 3.31 | Durchschnittsrating : A-

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss mit einem leichten Vorsprung auf seinen Indikator. Dieser war der Anleihenkomponente zu verdanken, die einen Renditebeitrag von 0,83% zur Performance des Fonds leistete. In der Berichtswoche haben wir bei Auslandsanleihen zu Gunsten von Lokalwährungsanleihen (Thailand, Mexiko, Malaysia) weitere Gewinne mitgenommen. Unsere USD-Investments haben wir gegen dem Euro abgesichert, um den Fonds vor der hohen Volatilität der Devisenmärkte zu schützen, die durch die europäische Staatsschuldenkrise und das zähe Ringen um die Anhebung der US-Schuldengrenze neue Nahrung erhielt. Im Aktienportfolio bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung und haben das Exposure leicht reduziert. Von großem Vorteil für den Fonds waren seine Investments in Energie und Konsumgütern.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.88%	0.86%
Monatsbeginn	1.71%	2.01%
Seit der Auflegung	1.60%	0.76%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Seit der Auflegung
Aktien	34.23%	34.47%	42.95%
Asien	19.38%	19.48%	26.16%
Lateinamerika	7.95%	7.95%	6.87%
Osteuropa	2.23%	2.28%	2.99%
Afrika	4.00%	4.10%	5.91%
Naher Osten	0.68%	0.67%	1.02%
Anleihen	65.90%	66.43%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	56.65%	55.85%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.68%	2.88%	24.55%
Supranationale Anleihen	7.56%	7.70%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.13%	-0.90%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	25.40%
1 - 3 Jahre	7.51%
3 - 5 Jahre	4.62%
5 - 7 Jahre	20.02%
7 - 10 Jahre	22.50%
> 10 Jahre	19.95%

Ratings

AAA	20.22%
AA	6.05%
A	30.24%
BBB	21.89%
BB	10.95%
B	6.55%
Ohne Rating	2.86%
CCC	1.24%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	5.76%
RUSSIE 7.85% 10/03/2018	Russland	BBB+	4.05%
THAILANDE 5.40% 27/07/2016	Thailand	A-	4.00%
Bresil 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	3.40%
EUROP BK DEV 9.00% 28/04/2014	Supranational	AAA	3.17%
INDONESIE 10.50% 15/08/2030	Indonesien	BB+	2.87%
MALAYSIA 4.16% 15/07/2021	Malaysia	A+	2.32%
INDONESIE 8.25% 15/06/2032	Indonesien	BB+	2.29%
MALAYSIA 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A+	2.27%
COLOMBIE 7.75% 14/04/2021	Kolumbien	BBB+	2.11%
			32.23%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	45.19%
USD	16.92%
BRL	9.91%
ZAR	5.50%
HKD	4.71%
MXN	4.05%
KRW	3.89%
EUR	3.07%
TWD	2.20%
CAD	1.97%
GBP	0.99%
INR	0.92%
TRY	0.68%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	33.14%
Finanzwesen	15.04%
Gebrauchsgüter	13.92%
IT	11.14%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.80%
Energie	6.14%
Telekommunikationsdienste	5.78%
Industrie	4.06%
Gesundheitswesen	2.98%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.12%
Mid Caps	42.32%
Large Caps	53.56%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen EUR	HKD
23.40%	Nettovermögen USD	EUR
0.50%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-11.35%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.15%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.15%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.14%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.10%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	1.05%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	1.04%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.00%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	China	Gebrauchsgüter	0.98%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.95%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	0.92%
			10.46%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (E)

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



S. Pickard

C. Zerach

Bruttoaktienquote : **34.23%** | Nettoaktienquote : **22.88%** | Mod. Duration : **3.19** | Mac. Duration : **3.31** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss mit einem leichten Vorsprung auf seinen Indikator. Dieser war der Anleihenkomponente zu verdanken, die einen Renditebeitrag von 0,83% zur Performance des Fonds leistete. In der Berichtswoche haben wir bei Auslandsanleihen zu Gunsten von Lokalwährungsanleihen (Thailand, Mexiko, Malaysia) weitere Gewinne mitgenommen. Unsere USD-Investments haben wir gegen dem Euro abgesichert, um den Fonds vor der hohen Volatilität der Devisenmärkte zu schützen, die durch die europäische Staatsschuldenkrise und das zähe Ringen um die Anhebung der US-Schuldengrenze neue Nahrung erhielt. Im Aktienportfolio bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung und haben das Exposure leicht reduziert. Von großem Vorteil für den Fonds waren seine Investments in Energie und Konsumgütern.

WERTENTWICKLUNGEN

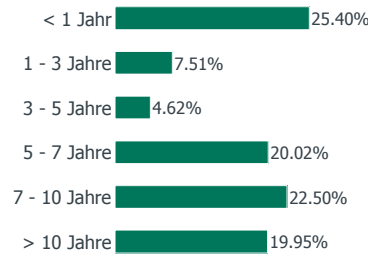
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.88%	0.86%
Monatsbeginn	1.64%	2.01%
Seit der Auflegung	1.39%	0.76%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

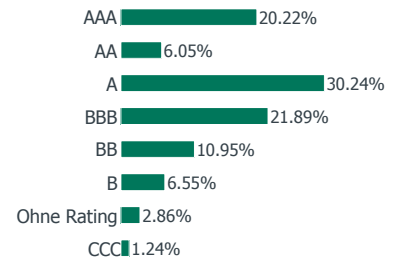
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Seit der Auflegung
Aktien	34.23%	34.47%	42.95%
Asien	19.38%	19.48%	26.16%
Lateinamerika	7.95%	7.95%	6.87%
Osteuropa	2.23%	2.28%	2.99%
Afrika	4.00%	4.10%	5.91%
Naher Osten	0.68%	0.67%	1.02%
Anleihen	65.90%	66.43%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	56.65%	55.85%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.68%	2.88%	24.55%
Supranationale Anleihen	7.56%	7.70%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.13%	-0.90%	19.60%

Laufzeiten



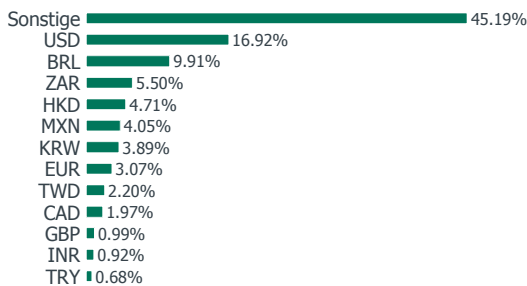
Ratings



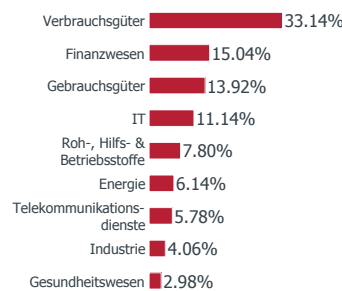
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	5.76%
RUSSIE 7.85% 10/03/2018	Russland	BBB+	4.05%
THAILANDE 5.40% 27/07/2016	Thailand	A-	4.00%
Bresil 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	3.40%
EUROP BK DEV 9.00% 28/04/2014	Supranational	AAA	3.17%
INDONESIE 10.50% 15/08/2030	Indonesien	BB+	2.87%
MALAYSIA 4.16% 15/07/2021	Malaysia	A+	2.32%
INDONESIE 8.25% 15/06/2032	Indonesien	BB+	2.29%
MALAYSIA 4.262% 15/09/2016	Malaysia	A+	2.27%
COLOMBIE 7.75% 14/04/2021	Kolumbien	BBB+	2.11%
			32.23%

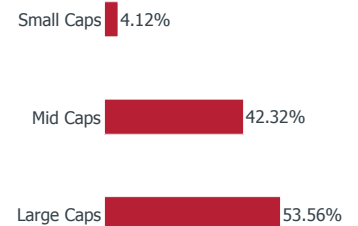
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen EUR	HKD
23.40%	Nettovermögen USD	EUR
0.50%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-11.35%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.15%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.15%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.14%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.10%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	1.05%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	1.04%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.00%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	China	Gebrauchsgüter	0.98%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.95%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	0.92%
			10.46%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **94.18%** | Nettoaktienquote : **31.63%**

KOMMENTARE

In eindeutig fallenden europäischen Märkten konnte der Carmignac Euro-Patrimoine dank seiner vorsichtigen Branchenallokation seinen Referenzindikator deutlich übertreffen. So waren das niedrige Exposure in europäischen Bankwerten, die in der Berichtswoche 3,90% verloren, sowie die gute Entwicklung des defensiven Portfolios, das vor allem Grundversorgungswerte (Reckitt Benckiser) umfasst, von Vorteil. Trotz des Wiederanstiegs der Risikoaversion konnten sich zyklische Industriewerte (Fiat Industrial) nach der Vorlage positiver Ergebnisse gut behaupten. Angesichts der hohen Volatilität am europäischen Markt wurde das Exposure des Fonds auf einem vorsichtigen Niveau belassen.

WERTENTWICKLUNGEN

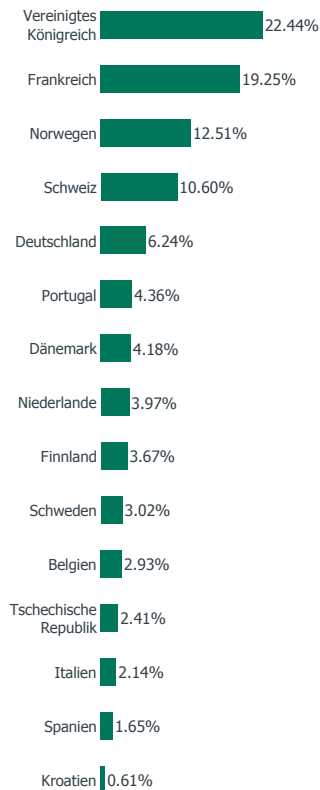
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.47%	-1.26%
Monatsbeginn	1.88%	-2.72%
Jahresbeginn	-2.26%	-1.54%

*Referenzindikator :
C. Euro-Patrimoine Index *

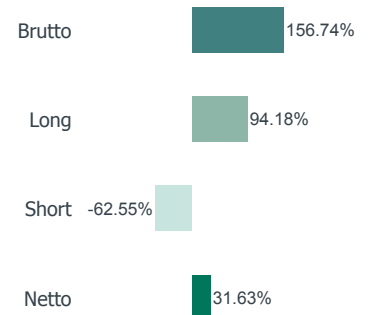
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	15,55%	-4,56%	10,99%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,70%	-3,71%	4,99%
Industrie	9,13%	-4,27%	4,87%
Gebrauchsgüter	7,56%	-1,76%	5,80%
Verbrauchsgüter	17,73%	-1,87%	15,86%
Gesundheitswesen	6,43%	-2,19%	4,24%
Finanzwesen	15,59%	-5,93%	9,66%
IT	5,19%	-0,59%	4,60%
Telekommunikationsdienste	4,34%	-3,01%	1,32%
Versorgungsbetriebe	3,96%	-5,14%	-1,17%
Regionalindizes	0,00%	-29,53%	-29,53%

Regionen (1)



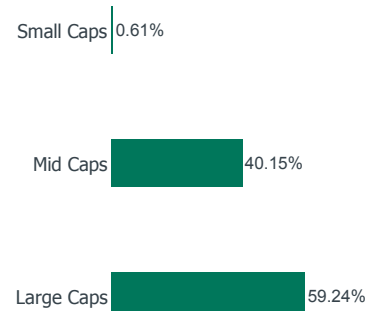
Exposition



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
73.00%	Engagement GBP	EUR
35.00%	Engagement NOK	EUR
56.50%	Engagement USD	EUR

Marktkapitalisierung (1)



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Energie	-1.23%
Deutschland	Industrie	-1.12%
Spanien	Energie	-1.03%
Norwegen	Energie	-1.00%
Frankreich	Industrie	-0.99%
Portugal	Versorgungsbetriebe	-0.97%
Österreich	Telekommunikationsdienste	-0.91%
Spanien	Telekommunikationsdienste	-0.90%
Spanien	Finanzwesen	-0.90%
Frankreich	Gesundheitswesen	-0.88%
		-9.93%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.94%
DNB NOR	Norwegen	Finanzwesen	3.44%
CREDIT SUISSE	Schweiz	Finanzwesen	3.18%
DASSAULT SYSTEMES	Frankreich	IT	3.17%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	3.05%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.99%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.97%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	2.96%
AXA	Frankreich	Finanzwesen	2.86%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	2.84%
			31.38%

(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 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 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **66.66%** | Engagement des Masterfonds : **72.44%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement Latitude schloss mit einem Vorsprung auf seinen Index und gleichauf mit seinem Master-Fonds. Die US-Konjunkturdaten und die Situation in den europäischen Peripherieländern untermauern unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern. Vor diesem Hintergrund leisteten unsere Derivatestrategien einen kräftigen Positivbeitrag. Des Weiteren zahlte sich das Schwellenländer-Exposure des Carmignac Investissement aus. In dieser Hinsicht ist die Stichthaltigkeit unserer Investments in Finanz- (China Overseas Land) und Konsumgüterwerten (Sun Art Retail) zu nennen. Hingegen verbuchten unsere Grundstoffwerte angesichts der Unsicherheit an den Märkten Verluste. Das Aktienexposure des Carmignac Investissement Latitude wurde in der Berichtswoche angehoben.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.24%	-1.43%
Monatsbeginn	2.75%	0.16%
Jahresbeginn	-6.57%	-4.19%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

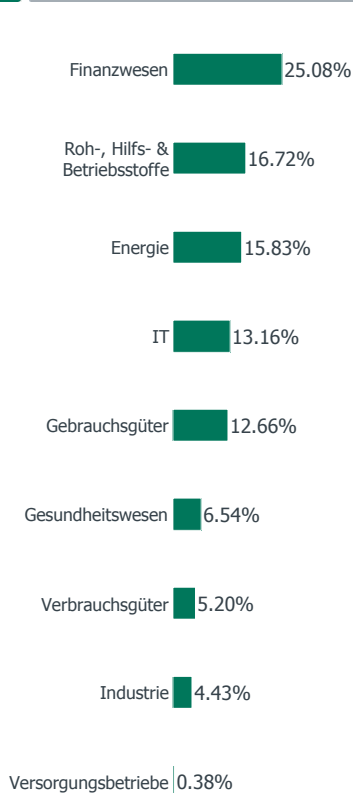
Allokation im Masterfonds

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Carmignac Investissement (A)	99.40%	99.39%	100.01%

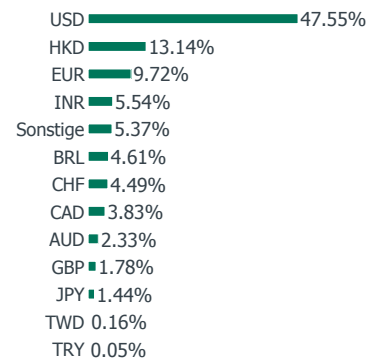
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktien	96.09%	96.88%	97.78%
Industriestaaten	61.47%	62.11%	63.83%
Europa	16.74%	16.75%	16.46%
Nordamerika	40.97%	41.56%	45.80%
Japan	1.44%	1.39%	0.00%
Australien	2.33%	2.41%	1.57%
Schwellenländer	34.62%	34.77%	33.95%
Asien	26.86%	26.64%	24.34%
Lateinamerika	7.71%	8.04%	8.62%
Nahe Osten	0.05%	0.09%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.91%	3.12%	2.22%

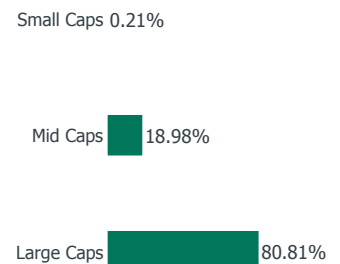
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
14.00% Nettovermögen	USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-5.35%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - KOSPI - NIFTY	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.30%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.96%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.89%
APPLE INC	USA	IT	2.83%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.75%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.59%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.57%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.52%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.50%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.25%

28.16%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 30
 28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



M. Carmignac

Bruttoaktienquote : **56.83%** | Nettoaktienquote : **-7.18%**

KOMMENTARE

In einer für die Industrieländermärkte negativen Woche schloss der Carmignac Market Neutral mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In einem risikoaversen Umfeld war für den Fonds die gute Entwicklung seiner zyklischen Konsumgütertitel sowohl im Kauf- (dank der Zuwächse von Tempur-Pedic) als auch im Absicherungsportfolio von Vorteil. Im IT-Sektor wirkte sich das Plus des Komponentenherstellers Skyworks Solutions nach der Vorlage guter Quartalsergebnisse positiv aus. Im Energiesektor konnten sich unsere Absicherungspositionen gut behaupten, während die Kaufpositionen in Öltiteln verloren. Das Nettoexposure des Fonds beträgt -7,2%.

WERTENTWICKLUNGEN

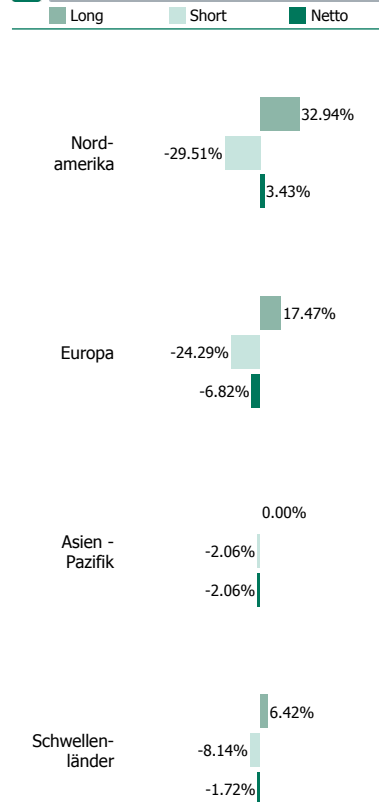
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.75%	0.02%
Monatsbeginn	0.94%	0.08%
Jahresbeginn	-6.21%	0.51%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

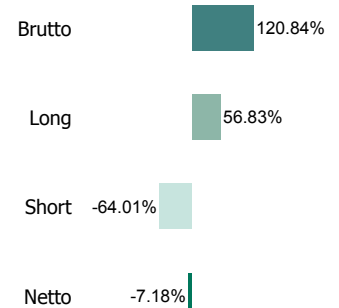
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	12,91%	-13,72%	-0,81%
Industrie	5,16%	-6,63%	-1,46%
Gebrauchsgüter	21,49%	-10,67%	10,82%
Verbrauchsgüter	10,23%	-3,10%	7,13%
Gesundheitswesen	1,98%	0,00%	1,98%
Finanzwesen	2,91%	-6,95%	-4,04%
IT	0,00%	-9,38%	-9,38%
Telekommunikationsdienste	2,14%	-3,15%	-1,01%
Versorgungsbetriebe	0,00%	-4,29%	-4,29%
Regionalindizes	0,00%	-6,12%	-6,12%

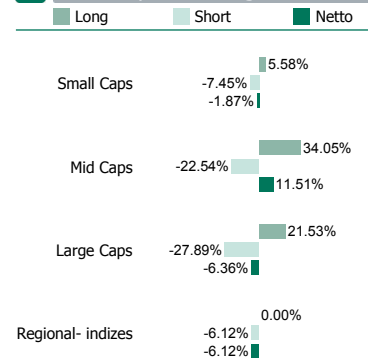
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Nordamerika	Gebrauchsgüter	-3.13%
Nordamerika	Energie	-3.09%
Nordamerika	Energie	-3.03%
Schwellenländer	Finanzwesen	-2.69%
Europa	Versorgungsbetriebe	-2.15%
Europa	Versorgungsbetriebe	-2.14%
Europa	Energie	-2.10%
Schwellenländer	Finanzwesen	-2.10%
Europa	Telekommunikationsdienste	-2.07%
Asien - Pazifik	Finanzwesen	-2.06%
-24.56%		

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
TEMPUR-PEDIC INTERNATIONAL	Nordamerika	Gebrauchsgüter	6.30%
MEAD JOHNSON NUTRITION	Nordamerika	Verbrauchsgüter	4.41%
SPDR GOLD TRUST	Sonstige	Sonstige	4.33%
SCHLUMBERGER	Nordamerika	Energie	4.19%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR.	Nordamerika	Gebrauchsgüter	3.67%
ASOS PLC	Europa	Gebrauchsgüter	3.20%
TRANSDIGM GROUP	Nordamerika	Industrie	3.10%
NEWPARK RESOURCES	Nordamerika	Energie	3.04%
ITAU UNIBANCO	Schwellenländer	Finanzwesen	2.81%
HUGO BOSS AG	Europa	Gebrauchsgüter	2.59%
37.64%			

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 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **63.79%**

KOMMENTARE

Nach einer für die Aktienmärkte der Industrieländer verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 100 mit seinem Referenzindikator deutlich im Minus trotz seiner neutralen Performance. Von Vorteil für den Dachfonds war die gute Entwicklung seiner Schwellenländerwerte, des zentralen Themas der internationalen und der Spezialfonds. Etwas von Nachteil für die Performance war hingegen der Rohstofffonds Carmignac Commodities, der durch das für zyklische Anlagen ungünstige Umfeld belastet wurde. In taktischer Hinsicht waren die zusätzlichen Positionen im Euro kontraproduktiv, da dieser im Berichtszeitraum verlor. In der Erwartung an eine Einigung über die US-Schuldengrenze zwischen Republikanern und Demokraten haben wir das Exposure des Dachfonds leicht auf 63,79% angehoben, um eine eventuelle Aufheiterung an den Aktienmärkten zu nutzen.

WERTENTWICKLUNGEN

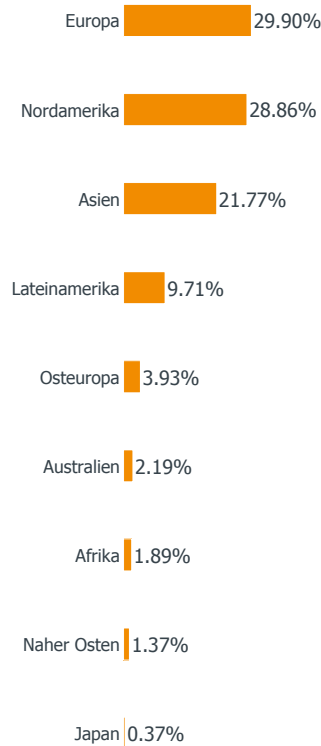
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.06%	-1.43%
Monatsbeginn	0.90%	0.16%
Jahresbeginn	-11.34%	-4.19%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

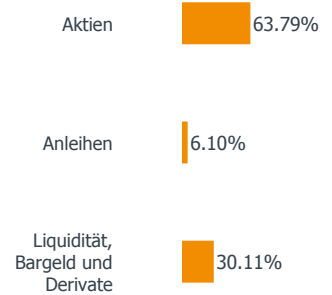
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktienfonds	72.59%	72.66%	83.95%
Global	10.86%	10.80%	10.24%
Carmignac Investissement (A)	10.86%	10.80%	10.24%
Europa	17.71%	17.74%	22.81%
Carmignac Grande Europe (A)	6.56%	6.56%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	11.15%	11.18%	14.73%
Spezialisiert	44.02%	44.13%	50.90%
Carmignac Emergents	15.78%	15.63%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	6.11%	6.06%	9.76%
Carmignac Commodities	16.28%	16.56%	18.09%
Carmignac Innovation	5.85%	5.88%	5.20%
Mischfonds	19.04%	18.93%	12.90%
Carmignac Investissement Latitude	9.84%	9.82%	9.76%
Carmignac Patrimoine (A)	2.58%	2.55%	0.00%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	1.90%	1.87%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	1.02%	1.01%	0.00%
Carmignac Market Neutral	3.71%	3.67%	3.14%
Rentenfonds	3.85%	3.78%	3.32%
Carmignac Global Bond	3.85%	3.78%	3.30%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.02%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.51%	4.63%	-0.17%

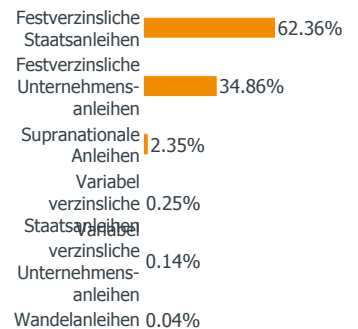
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
15.40%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-5.29%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI - NIFTY	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **50.43%**

KOMMENTARE

Nach einer für die Aktienmärkte der Industrieländer verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 75 mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Von Vorteil für den Dachfonds waren die gute Entwicklung seines Schwellenländerthemas, das in den internationalen und den Spezialfonds repräsentiert ist, sowie die Widerstandsfähigkeit der Europafonds in einem eher widrigen Umfeld. Etwas von Nachteil für die Performance war hingegen der Rohstofffonds Carmignac Commodities. In taktischer Hinsicht waren die zusätzlichen Positionen im Euro kontraproduktiv, da dieser im Berichtszeitraum verlor. In der Erwartung an eine Einigung über die US-Schuldengrenze zwischen Republikanern und Demokraten haben wir das Exposure des Dachfonds leicht auf 50,43% angehoben, um eine eventuelle Aufteuerung an den Aktienmärkten zu nutzen.

WERTENTWICKLUNGEN

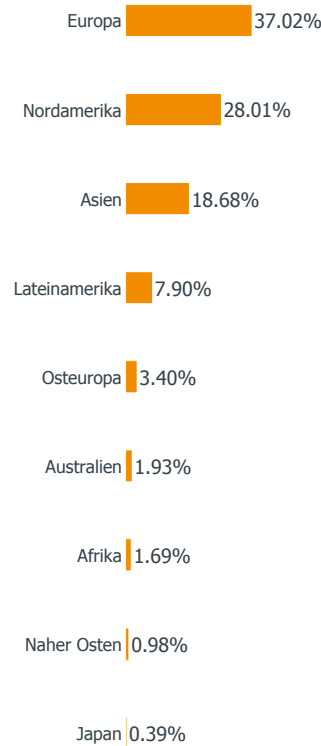
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.21%	-0.82%
Monatsbeginn	1.08%	0.86%
Jahresbeginn	-9.52%	-3.37%

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

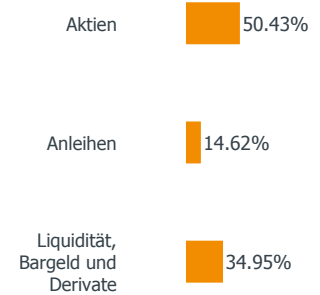
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktienfonds	50.03%	50.17%	57.80%
Global	6.45%	6.42%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	6.45%	6.42%	5.62%
Europa	12.68%	12.71%	15.28%
Carmignac Grande Europe (A)	5.20%	5.20%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	7.48%	7.51%	9.37%
Spezialisiert	30.90%	31.05%	36.90%
Carmignac Emergents	11.06%	10.98%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	3.10%	3.07%	5.28%
Carmignac Commodities	12.02%	12.25%	13.33%
Carmignac Innovation	4.73%	4.75%	4.18%
Mischfonds	37.23%	37.04%	33.25%
Carmignac Investissement Latitude	9.95%	9.95%	9.55%
Carmignac Patrimoine (A)	10.55%	10.45%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	1.64%	1.62%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	10.01%	9.98%	9.67%
Carmignac Market Neutral	5.08%	5.03%	4.60%
Rentenfonds	9.27%	9.15%	8.97%
Carmignac Global Bond	9.27%	9.15%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.47%	3.63%	-0.02%

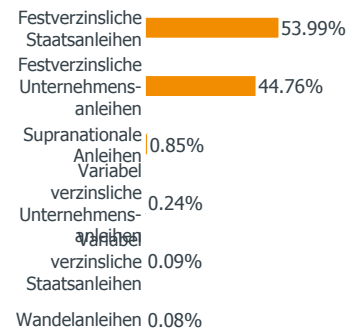
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
15.50%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-4.03%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI - NIFTY	-

(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 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **31.53%**

KOMMENTARE

Nach einer für die Aktienmärkte der Industrieländer verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 50 mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Von Vorteil für den Dachfonds war die gute Entwicklung seines Schwellenländerthemas, das in den internationalen und den diversifizierten Fonds repräsentiert ist. Bei den Anleihenfonds ist die gute Leistung des Carmignac Global Bond zu nennen, der durch seine defensive Währungsallokation in einem risikoaversen Umfeld Auftrieb erhielt. In taktischer Hinsicht waren die zusätzlichen Positionen im Euro kontraproduktiv, da dieser im Berichtszeitraum verlor. In der Erwartung an eine Einigung über die US-Schuldengrenze zwischen Republikanern und Demokraten haben wir das Exposure des Dachfonds leicht auf 31,53% angehoben, um eine eventuelle Aufheiterung an den Aktienmärkten zu nutzen.

WERTENTWICKLUNGEN

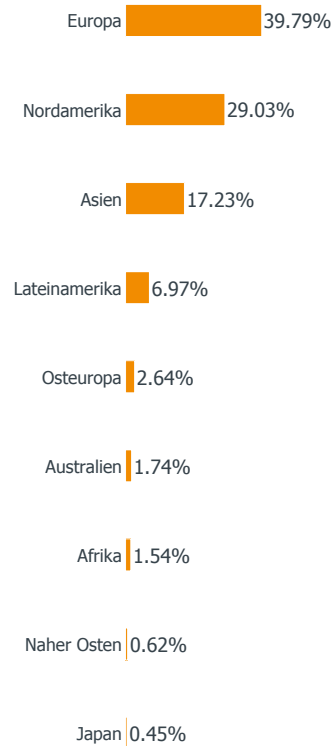
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.46%	-0.21%
Monatsbeginn	1.12%	1.56%
Jahresbeginn	-7.35%	-2.56%

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

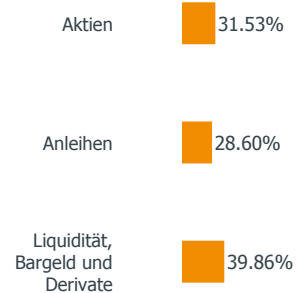
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Aktienfonds	25.02%	25.19%	29.67%
Global	1.63%	1.62%	0.00%
Carmignac Investissement (A)	1.63%	1.62%	0.00%
Europa	5.57%	5.60%	8.01%
Carmignac Grande Europe (A)	3.02%	3.03%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.55%	2.56%	4.06%
Spezialisiert	17.81%	17.96%	21.66%
Carmignac Emergents	5.91%	5.88%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	1.62%	1.61%	5.13%
Carmignac Commodities	7.71%	7.88%	7.17%
Carmignac Innovation	2.57%	2.59%	2.36%
Mischfonds	50.56%	50.42%	39.15%
Carmignac Investissement Latitude	9.09%	9.12%	8.99%
Carmignac Patrimoine (A)	19.80%	19.72%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	1.70%	1.69%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	12.79%	12.79%	12.10%
Carmignac Market Neutral	7.16%	7.10%	6.48%
Rentenfonds	20.58%	20.42%	30.89%
Carmignac Global Bond	15.17%	15.01%	14.40%
Carmignac Sécurité	5.40%	5.41%	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	3.85%	3.97%	0.29%

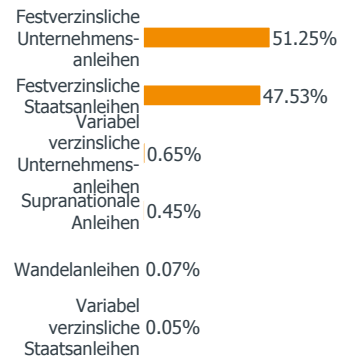
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
14.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-4.06%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI - NIFTY	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

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

CARMIGNAC GLOBAL BOND

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



C. Zerh



Mod. Duration : **5.49** | Mac. Duration : **5.70** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

Nach einer vom Wiederanstieg der Risikoaversion geprägten Woche schloss der Carmignac Global Bond dank seiner vorsichtigen Positionierung mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. So tendierten die Industrieländermärkte angesichts des Ringens zwischen Demokraten und Republikanern um eine Einigung im US-Schuldenstreit und der anhaltenden Krise in Europa nach unten. Vor diesem Hintergrund erwies sich unsere Allokation mit Schwerpunkt auf so genannten Fluchtwährungen wie dem JPY, dem USD und dem CHF als besonders gelungen. Von Vorteil war auch die Anhebung der Duration. Ebenfalls zu erwähnen ist die gute Entwicklung unserer Staats- und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, die sich trotz der Risikoaversion gut behaupteten.

WERTENTWICKLUNGEN

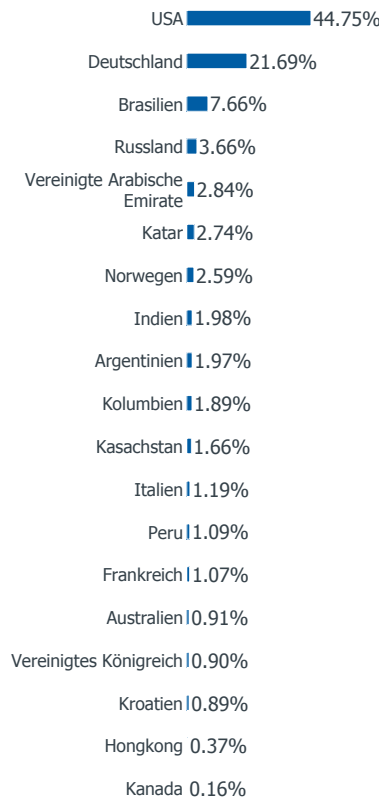
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.52%	0.95%
Monatsbeginn	1.11%	3.02%
Jahresbeginn	-3.10%	-0.96%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (Eur)

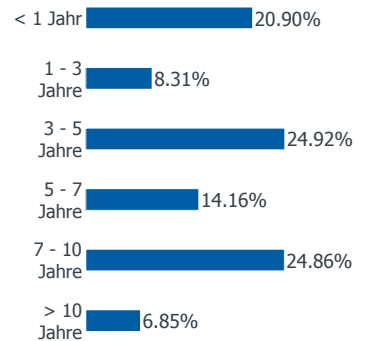
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Anleihen	98.73%	95.15%	90.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	54.89%	55.38%	22.14%
AAA	54.89%	55.38%	22.14%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	10.82%	10.34%	15.92%
AA	0.75%	0.75%	0.00%
A	0.00%	0.00%	7.26%
BBB	6.25%	6.36%	6.46%
B	0.93%	2.30%	2.20%
Ohne Rating	2.89%	0.93%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.84%	18.09%	26.69%
A	0.51%	0.51%	0.73%
BBB	2.60%	2.64%	4.33%
BB	9.23%	9.31%	13.00%
B	3.02%	2.14%	1.36%
Ohne Rating	3.49%	3.49%	7.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	14.18%	11.33%	25.35%
AA	2.70%	0.91%	0.00%
A	0.00%	0.00%	5.25%
BBB	5.13%	5.13%	8.20%
BB	4.45%	3.39%	9.39%
B	0.99%	0.99%	2.52%
CCC	0.73%	0.74%	0.00%
Ohne Rating	0.17%	0.17%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.27%	4.85%	9.90%

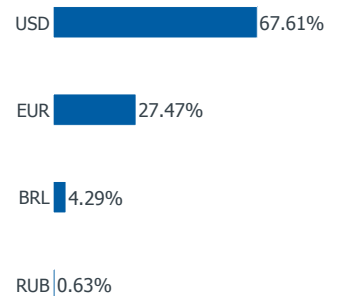
Regionen



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AAA	13.61%
SCHATZ 1.25% 16/09/2011	Deutschland	AAA	12.77%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AAA	10.59%
BUND 5.00% 04/01/2012	Deutschland	AAA	7.61%
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	USA	AAA	6.87%
BRESIL 10.00% 01/01/2015	Brasilien	BBB-	4.29%
T-BOND 2.3750% 31/05/2018	USA	AAA	3.45%
QATAR DIAR 5.00 21/07/2020	Katar	AA	2.70%
SEADRILL 6.50% 05/10/2015	Norwegen	Ohne Rating	2.56%
VEDANTA RES. 8.25% 07/06/2021	Indien	BB	1.95%
			66.40%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 30
 28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



C. Galvis



Mod. Duration : 1.55 | Mac. Duration : 1.59 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

Nach einer vom Wiederanstieg der Risikoaversion geprägten Woche schloss der Carmignac Sécurité mit einem leichten Rückstand auf seinen Referenzindikator. Weitere zentrale Elemente der Berichtswoche waren starke Ausschläge auf der europäischen Renditekurve, die durch die erneute Sorge der Anleger um die Zahlungsfähigkeit der überschuldeten Länder der Eurozone verstärkt wurden. Dank der Tatsache, dass er ausschließlich in Bundesanleihen engagiert war, konnte der Fonds den Anstieg der Risikoprämien der Peripherieländer erneut nutzen. Bei Unternehmensanleihen haben wir Gewinne bei Emissionen mit sehr niedrigen Risikoprämien, die zudem Seltenheitswert besitzen, mitgenommen.

WERTENTWICKLUNGEN

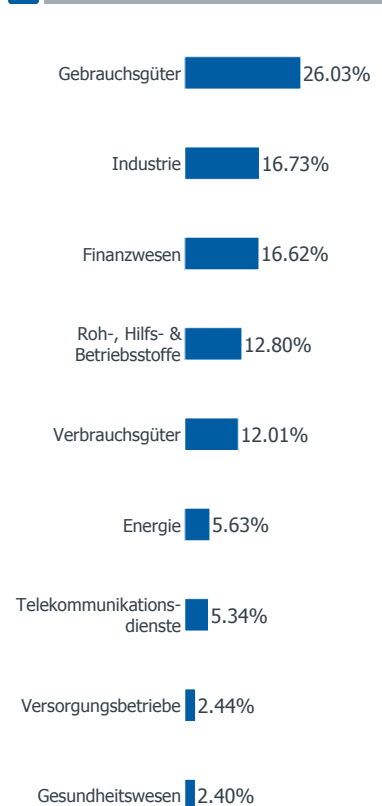
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.28%	0.35%
Monatsbeginn	0.25%	-0.09%
Jahresbeginn	0.98%	-0.06%

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y

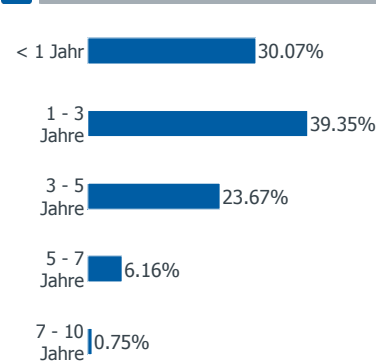
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Anleihen	80.72%	83.27%	86.47%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	17.32%	17.30%	19.35%
AAA	17.32%	17.30%	19.35%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.53%	1.53%	1.41%
BBB	1.53%	1.53%	1.41%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	54.68%	57.28%	60.98%
AA	3.54%	4.68%	1.99%
A	8.31%	9.02%	13.00%
BBB	27.76%	28.50%	30.86%
BB	8.76%	8.80%	9.83%
B	0.59%	0.59%	0.00%
Ohne Rating	5.73%	5.69%	5.30%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.19%	7.17%	4.73%
AA	0.17%	0.17%	0.00%
A	0.81%	0.80%	0.40%
BBB	6.22%	6.20%	4.33%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	19.28%	16.73%	13.53%

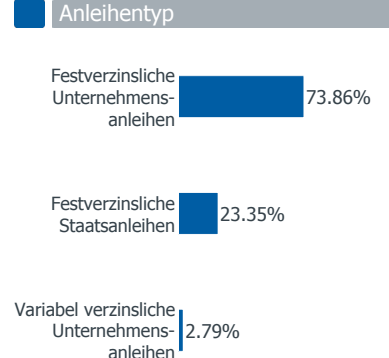
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	6.36%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	5.05%
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	4.04%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	Deutschland	AAA	1.86%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.53%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.12%
FORD 7.125% 16/01/2012	USA	BB	0.99%
GLENCORE 5.375% 30/09/2011	Schweiz	BBB-	0.96%
STAT BK INDIA 4.50% 30/11/2015	Indien	BBB	0.96%
ARCELOR 8.25% 03/06/2013	Niederlande	BBB-	0.94%
			23.82%

CARMIGNAC CASH PLUS

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 30
 28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/08/2011



C. Galvis



Mod. Duration : **0.94** | Mac. Duration : **0.97** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

In einer für die Industrieländermärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Cash Plus mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Trotz der Verabschiedung des neuesten europäischen Rettungsplans für Griechenland stiegen die Risikoprämien von Staatsanleihen der Eurozone erneut und unterstrichen damit die Zweifel an der Zahlungsfähigkeit der überschuldeten Länder. Vor diesem Hintergrund war seine defensive Positionierung auf der Zinskurve von Vorteil für den Fonds. Ein weiterer Positivfaktor war die solide Entwicklung seiner Kreditpapiere. Angesichts der zahlreichen Unsicherheitsfaktoren dies- und jenseits des Atlantiks bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung.

WERTENTWICKLUNGEN

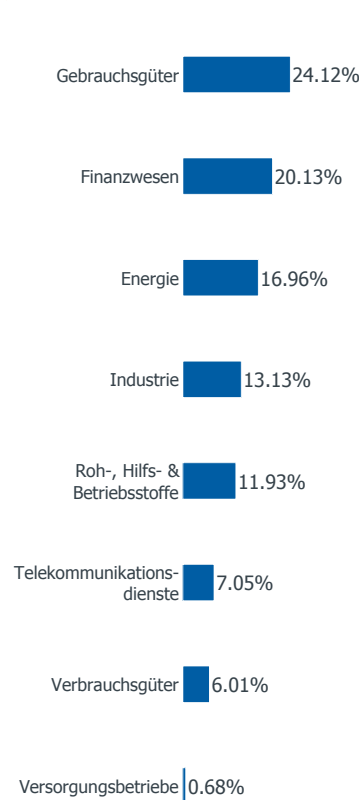
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.18%	0.02%
Monatsbeginn	0.60%	0.08%
Jahresbeginn	1.57%	0.51%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

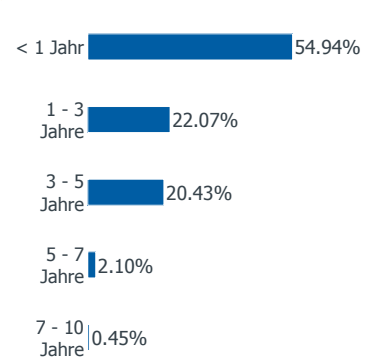
Portfoliostruktur

	Woche 30	Woche 29	Jahresbeginn
Anleihen	59.39%	59.53%	71.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	0.00%	0.00%	12.25%
AAA	0.00%	0.00%	5.09%
A	0.00%	0.00%	7.16%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.15%	2.16%	3.64%
A	1.41%	1.42%	2.02%
BBB	0.39%	0.39%	0.56%
Ohne Rating	0.35%	0.35%	1.05%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	43.21%	43.33%	44.50%
AA	3.74%	3.75%	1.06%
A	7.21%	7.22%	10.98%
BBB	13.12%	13.24%	15.94%
BB	8.78%	8.78%	10.78%
B	1.91%	1.90%	0.00%
Ohne Rating	8.45%	8.44%	5.74%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	14.04%	14.03%	10.76%
AA	1.26%	1.25%	0.00%
A	2.31%	2.31%	1.58%
BBB	6.83%	6.84%	1.44%
BB	2.92%	2.92%	4.97%
B	0.72%	0.71%	2.78%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	40.61%	40.47%	28.84%

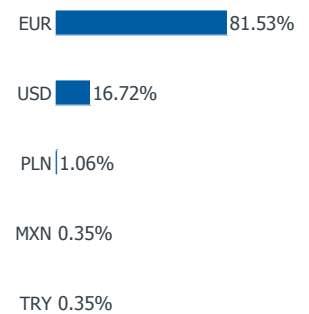
Sektoren



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
CREDIT SUI. 6.375% 07/06/2013	Schweiz	AA-	1.58%
CATERPILLAR 2.75% 06/06/2014	USA	A	1.50%
GAZPROM 5.875% 01/06/2015	Russland	BBB+	1.39%
GEN. ELEC. 4.75% 28/09/2012	USA	AA+	1.38%
CITIGROUP 3.95% 10/10/2013	USA	A	1.35%
PEMEX 6.25% 05/08/2013	Mexiko	BBB+	1.25%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.16%
SEB 4.25% 03/06/2016	Frankreich	Ohne Rating	1.13%
METRO 7.625% 05/03/2015	Deutschland	BBB	1.09%
AKBANK 5.125% 22/07/2015	Türkei	BB+	1.03%
			12.86%

(1) ohne Termingeschäfte

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 30
28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 29/07/2011

Aktienfonds	28/07/2011	21/07/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Investissement (A)	8,503.66	8,482.44	0,25%	8,998.99	-5,50%
Carmignac Investissement (E)	130.05	129.74	0,24%	138.22	-5,91%
MSCI All Countries World (Eur)	210.88	213.95	-1,43%	220.11	-4,19%
Carmignac Grande Europe (A)	133.09	133.24	-0,11%	143.57	-7,30%
Carmignac Grande Europe (E)	77.09	77.19	-0,13%	83.52	-7,70%
DJ Stoxx 600	267.08	270.48	-1,26%	275.81	-3,17%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	169.68	170.02	-0,20%	187.32	-9,42%
DJ Stoxx 200 Small	174.94	177.41	-1,39%	183.14	-4,48%
Carmignac Emergents	698.99	692.60	0,92%	732.96	-4,63%
MSCI Emerging Markets (Eur)	185.49	184.12	0,74%	198.75	-6,67%
Carmignac Emerging Discovery	1,037.37	1,030.04	0,71%	1,173.26	-11,58%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (Eur)	103.19	101.86	1,31%	111.40	-7,36%
Carmignac Innovation	201.96	203.26	-0,64%	225.33	-10,37%
⁽²⁾ Carmignac Innovation Index (Eur)	144.48	145.76	-0,88%	146.84	-1,61%
Carmignac Commodities	365.72	371.82	-1,64%	407.90	-10,34%
⁽³⁾ Carmignac Commodities Index (Eur)	348.64	352.74	-1,16%	365.67	-4,66%

Mischfonds	28/07/2011	21/07/2011	wöchentlich	31/12/2010*	2011
Carmignac Patrimoine (A)	5,111.10	5,073.29	0,75%	5,264.66	-2,92%
Carmignac Patrimoine (E)	131.31	130.35	0,74%	135.65	-3,20%
⁽⁴⁾ Carmignac Patrimoine Index (Eur)	299.51	300.14	-0,21%	307.37	-2,56%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	101.60	100.71	0,88%	100.00	1,60%
Carmignac Emerging Patrimoine (E)	101.39	100.51	0,88%	100.00	1,39%
⁽⁵⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (Eur)	100.76	99.91	0,86%	100.00	0,76%
Carmignac Euro-Patrimoine	273.78	272.49	0,47%	280.11	-2,26%
⁽⁶⁾ C. Euro-Patrimoine Index	94.97	96.18	-1,26%	96.45	-1,54%
Carmignac Investissement Latitude	211.98	211.47	0,24%	226.88	-6,57%
MSCI All Countries World (Eur)	210.88	213.95	-1,43%	220.11	-4,19%
Carmignac Market Neutral	1,027.84	1,020.14	0,75%	1,095.84	-6,21%
Eonia Capitalized	140.03	140.00	0,02%	139.31	0,51%

* 31/03/2011 - Carmignac Emerging Patrimoine

Dachfonds	28/07/2011	21/07/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Profil Réactif 100	151.30	151.21	0,06%	170.65	-11,34%
MSCI All Countries World (Eur)	210.88	213.95	-1,43%	220.11	-4,19%
Carmignac Profil Réactif 75	172.64	172.28	0,21%	190.81	-9,52%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 75 Index (Eur)	107.97	108.86	-0,82%	111.74	-3,37%
Carmignac Profil Réactif 50	149.60	148.91	0,46%	161.46	-7,35%
⁽⁸⁾ C. Profil Réactif 50 Index (Eur)	118.76	119.01	-0,21%	121.88	-2,56%

Renten- und Geldmarktfonds	28/07/2011	21/07/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Global Bond	943.81	929.64	1,52%	974.05	-3,10%
JP Morgan GGB (Eur)	469.47	465.06	0,95%	474.02	-0,96%
Carmignac Sécurité	1,547.96	1,543.64	0,28%	1,532.96	0,98%
EURO MTS 1-3 Y	154.47	153.93	0,35%	154.56	-0,06%
Carmignac Cash Plus	10,530.36	10,511.43	0,18%	10,367.88	1,57%
Eonia Capitalized	140.03	140.00	0,02%	139.31	0,51%
Carmignac Court Terme	3,721.04	3,720.27	0,02%	3,703.09	0,48%
Eonia Capitalized	140.03	140.00	0,02%	139.31	0,51%

- (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 30

28/07/2011 - Dokument veröffentlicht am 29/07/2011

		28/07/2011	wöchentlich		2011	
REGIONEN	Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD 337.66	-1,98%	-1,43%	2,13%	-4,19%
Eurozone	DJ EURO STOXX	EUR 264.71	-2,53%	-2,53%	-3,55%	-3,55%
Europäische Small und Mid Caps	DJ STOXX 200 SMALL	EUR 174.94	-1,39%	-1,39%	-4,48%	-4,48%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD 1,145.40	0,18%	0,74%	-0,52%	-6,67%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD 476.61	1,06%	1,62%	1,80%	-4,50%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD 4,291.84	-1,53%	-0,99%	-6,98%	-12,73%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD 261.55	-0,43%	0,13%	10,15%	3,34%
LÄNDER	Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR 3,712.66	-2,73%	-2,73%	-2,42%	-2,42%
Frankfurt	DAX	EUR 7,190.06	-1,37%	-1,37%	3,99%	3,99%
New York	S&P 500	USD 1,300.67	-3,21%	-2,67%	3,42%	-2,98%
London	FTSE 100	GBP 5,873.21	-0,45%	0,29%	-0,45%	-2,58%
Tokio	NIKKEI 225	JPY 9,901.35	-1,09%	0,38%	-3,20%	-5,53%
Seoul	KOSPI	KRW 2,155.85	0,50%	1,36%	5,11%	5,36%
Hongkong	HANG SENG	HKD 22,570.74	2,65%	3,23%	-2,02%	-8,30%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD 12,517.53	1,58%	2,16%	-1,38%	-7,70%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY 2,981.00	-2,55%	-1,88%	-4,71%	-8,56%
Taipeh	TAIEX	TWD 8,767.20	0,57%	1,44%	-2,29%	-7,18%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR 18,209.52	-1,23%	0,28%	-11,21%	-15,50%
Bangkok	BANGKOK SET	THB 1,134.38	2,74%	4,00%	9,84%	3,43%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL 58,708.25	-2,58%	-2,71%	-15,29%	-16,41%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN 35,917.80	1,02%	1,14%	-6,83%	-7,67%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD 1,985.11	0,64%	1,20%	11,99%	5,07%
Istanbul	ISE INDUSTRIALS	TRY 54,801.67	2,84%	3,22%	4,38%	-9,86%
SEKTOREN	Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD 2,371.77	-1,35%	-0,80%	6,94%	0,32%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD 390.53	-2,09%	-1,55%	-5,17%	-11,04%
Schifffahrt Freight	BALTIC DRY	EUR 1,278.00	-3,55%	-3,55%	-27,92%	-27,92%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD 1,074.95	-4,85%	-4,32%	10,80%	3,95%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD 326.52	-2,08%	-1,54%	6,75%	0,14%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD 344.65	-0,18%	0,38%	3,56%	-2,85%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD 554.80	-2,94%	-2,40%	-3,23%	-9,22%
Rohstoffe Europa	DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR 560.29	-0,76%	-0,76%	-11,78%	-11,78%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD 274.84	-0,40%	0,16%	12,12%	5,19%
Alternative Energien	BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE	USD 143.92	-1,55%	-1,00%	7,41%	0,77%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD 135.80	-3,41%	-2,87%	-8,74%	-14,38%
Europa : Bankensektor	DJ STOXX 600 BANKS	EUR 174.81	-3,90%	-3,90%	-10,95%	-10,95%
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	1.50%	0.00 bp	0.00 bp	50.00 bp	50.00 bp
US Treasury Notes 2 Jahre	US GOVT BOND 2Y	0.42%	1.90 bp	1.90 bp	-17.70 bp	-17.70 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y	1.53%	-2.40 bp	-2.40 bp	-48.30 bp	-48.30 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y	2.95%	-6.90 bp	-6.90 bp	-34.90 bp	-34.90 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y	1.24%	-18.00 bp	-18.00 bp	37.70 bp	37.70 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y	1.82%	-24.30 bp	-24.30 bp	-1.50 bp	-1.50 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y	2.63%	-24.40 bp	-24.40 bp	-33.00 bp	-33.00 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR 456.50	1.01%	1.01%	-0.92%	-0.92%
WECHSEL & ROHSTOFFE			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR 1,4300	-0,55%	-0,55%	6,59%	6,59%
Euro/Yen	WMR	EUR 111,2541	-1,46%	-1,46%	2,25%	2,25%
Euro/Sterling	WMR	EUR 0,8756	-0,74%	-0,74%	2,19%	2,19%
Erdöl	CRUDE OIL	USD 97,44	-1,70%	-1,16%	6,63%	0,04%
Gold	GOLD SPOT	USD 1 615,95	1,59%	2,15%	13,74%	6,70%

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.