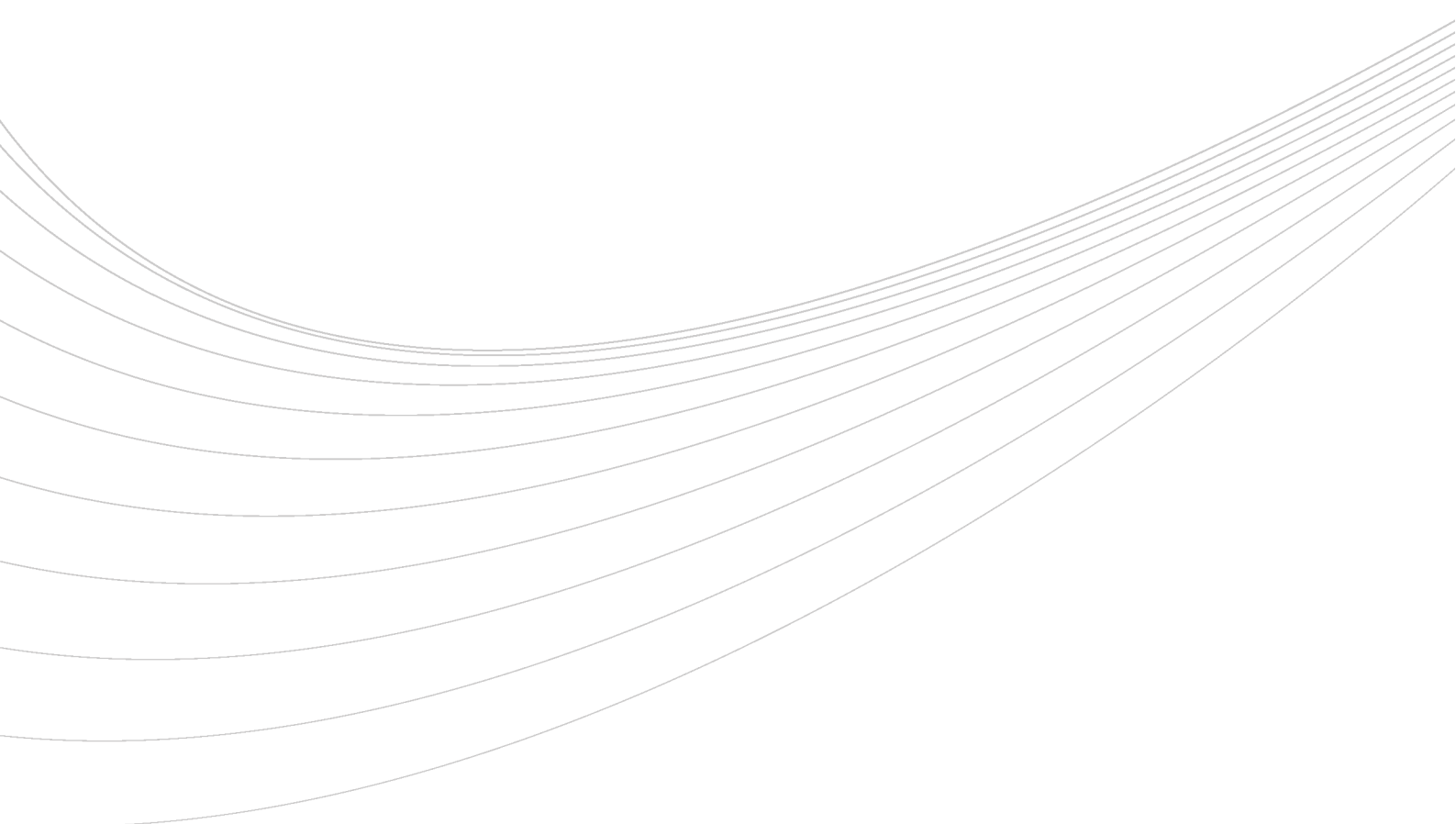




WOCHENBERICHT

04/08/2011 - Woche 31

Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

FR0010148981

WOCHEBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : 93.50% | Nettoaktienquote : 60.00%

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss die Berichtswoche mit einem großen Vorsprung auf seinen Indikator. Die US-Konjunkturdaten und die anhaltenden Schwierigkeiten der europäischen Peripherieländer untermauern erneut unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern. Vor diesem Hintergrund leisteten unsere Derivate, insbesondere auf den DJ Euro Stoxx 50 und den S&P 500, einen Positivbeitrag von 3,11%. Angesichts der Verunsicherung an den Rohstoffmärkten waren unsere Investments in den Segmenten Energie und Grundstoffen von Nachteil. Zu erwähnen ist hingegen die solide Entwicklung unserer Investments mit Schwerpunkt auf der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern, z.B. der asiatischen Werte Sun Art Retail (China) und Bank Central Asia (Indonesien). In diesem unsicheren Umfeld haben wir das Aktienexposure des Fonds auf 60% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

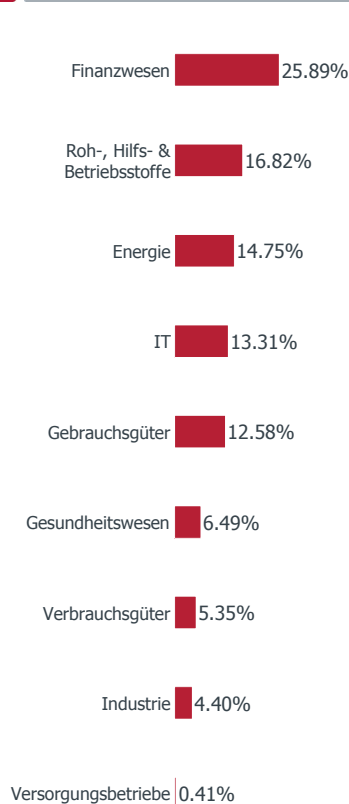
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.87%	-6.78%
Monatsbeginn	-2.13%	-5.83%
Jahresbeginn	-8.22%	-10.69%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

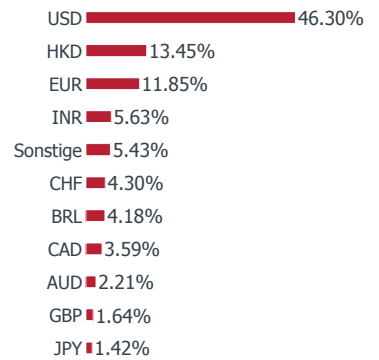
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	93.50%	96.67%	97.77%
Industriestaaten	59.12%	61.84%	63.83%
Europa	16.01%	16.84%	14.89%
Dänemark	1.85%	1.93%	1.64%
Frankreich	5.68%	5.98%	4.30%
Portugal	0.97%	1.11%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.20%	3.31%	4.40%
Schweiz	4.30%	4.52%	3.50%
Nordamerika	39.48%	41.21%	45.80%
Kanada	11.57%	11.97%	12.47%
USA	27.91%	29.24%	33.33%
Japan	1.42%	1.44%	0.00%
Australien	2.21%	2.34%	3.14%
Schwellenländer	34.39%	34.83%	33.95%
Asien	27.17%	27.02%	24.34%
China	13.12%	13.09%	9.70%
Hongkong	2.26%	2.16%	1.57%
Indien	8.21%	8.13%	9.26%
Indonesien	3.10%	2.98%	2.02%
Taiwan	0.00%	0.16%	1.38%
Thailand	0.48%	0.49%	0.42%
Lateinamerika	7.22%	7.76%	8.62%
Argentinien	0.50%	0.50%	0.36%
Brasilien	4.50%	4.96%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.69%	1.75%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.53%	0.55%	0.51%
Naher Osten	0.00%	0.05%	0.99%
Türkei	0.00%	0.05%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.50%	3.33%	2.23%

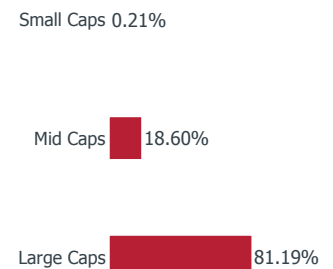
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
19.50%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-33.50%	DJ E.STOXX 50 - S&P500 - Diverse indizes	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.92%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.91%
APPLE INC	USA	IT	2.87%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.86%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.60%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.52%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.51%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.49%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.39%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.26%
			27.33%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)

FR0010312660

WOCHEBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : 93.50% | Nettoaktienquote : 60.00%

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss die Berichtswoche mit einem großen Vorsprung auf seinen Indikator. Die US-Konjunkturdaten und die anhaltenden Schwierigkeiten der europäischen Peripherieländer untermauerten erneut unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern. Vor diesem Hintergrund leisteten unsere Derivate, insbesondere auf den DJ Euro Stoxx 50 und den S&P 500, einen Positivbeitrag von 3,11%. Angesichts der Verunsicherung an den Rohstoffmärkten waren unsere Investments in den Segmenten Energie und Grundstoffen von Nachteil. Zu erwähnen ist hingegen die solide Entwicklung unserer Investments mit Schwerpunkt auf der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern, z.B. der asiatischen Werte Sun Art Retail (China) und Bank Central Asia (Indonesien). In diesem unsicheren Umfeld haben wir das Aktienexposure des Fonds auf 60% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

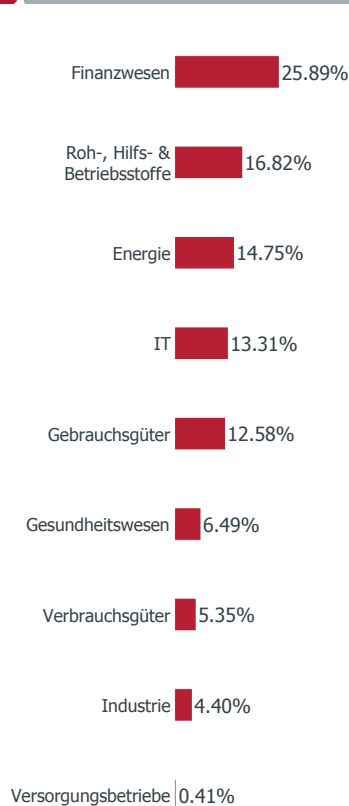
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.89%	-6.78%
Monatsbeginn	-2.15%	-5.83%
Jahresbeginn	-8.63%	-10.69%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

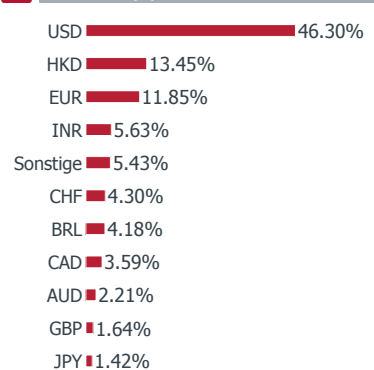
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	93.50%	96.67%	97.77%
Industriestaaten	59.12%	61.84%	63.83%
Europa	16.01%	16.84%	14.89%
Dänemark	1.85%	1.93%	1.64%
Frankreich	5.68%	5.98%	4.30%
Portugal	0.97%	1.11%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.20%	3.31%	4.40%
Schweiz	4.30%	4.52%	3.50%
Nordamerika	39.48%	41.21%	45.80%
Kanada	11.57%	11.97%	12.47%
USA	27.91%	29.24%	33.33%
Japan	1.42%	1.44%	0.00%
Australien	2.21%	2.34%	3.14%
Schwellenländer	34.39%	34.83%	33.95%
Asien	27.17%	27.02%	24.34%
China	13.12%	13.09%	9.70%
Hongkong	2.26%	2.16%	1.57%
Indien	8.21%	8.13%	9.26%
Indonesien	3.10%	2.98%	2.02%
Taiwan	0.00%	0.16%	1.38%
Thailand	0.48%	0.49%	0.42%
Lateinamerika	7.22%	7.76%	8.62%
Argentinien	0.50%	0.50%	0.36%
Brasilien	4.50%	4.96%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.69%	1.75%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.53%	0.55%	0.51%
Naher Osten	0.00%	0.05%	0.99%
Türkei	0.00%	0.05%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.50%	3.33%	2.23%

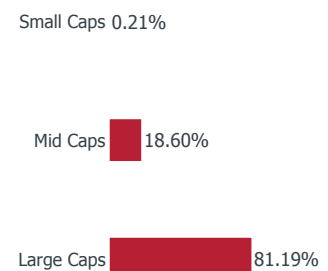
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
19.50%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-33.50%	DJ E.STOXX 50 - S&P500 - Diverse indizes	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.92%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.91%
APPLE INC	USA	IT	2.87%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.86%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.60%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.52%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.51%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.49%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.39%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.26%
			27.33%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (A)

LU0099161993

WOCHEBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Bruttoaktienquote : 100.29% | Nettoaktienquote : 69.75%

KOMMENTARE

In einer für sämtliche Sektoren der europäischen Märkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Grande Europe mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem verdüsterten Umfeld zahlte sich die Senkung des Aktienexposure des Fonds durch die Aufstockung der Derivate aus. Innerhalb der Allokation ist die gute Entwicklung unseres defensiven Portfolios, das vor allem Grundversorgungs- (Reckitt Benckiser, Remy Cointreau) und zyklische Konsumgüterwerte umfasst, zu erwähnen. Von Nachteil für den Fonds waren hingegen die hohen Verluste zyklischeren Sektoren wie Industrie und Energie. Angesichts der weltweiten Kursverluste bei Aktien bleiben wir bei unserer defensiven Positionierung und haben im Hinblick darauf die Untergewichtung von Finanzwerten akzentuiert.

WERTENTWICKLUNGEN

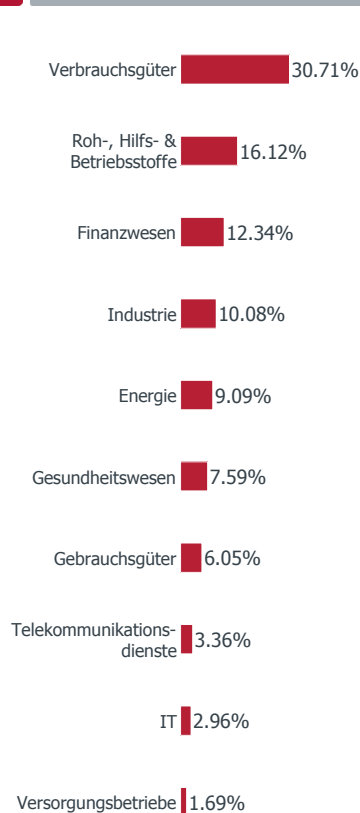
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-8.12%	-8.96%
Monatsbeginn	-7.50%	-8.33%
Jahresbeginn	-14.83%	-11.84%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

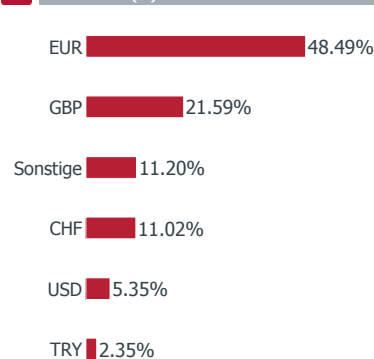
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	100.29%	102.08%	96.68%
Europäische Union	77.80%	80.28%	81.06%
Deutschland	15.47%	15.57%	5.21%
Belgien	4.12%	3.88%	1.73%
Dänemark	2.60%	2.52%	4.38%
Spanien	1.46%	1.61%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	9.02%	10.10%	8.58%
Italien	2.60%	2.89%	4.56%
Niederlande	7.05%	8.46%	12.53%
Polen	1.37%	1.34%	4.94%
Portugal	7.49%	7.46%	7.26%
Vereinigtes Königreich	21.56%	21.49%	22.12%
Schweden	3.37%	3.32%	1.70%
Tschechische Republik	1.70%	1.62%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	22.49%	21.80%	15.63%
Kroatien	1.21%	1.09%	0.60%
Norwegen	2.17%	2.03%	2.78%
Russland	5.74%	5.87%	1.53%
Schweiz	11.02%	10.59%	6.40%
Türkei	2.35%	2.22%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.29%	-2.08%	3.32%

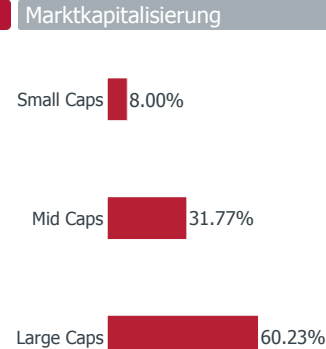
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
62.00%	Engagement GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
-30.54%	DJ E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.45%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	4.20%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.75%
ACRON	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.70%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.37%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.09%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.06%
GALP ENERGIA	Portugal	Energie	3.04%
SAP AG	Deutschland	IT	2.97%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.84%
			34.47%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E)

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 31
 04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski

Bruttoaktienquote : **100.29%** | Nettoaktienquote : **69.75%**

KOMMENTARE

In einer für sämtliche Sektoren der europäischen Märkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Grande Europe mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem verdüsterten Umfeld zahlte sich die Senkung des Aktienexposure des Fonds durch die Aufstockung der Derivate aus. Innerhalb der Allokation ist die gute Entwicklung unseres defensiven Portfolios, das vor allem Grundversorgungs- (Reckitt Benckiser, Remy Cointreau) und zyklische Konsumgüterwerte umfasst, zu erwähnen. Von Nachteil für den Fonds waren hingegen die hohen Verluste zyklischeren Sektoren wie Industrie und Energie. Angesichts der weltweiten Kursverluste bei Aktien bleiben wir bei unserer defensiven Positionierung und haben im Hinblick darauf die Untergewichtung von Finanzwerten akzentuiert.

WERTENTWICKLUNGEN

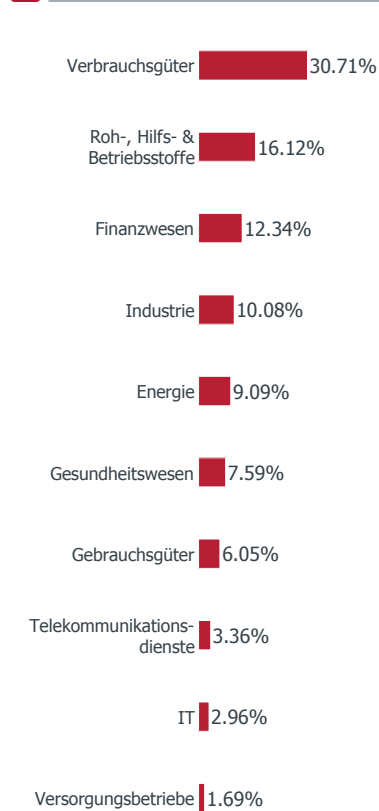
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-8.15%	-8.96%
Monatsbeginn	-7.51%	-8.33%
Jahresbeginn	-15.22%	-11.84%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

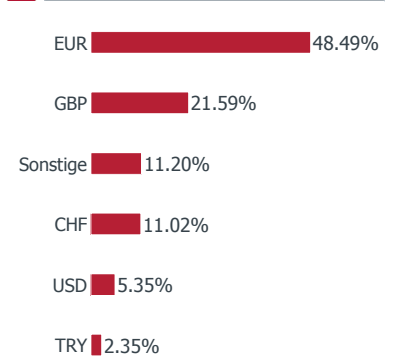
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	100.29%	102.08%	96.68%
Europäische Union	77.80%	80.28%	81.06%
Deutschland	15.47%	15.57%	5.21%
Belgien	4.12%	3.88%	1.73%
Dänemark	2.60%	2.52%	4.38%
Spanien	1.46%	1.61%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	9.02%	10.10%	8.58%
Italien	2.60%	2.89%	4.56%
Niederlande	7.05%	8.46%	12.53%
Polen	1.37%	1.34%	4.94%
Portugal	7.49%	7.46%	7.26%
Vereinigtes Königreich	21.56%	21.49%	22.12%
Schweden	3.37%	3.32%	1.70%
Tschechische Republik	1.70%	1.62%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	22.49%	21.80%	15.63%
Kroatien	1.21%	1.09%	0.60%
Norwegen	2.17%	2.03%	2.78%
Russland	5.74%	5.87%	1.53%
Schweiz	11.02%	10.59%	6.40%
Türkei	2.35%	2.22%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.29%	-2.08%	3.32%

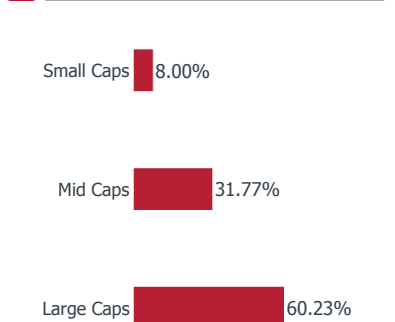
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
62.00%	Engagement GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
-30.54%	DJ E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.45%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	4.20%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.75%
ACRON	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.70%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.37%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.09%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.06%
GALP ENERGIA	Portugal	Energie	3.04%
SAP AG	Deutschland	IT	2.97%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.84%
			34.47%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



J. Cvetanovski

Bruttoaktienquote : **85.26%** | Nettoaktienquote : **66.07%**

KOMMENTARE

In einer für sämtliche Sektoren der europäischen Märkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Euro-Entrepreneurs mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Dank der Senkung des Exposure des Fonds durch die Aufstockung der Indexderivate konnte sich der Fonds in diesem schwierigen Marktumfeld gut behaupten. Von Vorteil für den Carmignac Euro-Entrepreneurs war auch seine defensive Branchenallokation. Besonders produktiv war das niedrige Exposure in Finanzwerten, da europäische Banken in der Berichtswoche 11,77% verloren. Erwähnenswert ist ferner die gelungene Einzeltitelauswahl bei sehr zyklischen Sektoren. Angesichts der weltweiten Kursverluste bei Aktien blieb der Fonds bei seiner defensiven Positionierung und seinem moderaten Aktienexposure.

WERTENTWICKLUNGEN

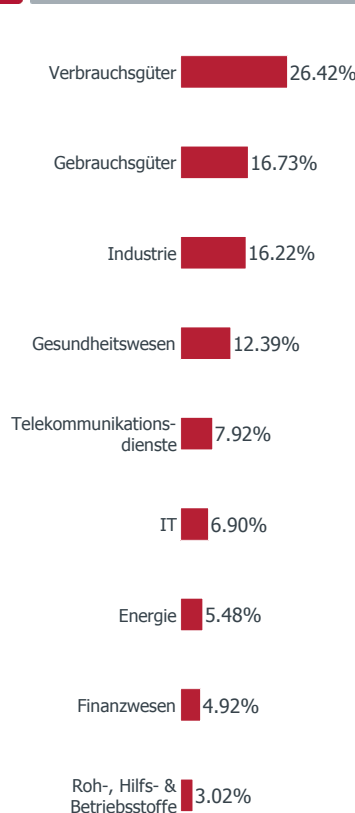
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-7.11%	-10.37%
Monatsbeginn	-6.32%	-9.94%
Jahresbeginn	-15.86%	-14.39%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 200 Small

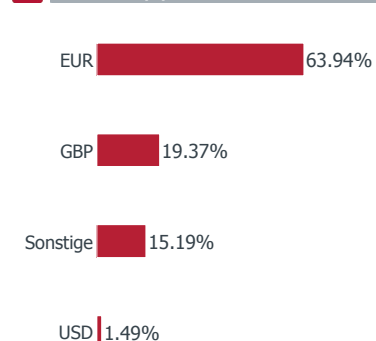
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	85.26%	91.25%	93.80%
Europäische Union	81.95%	87.57%	88.24%
Deutschland	14.66%	15.64%	16.16%
Österreich	3.08%	3.25%	1.67%
Belgien	2.84%	4.04%	5.41%
Dänemark	0.00%	0.00%	1.45%
Spanien	1.14%	1.28%	2.60%
Finnland	0.00%	0.00%	3.86%
Frankreich	0.80%	0.00%	1.14%
Griechenland	0.45%	0.45%	0.34%
Italien	2.83%	2.77%	2.03%
Niederlande	20.34%	22.56%	18.39%
Polen	8.20%	8.48%	5.88%
Portugal	3.07%	3.11%	2.93%
Vereinigtes Königreich	18.87%	18.90%	22.99%
Schweden	5.67%	7.11%	3.39%
Außerhalb Europäischer Union	3.31%	3.68%	5.56%
Ägypten	0.00%	0.00%	1.45%
Indien	0.63%	0.57%	0.70%
Norwegen	1.32%	1.39%	1.53%
Russland	1.35%	1.72%	1.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	14.74%	8.75%	6.20%

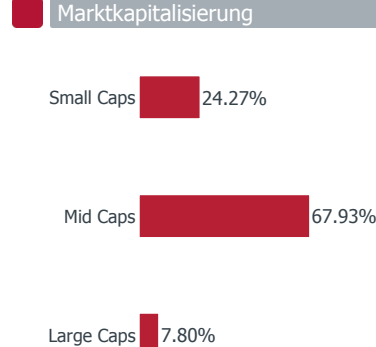
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
32.50%	Engagement NOK	EUR

Derivate

	Short	Long
-19.19%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX 200 SMALL - SMI	Goldminen

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	4.74%
RHOEN KLINIKUM	Deutschland	Gesundheitswesen	3.76%
FRENET	Deutschland	Telekommunikationsdienste	3.67%
QIAGEN	Niederlande	Gesundheitswesen	3.47%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.27%
NUTRECO NV	Niederlande	Verbrauchsgüter	3.27%
SYMRISE	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.18%
MORPOL	Polen	Verbrauchsgüter	3.10%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.08%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.07%
			34.61%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHEBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



S. Pickard



Bruttoaktienquote : 97.95% | Nettoaktienquote : 86.62%

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Emergents mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Hierfür waren seine Derivate verantwortlich, die einen Positivbeitrag von 0,77% leisteten. Von den starken Kursverlusten waren sämtliche Sektoren betroffen. Dennoch konnten wir dank unseres moderaten Exposure in Finanz-, Grundstoff- und Energiewerten die Verluste für den Fonds in Grenzen halten. Positiv wirkte sich unser Exposure in Goldwerten aus, da Randgold Auftrieb durch gute Ergebnisse erhielt. Von großem Vorteil war auch die gute Einzeltitelwahl in Asien. In dieser Hinsicht sind die soliden Zuwächse von LG Household and Health in Südkorea sowie von Huabao und Want Want in China zu erwähnen. In diesem ungewissen Umfeld blieben wir bei unserem defensiven Profil hinsichtlich der Asset-Allokation als auch des Aktienexposure.

WERTENTWICKLUNGEN

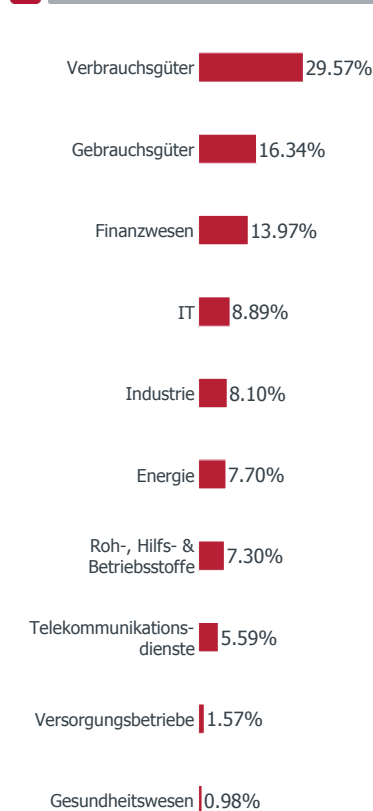
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-4.18%	-5.37%
Monatsbeginn	-3.59%	-4.26%
Jahresbeginn	-8.62%	-11.68%

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (Eur)

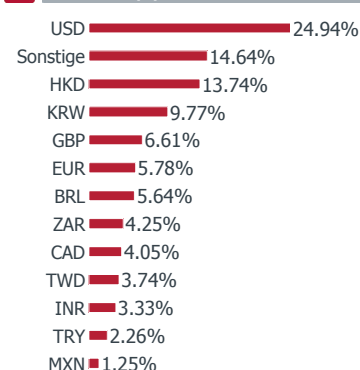
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	97.95%	98.53%	97.19%
Asien	52.25%	51.38%	49.31%
China	14.42%	13.80%	11.27%
Südkorea	9.77%	9.96%	6.12%
Hongkong	1.65%	1.65%	2.00%
Indien	8.40%	8.27%	10.55%
Indonesien	7.60%	7.40%	6.95%
Malaysia	2.99%	2.83%	2.55%
Taiwan	4.76%	4.90%	8.77%
Thailand	2.67%	2.57%	1.12%
Lateinamerika	20.68%	21.42%	26.27%
Brasilien	10.81%	11.26%	13.82%
Chile	2.71%	2.84%	3.32%
Kolumbien	1.67%	1.72%	2.07%
Guatemala	0.44%	0.46%	0.00%
Mexiko	4.03%	4.13%	6.03%
Peru	1.02%	1.03%	1.02%
Osteuropa	7.23%	7.40%	5.89%
Polen	2.29%	2.40%	1.28%
Russland	4.94%	5.01%	4.61%
Afrika	14.26%	14.81%	11.46%
Südafrika	5.92%	6.12%	5.23%
Algerien	1.44%	1.36%	1.33%
Kongo	2.37%	2.71%	1.97%
Ghana	1.56%	1.71%	1.12%
Mali	2.07%	1.90%	0.94%
Nigeria	0.91%	1.02%	0.88%
Naher Osten	3.53%	3.51%	4.26%
Vereinigte Arabische Emirate	1.26%	1.20%	1.73%
Türkei	2.26%	2.31%	2.52%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.05%	1.47%	2.81%

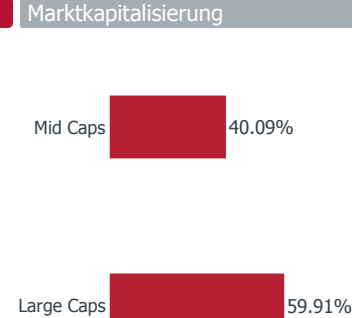
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.00%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-11.33%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2.99%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	2.78%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.66%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.58%
SAMSUNG ENGINEERING	Südkorea	Industrie	2.41%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.38%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	China	Gebrauchsgüter	2.34%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.32%
SBERBANK	Russland	Finanzwesen	2.29%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.29%
			25.03%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHEBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Bruttoaktienquote : 97.60% | Nettoaktienquote : 86.84%

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Emerging Discovery mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Hierfür waren seine Derivate verantwortlich, die einen Positivbeitrag von 0,71% leisteten, sowie die Einzeltitelauswahl an den Peripheriemärkten. So leisteten unsere Positionen auf den Philippinen (ICTSI) und in Sri-Lanka (John Keells) solide Renditebeiträge. Als produktiv erwies sich auch das Exposure im Mittleren Osten. Von Nachteil war hingegen das hohe Exposure in Lateinamerika. Hier wurden vor allem Konsumgüterwerte in Mitleidenschaft gezogen, so z.B. Guinness Nigeria (Chile) und Hering (Brasilien). Während des Berichtszeitraums haben wir das defensive Profil des Portfolios durch die Reduzierung der stärker zyklischen und weniger liquiden Werte geschärft.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-3.56%	-4.56%
Monatsbeginn	-2.40%	-3.28%
Jahresbeginn	-14.73%	-11.59%

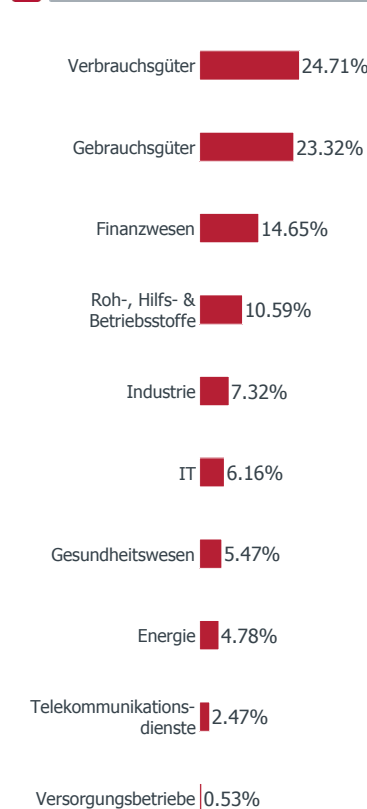
*Referenzindikator :

C. Emerging Discovery Index (Eur) *

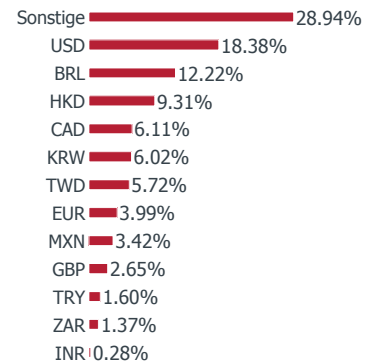
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	97.60%	99.37%	95.24%
Asien	49.11%	48.74%	46.81%
China	8.02%	8.41%	12.38%
Südkorea	6.02%	6.44%	2.80%
Hongkong	1.29%	1.35%	0.00%
Indien	5.63%	5.53%	7.85%
Indonesien	7.64%	7.79%	5.26%
Malaysia	0.00%	0.00%	1.12%
Mongolei	0.00%	0.00%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.89%	1.79%	1.41%
Philippinen	4.90%	4.50%	4.68%
Singapur	1.61%	1.46%	1.11%
Sri Lanka	2.24%	2.02%	1.72%
Taiwan	5.72%	5.56%	3.34%
Thailand	4.14%	3.89%	4.32%
Lateinamerika	29.02%	30.22%	26.04%
Argentinien	1.98%	2.13%	2.95%
Brasilien	12.22%	12.63%	11.61%
Chile	5.30%	5.58%	2.39%
Kolumbien	4.83%	5.08%	6.20%
Mexiko	3.42%	3.45%	2.06%
Peru	1.26%	1.35%	0.83%
Osteuropa	6.50%	7.36%	8.14%
Albanien	1.11%	1.28%	1.39%
Kasachstan	0.00%	0.22%	1.17%
Polen	1.49%	1.51%	2.18%
Russland	2.30%	2.65%	2.06%
Slowenien	1.60%	1.70%	1.34%
Afrika	7.36%	7.53%	7.85%
Südafrika	1.37%	1.36%	1.98%
Burkina Faso	2.22%	2.43%	1.89%
Agypten	0.00%	0.00%	2.01%
Äthiopien	0.00%	0.00%	0.00%
Kenia	0.89%	0.90%	0.63%
Mauritius	1.12%	1.09%	0.02%
Mosambik	0.00%	0.00%	1.32%
Nigeria	0.63%	0.57%	0.00%
Tansania	1.12%	1.18%	0.00%
Nahe Osten	5.62%	5.52%	6.40%
Saudi-Arabien	2.51%	2.42%	2.98%
Katar	1.52%	1.43%	1.12%
Türkei	1.60%	1.67%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.40%	0.63%	4.76%

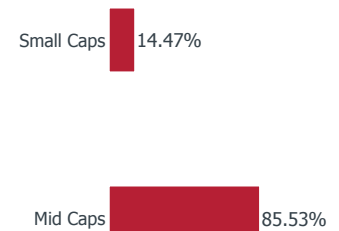
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
1.50% Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

Short	Long
-10.77%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	2.94%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.72%
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.71%
LOCK & LOCK	Südkorea	Gebrauchsgüter	2.59%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	2.49%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.36%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.33%
JOHN KEELLS HOLDINGS PLC	Sri Lanka	Industrie	2.24%
SEMAFO	Burkina Faso	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.22%
HERING	Brasilien	Gebrauchsgüter	2.17%
			24.78%

(1) ohne Termingeschäfte

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

CARMIGNAC INNOVATION

FR0010149096

WOCHENBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



T. Jaksland



Bruttoaktienquote : **94.23%** | Nettoaktienquote : **72.69%**

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Innovation mit einem leichten Vorsprung auf seinen Indikator. Hierfür waren seine Derivate verantwortlich. Diese sowie insbesondere der Basket aus Halbleiterwerten leisteten im Berichtszeitraum einen Positivbeitrag von 1,70%. Angesichts der herben Verluste an den Finanzmärkten war die erneute Risikoaversion der Anleger für sämtliche Segmente des Portfolios von Nachteil. Besonders in Mitleidenschaft gezogen wurden Gesundheits-, z.B. die Biotechnologiewerte Gilead Sciences, Vertex und Celgene. Trotz der soliden Zuwächse von Compugroup und Qlik Technologies verbuchten unsere IT-Werte Verluste. Im Minus schlossen auch alternative Energien, deren Gewichtung im Portfolio wir vor kurzem gesenkt haben.

WERTENTWICKLUNGEN

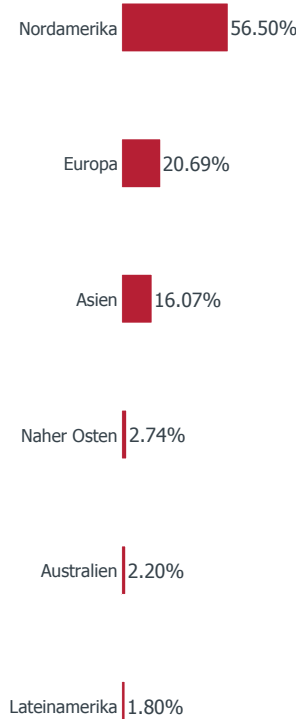
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-5.74%	-6.31%
Monatsbeginn	-5.76%	-5.23%
Jahresbeginn	-15.52%	-7.82%

*Referenzindikator :
Carmignac Innovation Index (Eur) *

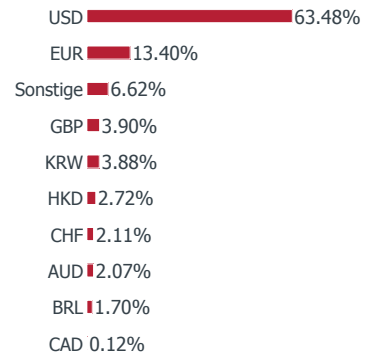
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	94.23%	95.96%	99.50%
Alternative Energien	5.21%	7.62%	12.65%
Investitionsgüter	5.21%	7.62%	12.65%
Gesundheitswesen	41.52%	37.14%	32.04%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.70%	1.60%	0.00%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	39.82%	35.54%	32.04%
IT	47.50%	51.20%	54.81%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14.81%	16.78%	19.96%
Medien	0.77%	0.76%	1.93%
Hardware & Ausrüstung	11.98%	11.80%	15.58%
Software & Dienste	19.94%	21.87%	17.34%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.77%	4.04%	0.50%

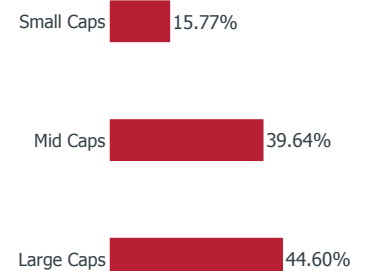
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-21.54%	Semiconductor HOLDRs

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
APPLE INC	USA	IT	8.38%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	7.64%
SKYWORKS SOLUTIONS	USA	IT	7.53%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	USA	Gesundheitswesen	7.23%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	6.62%
GILEAD SCIENCES INC	USA	Gesundheitswesen	4.25%
CHECK POINT SOFTWARE	USA	IT	4.14%
AUTONOMY CORP PLC	Vereinigtes Königreich	IT	3.13%
ORACLE	USA	IT	3.07%
INFORMATICA CORPORATION	USA	IT	2.81%
			54.81%

(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

WOCHEBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



D. Field



Bruttoaktienquote : 100.05% | Nettoaktienquote : 85.89%

KOMMENTARE

Nach einer für die Märkte verlustreichen Woche und der Zunahme der Risikoaversion der Anleger schloss der Carmignac Commodities dank seiner Derivate mit einem Vorsprung auf seinen Index. Die Derivate, insbesondere die Position auf den DJ Stoxx Basic Resources, leisteten einen hohen Positivbeitrag (+2,58%). Vor diesem Hintergrund wurden die zyklischeren Segmente des Portfolios wie Basismetalle (First Quantum) besonders stark in Mitleidenschaft gezogen. Kontraproduktiv war auch das Energiesegment, da unsere Förderunternehmen einen Negativbeitrag von 2,28% leisteten. Goldminen schnitten deutlich schwächer als das Edelmetall selbst ab. Trotz der guten Leistung der kanadischen Titel Avion Gold und Continental Gold folgten unsere sonstigen Goldpositionen der Baisstendenz des Sektors. Das Aktienexposure des Fonds wurde leicht gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-7.97%	-8.90%
Monatsbeginn	-7.08%	-7.52%
Jahresbeginn	-17.48%	-13.14%

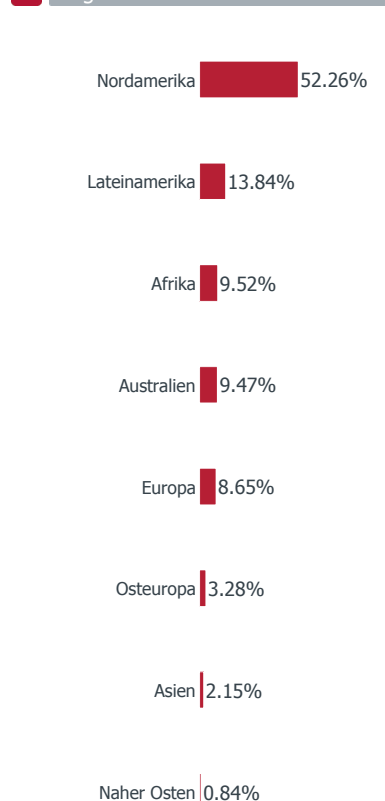
*Referenzindikator :

Carmignac Commodities Index (Eur) *

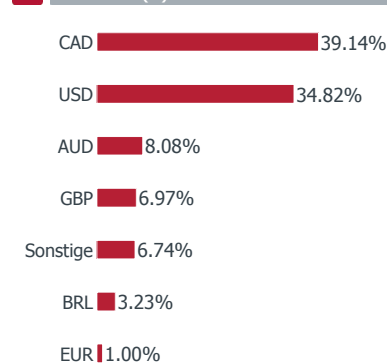
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	100.05%	101.75%	101.00%
Energie	40.40%	43.28%	41.69%
Erdöl- & Erdgasförderung	1.07%	1.05%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	12.28%	12.43%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.68%	3.66%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	19.47%	20.49%	21.52%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	3.90%	5.65%	6.43%
Edelmetalle & Mineralien	23.36%	20.75%	22.85%
Gold	15.43%	13.64%	15.49%
Edelmetalle & Mineralien	7.94%	7.11%	7.36%
Metalle & Bergbau: Diverse	30.16%	31.67%	30.72%
Metalle & Bergbau: Diverse	23.48%	25.14%	24.45%
Stahl	6.68%	6.53%	6.27%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	6.13%	6.06%	5.75%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4.79%	4.80%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.34%	1.26%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.05%	-1.75%	-1.00%

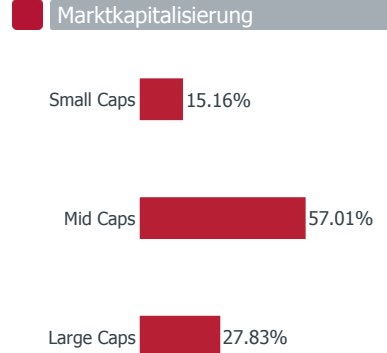
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.50%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-14.16%	BASKET MINING VALUES - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - OIL SERVICES - S&P MID ENERGY - S&P TSX 60	Goldminen - Basket Eisen

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kongo	Metalle & Bergbau: Diverse	5.59%
POTASH CORP	Kanada	Landwirtschaftliche Rohstoffe	3.29%
SEMAFO	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.97%
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Metalle & Bergbau: Diverse	2.73%
HALLIBURTON CO	USA	Energie	2.71%
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Energie	2.68%
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	2.67%
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.65%
CLIFF NATURAL RESOURCES	USA	Metalle & Bergbau: Diverse	2.56%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kolumbien	Energie	2.47%
			30.32%

(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 31
04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **41.11%** | Nettoaktienquote : **3.82%** | Mod. Duration : **4.50** | Mac. Duration : **4.65** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

In einer für die großen Finanzplätze sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern verlustreichen Woche schloss der Carmignac Patrimoine mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Angesichts der Eintrübung an den Märkten war die vorsichtige Positionierung in Aktien von großem Vorteil für den Fonds, da wir das Exposure fast bis auf den vorgeschriebenen Mindestwert gesenkt hatten. Gleiches gilt für die Positionierung im EUR, der gegenüber dem USD 1% verlor. Im Anleihenportfolio kam dem Carmignac Patrimoine die Entspannung bei US-Treasuries zugute, die ihren Rückstand auf Bundesanleihen aufholten, nachdem der US-Schuldenstreit in einen Minimalkompromiss zwischen Republikanern und Demokraten mündete.

WERTENTWICKLUNGEN

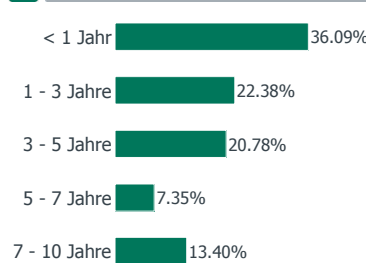
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.31%	-2.75%
Monatsbeginn	1.44%	-2.39%
Jahresbeginn	-1.64%	-5.23%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

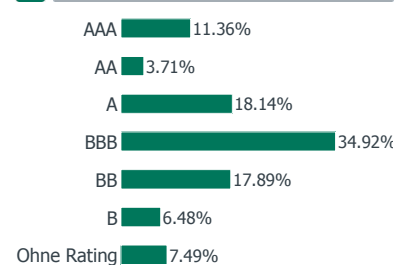
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	41.11%	44.34%	42.84%
Industriestaaten	27.82%	30.29%	30.59%
Europa	8.77%	9.55%	8.40%
Nordamerika	17.63%	19.19%	20.89%
Japan	0.47%	0.50%	0.00%
Australien	0.96%	1.06%	1.30%
Schwellenländer	13.29%	14.05%	12.25%
Asien	10.91%	11.37%	8.93%
Lateinamerika	2.38%	2.67%	2.95%
Nahe Osten	0.00%	0.02%	0.38%
Anleihen	39.58%	40.21%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	4.50%	4.04%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.23%	4.31%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	22.07%	23.08%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.79%	8.78%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	19.31%	15.45%	9.58%

Laufzeiten



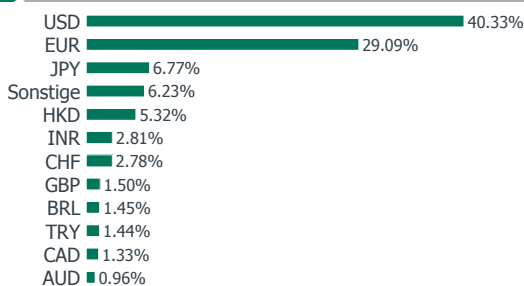
Ratings



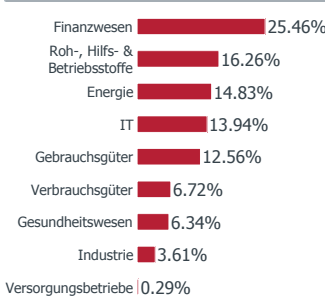
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AAA	2.25%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.83%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	Ohne Rating	1.44%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.36%
BUND 3.25% 04/07/2021	Deutschland	AAA	0.89%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	A-	0.45%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.44%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.41%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.39%
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	Frankreich	BBB-	0.34%
			9.80%

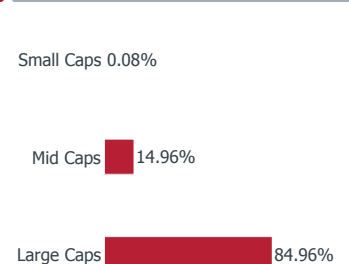
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen TRY	EUR
12.50%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-37.30%	DJ E.STOXX 50 - S&P500 - Diverse indizes	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.88%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.59%
APPLE INC	USA	IT	1.30%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.25%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.23%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.19%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.17%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.17%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.14%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.12%
			13.03%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC PATRIMOINE (E)

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 31
 04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **41.11%** | Nettoaktienquote : **3.82%** | Mod. Duration : **4.50** | Mac. Duration : **4.65** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

In einer für die großen Finanzplätze sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern verlustreichen Woche schloss der Carmignac Patrimoine mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Angesichts der Eintrübung an den Märkten war die vorsichtige Positionierung in Aktien von großem Vorteil für den Fonds, da wir das Exposure fast bis auf den vorgeschriebenen Mindestwert gesenkt hatten. Gleiches gilt für die Positionierung im EUR, der gegenüber dem USD 1% verlor. Im Anleihenportfolio kam dem Carmignac Patrimoine die Entspannung bei US-Treasuries zugute, die ihren Rückstand auf Bundesanleihen aufholten, nachdem der US-Schuldenstreit in einen Minimalkompromiss zwischen Republikanern und Demokraten mündete.

WERTENTWICKLUNGEN

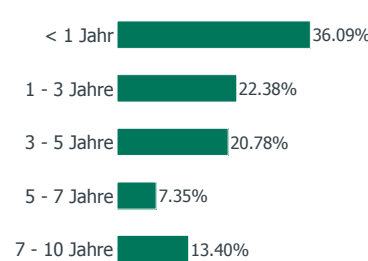
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.30%	-2.75%
Monatsbeginn	1.43%	-2.39%
Jahresbeginn	-1.94%	-5.23%

*Referenzindikator :
 Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

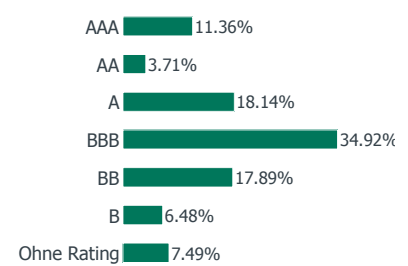
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	41.11%	44.34%	42.84%
Industriestaaten	27.82%	30.29%	30.59%
Europa	8.77%	9.55%	8.40%
Nordamerika	17.63%	19.19%	20.89%
Japan	0.47%	0.50%	0.00%
Australien	0.96%	1.06%	1.30%
Schwellenländer	13.29%	14.05%	12.25%
Asien	10.91%	11.37%	8.93%
Lateinamerika	2.38%	2.67%	2.95%
Nahe Osten	0.00%	0.02%	0.38%
Anleihen	39.58%	40.21%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	4.50%	4.04%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.23%	4.31%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	22.07%	23.08%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.79%	8.78%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	19.31%	15.45%	9.58%

Laufzeiten



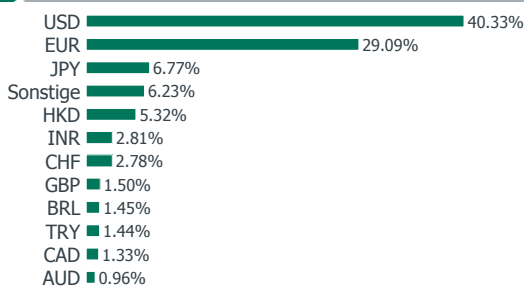
Ratings



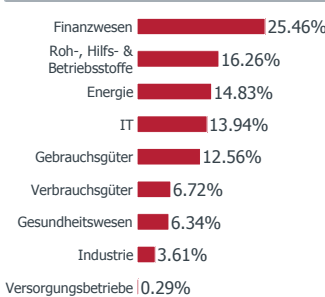
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AAA	2.25%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.83%
TURQUIE 0% 16/11/2011	Türkei	Ohne Rating	1.44%
BUND 3.75% 04/07/2013	Deutschland	AAA	1.36%
BUND 3.25% 04/07/2021	Deutschland	AAA	0.89%
PETROBRAS 3.875% 27/01/2016	Brasilien	A-	0.45%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.44%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.41%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.39%
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	Frankreich	BBB-	0.34%
			9.80%

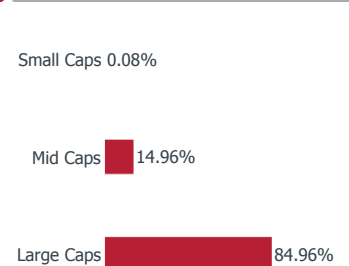
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.30%	Nettovermögen TRY	EUR
12.50%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-37.30%	DJ E.STOXX 50 - S&P500 - Diverse indizes	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.88%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.59%
APPLE INC	USA	IT	1.30%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.25%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.23%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.19%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.17%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.17%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.14%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.12%
			13.03%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 31
04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : **30.41%** | Nettoaktienquote : **20.55%** | Mod. Duration : **3.29** | Mac. Duration : **3.41** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Emerging Patrimoine mit einem komfortablen Vorsprung auf seinen Indikator. Hierfür waren seine Anleihestrategien verantwortlich, die einen Positivbeitrag von 0,70% leisteten. Von Vorteil war die Positionierung auf den asiatischen und lateinamerikanischen Renditekurven, bei denen eine starke Entspannung zu beobachten war. Diese Entwicklungen dürften sich dank nach wie vor positiver Zuflüsse seitens ausländischer Fonds und schwächerer Konjunkturdaten fortsetzen. Im Aktienportfolio zahlten sich die Derivate sowie die gute Wertentwicklung unserer asiatischen Konsumgüterwerte (Want Want) aus. Angesichts der Verunsicherung an den Märkten haben wir das Exposure auf 20,55% gesenkt. Unsere Währungspositionen, insbesondere im USD gegenüber EUR, waren der Rendite des Fonds abträglich.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.63%	-2.38%
Monatsbeginn	-0.28%	-1.61%
Seit der Auflegung	0.96%	-1.63%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Seit der Auflegung
Aktien	30.41%	34.23%	42.95%
Asien	17.58%	19.38%	26.16%
Lateinamerika	6.95%	7.95%	6.87%
Osteuropa	1.93%	2.23%	2.99%
Afrika	3.34%	4.00%	5.91%
Naher Osten	0.60%	0.68%	1.02%
Anleihen	67.84%	65.90%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	59.13%	56.65%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.58%	1.68%	24.55%
Supranationale Anleihen	7.13%	7.56%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.76%	-0.13%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	21.40%
1 - 3 Jahre	4.43%
3 - 5 Jahre	18.78%
5 - 7 Jahre	12.74%
7 - 10 Jahre	16.62%
> 10 Jahre	26.03%

Ratings

AAA	18.44%
AA	3.67%
A	37.17%
BBB	21.57%
BB	10.24%
B	5.20%
Ohne Rating	2.58%
CCC	1.13%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	6.74%
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	5.76%
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	5.38%
THAILANDE 5.40% 27/07/2016	Thailand	A-	3.80%
RUSSIE 7.85% 10/03/2018	Russland	BBB+	3.78%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	3.24%
EUROP BK DEV 9.00% 28/04/2014	Supranational	AAA	3.01%
INDONESIE 10.50% 15/08/2030	Indonesien	BB+	2.77%
INDONESIE 8.25% 15/06/2032	Indonesien	BB+	2.21%
MALAYSIA 4.16% 15/07/2021	Malaysia	A+	2.19%
			38.89%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	44.43%
USD	12.85%
BRL	9.18%
ZAR	7.99%
MXN	7.21%
EUR	4.67%
HKD	4.40%
KRW	3.48%
TWD	1.91%
CAD	1.59%
GBP	0.85%
INR	0.82%
TRY	0.60%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	33.70%
Finanzwesen	15.06%
Gebrauchsgüter	14.26%
IT	11.19%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.30%
Energie	5.74%
Telekommunikationsdienste	5.66%
Industrie	4.00%
Gesundheitswesen	3.09%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.21%
Mid Caps	41.41%
Large Caps	54.38%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.20%	Nettovermögen EUR	HKD
14.85%	Nettovermögen USD	EUR
0.50%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-9.86%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.10%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.02%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.00%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.98%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.96%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.93%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.90%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	China	Gebrauchsgüter	0.90%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.90%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.83%
			9.51%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (E)

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 31
04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



S. Pickard

C. Zerh

Bruttoaktienquote : **30.41%** | Nettoaktienquote : **20.55%** | Mod. Duration : **3.29** | Mac. Duration : **3.41** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Emerging Patrimoine mit einem komfortablen Vorsprung auf seinen Indikator. Hierfür waren seine Anleihestrategien verantwortlich, die einen Positivbeitrag von 0,70% leisteten. Von Vorteil war die Positionierung auf den asiatischen und lateinamerikanischen Renditekurven, bei denen eine starke Entspannung zu beobachten war. Diese Entwicklungen dürften sich dank nach wie vor positiver Zuflüsse seitens ausländischer Fonds und schwächerer Konjunkturdaten fortsetzen. Im Aktienportfolio zahlten sich die Derivate sowie die gute Wertentwicklung unserer asiatischen Konsumgüterwerte (Want Want) aus. Angesichts der Verunsicherung an den Märkten haben wir das Exposure auf 20,55% gesenkt. Unsere Währungspositionen, insbesondere im USD gegenüber EUR, waren der Rendite des Fonds abträglich.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.63%	-2.38%
Monatsbeginn	-0.29%	-1.61%
Seit der Auflegung	0.75%	-1.63%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Seit der Auflegung
Aktien	30.41%	34.23%	42.95%
Asien	17.58%	19.38%	26.16%
Lateinamerika	6.95%	7.95%	6.87%
Osteuropa	1.93%	2.23%	2.99%
Afrika	3.34%	4.00%	5.91%
Naher Osten	0.60%	0.68%	1.02%
Anleihen	67.84%	65.90%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	59.13%	56.65%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.58%	1.68%	24.55%
Supranationale Anleihen	7.13%	7.56%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.76%	-0.13%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	21.40%
1 - 3 Jahre	4.43%
3 - 5 Jahre	18.78%
5 - 7 Jahre	12.74%
7 - 10 Jahre	16.62%
> 10 Jahre	26.03%

Ratings

AAA	18.44%
AA	3.67%
A	37.17%
BBB	21.57%
BB	10.24%
B	5.20%
Ohne Rating	2.58%
CCC	1.13%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	6.74%
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	5.76%
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	5.38%
THAILANDE 5.40% 27/07/2016	Thailand	A-	3.80%
RUSSIE 7.85% 10/03/2018	Russland	BBB+	3.78%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	3.24%
EUROP BK DEV 9.00% 28/04/2014	Supranational	AAA	3.01%
INDONESIE 10.50% 15/08/2030	Indonesien	BB+	2.77%
INDONESIE 8.25% 15/06/2032	Indonesien	BB+	2.21%
MALAYSIA 4.16% 15/07/2021	Malaysia	A+	2.19%
			38.89%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	44.43%
USD	12.85%
BRL	9.18%
ZAR	7.99%
MXN	7.21%
EUR	4.67%
HKD	4.40%
KRW	3.48%
TWD	1.91%
CAD	1.59%
GBP	0.85%
INR	0.82%
TRY	0.60%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	33.70%
Finanzwesen	15.06%
Gebrauchsgüter	14.26%
IT	11.19%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.30%
Energie	5.74%
Telekommunikationsdienste	5.66%
Industrie	4.00%
Gesundheitswesen	3.09%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.21%
Mid Caps	41.41%
Large Caps	54.38%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.20%	Nettovermögen EUR	HKD
14.85%	Nettovermögen USD	EUR
0.50%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-9.86%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	1.10%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	1.02%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	1.00%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.98%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.96%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.93%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.90%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	China	Gebrauchsgüter	0.90%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.90%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.83%
			9.51%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 31
 04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **89.21%** | Nettoaktienquote : **13.90%**

KOMMENTARE

In stark fallenden europäischen Märkten schloss der Carmignac Euro-Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem extrem widrigen Umfeld war die Senkung des Aktienexposure für den Fonds von großem Vorteil. So leisteten die Derivate auf europäische Indizes einen soliden Beitrag zur Performance des Fonds. Von Vorteil für den Carmignac Euro-Patrimoine war auch seine defensive Branchenallokation. Dank seines niedrigen Exposure in Finanzwerten angesichts der Verluste von 11,77%, die europäische Banken erlitten, konnte der Fonds den Schaden in Grenzen halten. Für Enttäuschung sorgte hingegen die Einzeltitelauswahl bei Energie. Angesichts des derzeitigen Umfelds wurde das Exposure des Fonds während der Berichtswoche auf 13,90% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

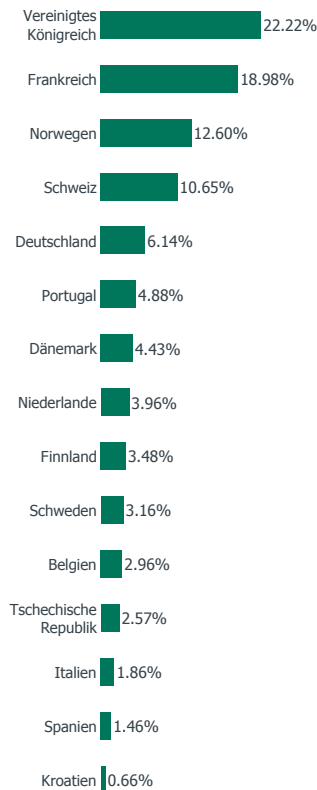
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.24%	-5.09%
Monatsbeginn	-1.02%	-4.70%
Jahresbeginn	-3.47%	-6.55%

*Referenzindikator :
 C. Euro-Patrimoine Index *

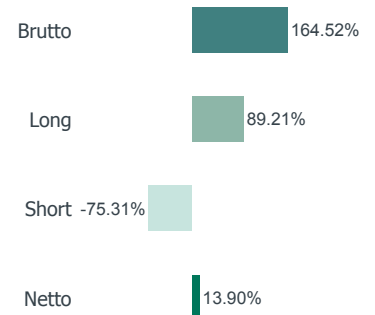
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	14,49%	-5,84%	8,65%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,44%	-5,12%	3,32%
Industrie	8,16%	-5,63%	2,53%
Gebrauchsgüter	6,92%	-2,76%	4,15%
Verbrauchsgüter	17,74%	-3,14%	14,60%
Gesundheitswesen	6,31%	-3,13%	3,18%
Finanzwesen	13,91%	-9,07%	4,85%
IT	5,03%	-0,95%	4,07%
Telekommunikationsdienste	4,23%	-4,45%	-0,22%
Versorgungsbetriebe	3,98%	-6,08%	-2,10%
Regionalindizes	0,00%	-29,14%	-29,14%

Regionen (1)



Exposition



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
80.00%	Engagement GBP	EUR
36.50%	Engagement NOK	EUR
57.50%	Engagement USD	EUR

Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Energie	-2.01%
Deutschland	Industrie	-1.73%
Spanien	Telekommunikationsdienste	-1.50%
Frankreich	Gesundheitswesen	-1.45%
Spanien	Finanzwesen	-1.38%
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-1.33%
Deutschland	Gesundheitswesen	-1.07%
Frankreich	Finanzwesen	-1.04%
Deutschland	Gebrauchsgüter	-1.00%
Norwegen	Energie	-0.96%
		-13.47%

(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	3.95%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.21%
DNB NOR	Norwegen	Finanzwesen	3.19%
DASSAULT SYSTEMES	Frankreich	IT	3.15%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	2.93%
CREDIT SUISSE	Schweiz	Finanzwesen	2.88%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	2.82%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.77%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	2.56%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.52%
			29.97%

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 31
04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **37.25%** | Engagement des Masterfonds : **60.00%**

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Investissement Latitude die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Die US-Konjunkturdaten und die anhaltenden Schwierigkeiten der europäischen Peripherieländer untermauerten erneut unser Szenario einer Wachstumsverlangsamung in den Industrieländern. Vor diesem Hintergrund waren für den Carmignac Investissement Latitude die defensive Positionierung seines Master-Fonds und seine zusätzlichen Derivate von Vorteil. Auf der Ebene des Master-Fonds war das Exposure in Energie und Grundstoffen von Nachteil. Zu erwähnen ist die solide Entwicklung unserer Investments mit Schwerpunkt auf der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern, z.B. der asiatischen Werte Sun Art Retail (China) und Bank Central Asia (Indonesien). In diesem unsicheren Umfeld haben wir das Aktienexposure des Feeder-Fonds weiter gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.03%	-6.78%
Monatsbeginn	-1.32%	-5.83%
Jahresbeginn	-8.47%	-10.69%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

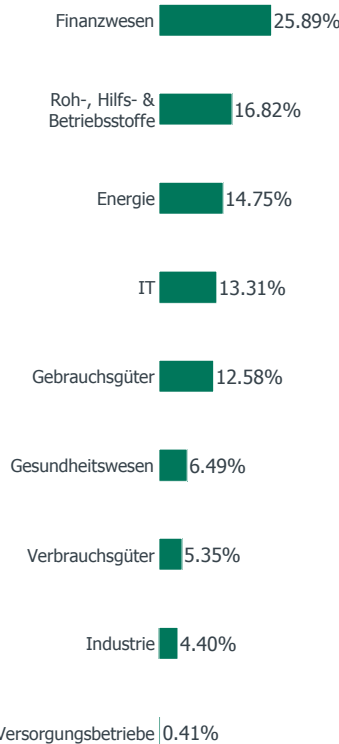
Allokation im Masterfonds

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Carmignac Investissement (A)	98.54%	99.40%	100.01%

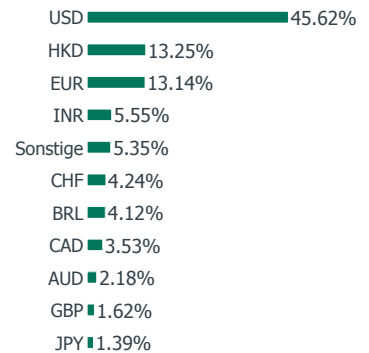
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktien	92.14%	96.09%	97.78%
Industriestaaten	58.25%	61.47%	63.83%
Europa	15.78%	16.74%	16.46%
Nordamerika	38.90%	40.97%	45.80%
Japan	1.39%	1.44%	0.00%
Australien	2.18%	2.33%	1.57%
Schwellenländer	33.88%	34.62%	33.95%
Asien	26.77%	26.86%	24.34%
Lateinamerika	7.12%	7.71%	8.62%
Nahe Osten	0.00%	0.05%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.86%	3.91%	2.22%

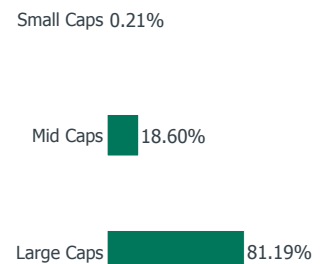
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
8.00%	Nettovermögen EUR	JPY
7.00%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-21.87%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P TSX 60 - S&P500	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.86%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.87%
APPLE INC	USA	IT	2.83%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.82%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.56%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.48%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.47%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.46%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.36%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.22%
			26.93%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 31
 04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



M. Carmignac

Bruttoaktienquote : **48.75%** | Nettoaktienquote : **-7.83%**

KOMMENTARE

In einer für die internationalen Börsen verlustreichen Woche schloss der Carmignac Market Neutral mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem widrigen Umfeld zahlte sich das negative Nettoexposure aus. Die Absicherung zyklischer Werte, wie z.B. IT, Finanzdienstleistungen und Rohstoffe, war für die Performance des Fonds von großem Vorteil. Von Nachteil angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion waren indes die Kaufpositionen im Energieportfolio, das zum Teil aus Ölwerten besteht. Auch konnte die gute Entwicklung unserer Absicherungspositionen in zyklischen Konsumgüterwerten die Verluste der Kaufpositionen nicht kompensieren. Aufgrund des derzeitigen Umfelds belassen wir das Nettoexposure im negativen Bereich.

WERTENTWICKLUNGEN

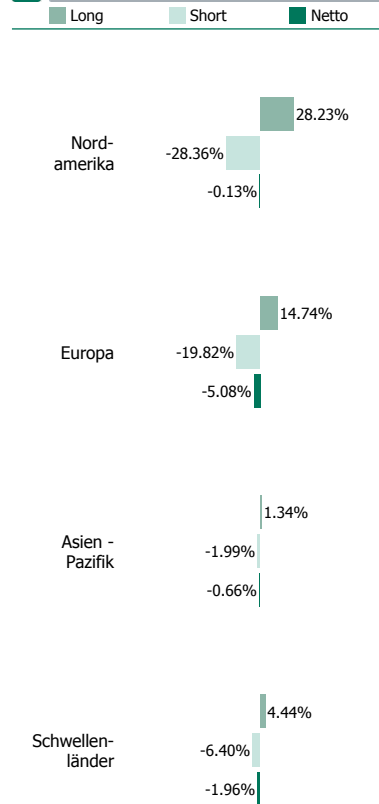
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.37%	0.02%
Monatsbeginn	0.30%	0.02%
Jahresbeginn	-5.86%	0.53%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

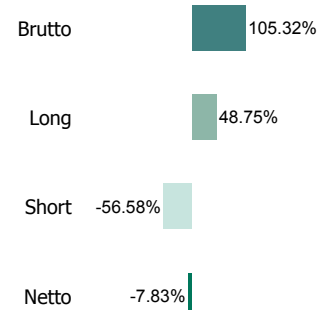
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	10,69%	-10,75%	-0,06%
Industrie	5,09%	-5,73%	-0,64%
Gebrauchsgüter	17,09%	-10,92%	6,18%
Verbrauchsgüter	8,38%	-1,46%	6,92%
Gesundheitswesen	1,84%	0,00%	1,84%
Finanzwesen	2,60%	-7,42%	-4,82%
IT	0,00%	-8,03%	-8,03%
Telekommunikationsdienste	3,05%	-2,90%	0,15%
Versorgungsbetriebe	0,00%	-3,88%	-3,88%
Regionalindizes	0,00%	-5,49%	-5,49%

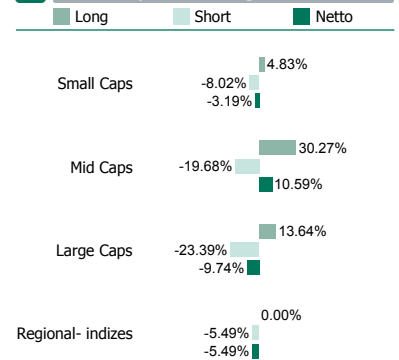
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Nordamerika	Gebrauchsgüter	-2.90%
Nordamerika	Energie	-2.68%
Nordamerika	Energie	-2.68%
Schwellenländer	Finanzwesen	-2.39%
Schwellenländer	Finanzwesen	-2.00%
Asien - Pazifik	Finanzwesen	-1.99%
Europa	Versorgungsbetriebe	-1.99%
Europa	Telekommunikationsdienste	-1.94%
Europa	Versorgungsbetriebe	-1.89%
Nordamerika	Energie	-1.61%
		-22.07%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
TEMPUR-PEDIC INTERNATIONAL	Nordamerika	Gebrauchsgüter	5.66%
SPDR GOLD TRUST	Sonstige	Sonstige	5.44%
MEAD JOHNSON NUTRITION	Nordamerika	Verbrauchsgüter	4.26%
SCHLUMBERGER	Nordamerika	Energie	3.74%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR.	Nordamerika	Gebrauchsgüter	3.37%
DEUTSCHE TELEKOM	Europa	Telekommunikationsdienste	3.05%
TRANSDIGM GROUP	Nordamerika	Industrie	2.82%
ASOS PLC	Europa	Gebrauchsgüter	2.80%
NEWPARK RESOURCES	Nordamerika	Energie	2.62%
ITAU UNIBANCO	Schwellenländer	Finanzwesen	2.51%
			36.27%

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 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **35.01%**

KOMMENTARE

In einer für die großen Finanzplätze sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 100 mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem extrem widrigen Marktumfeld zahlte sich für den Dachfonds die Senkung seiner Aktienexposition durch zusätzliche Derivate auf regionale, insbesondere US-amerikanische und europäische Indizes, in vollem Umfang aus. Obwohl sie sich in relativer Hinsicht gut behaupteten, wurden unsere Schwellenländer- und Rohstoffthemen in den internationalen und den Spezialfonds von diesem für zyklische Anlagen wenig erfreulichen Umfeld in Mitleidenschaft gezogen. Aufgrund des derzeitigen Umfelds wurde das Exposure des Dachfonds während der Berichtswoche auf 35,01% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

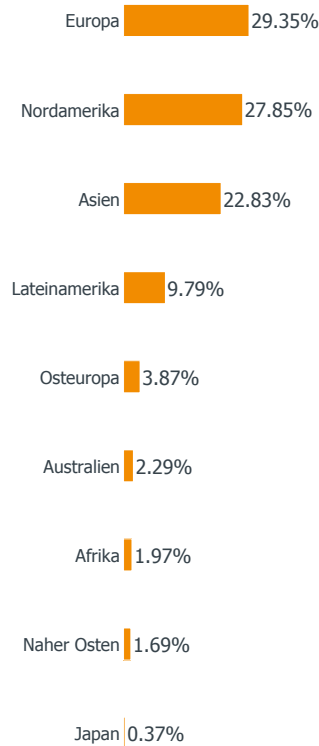
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-3.37%	-6.78%
Monatsbeginn	-2.79%	-5.83%
Jahresbeginn	-14.33%	-10.69%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

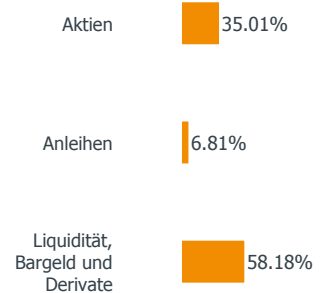
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktienfonds	69.93%	72.59%	83.95%
Global	9.99%	10.86%	10.24%
Carmignac Investissement (A)	9.99%	10.86%	10.24%
Europa	16.96%	17.71%	22.81%
Carmignac Grande Europe (A)	6.24%	6.56%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	10.72%	11.15%	14.73%
Spezialisiert	42.98%	44.02%	50.90%
Carmignac Emergents	15.65%	15.78%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	6.11%	6.11%	9.76%
Carmignac Commodities	15.51%	16.28%	18.09%
Carmignac Innovation	5.71%	5.85%	5.20%
Mischfonds	20.59%	19.04%	12.90%
Carmignac Investissement Latitude	9.97%	9.84%	9.76%
Carmignac Patrimoine (A)	2.71%	2.58%	0.00%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	2.99%	1.90%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	1.05%	1.02%	0.00%
Carmignac Market Neutral	3.87%	3.71%	3.14%
Rentenfonds	4.08%	3.85%	3.32%
Carmignac Global Bond	4.08%	3.85%	3.30%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.02%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.40%	4.51%	-0.17%

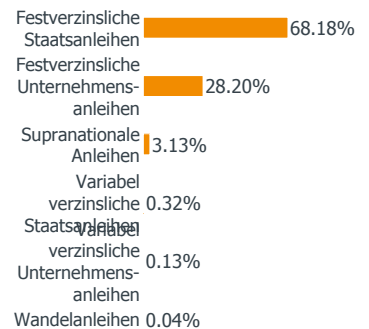
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
7.50%	Nettovermögen EUR	JPY
6.00%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-22.98%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P TSX 60 - S&P500	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **23.77%**

KOMMENTARE

In einer für die großen Finanzplätze verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 75 mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem extrem widrigen Marktumfeld zahlte sich für den Dachfonds die Senkung seines Exposure durch zusätzliche Derivate auf regionale, insbesondere US-amerikanische und europäische Indizes, in vollem Umfang aus. Innerhalb der Allokation ist die gute Wertentwicklung des Carmignac Patrimoine zu erwähnen, der Auftrieb durch seine defensive Positionierung erhielt. Obwohl sie sich in relativer Hinsicht gut behaupteten, wurden unsere Schwellenländer- und Rohstoffthemen in den Aktien- und den diversifizierten Fonds von diesem für zyklische Anlagen wenig erfreulichen Umfeld in Mitleidenschaft gezogen. Wir bleiben bei unserer vorsichtigen Positionierung und haben das Aktienexposure des Dachfonds auf 23,77% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

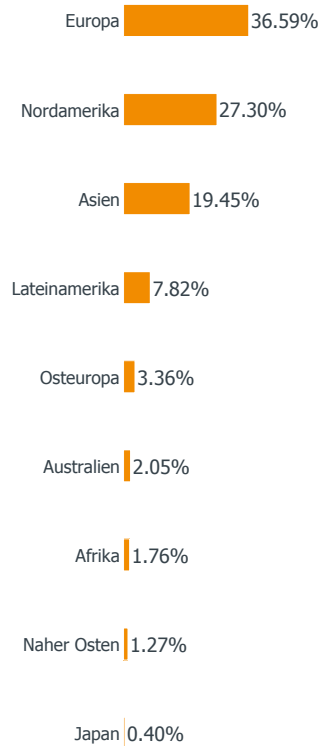
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.23%	-4.75%
Monatsbeginn	-1.81%	-4.09%
Jahresbeginn	-11.54%	-7.96%

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

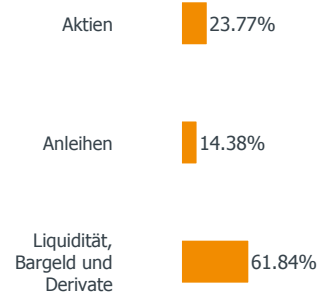
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktienfonds	48.21%	50.03%	57.80%
Global	6.44%	6.45%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	6.44%	6.45%	5.62%
Europa	11.99%	12.68%	15.28%
Carmignac Grande Europe (A)	4.88%	5.20%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	7.11%	7.48%	9.37%
Spezialisiert	29.78%	30.90%	36.90%
Carmignac Emergents	10.84%	11.06%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	3.06%	3.10%	5.28%
Carmignac Commodities	11.32%	12.02%	13.33%
Carmignac Innovation	4.56%	4.73%	4.18%
Mischfonds	37.85%	37.23%	33.25%
Carmignac Investissement Latitude	9.87%	9.95%	9.55%
Carmignac Patrimoine (A)	10.95%	10.55%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	1.68%	1.64%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	10.11%	10.01%	9.67%
Carmignac Market Neutral	5.25%	5.08%	4.60%
Rentenfonds	9.68%	9.27%	8.97%
Carmignac Global Bond	9.68%	9.27%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.25%	3.47%	-0.02%

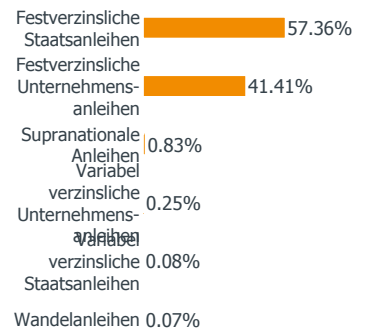
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.00%	Nettovermögen EUR	JPY
8.20%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-18.68%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P TSX 60 - S&P500	-

(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 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **10.09%**

KOMMENTARE

In einer für die großen Finanzplätze sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 50 mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem extrem widrigen Marktumfeld zahlte sich für den Dachfonds die Senkung seiner Exposure durch zusätzliche Derivate auf regionale, insbesondere US-amerikanische und europäische Indizes, in vollem Umfang aus. Innerhalb der Allokation ist die gute Wertentwicklung des diversifizierten Fonds Carmignac Patrimoine sowie der Anleihenfonds zu erwähnen, die Auftrieb durch ihre defensive Positionierung erhielten. In weltweit fallenden Aktienmärkten wurden unsere Schwellenländer- und Rohstoffthemen innerhalb der Aktienfonds hingegen in Mitleidenschaft gezogen. Wir bleiben bei unserer vorsichtigen Positionierung und haben das Aktienexposure des Dachfonds auf 10,09% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

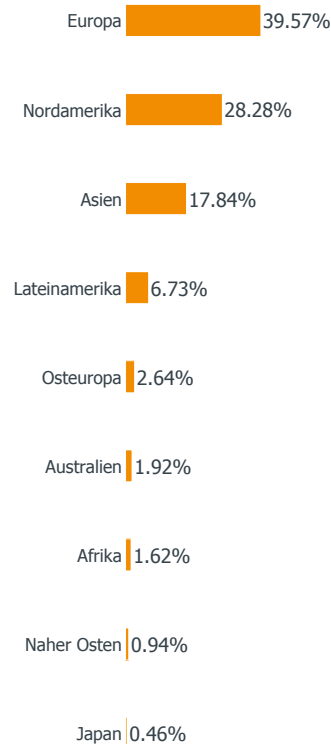
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.63%	-2.75%
Monatsbeginn	-0.40%	-2.39%
Jahresbeginn	-7.93%	-5.23%

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

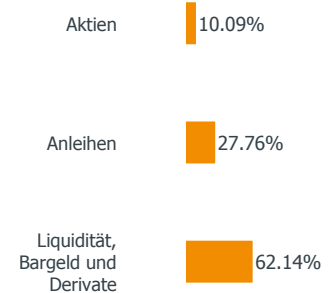
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Aktienfonds	23.67%	25.02%	29.67%
Global	1.60%	1.63%	0.00%
Carmignac Investissement (A)	1.60%	1.63%	0.00%
Europa	5.19%	5.57%	8.01%
Carmignac Grande Europe (A)	2.80%	3.02%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.39%	2.55%	4.06%
Spezialisiert	16.87%	17.81%	21.66%
Carmignac Emergents	5.71%	5.91%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	1.58%	1.62%	5.13%
Carmignac Commodities	7.15%	7.71%	7.17%
Carmignac Innovation	2.44%	2.57%	2.36%
Mischfonds	50.78%	50.56%	39.15%
Carmignac Investissement Latitude	8.97%	9.09%	8.99%
Carmignac Patrimoine (A)	20.11%	19.80%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	1.71%	1.70%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	12.72%	12.79%	12.10%
Carmignac Market Neutral	7.27%	7.16%	6.48%
Rentenfonds	21.03%	20.58%	30.89%
Carmignac Global Bond	15.59%	15.17%	14.40%
Carmignac Sécurité	5.44%	5.40%	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	4.52%	3.85%	0.29%

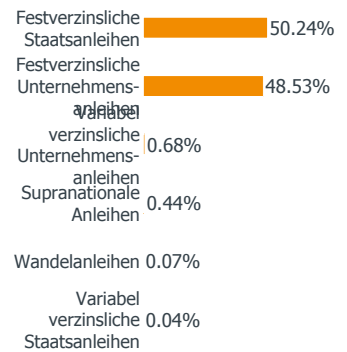
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.00%	Nettovermögen EUR	JPY
7.50%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-14.28%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P TSX 60 - S&P500	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

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

CARMIGNAC GLOBAL BOND

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 31
04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



C. Zerah



Mod. Duration : **4.02** | Mac. Duration : **4.17** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

In einer für sämtliche internationalen Finanzplätze verlustreichen Woche schloss der Carmignac Global Bond mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Die zunehmende Sorge der Anleger um die Zahlungsfähigkeit der europäischen Peripherieländer in Verbindung mit der Veröffentlichung enttäuschender Konjunkturdaten aus den G10-Ländern gab der Risikoaversion erneut Nahrung. In diesem eingetrübten Umfeld zahlten sich für den Fonds seine Positionierung auf der US-amerikanischen Kurve, auf der eine deutliche Entspannung zu beobachten war, sowie sein Exposure im USD und in an diesen gekoppelten Währungen aus. Angesichts des erneuten Interesses der Anleger an Fluchtwährungen und trotz der Bemühungen der Bank of Japan zur Drosselung des Höhenflugs des JPY haben wir unser Exposure in diesem in der Berichtswoche erhöht. Reduziert haben wir unsere Engagements in Kreditpapieren.

WERTENTWICKLUNGEN

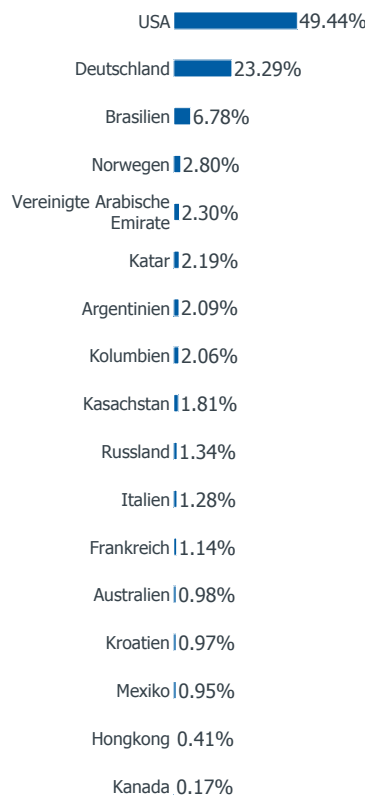
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	2.04%	1.29%
Monatsbeginn	1.59%	1.05%
Jahresbeginn	-1.12%	0.31%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (Eur)

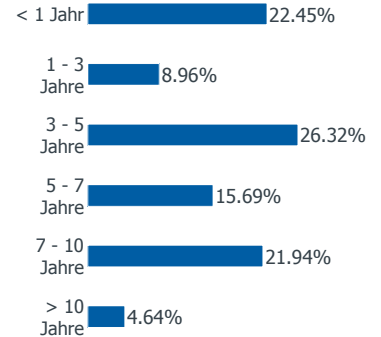
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Anleihen	90.52%	98.73%	90.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	55.36%	54.89%	22.14%
AAA	55.36%	54.89%	22.14%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	9.83%	10.82%	15.92%
AA	0.00%	0.75%	0.00%
A	0.00%	0.00%	7.26%
BBB	6.03%	6.25%	6.46%
B	0.91%	0.93%	2.20%
Ohne Rating	2.89%	2.89%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	16.25%	17.43%	26.69%
A	0.50%	0.51%	0.73%
BBB	1.16%	1.19%	4.33%
BB	9.05%	9.23%	13.00%
B	2.09%	3.02%	1.36%
Ohne Rating	3.45%	3.49%	7.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	9.08%	15.59%	25.35%
AA	1.99%	2.70%	0.00%
A	0.00%	0.00%	5.25%
BBB	4.24%	6.54%	8.20%
BB	0.97%	4.45%	9.39%
B	0.99%	0.99%	2.52%
CCC	0.72%	0.73%	0.00%
Ohne Rating	0.17%	0.17%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	9.48%	1.27%	9.90%

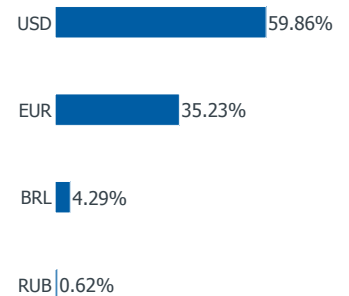
Regionen



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AAA	13.80%
SCHATZ 1.25% 16/09/2011	Deutschland	AAA	12.57%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AAA	10.89%
BUND 5.00% 04/01/2012	Deutschland	AAA	7.50%
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	USA	AAA	7.06%
BRESIL 10.00% 01/01/2015	Brasilien	BBB-	4.29%
T-BOND 2.3750% 31/05/2018	USA	AAA	3.54%
SEADRILL 6.50% 05/10/2015	Norwegen	Ohne Rating	2.54%
QATAR DIAR 5.00 21/07/2020	Katar	AA	1.99%
DUBAI 7.75% 05/10/2020	Vereinigte Arabische	Ohne Rating	1.91%
			66.08%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 31
04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



C. Galvis



Mod. Duration : 1.28 | Mac. Duration : 1.32 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

In einer für die großen Finanzplätze verlustreichen Woche schloss der Carmignac Sécurité mit einem leichten Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Angesichts der Probleme, welche die Europäische Zentralbank und die politischen Instanzen hatten, die Märkte von der Richtigkeit ihrer Strategien zu überzeugen, war eine Flight-to-Quality-Bewegung zu konstatieren. Vor diesem Hintergrund entspannten sich die Zinsen spürbar. Aufgrund der jüngsten Entwicklung von Bundesanleihen und im Vorfeld der EZB-Sitzung haben wir es vorgezogen, das Zinsrisiko abzusichern, und haben die Duration bis Wochenschluss auf 1,3 gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

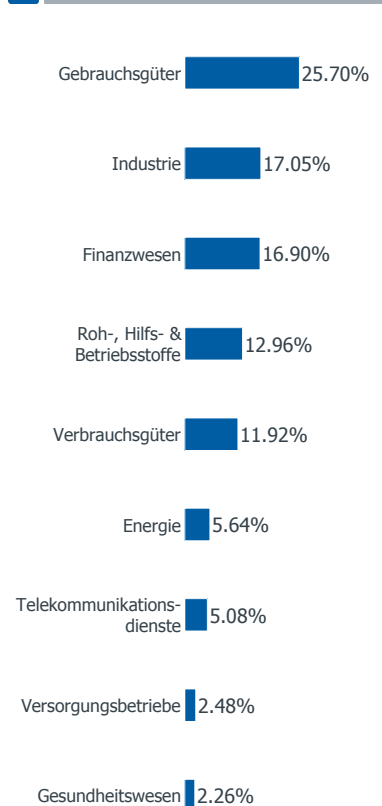
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.01%	-0.08%
Monatsbeginn	-0.04%	0.02%
Jahresbeginn	0.97%	-0.14%

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y

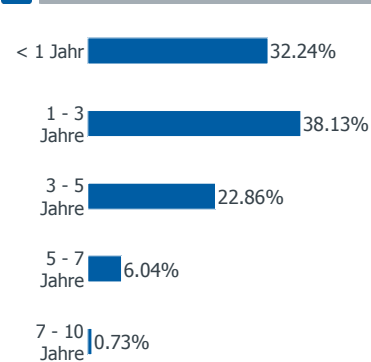
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Anleihen	79.95%	80.72%	86.47%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	17.45%	17.32%	19.35%
AAA	17.45%	17.32%	19.35%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.54%	1.53%	1.41%
BBB	1.54%	1.53%	1.41%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	53.80%	54.68%	60.98%
AA	3.56%	3.54%	1.99%
A	7.79%	8.31%	13.00%
BBB	27.35%	27.76%	30.86%
BB	8.74%	8.76%	9.83%
B	0.59%	0.59%	0.00%
Ohne Rating	5.76%	5.73%	5.30%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.17%	7.19%	4.73%
AA	0.17%	0.17%	0.00%
A	0.81%	0.81%	0.40%
BBB	6.18%	6.22%	4.33%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	20.05%	19.28%	13.53%

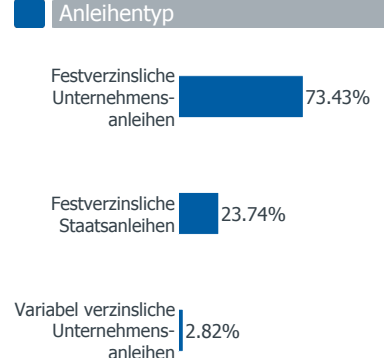
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	6.42%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	5.07%
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	4.08%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	Deutschland	AAA	1.87%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.54%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.13%
FORD 7.125% 16/01/2012	USA	BB	1.00%
STAT BK INDIA 4.50% 30/11/2015	Indien	BBB	0.96%
GLENCORE 5.375% 30/09/2011	Schweiz	BBB-	0.96%
ARCELOR 8.25% 03/06/2013	Niederlande	BBB-	0.95%
			23.98%

CARMIGNAC CASH PLUS

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 31
04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 09/08/2011



C. Galvis



Mod. Duration : **0.93** | Mac. Duration : **0.97** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

In einer Woche, in der die Märkte sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern Verluste verbuchten, schloss der Carmignac Cash Plus unverändert und gleichauf mit seinem Referenzindikator. Die zunehmende Sorge der Anleger um die Zahlungsfähigkeit der europäischen Peripherieländer in Verbindung mit der Veröffentlichung enttäuschender Konjunkturdaten aus den G10-Ländern gab der Risikoaversion erneut Nahrung. Vor diesem Hintergrund markierten die Risikoprämien von Staatsanleihen Tiefststände, da sich die Anleger erneut Fluchtwerten zuwandten. Während Kreditpapiere die Performance des Fonds stützten, war unsere Positionierung am Devisenmarkt von Nachteil. Wir bleiben bei unserer vorsichtigen Positionierung und steuern die Duration des Portfolios taktisch.

WERTENTWICKLUNGEN

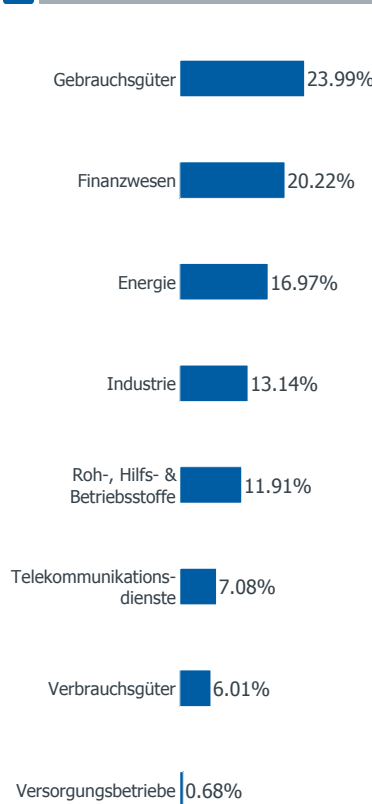
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.01%	0.02%
Monatsbeginn	0.00%	0.02%
Jahresbeginn	1.57%	0.53%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

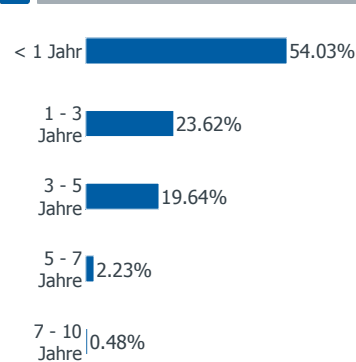
Portfoliostruktur

	Woche 31	Woche 30	Jahresbeginn
Anleihen	59.30%	59.39%	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	2.12%	2.15%	3.64%
A	1.40%	1.41%	2.02%
BBB	0.39%	0.39%	0.56%
Ohne Rating	0.34%	0.35%	1.05%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	43.10%	43.21%	44.50%
AA	3.73%	3.74%	1.06%
A	7.20%	7.21%	10.98%
BBB	13.13%	13.12%	15.94%
BB	8.65%	8.78%	10.78%
B	1.92%	1.91%	0.00%
Ohne Rating	8.46%	8.45%	5.74%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	14.08%	14.04%	10.76%
AA	1.26%	1.26%	0.00%
A	2.33%	2.31%	1.58%
BBB	6.83%	6.83%	1.44%
BB	2.94%	2.92%	4.97%
B	0.72%	0.72%	2.78%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	40.70%	40.61%	28.84%

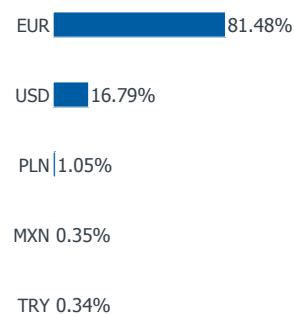
Sektoren



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	1.51%
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	1.14%
METRO 7.625% 05/03/2015	Deutschland	BBB	1.10%
AKBANK 5.125% 22/07/2015	Türkei	BB+	1.04%
			12.89%

(1) ohne Termingeschäfte

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 05/08/2011

Aktienfonds	04/08/2011	28/07/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Investissement (A)	8,259.32	8,503.66	-2,87%	8,998.99	-8,22%
Carmignac Investissement (E)	126.29	130.05	-2,89%	138.22	-8,63%
MSCI All Countries World (Eur)	196.58	210.88	-6,78%	220.11	-10,69%
Carmignac Grande Europe (A)	122.28	133.09	-8,12%	143.57	-14,83%
Carmignac Grande Europe (E)	70.81	77.09	-8,15%	83.52	-15,22%
DJ Stoxx 600	243.16	267.08	-8,96%	275.81	-11,84%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	157.62	169.68	-7,11%	187.32	-15,86%
DJ Stoxx 200 Small	156.79	174.94	-10,37%	183.14	-14,39%
Carmignac Emergents	669.75	698.99	-4,18%	732.96	-8,62%
MSCI Emerging Markets (Eur)	175.53	185.49	-5,37%	198.75	-11,68%
Carmignac Emerging Discovery	1,000.43	1,037.37	-3,56%	1,173.26	-14,73%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (Eur)	98.49	103.19	-4,56%	111.40	-11,59%
Carmignac Innovation	190.36	201.96	-5,74%	225.33	-15,52%
⁽²⁾ Carmignac Innovation Index (Eur)	135.36	144.48	-6,31%	146.84	-7,82%
Carmignac Commodities	336.58	365.72	-7,97%	407.90	-17,48%
⁽³⁾ Carmignac Commodities Index (Eur)	317.61	348.64	-8,90%	365.67	-13,14%

Mischfonds	04/08/2011	28/07/2011	wöchentlich	31/12/2010*	2011
Carmignac Patrimoine (A)	5,178.14	5,111.10	1,31%	5,264.66	-1,64%
Carmignac Patrimoine (E)	133.02	131.31	1,30%	135.65	-1,94%
⁽⁴⁾ Carmignac Patrimoine Index (Eur)	291.29	299.51	-2,75%	307.37	-5,23%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	100.96	101.60	-0,63%	100.00	0,96%
Carmignac Emerging Patrimoine (E)	100.75	101.39	-0,63%	100.00	0,75%
⁽⁵⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (Eur)	98.37	100.76	-2,38%	100.00	-1,63%
Carmignac Euro-Patrimoine	270.38	273.78	-1,24%	280.11	-3,47%
⁽⁶⁾ C. Euro-Patrimoine Index	90.14	94.97	-5,09%	96.45	-6,55%
Carmignac Investissement Latitude	207.67	211.98	-2,03%	226.88	-8,47%
MSCI All Countries World (Eur)	196.58	210.88	-6,78%	220.11	-10,69%
Carmignac Market Neutral	1,031.62	1,027.84	0,37%	1,095.84	-5,86%
Eonia Capitalized	140.05	140.03	0,02%	139.31	0,53%

* 31/03/2011 - Carmignac Emerging Patrimoine

Dachfonds	04/08/2011	28/07/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Profil Réactif 100	146.20	151.30	-3,37%	170.65	-14,33%
MSCI All Countries World (Eur)	196.58	210.88	-6,78%	220.11	-10,69%
Carmignac Profil Réactif 75	168.79	172.64	-2,23%	190.81	-11,54%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 75 Index (Eur)	102.84	107.97	-4,75%	111.74	-7,96%
Carmignac Profil Réactif 50	148.66	149.60	-0,63%	161.46	-7,93%
⁽⁸⁾ C. Profil Réactif 50 Index (Eur)	115.50	118.76	-2,75%	121.88	-5,23%

Renten- und Geldmarktfonds	04/08/2011	28/07/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Global Bond	963.10	943.81	2,04%	974.05	-1,12%
JP Morgan GGB (Eur)	475.51	469.47	1,29%	474.02	0,31%
Carmignac Sécurité	1,547.82	1,547.96	-0,01%	1,532.96	0,97%
EURO MTS 1-3 Y	154.35	154.47	-0,08%	154.56	-0,14%
Carmignac Cash Plus	10,530.90	10,530.36	0,01%	10,367.88	1,57%
Eonia Capitalized	140.05	140.03	0,02%	139.31	0,53%
Carmignac Court Terme	3,721.88	3,721.04	0,02%	3,703.09	0,51%
Eonia Capitalized	140.05	140.03	0,02%	139.31	0,53%

(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 31

04/08/2011 - Dokument veröffentlicht am 05/08/2011

REGIONEN	Indizes		04/08/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	311.60	-7,72%	-6,78%	-5,76%	-10,69%
Eurozone	DJ EURO STOXX	EUR	236.23	-10,76%	-10,76%	-13,92%	-13,92%
Europäische Small und Mid Caps	DJ STOXX 200 SMALL	EUR	156.79	-10,37%	-10,37%	-14,39%	-14,39%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	1,073.02	-6,32%	-5,37%	-6,81%	-11,68%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	453.56	-4,84%	-3,87%	-3,12%	-8,20%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3,887.32	-9,43%	-8,51%	-15,74%	-20,15%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	240.45	-8,07%	-7,14%	1,27%	-4,03%

LÄNDER	Indizes		04/08/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3,320.35	-10,57%	-10,57%	-12,73%	-12,73%
Frankfurt	DAX	EUR	6,414.76	-10,78%	-10,78%	-7,22%	-7,22%
New York	S&P 500	USD	1,200.07	-7,73%	-6,80%	-4,58%	-9,57%
London	FTSE 100	GBP	5,393.14	-8,17%	-7,29%	-8,59%	-9,69%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	9,659.18	-2,45%	-2,98%	-5,57%	-8,35%
Seoul	KOSPI	KRW	2,018.47	-6,37%	-6,32%	-1,59%	-1,30%
Hongkong	HANG SENG	HKD	21,884.74	-3,04%	-2,16%	-5,00%	-10,28%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	11,893.50	-4,99%	-4,13%	-6,29%	-11,51%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2,960.31	-0,69%	0,37%	-5,37%	-8,22%
Taipeh	TAIEX	TWD	8,317.27	-5,13%	-4,63%	-7,30%	-11,48%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	17,693.18	-2,84%	-2,87%	-13,73%	-17,93%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	1,124.01	-0,91%	-0,30%	8,84%	3,12%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	52,811.36	-10,04%	-9,68%	-23,80%	-24,50%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	33,322.63	-7,23%	-8,39%	-13,56%	-15,41%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1,855.69	-6,52%	-5,57%	4,69%	-0,79%
Istanbul	ISE INDUSTRIALS	TRY	51,255.53	-6,47%	-8,93%	-2,38%	-17,91%

SEKTOREN	Indizes		04/08/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2,207.20	-6,94%	-6,00%	-0,48%	-5,69%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	357.32	-8,50%	-7,58%	-13,23%	-17,78%
Schifffahrt Freight	BALTIC DRY	EUR	1,268.00	-0,78%	-0,78%	-28,48%	-28,48%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	947.31	-11,87%	-10,98%	-2,36%	-7,47%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	301.63	-7,62%	-6,69%	-1,39%	-6,55%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	327.97	-4,84%	-3,87%	-1,45%	-6,61%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	531.78	-4,15%	-3,18%	-7,25%	-12,10%
Rohstoffe Europa	DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	486.91	-13,10%	-13,10%	-23,34%	-23,34%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	239.28	-12,94%	-12,06%	-2,38%	-7,49%
Alternative Energien	BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE	USD	136.74	-4,99%	-4,03%	2,05%	-3,29%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	124.23	-8,52%	-7,59%	-16,51%	-20,88%
Europa : Bankensektor	DJ STOXX 600 BANKS	EUR	154.24	-11,77%	-11,77%	-21,43%	-21,43%

ZINSSÄTZE	Indizes		04/08/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
US-Geldmarkt	FED FUNDS TARGET RATE US		0.25%	0.00 bp	0.00 bp	0.00 bp	0.00 bp
Euro-Geldmarkt	ECB MAIN REFINANCING RATE		1.50%	0.00 bp	0.00 bp	50.00 bp	50.00 bp
US Treasury Notes 2 Jahre	US GOVT BOND 2Y		0.26%	-16.30 bp	-16.30 bp	-34.00 bp	-34.00 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		1.09%	-43.60 bp	-43.60 bp	-91.90 bp	-91.90 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		2.40%	-54.20 bp	-54.20 bp	-89.10 bp	-89.10 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0.84%	-39.90 bp	-39.90 bp	-2.20 bp	-2.20 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		1.43%	-39.10 bp	-39.10 bp	-40.60 bp	-40.60 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		2.30%	-33.30 bp	-33.30 bp	-66.30 bp	-66.30 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	461.78	1.16%	1.16%	0.22%	0.22%

WECHSEL & ROHSTOFFE	Indizes		04/08/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,4156	-1,00%	-1,00%	5,52%	5,52%
Euro/Yen	WMR	EUR	111,8646	0,55%	0,55%	2,81%	2,81%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8673	-0,95%	-0,95%	1,22%	1,22%
Erdöl	CRUDE OIL	USD	86,63	-11,09%	-10,19%	-5,20%	-10,16%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 646,53	1,89%	2,93%	15,89%	9,82%

Die Wechselkurse, die der Währungsrechnung 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.