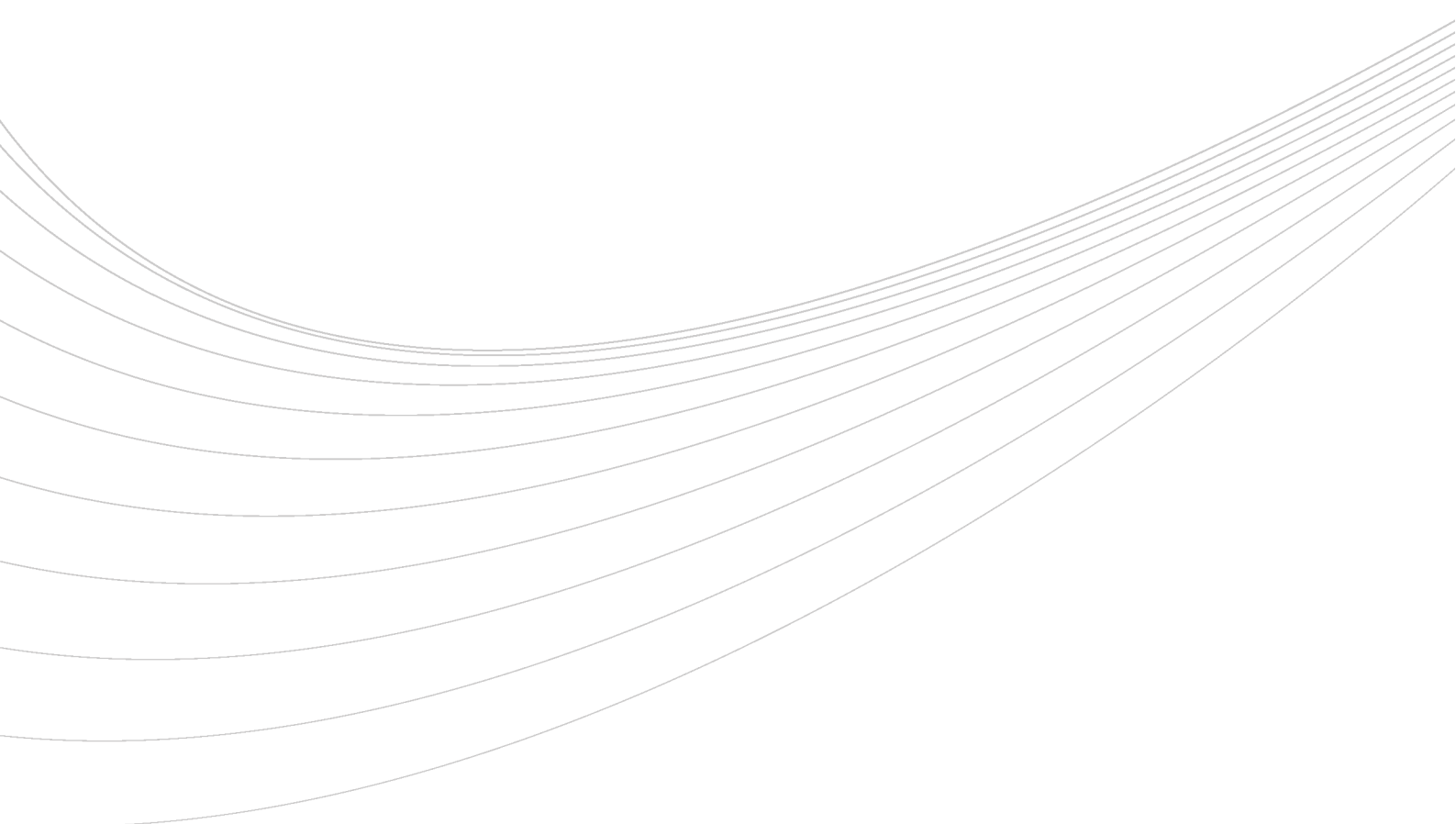




WOCHENBERICHT

01/09/2011 - Woche 35

Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **92.47%** | Nettoaktienquote : **62.92%**

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der Aktienmärkte geprägten Berichtswoche verbuchte der Carmignac Investissement angesichts seiner sehr defensiven Positionierung eine zufriedenstellende Performance. So leisteten sämtliche Portfoliokomponenten einen positiven Renditebeitrag, wobei der Performancerückstand auf den Index den zum Schutz des Portfolios aufgebauten Derivatestrategien zuzuschreiben war, die in diesem Umfeld schwach performten. Auftrieb erhielten die Märkte vor allem durch die unerwartet gute Entwicklung des ISM-Index. Aufgrund anhaltend schwacher US-Beschäftigungs- und sonstiger Konjunkturdaten bleiben wir jedoch bei unserem Szenario einer Wachstumsverlangsamung. Somit behielten wir die defensive Positionierung des Fonds bei und belieben das Exposure auf dem vorgeschriebenen Mindestwert.

WERTENTWICKLUNGEN

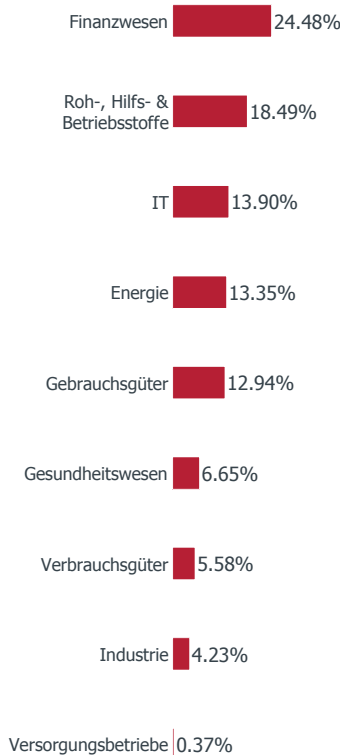
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	4.38%	5.28%
Monatsbeginn	1.24%	0.52%
Jahresbeginn	-7.44%	-12.01%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

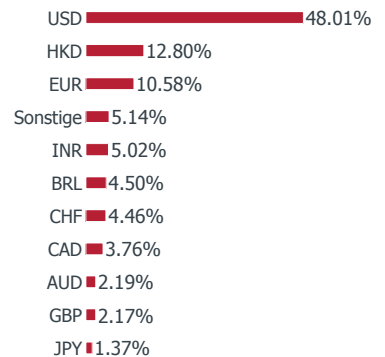
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	92.47%	90.73%	97.77%
Industriestaaten	59.37%	58.83%	63.83%
Europa	17.15%	16.94%	14.89%
Dänemark	1.78%	1.68%	1.64%
Frankreich	5.76%	5.66%	4.30%
Portugal	0.99%	1.03%	1.06%
Vereinigtes Königreich	4.16%	4.16%	4.40%
Schweiz	4.46%	4.40%	3.50%
Nordamerika	38.66%	38.30%	45.80%
Kanada	13.11%	12.94%	12.47%
USA	25.55%	25.36%	33.33%
Japan	1.37%	1.33%	0.00%
Australien	2.19%	2.27%	3.14%
Schwellenländer	33.10%	31.89%	33.95%
Asien	25.51%	24.90%	24.34%
China	12.54%	12.09%	9.70%
Hongkong	2.22%	2.09%	1.57%
Indien	7.39%	7.25%	9.26%
Indonesien	2.88%	2.99%	2.02%
Taiwan	0.00%	0.00%	1.38%
Thailand	0.48%	0.48%	0.42%
Latinamerika	7.58%	6.99%	8.62%
Argentinien	0.44%	0.46%	0.36%
Brasilien	4.84%	4.23%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.68%	1.71%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.62%	0.59%	0.51%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Türkei	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.53%	9.27%	2.23%

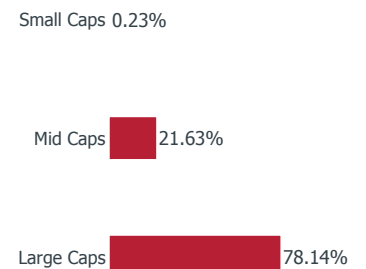
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
20.00%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-29.55%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P 500 RETAIL -	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.97%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.45%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.18%
APPLE INC	USA	IT	2.95%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.91%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.61%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.57%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.51%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.46%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.22%
			28.83%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **92.47%** | Nettoaktienquote : **62.92%**

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der Aktienmärkte geprägten Berichtswoche verbuchte der Carmignac Investissement angesichts seiner sehr defensiven Positionierung eine zufriedenstellende Performance. So leisteten sämtliche Portfoliokomponenten einen positiven Renditebeitrag, wobei der Performancerückstand auf den Index den zum Schutz des Portfolios aufgebauten Derivatestrategien zuzuschreiben war, die in diesem Umfeld schwach performten. Auftrieb erhielten die Märkte vor allem durch die unerwartet gute Entwicklung des ISM-Index. Aufgrund anhaltend schwacher US-Beschäftigungs- und sonstiger Konjunkturdaten bleiben wir jedoch bei unserem Szenario einer Wachstumsverlangsamung. Somit behielten wir die defensive Positionierung des Fonds bei und belieben das Exposure auf dem vorgeschriebenen Mindestwert.

WERTENTWICKLUNGEN

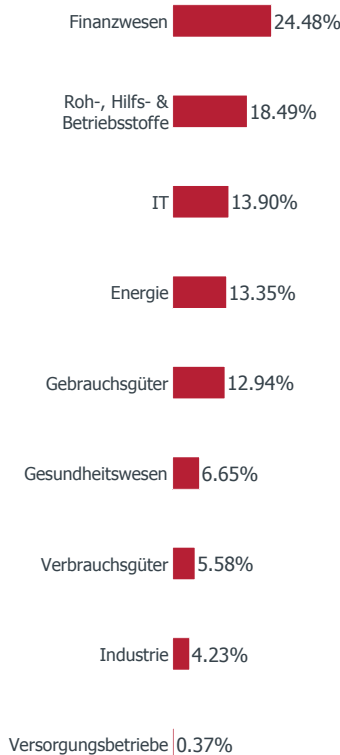
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	4.37%	5.28%
Monatsbeginn	1.24%	0.52%
Jahresbeginn	-7.90%	-12.01%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

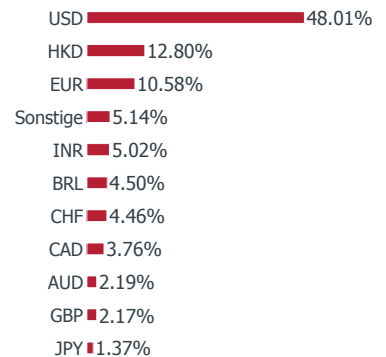
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	92.47%	90.73%	97.77%
Industriestaaten	59.37%	58.83%	63.83%
Europa	17.15%	16.94%	14.89%
Dänemark	1.78%	1.68%	1.64%
Frankreich	5.76%	5.66%	4.30%
Portugal	0.99%	1.03%	1.06%
Vereinigtes Königreich	4.16%	4.16%	4.40%
Schweiz	4.46%	4.40%	3.50%
Nordamerika	38.66%	38.30%	45.80%
Kanada	13.11%	12.94%	12.47%
USA	25.55%	25.36%	33.33%
Japan	1.37%	1.33%	0.00%
Australien	2.19%	2.27%	3.14%
Schwellenländer	33.10%	31.89%	33.95%
Asien	25.51%	24.90%	24.34%
China	12.54%	12.09%	9.70%
Hongkong	2.22%	2.09%	1.57%
Indien	7.39%	7.25%	9.26%
Indonesien	2.88%	2.99%	2.02%
Taiwan	0.00%	0.00%	1.38%
Thailand	0.48%	0.48%	0.42%
Latinamerika	7.58%	6.99%	8.62%
Argentinien	0.44%	0.46%	0.36%
Brasilien	4.84%	4.23%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.68%	1.71%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.62%	0.59%	0.51%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Türkei	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.53%	9.27%	2.23%

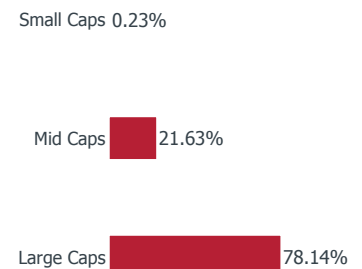
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
20.00%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-29.55%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P 500 RETAIL -	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.97%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.45%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.18%
APPLE INC	USA	IT	2.95%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.91%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.61%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.57%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.51%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.46%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.22%
Gesamt			28.83%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (A)

LU0099161993

WOCHENBERICHT - Woche 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Bruttoaktienquote : 102.00% | Nettoaktienquote : 63.29%

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der europäischen Märkte geprägten Berichtswoche schloss der Carmignac Grande Europe infolge seiner vorsichtigen Positionierung im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Aufgrund der zum Schutz des Portfolios aufgebauten Derivate konnte das Portfolio die Erholung der Märkte nicht in vollem Umfang nutzen. Von Nachteil für die relative Performance war die defensive Allokation, wohingegen sämtliche Portfoliokomponenten einen Positivbeitrag leisteten. In dieser Hinsicht ist die gute Entwicklung unserer Konsumgüter- sowie unserer Industriewerte wie Imtech und Invensys zu nennen. Aufgrund unserer Skepsis hinsichtlich der Aussichten in der Eurozone sind wir bei unserer defensiven Positionierung mit einem Aktienexposure von knapp über dem Mindestwert geblieben.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	3.32%	5.22%
Monatsbeginn	0.63%	0.63%
Jahresbeginn	-14.79%	-13.37%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	102.00%	105.40%	96.68%
Europäische Union	81.28%	83.56%	81.06%
Deutschland	11.91%	13.71%	5.21%
Belgien	6.23%	6.08%	1.73%
Dänemark	2.58%	2.36%	4.38%
Spanien	1.63%	1.50%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	13.90%	13.31%	8.58%
Italien	1.90%	2.21%	4.56%
Niederlande	5.31%	5.07%	12.53%
Polen	1.38%	1.29%	4.94%
Portugal	7.92%	7.81%	7.26%
Vereinigtes Königreich	22.50%	23.30%	22.12%
Schweden	4.07%	4.98%	1.70%
Tschechische Republik	1.98%	1.93%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	20.72%	21.84%	15.63%
Kroatien	1.28%	1.29%	0.60%
Norwegen	2.15%	2.17%	2.78%
Russland	6.88%	5.45%	1.53%
Schweiz	7.97%	10.55%	6.40%
Türkei	2.44%	2.38%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-2.00%	-5.40%	3.32%

Sektoren

Verbrauchsgüter	33.21%
Industrie	12.55%
Finanzwesen	10.97%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.91%
Energie	9.99%
Gesundheitswesen	8.44%
Gebrauchsgüter	5.90%
IT	3.29%
Telekommunikationsdienste	2.80%
Versorgungsbetriebe	1.94%

Devisen (1)

EUR	51.29%
GBP	22.52%
Sonstige	12.16%
CHF	7.97%
USD	3.62%
TRY	2.44%

Marktkapitalisierung

Small Caps	7.88%
Mid Caps	36.70%
Large Caps	55.43%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
62.00%	Engagement GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
-38.72%	DAX - DJ E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.81%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.99%
ACRON	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.62%
COLRUYT	Belgien	Verbrauchsgüter	3.47%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.38%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.28%
SBERBANK	Russland	Finanzwesen	3.26%
GALP ENERGIA	Portugal	Energie	3.11%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.87%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	2.86%
			34.66%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E)

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Bruttoaktienquote : 102.00% | Nettoaktienquote : 63.29%

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der europäischen Märkte geprägten Berichtswoche schloss der Carmignac Grande Europe infolge seiner vorsichtigen Positionierung im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Aufgrund der zum Schutz des Portfolios aufgebauten Derivate konnte das Portfolio die Erholung der Märkte nicht in vollem Umfang nutzen. Von Nachteil für die relative Performance war die defensive Allokation, wohingegen sämtliche Portfoliokomponenten einen Positivbeitrag leisteten. In dieser Hinsicht ist die gute Entwicklung unserer Konsumgüter- sowie unserer Industriewerte wie Imtech und Invensys zu nennen. Aufgrund unserer Skepsis hinsichtlich der Aussichten in der Eurozone sind wir bei unserer defensiven Positionierung mit einem Aktienexposure von knapp über dem Mindestwert geblieben.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	3.31%	5.22%
Monatsbeginn	0.64%	0.63%
Jahresbeginn	-15.22%	-13.37%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	102.00%	105.40%	96.68%
Europäische Union	81.28%	83.56%	81.06%
Deutschland	11.91%	13.71%	5.21%
Belgien	6.23%	6.08%	1.73%
Dänemark	2.58%	2.36%	4.38%
Spanien	1.63%	1.50%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	13.90%	13.31%	8.58%
Italien	1.90%	2.21%	4.56%
Niederlande	5.31%	5.07%	12.53%
Polen	1.38%	1.29%	4.94%
Portugal	7.92%	7.81%	7.26%
Vereinigtes Königreich	22.50%	23.30%	22.12%
Schweden	4.07%	4.98%	1.70%
Tschechische Republik	1.98%	1.93%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	20.72%	21.84%	15.63%
Kroatien	1.28%	1.29%	0.60%
Norwegen	2.15%	2.17%	2.78%
Russland	6.88%	5.45%	1.53%
Schweiz	7.97%	10.55%	6.40%
Türkei	2.44%	2.38%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-2.00%	-5.40%	3.32%

Sektoren

Verbrauchsgüter	33.21%
Industrie	12.55%
Finanzwesen	10.97%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.91%
Energie	9.99%
Gesundheitswesen	8.44%
Gebrauchsgüter	5.90%
IT	3.29%
Telekommunikationsdienste	2.80%
Versorgungsbetriebe	1.94%

Devisen (1)

EUR	51.29%
GBP	22.52%
Sonstige	12.16%
CHF	7.97%
USD	3.62%
TRY	2.44%

Marktkapitalisierung

Small Caps	7.88%
Mid Caps	36.70%
Large Caps	55.43%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
62.00%	Engagement GBP	EUR

Derivate

	Short	Long
-38.72%	DAX - DJ E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.81%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.99%
ACRON	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.62%
COLRUYT	Belgien	Verbrauchsgüter	3.47%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.38%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.28%
SBERBANK	Russland	Finanzwesen	3.26%
GALP ENERGIA	Portugal	Energie	3.11%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.87%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	2.86%
			34.66%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



J. Cvetanovski

Bruttoaktienquote : **89.01%** | Nettoaktienquote : **65.31%**

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der europäischen Märkte geprägten Berichtswoche schloss der Carmignac Euro Entrepreneurs angesichts seiner vorsichtigen Positionierung im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Aufgrund der zum Schutz des Portfolios aufgebauten Derivate konnte der Fonds die Erholung der Märkte nicht in vollem Umfang nutzen. Zwar konnten sich sämtliche Komponenten des Portfolios gut behaupten, doch war die defensive Allokation des Portfolios, vor allem angesichts des niedrigen Exposure in europäischen Banken, für die relative Performance von Nachteil. Von Vorteil war indes die gute Entwicklung von Grundversorgungswerten wie z.B. Eurocash im Nahrungsmittelhandel. Aufgrund unserer Skepsis hinsichtlich der Aussichten in der Eurozone sind wir bei unserer defensiven Positionierung mit einem Aktienexposure von knapp über dem Mindestwert geblieben.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	2.92%	6.11%
Monatsbeginn	0.23%	0.60%
Jahresbeginn	-14.78%	-13.57%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 200 Small

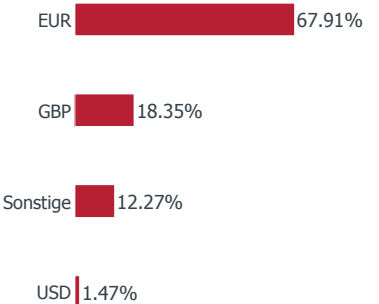
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	89.01%	87.95%	93.80%
Europäische Union	86.03%	84.92%	88.24%
Deutschland	16.57%	15.77%	16.16%
Österreich	3.51%	3.35%	1.67%
Belgien	1.29%	1.33%	5.41%
Dänemark	0.00%	0.00%	1.45%
Spanien	1.20%	1.13%	2.60%
Finnland	0.00%	0.00%	3.86%
Frankreich	6.58%	5.56%	1.14%
Griechenland	0.45%	0.38%	0.34%
Italien	2.95%	2.84%	2.03%
Niederlande	21.24%	21.66%	18.39%
Polen	7.73%	7.85%	5.88%
Portugal	3.13%	3.20%	2.93%
Vereinigtes Königreich	17.86%	17.38%	22.99%
Schweden	3.51%	4.47%	3.39%
Außerhalb Europäischer Union	2.98%	3.03%	5.56%
Ägypten	0.00%	0.00%	1.45%
Indien	0.61%	0.63%	0.70%
Norwegen	1.02%	1.06%	1.53%
Russland	1.35%	1.34%	1.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	10.99%	12.05%	6.20%

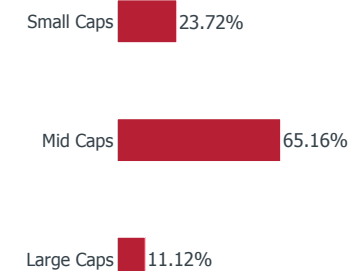
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
43.00%	Engagement NOK	EUR

Derivate

	Short	Long
-23.70%	DAX - DJ STOXX 200 SMALL - SMI	Goldminen

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	4.53%
RHOEN KLINIKUM	Deutschland	Gesundheitswesen	4.23%
SYMRISE	Deutschland	Verbrauchsgüter	4.05%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.89%
NUTRECO NV	Niederlande	Verbrauchsgüter	3.86%
QIAGEN	Niederlande	Gesundheitswesen	3.19%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.13%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.96%
DAVIDE CAMPARI	Italien	Gebrauchsgüter	2.95%
KONINKLIJKE VOPAK	Niederlande	Industrie	2.90%
			35.70%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



S. Pickard



Bruttoaktienquote : **101.43%** | Nettoaktienquote : **89.10%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür waren vor allem seine Indexderivate mit einem Minusbeitrag von 0,76% verantwortlich. In einer Woche, in der die Schwellenländermärkte kräftige Zuwächse verbuchten, war Brasilien, dessen Zentralbank am Freitag eine Senkung des Leitzinses um 50 Basispunkte bekannt gab, mit einem Plus von 11,28% der Performance-Spitzenreiter. Trotz der negativen Effekte der vorsichtigen Positionierung in Rohstoffen, die kräftig zulegten, sowie in Finanzwerten konnte sich das Wertpapierportfolio gut behaupten. Das hohe Exposure in Konsumgüterwerten, insbesondere in Südafrika, Brasilien und China, zahlte sich aus. Ebenfalls von Vorteil waren die soliden Zuwächse unserer koreanischen Werte (Hyundai Mobis), wenn auch in geringerem Umfang aufgrund unserer moderaten Exposure auf diesem Markt.

WERTENTWICKLUNGEN

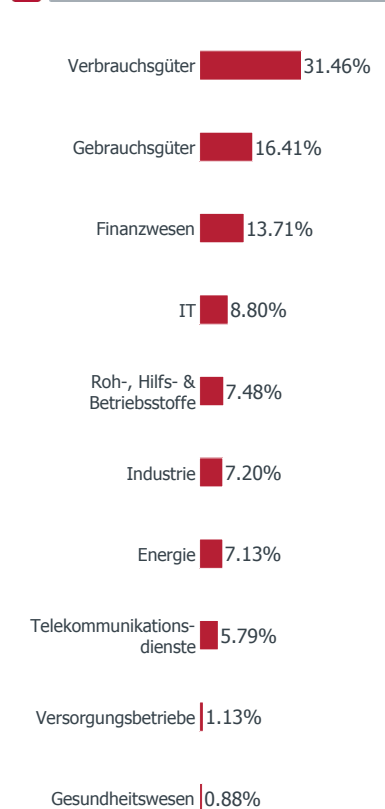
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	5.72%	7.43%
Monatsbeginn	1.23%	1.51%
Jahresbeginn	-10.72%	-15.13%

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (Eur)

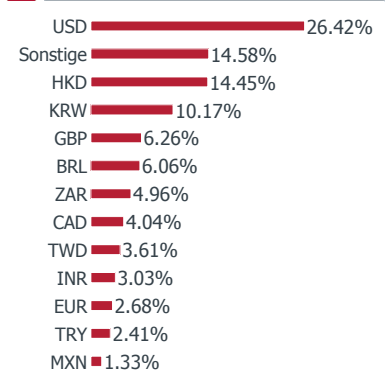
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	101.43%	101.89%	97.19%
Asien	52.45%	52.74%	49.31%
China	15.19%	14.85%	11.27%
Südkorea	10.17%	9.73%	6.12%
Hongkong	1.47%	1.65%	2.00%
Indien	7.96%	8.18%	10.55%
Indonesien	7.18%	7.57%	6.95%
Malaysia	2.85%	3.09%	2.55%
Taiwan	4.75%	4.74%	8.77%
Thailand	2.89%	2.92%	1.12%
Lateinamerika	22.89%	22.91%	26.27%
Brasilien	12.13%	11.85%	13.82%
Chile	2.96%	3.17%	3.32%
Kolumbien	1.56%	1.80%	2.07%
Guatemala	0.51%	0.53%	0.00%
Mexiko	4.46%	4.32%	6.03%
Peru	1.27%	1.22%	1.02%
Osteuropa	7.25%	7.35%	5.89%
Polen	2.56%	2.67%	1.28%
Russland	4.69%	4.68%	4.61%
Afrika	15.20%	15.25%	11.46%
Südafrika	6.62%	6.36%	5.23%
Algerien	1.55%	1.55%	1.33%
Kongo	2.48%	2.46%	1.97%
Ghana	1.54%	1.65%	1.12%
Mali	2.14%	2.40%	0.94%
Nigeria	0.86%	0.83%	0.88%
Nahe Osten	3.64%	3.65%	4.26%
Vereinigte Arabische Emirate	1.23%	1.23%	1.73%
Türkei	2.41%	2.41%	2.52%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.43%	-1.89%	2.81%

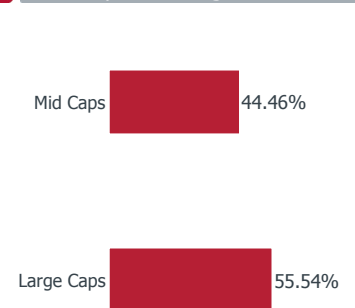
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.30%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-12.33%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.13%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.88%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2.85%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.74%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.72%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	2.66%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.56%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.48%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.43%
SAMSUNG ENGINEERING	Südkorea	Industrie	2.38%
			26.83%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



S. Pickard X. Hovasse



Bruttoaktienquote : **96.95%** | Nettoaktienquote : **86.03%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery schloss im Rückstand auf seinen Indikator. Hierfür waren vor allem seine Indexderivate mit einem Minusbeitrag von 0,72% verantwortlich. In einer Woche, in der die Schwellenländermärkte kräftige Zuwächse verbuchten, war Brasilien, dessen Zentralbank am Freitag eine Senkung des Leitzinses um 50 Basispunkte bekannt gab, mit einem Plus von 11,28% der Performance-Spitzenreiter. Diese positive Tendenz war dank seiner Investments in Konsumgüter- (Hering), Gesundheits- (Fleury) und Finanzwerten (Multiplan) von Vorteil für den Fonds. Einige Performancepunkte gegenüber dem Index verlor er indes aufgrund der enttäuschenden Entwicklung bestimmter Grundstoff- und Industriewerte. In dieser Hinsicht sind die herben Verluste von Lock & Lock, des südkoreanischen Herstellers von Frischhaltedosen, zu nennen. Von den stärker zyklischen Segmenten im Portfolio erwies sich Energie als produktiv.

WERTENTWICKLUNGEN

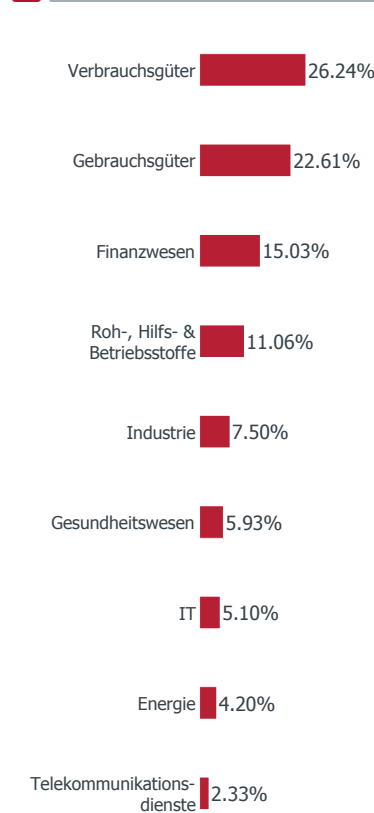
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	4.11%	6.59%
Monatsbeginn	1.28%	1.41%
Jahresbeginn	-17.94%	-17.03%

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

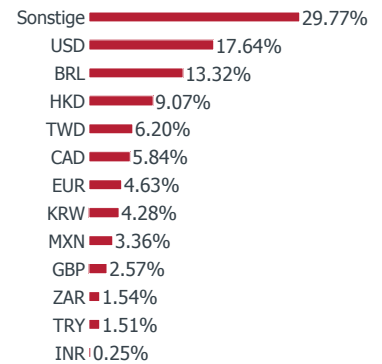
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	96.95%	95.77%	95.24%
Asien	47.82%	47.46%	46.81%
China	7.76%	7.77%	12.38%
Südkorea	4.28%	4.35%	2.80%
Hongkong	1.31%	1.14%	0.00%
Indien	5.23%	5.23%	7.85%
Indonesien	7.97%	8.00%	5.26%
Malaysia	0.00%	0.00%	1.12%
Mongolei	0.00%	0.00%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.77%	1.74%	1.41%
Philippinen	4.60%	4.70%	4.68%
Singapur	1.67%	1.64%	1.11%
Sri Lanka	2.64%	2.66%	1.72%
Taiwan	6.20%	5.90%	3.34%
Thailand	4.40%	4.32%	4.32%
Lateinamerika	30.05%	29.07%	26.04%
Argentinien	1.38%	1.42%	2.95%
Brasilien	13.32%	12.74%	11.61%
Chile	6.20%	5.95%	2.39%
Kolumbien	4.40%	4.41%	6.20%
Mexiko	3.36%	3.18%	2.06%
Peru	1.38%	1.37%	0.83%
Osteuropa	6.36%	6.33%	8.14%
Albanien	0.98%	0.94%	1.39%
Kasachstan	0.00%	0.00%	1.17%
Polen	1.54%	1.55%	2.18%
Russland	2.26%	2.22%	2.06%
Slowenien	1.58%	1.63%	1.34%
Afrika	7.12%	7.24%	7.85%
Südafrika	1.54%	1.48%	1.98%
Burkina Faso	2.18%	2.24%	1.89%
Agypten	0.00%	0.00%	2.01%
Äthiopien	0.00%	0.00%	0.00%
Kenia	0.71%	0.79%	0.63%
Mauritius	0.97%	0.99%	0.02%
Mosambik	0.00%	0.00%	1.32%
Nigeria	0.61%	0.62%	0.00%
Tansania	1.11%	1.13%	0.00%
Nahe Osten	5.59%	5.68%	6.40%
Saudi-Arabien	2.52%	2.59%	2.98%
Katar	1.55%	1.57%	1.12%
Türkei	1.51%	1.52%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.05%	4.23%	4.76%

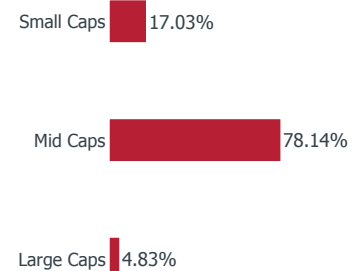
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	3.14%
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	3.01%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	2.81%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.70%
HERING	Brasilien	Gebrauchsgüter	2.68%
JOHN KEELLS HOLDINGS PLC	Sri Lanka	Industrie	2.64%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.57%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.39%
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	2.21%
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Gebrauchsgüter	2.20%
			26.35%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.85%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-10.92%	BOVESPA - 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 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



T. Jaksland



Bruttoaktienquote : 99.78% | Nettoaktienquote : 74.11%

KOMMENTARE

Der Carmignac Innovation schloss mit einem leichten Rückstand auf seinen Indikator. Hierfür waren vor allem seine Indexderivate mit einem Minusbeitrag von 0,71% verantwortlich. Angesichts der kräftigen Erholung der Märkte und des Anstiegs der Risikobereitschaft konnte sich das Portfolio gut behaupten. Verantwortlich dafür war vor allem der hohe Performancebeitrag der Segmente des Gesundheitssektors. Nach den Verlusten der jüngsten Zeit zählten Novo Nordisk, Celgene und Teva Pharmaceuticals zu den stärksten Performancevektoren der Berichtswoche. Aufgestockt haben wir Biotechnologie durch den Kauf von Halozyme (USA). Der IT-Sektor stand den Gesundheitswerten in nichts nach, denn die Halbleiterwerte Silicon Works, Skyworks Solutions und Cavium entwickelten sich höchst dynamisch.

WERTENTWICKLUNGEN

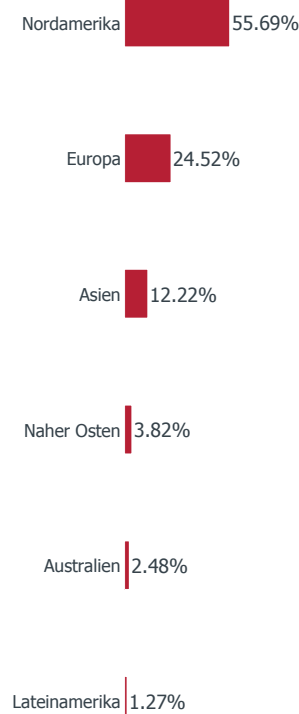
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	4.50%	5.17%
Monatsbeginn	0.93%	0.60%
Jahresbeginn	-15.55%	-8.23%

*Referenzindikator :
Carmignac Innovation Index (Eur) *

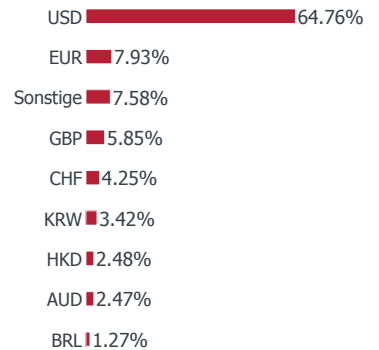
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	99.78%	96.11%	99.50%
Alternative Energien			
Investitionsgüter	3.06%	2.98%	12.65%
Gesundheitswesen	50.55%	47.55%	32.04%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.27%	1.14%	0.00%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	49.28%	46.40%	32.04%
IT	46.17%	45.58%	54.81%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14.09%	12.56%	19.96%
Medien	0.92%	0.89%	1.93%
Hardware & Ausrüstung	8.18%	10.51%	15.58%
Software & Dienste	22.97%	21.63%	17.34%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.22%	3.89%	0.50%

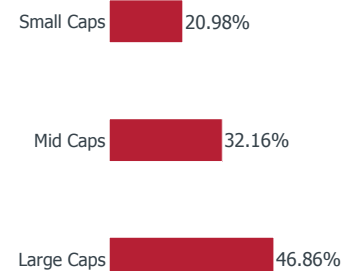
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-25.67%	Semiconductor HOLDERS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	8.18%
APPLE INC	USA	IT	8.18%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	USA	Gesundheitswesen	7.87%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	7.58%
SKYWORKS SOLUTIONS	USA	IT	6.96%
AUTONOMY CORP PLC	Vereinigtes Königreich	IT	4.93%
GILEAD SCIENCES INC	USA	Gesundheitswesen	4.73%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	4.25%
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	Israel	Gesundheitswesen	3.82%
CHECK POINT SOFTWARE	USA	IT	3.65%
			60.14%

(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 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



D. Field



Bruttoaktienquote : 97.81% | Nettoaktienquote : 80.37%

KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss mit einem leichten Rückstand auf seinen Indikator. Hierfür waren vor allem seine Indexderivate mit einem Minusbeitrag von 1,13% verantwortlich. Solide Zuwächse verbuchte hingegen das Wertpapierportfolio, dessen Komponenten allesamt im Plus schlossen. Der Wiederanstieg der Risikobereitschaft der Anleger war für Segmente mit hohem Beta von Vorteil. So verbuchten diversifizierte Metalle, vor allem First Quantum, Zuwächse. Solide Positivbeiträge leisteten auch Energiewerte, allen voran Ölförderer und -ausrüster. Trotz ihres Rückstands auf die übrigen Segmente war das Plus von Goldminen (+4,41% im Berichtszeitraum) von Vorteil für unsere Positionen, wobei das hohe Exposure in diesem Edelmetall für die relative Performance gegenüber des Referenzindikators indes von Nachteil war. Bei Agrarrohstoffen leistete der Düngemittelhersteller Potash Corp einen positiven Renditebeitrag.

WERTENTWICKLUNGEN

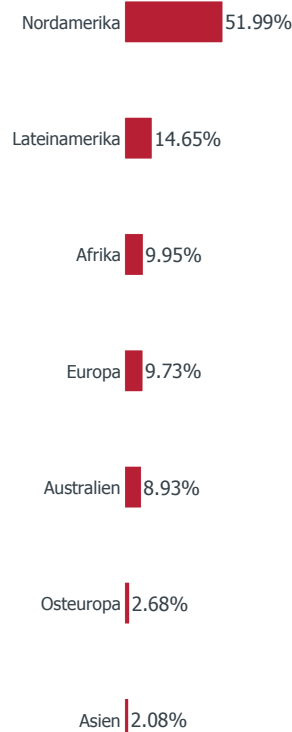
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	5.97%	6.47%
Monatsbeginn	0.65%	0.53%
Jahresbeginn	-15.44%	-13.97%

*Referenzindikator :
Carmignac Commodities Index (Eur) *

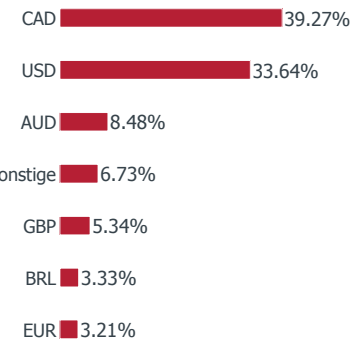
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	97.81%	102.18%	101.00%
Energie	38.25%	39.14%	41.69%
Erdöl- & Erdgasförderung	1.06%	1.11%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	11.53%	11.67%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.86%	4.15%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	17.68%	17.85%	21.52%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	1.08%	1.11%	0.00%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	3.04%	3.25%	6.43%
Edelmetalle & Mineralien	24.58%	26.27%	22.85%
Gold	16.76%	17.62%	15.49%
Edelmetalle & Mineralien	7.82%	8.65%	7.36%
Metalle & Bergbau: Diverse	28.89%	30.22%	30.72%
Metalle & Bergbau: Diverse	20.61%	22.01%	24.18%
Stahl	8.27%	8.21%	6.53%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	6.09%	6.55%	5.75%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4.93%	5.40%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.16%	1.15%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.19%	-2.18%	-1.00%

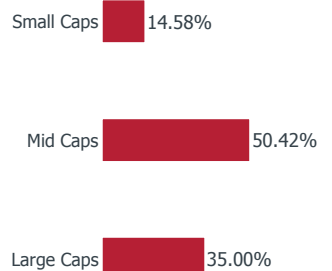
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
5.90% Nettovermögen USD	EUR

Derivate

Short	Long
-17.44% BASKET MINING VALUES - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - DJ STOXX OIL&GAS - OIL SERVICES -	Basket Eisen

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kongo	Metalle & Bergbau: Diverse	5.41%
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Energie	3.64%
POTASH CORP	Kanada	Landwirtschaftliche Rohstoffe	3.57%
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Metalle & Bergbau: Diverse	3.03%
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	2.95%
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.84%
ILUKA RESOURCES	Australien	Metalle & Bergbau: Diverse	2.52%
CLIFF NATURAL RESOURCES	USA	Metalle & Bergbau: Diverse	2.43%
FRANCO-NEVADA CORP	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.41%
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Energie	2.20%
			31.00%

(1) ohne Termingeschäfte

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

CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **39.69%** | Nettoaktienquote : **3.57%** | Mod. Duration : **6.23** | Mac. Duration : **6.44** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Trotz seiner positiven Performance schloss der Carmignac Patrimoine aufgrund seines gesenkten Aktienexposure die Berichtswoche im Rückstand auf seinen Index. Im Aktienportfolio verzeichneten sämtliche Komponenten eine gute Entwicklung. Im Anleihenportfolio war die spürbare Entspannung bei langfristigen US-Renditen nach den Verlautbarungen der Fed, wonach entgegenkommende Maßnahmen auf der kommenden FOMC-Sitzung nicht ausgeschlossen sind, von Vorteil. Auch bewirkte die Veröffentlichung eines Anstiegs des ISM-Index eine deutliche Verengung der Kreditspreads, so dass unsere Unternehmensanleihen die Woche im Plus schlossen. Wir blieben bei der hohen Duration des Portfolios und einem Aktienexposure knapp über dem vorgeschriebenen Mindestwert.

WERTENTWICKLUNGEN

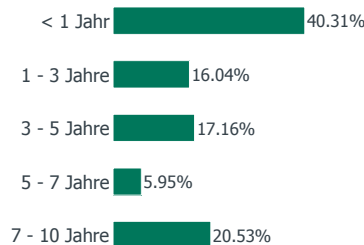
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.55%	2.75%
Monatsbeginn	1.20%	0.57%
Jahresbeginn	-0.77%	-5.10%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

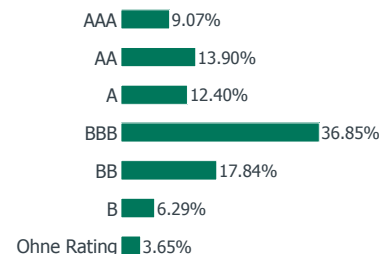
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	39.69%	38.00%	42.84%
Industriestaaten	27.24%	26.30%	30.59%
Europa	8.99%	8.66%	8.40%
Nordamerika	16.88%	16.29%	20.89%
Japan	0.44%	0.42%	0.00%
Australien	0.92%	0.93%	1.30%
Schwelenländer	12.45%	11.70%	12.25%
Asien	10.00%	9.51%	8.93%
Lateinamerika	2.45%	2.19%	2.95%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.38%
Anleihen	38.13%	38.27%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.07%	7.47%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwelenländern	2.54%	2.57%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.60%	20.19%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwelenländern	7.92%	8.04%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	22.18%	23.73%	9.58%

Laufzeiten



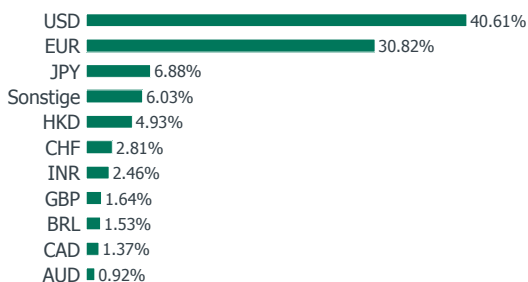
Ratings



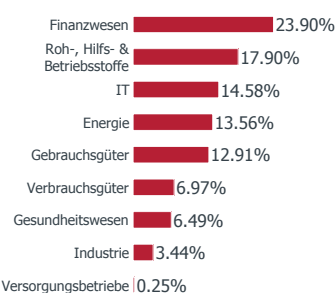
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	4.61%
BUND 3.25% 04/07/2021	Deutschland	AAA	3.46%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.79%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.42%
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-	0.33%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.31%
PETROBRAS 5.375% 27/01/2021	Brasilien	BBB-	0.31%
ICICI BANK 6.625% 03/10/2012	Indien	BBB-	0.31%
			12.33%

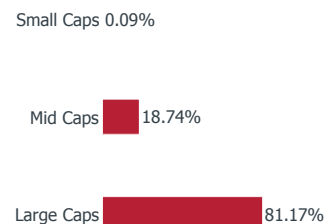
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
12.90% Nettovermögen	EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-36.11%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P 500 RETAIL -	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.86%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.60%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.45%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
APPLE INC	USA	IT	1.30%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.22%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.08%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.05%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	1.03%
			13.26%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC PATRIMOINE (E)

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **39.69%** | Nettoaktienquote : **3.57%** | Mod. Duration : **6.23** | Mac. Duration : **6.44** | Durchschnittsrating : **A**

KOMMENTARE

Trotz seiner positiven Performance schloss der Carmignac Patrimoine aufgrund seines gesenkten Aktienexposure die Berichtswoche im Rückstand auf seinen Index. Im Aktienportfolio verzeichneten sämtliche Komponenten eine gute Entwicklung. Im Anleihenportfolio war die spürbare Entspannung bei langfristigen US-Renditen nach den Verlautbarungen der Fed, wonach entgegenkommende Maßnahmen auf der kommenden FOMC-Sitzung nicht ausgeschlossen sind, von Vorteil. Auch bewirkte die Veröffentlichung eines Anstiegs des ISM-Index eine deutliche Verengung der Kreditspreads, so dass unsere Unternehmensanleihen die Woche im Plus schlossen. Wir blieben bei der hohen Duration des Portfolios und einem Aktienexposure knapp über dem vorgeschriebenen Mindestwert.

WERTENTWICKLUNGEN

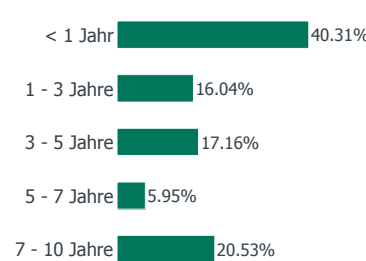
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.54%	2.75%
Monatsbeginn	1.21%	0.57%
Jahresbeginn	-1.11%	-5.10%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

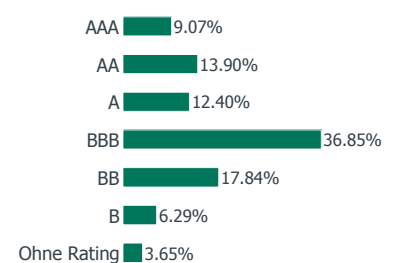
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	39.69%	38.00%	42.84%
Industriestaaten	27.24%	26.30%	30.59%
Europa	8.99%	8.66%	8.40%
Nordamerika	16.88%	16.29%	20.89%
Japan	0.44%	0.42%	0.00%
Australien	0.92%	0.93%	1.30%
Schwelenländer	12.45%	11.70%	12.25%
Asien	10.00%	9.51%	8.93%
Lateinamerika	2.45%	2.19%	2.95%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.38%
Anleihen	38.13%	38.27%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.07%	7.47%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwelenländern	2.54%	2.57%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.60%	20.19%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwelenländern	7.92%	8.04%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	22.18%	23.73%	9.58%

Laufzeiten



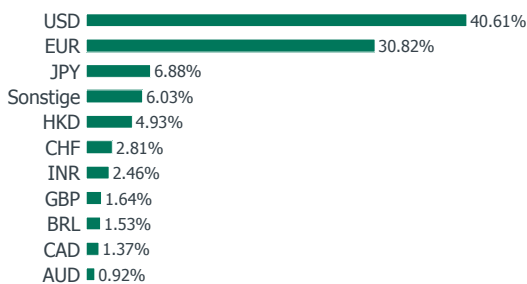
Ratings



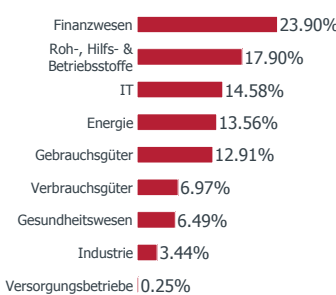
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	4.61%
BUND 3.25% 04/07/2021	Deutschland	AAA	3.46%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.79%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.42%
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-	0.33%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.31%
PETROBRAS 5.375% 27/01/2021	Brasilien	BB-	0.31%
ICICI BANK 6.625% 03/10/2012	Indien	BBB-	0.31%
			12.33%

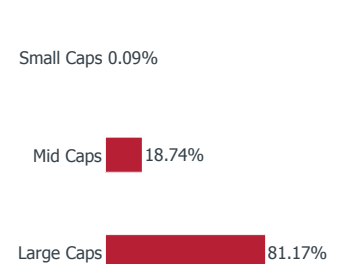
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
12.90% Nettovermögen	EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-36.11%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BANKS - KOSPI - S&P 500 RETAIL -	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.86%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.60%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.45%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
APPLE INC	USA	IT	1.30%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.22%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.08%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.05%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	1.03%
			13.26%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



S. Pickard

C. Zerah

Bruttoaktienquote : **25.44%** | Nettoaktienquote : **18.45%** | Mod. Duration : **4.28** | Mac. Duration : **4.45** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Indikator. Hierfür waren seine Indexderivate sowie sein niedriges Exposure in stark zyklischen Sektoren verantwortlich. Angesichts der soliden Zuwächse, welche die Aktienmärkte der Schwellenländer in der Berichtswoche verbuchten, war die vorsichtige Positionierung des Fonds in den gut performenden Rohstoff- und Finanzsektoren von Nachteil für die Rendite. Kontraproduktiv waren Indexderivate, vor allem auf den brasilianischen Bovespa, der in der Berichtswoche 11,28% zulegte. In der Anleihenkomponente zahlten sich Staatsanleihen gut aus. Die Bekanntgabe der brasilianischen Zentralbank vom Freitag, ihre Leitzinsen um 50 Basispunkte zu senken, war für uns Anlass, mit einer hohen Duration auf den lateinamerikanischen Zinskurven in die neue Woche zu gehen.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	2.25%	4.48%
Monatsbeginn	0.96%	1.18%
Seit der Auflegung	-0.28%	-3.61%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Seit der Auflegung
Aktien	25.44%	25.98%	42.95%
Asien	13.83%	14.66%	26.16%
Lateinamerika	6.48%	6.31%	6.87%
Osteuropa	1.57%	1.55%	2.99%
Afrika	3.12%	2.93%	5.91%
Naher Osten	0.43%	0.53%	1.02%
Anleihen	70.81%	66.68%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	65.61%	60.22%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.00%	0.00%	24.55%
Supranationale Anleihen	5.21%	6.46%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.75%	7.33%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	15.98%
1 - 3 Jahre	3.17%
3 - 5 Jahre	6.48%
5 - 7 Jahre	14.02%
7 - 10 Jahre	24.18%
> 10 Jahre	36.17%

Ratings

AAA	14.02%
AA	1.64%
A	41.62%
BBB	27.23%
BB	8.45%
B	1.31%
Ohne Rating	5.74%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AFRIQUE SUD 6.75% 31/03/2021	Südafrika	A-	6.02%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	4.83%
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	4.72%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	4.69%
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	4.61%
COLOMBIE 7.75% 14/04/2021	Kolumbien	BBB+	3.73%
Thailande 3.65% 17/12/2021	Thailand	BBB+	2.96%
ISRAEL 4.25% 31/08/2016	Israel	Ohne Rating	2.81%
THAILANDE 5.40% 27/07/2016	Thailand	A-	2.79%
RUSSIE 7.85% 10/03/2018	Russland	BBB+	2.67%
			39.83%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	49.15%
BRL	11.21%
MXN	9.36%
ZAR	7.92%
USD	5.83%
EUR	5.29%
HKD	3.65%
KRW	2.77%
TWD	1.58%
CAD	1.54%
GBP	0.70%
INR	0.58%
TRY	0.43%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	34.59%
Finanzwesen	15.32%
Gebrauchsgüter	13.20%
IT	10.17%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.08%
Telekommunikationsdienste	6.08%
Energie	6.04%
Industrie	3.68%
Gesundheitswesen	2.84%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.33%
Mid Caps	46.50%
Large Caps	49.17%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.86%	Nettovermögen EUR	SGD
4.75%	Nettovermögen EUR	CNY
2.68%	Nettovermögen EUR	TWD

Derivate

	Short	Long
-7.00%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	0.89%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.89%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.88%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.85%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.85%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.83%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	China	Gebrauchsgüter	0.70%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.70%
MTN GROUP LTD	Südafrika	Telekommunikationsdienste	0.66%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.66%
			7.91%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (E)

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



S. Pickard

C. Zerah

Bruttoaktienquote : **25.44%** | Nettoaktienquote : **18.45%** | Mod. Duration : **4.28** | Mac. Duration : **4.45** | Durchschnittsrating : **A-**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Indikator. Hierfür waren seine Indexderivate sowie sein niedriges Exposure in stark zyklischen Sektoren verantwortlich. Angesichts der soliden Zuwächse, welche die Aktienmärkte der Schwellenländer in der Berichtswoche verbuchten, war die vorsichtige Positionierung des Fonds in den gut performenden Rohstoff- und Finanzsektoren von Nachteil für die Rendite. Kontraproduktiv waren Indexderivate, vor allem auf den brasilianischen Bovespa, der in der Berichtswoche 11,28% zulegte. In der Anleihenkomponente zahlten sich Staatsanleihen gut aus. Die Bekanntgabe der brasilianischen Zentralbank vom Freitag, ihre Leitzinsen um 50 Basispunkte zu senken, war für uns Anlass, mit einer hohen Duration auf den lateinamerikanischen Zinskurven in die neue Woche zu gehen.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	2.24%	4.48%
Monatsbeginn	0.96%	1.18%
Seit der Auflegung	-0.55%	-3.61%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Seit der Auflegung
Aktien	25.44%	25.98%	42.95%
Asien	13.83%	14.66%	26.16%
Lateinamerika	6.48%	6.31%	6.87%
Osteuropa	1.57%	1.55%	2.99%
Afrika	3.12%	2.93%	5.91%
Naher Osten	0.43%	0.53%	1.02%
Anleihen	70.81%	66.68%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	65.61%	60.22%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.00%	0.00%	24.55%
Supranationale Anleihen	5.21%	6.46%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.75%	7.33%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	15.98%
1 - 3 Jahre	3.17%
3 - 5 Jahre	6.48%
5 - 7 Jahre	14.02%
7 - 10 Jahre	24.18%
> 10 Jahre	36.17%

Ratings

AAA	14.02%
AA	1.64%
A	41.62%
BBB	27.23%
BB	8.45%
B	1.31%
Ohne Rating	5.74%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AFRIQUE SUD 6.75% 31/03/2021	Südafrika	A-	6.02%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	4.83%
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	4.72%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	4.69%
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	4.61%
COLOMBIE 7.75% 14/04/2021	Kolumbien	BBB+	3.73%
Thailande 3.65% 17/12/2021	Thailand	BBB+	2.96%
ISRAEL 4.25% 31/08/2016	Israel	Ohne Rating	2.81%
THAILANDE 5.40% 27/07/2016	Thailand	A-	2.79%
RUSSIE 7.85% 10/03/2018	Russland	BBB+	2.67%
			39.83%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	49.15%
BRL	11.21%
MXN	9.36%
ZAR	7.92%
USD	5.83%
EUR	5.29%
HKD	3.65%
KRW	2.77%
TWD	1.58%
CAD	1.54%
GBP	0.70%
INR	0.58%
TRY	0.43%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	34.59%
Finanzwesen	15.32%
Gebrauchsgüter	13.20%
IT	10.17%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.08%
Telekommunikationsdienste	6.08%
Energie	6.04%
Industrie	3.68%
Gesundheitswesen	2.84%

Marktkapitalisierung

Small Caps	4.33%
Mid Caps	46.50%
Large Caps	49.17%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.86%	Nettovermögen EUR	SGD
4.75%	Nettovermögen EUR	CNY
2.68%	Nettovermögen EUR	TWD

Derivate

	Short	Long
-7.00%	BOVESPA - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	0.89%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.89%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.88%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.85%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.85%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.83%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	China	Gebrauchsgüter	0.70%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.70%
MTN GROUP LTD	Südafrika	Telekommunikationsdienste	0.66%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.66%
			7.91%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **97.29%** | Nettoaktienquote : **17.12%**

KOMMENTARE

In einer Woche, in der die europäischen Märkte 4,54% zulegten, schloss der Carmignac Euro Patrimoine im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Aufgrund seiner defensiven Positionierung mittels des niedrigen Exposure konnte der Fonds die technische Erholung des Marktes nicht in vollem Umfang nutzen. Während das durch die Wachstumsschwäche in der Eurozone gerechtfertigte niedrige Exposure in europäischen Banken für die relative Performance ebenfalls von Nachteil war, erwies sich die gute Entwicklung des Wertpapierportfolios, dessen Komponenten allesamt einen Positivbeitrag leisteten, als produktiv. In dieser Hinsicht sind die Zuwächse der stärker zyklischen Werte des Portfolios aus dem Rohstoffsektor (Yara , Tullow Oil) zu nennen. Aufgrund unserer Skepsis hinsichtlich der Aussichten in der Eurozone sind wir bei unserer defensiven Positionierung mit einem moderaten Exposure geblieben.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.04%	1.78%
Monatsbeginn	-0.48%	0.07%
Jahresbeginn	-0.74%	-8.42%

*Referenzindikator :
C. Euro-Patrimoine Index *

Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	15,35%	-6,82%	8,53%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,32%	-4,89%	3,43%
Industrie	10,48%	-5,54%	4,94%
Gebrauchsgüter	8,03%	-2,79%	5,24%
Verbrauchsgüter	21,83%	-3,36%	18,47%
Gesundheitswesen	6,28%	-3,13%	3,15%
Finanzwesen	12,68%	-8,90%	3,78%
IT	4,45%	-0,95%	3,50%
Telekommunikationsdienste	5,55%	-4,68%	0,87%
Versorgungsbetriebe	4,34%	-6,44%	-2,10%
Regionalindizes	0,00%	-32,67%	-32,67%

Regionen (1)

Frankreich	22.85%
Vereinigtes Königreich	22.13%
Norwegen	13.64%
Schweiz	7.62%
Deutschland	5.81%
Portugal	5.30%
Dänemark	4.14%
Schweden	3.58%
Finnland	3.36%
Belgien	2.94%
Niederlande	2.78%
Tschechische Republik	2.50%
Italien	1.45%
Spanien	1.33%
Kroatien	0.57%

Exposition

Brutto	177.47%
Long	97.29%
Short	-80.17%
Netto	17.12%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
57.90%	Engagement GBP	EUR
28.00%	Engagement NOK	EUR
62.70%	Engagement USD	EUR

Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Energie	-2.07%
Deutschland	Industrie	-1.67%
Spanien	Telekommunikationsdienste	-1.57%
Frankreich	Gesundheitswesen	-1.56%
Spanien	Finanzwesen	-1.47%
Norwegen	Energie	-1.44%
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-1.21%
Niederlande	Verbrauchsgüter	-1.00%
Deutschland	Gesundheitswesen	-0.99%
Italien	Energie	-0.98%
		-13.97%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	4.03%
DNB NOR	Norwegen	Finanzwesen	3.85%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.69%
DASSAULT SYSTEMES	Frankreich	IT	3.52%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.48%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.44%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.12%
AEGIS GROUP	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	3.08%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.98%
YARA INTERNATIONAL	Norwegen	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.97%
			34.17%

(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 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **36.80%** | Engagement des Masterfonds : **62.92%**

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der Aktienmärkte geprägten Berichtswoche verbuchte der Master-Fonds Carmignac Investissement angesichts seiner sehr defensiven Positionierung eine zufriedenstellende Performance. So leisteten sämtliche Portfoliokomponenten einen positiven Renditebeitrag, wobei der Performancerückstand auf den Index den Derivatestrategien zuzuschreiben war. Vor diesem Hintergrund schloss der Carmignac Investissement Latitude, der höher abgesichert ist, im Rückstand auf den Master-Fonds. Da die Konjunkturdaten alles in allem weiterhin auf eine Wachstumsverlangsamung hindeuten, blieben wir bei unserer defensiven Positionierung mittels des niedrigen Exposure. Bei den Derivaten liegt der Schwerpunkt auf der Absicherung europäischer Indizes, da wir diese Region derzeit für am anfälligsten halten.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	3.40%	5.28%
Monatsbeginn	1.21%	0.52%
Jahresbeginn	-8.08%	-12.01%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

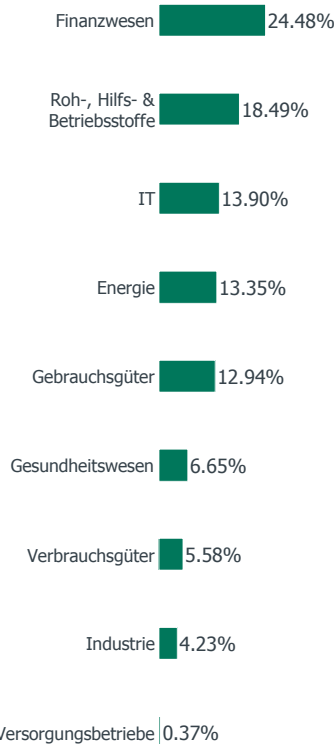
Allokation im Masterfonds

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Carmignac Investissement (A)	98.95%	98.00%	100.01%

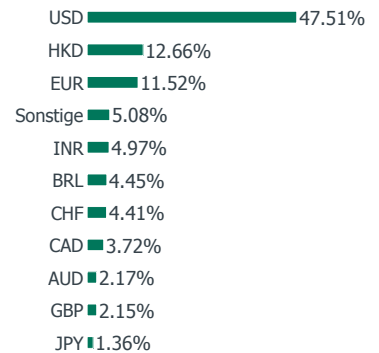
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	91.50%	88.91%	97.78%
Industriestaaten	58.75%	57.66%	63.83%
Europa	16.97%	16.60%	16.46%
Nordamerika	38.25%	37.53%	45.80%
Japan	1.36%	1.30%	0.00%
Australien	2.17%	2.22%	1.57%
Schwellenländer	32.75%	31.25%	33.95%
Asien	25.24%	24.40%	24.34%
Lateinamerika	7.51%	6.85%	8.62%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.50%	11.09%	2.22%

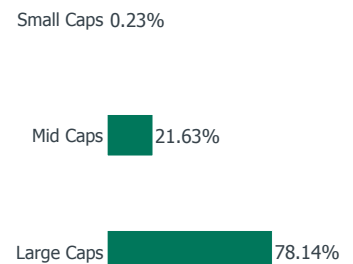
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-25.46%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - FOOTsie - KOSPI - S&P TSX 60 - S&P500

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.93%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.41%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.15%
APPLE INC	USA	IT	2.92%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.88%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.58%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.54%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.48%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.43%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.20%
			28.53%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



M. Carmignac



Bruttoaktienquote : **60.96%** | Nettoaktienquote : **13.81%**

KOMMENTARE

In einer Woche, in der die Finanzmärkte sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern eine technische Erholung verbuchten, schloss der Carmignac Market Neutral im Rückstand auf seinen Referenzindikator. In diesem günstigen Umfeld konnten sich die Kaufpositionen gut behaupten, während die Absicherungspositionen z.B. in den Sektoren Konsum, Finanzdienstleistungen und IT enttäuschten. Von Vorteil waren hingegen die kräftigen Zuwächse der Kaufpositionen im Goldsektor, die Auftrieb durch die wachsende Verunsicherung in den Industrieländern erhielten. An der Devisenfront litt der Carmignac Market Neutral angesichts der Kursverluste des EUR gegenüber dem USD unter seinen EUR-Derivaten.

WERTENTWICKLUNGEN

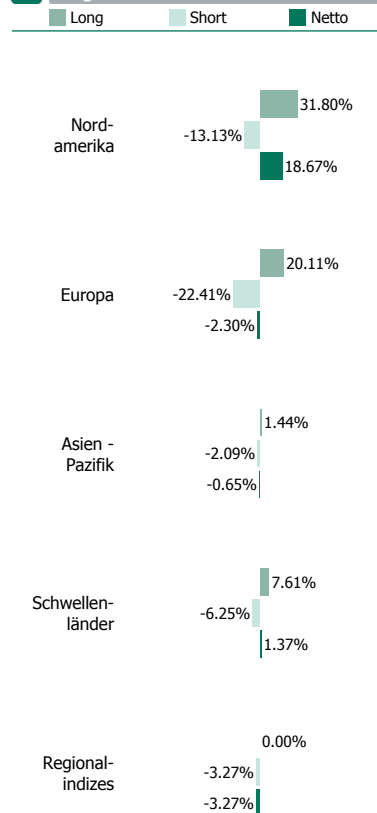
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.74%	0.02%
Monatsbeginn	-0.02%	0.00%
Jahresbeginn	-7.15%	0.60%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

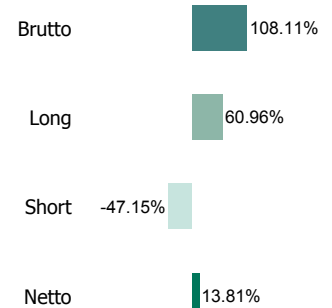
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	7,07%	-5,97%	1,10%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,41%	0,00%	4,41%
Industrie	4,41%	-2,73%	1,68%
Gebrauchsgüter	14,86%	-5,15%	9,71%
Verbrauchsgüter	13,91%	-1,43%	12,48%
Gesundheitswesen	4,35%	0,00%	4,35%
Finanzwesen	9,76%	-6,86%	2,90%
IT	0,00%	-5,83%	-5,83%
Telekommunikationsdienste	2,19%	-3,02%	-0,84%
Versorgungsbetriebe	0,00%	-4,16%	-4,16%
Regionalindizes	0,00%	-12,00%	-12,00%

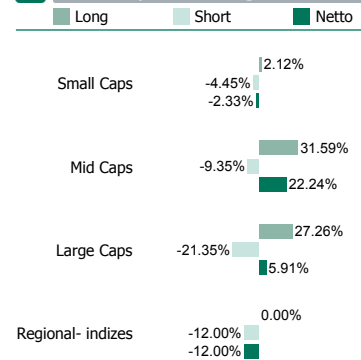
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Schwellenländer	Finanzwesen	-2.62%
Nordamerika	Energie	-2.51%
Nordamerika	Energie	-2.43%
Europa	Versorgungsbetriebe	-2.18%
Schwellenländer	Finanzwesen	-2.14%
Asien - Pazifik	Finanzwesen	-2.09%
Europa	Versorgungsbetriebe	-1.98%
Europa	Telekommunikationsdienste	-1.96%
Nordamerika	IT	-1.56%
Europa	Verbrauchsgüter	-1.43%
		-20.92%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
MEAD JOHNSON NUTRITION	Nordamerika	Verbrauchsgüter	5.12%
DOLLAR TREE INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	4.75%
REMY COINTREAU	Europa	Verbrauchsgüter	3.44%
BEIERSDORF	Europa	Verbrauchsgüter	3.21%
ITAU UNIBANCO	Schwellenländer	Finanzwesen	2.76%
H.K EXCHANGES AND CLEARING LTD	Schwellenländer	Finanzwesen	2.72%
ASOS PLC	Europa	Gebrauchsgüter	2.55%
ALLERGAN INC.	Nordamerika	Gesundheitswesen	2.45%
CORE LABORATORIES	Europa	Energie	2.44%
EL PASO CORP	Nordamerika	Energie	2.31%
			31.76%

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 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **27.07%**

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der Finanzmärkte sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern geprägten Berichtswoche schloss der Carmignac Profil Réactif 100 vor allem aufgrund seiner zusätzlichen Derivate im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Aufgrund seiner defensiven Positionierung mittels des vorsichtigen Aktienexposure konnte der Dachfonds die Kurserholung nicht in vollem Umfang nutzen. In diesem erfreulichen Umfeld war indes die gute Entwicklung der Schwellenländer- und Rohstoffwerte in den internationalen und Spezialfonds von Vorteil. Im Einklang mit unserem makroökonomischen Szenario wurden die Allokation auf diversifizierte Fonds erhöht und das Aktienexposure erneut gesenkt, um den Fonds gegen eine erneute Abwärtstendenz der Märkte zu wappnen.

WERTENTWICKLUNGEN

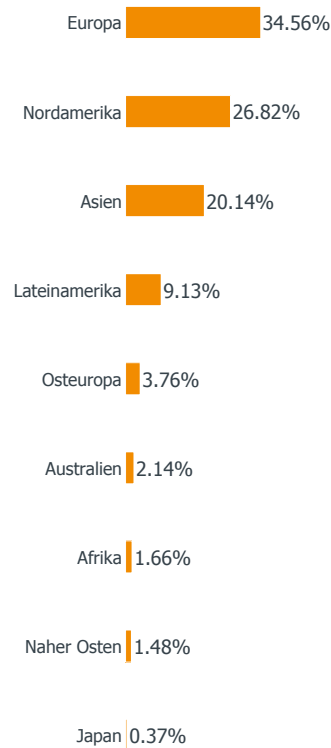
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	2.56%	5.28%
Monatsbeginn	0.80%	0.52%
Jahresbeginn	-14.88%	-12.01%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

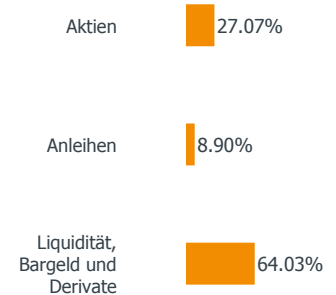
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktienfonds	61.60%	63.27%	83.95%
Global	10.38%	10.14%	10.24%
Carmignac Investissement (A)	10.38%	10.14%	10.24%
Europa	17.26%	17.15%	22.81%
Carmignac Grande Europe (A)	6.32%	6.26%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	10.94%	10.89%	14.73%
Spezialisiert	33.96%	35.97%	50.90%
Carmignac Emergents	11.35%	11.99%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	4.95%	5.86%	9.76%
Carmignac Commodities	11.88%	12.46%	18.09%
Carmignac Innovation	5.78%	5.66%	5.20%
Mischfonds	23.77%	20.87%	12.90%
Carmignac Investissement Latitude	7.77%	9.70%	9.76%
Carmignac Patrimoine (A)	4.88%	2.89%	0.00%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	4.51%	3.01%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	2.62%	1.14%	0.00%
Carmignac Market Neutral	3.99%	4.12%	3.14%
Rentenfonds	10.18%	10.33%	3.32%
Carmignac Global Bond	4.18%	4.21%	3.30%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.02%
Carmignac Court Terme	5.99%	6.12%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.45%	5.54%	-0.17%

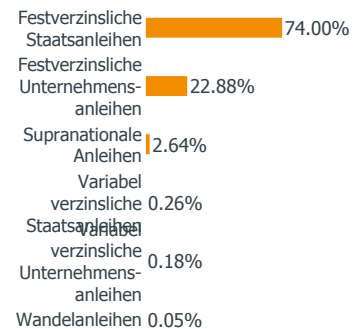
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
0.50%	Nettovermögen EUR	JPY
8.00%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-23.68%	DJ E.STOXX 50 - FOOTSIE - KOSPI - S&P TSX 60 - S&P500	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



F. Leroux

Nettoaktienquote : **20.95%**

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der Finanzmärkte sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern geprägten Berichtswoche schloss der Carmignac Profil Réactif 75 aufgrund seiner zusätzlichen Derivate im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Aufgrund seiner defensiven Positionierung mittels des vorsichtigen Aktienexposure konnte der Dachfonds die Kurserholung nicht in vollem Umfang nutzen. In diesem erfreulichen Umfeld war indes die gute Entwicklung der Schwellenländer- und Rohstoffwerte in den internationalen und diversifizierten Fonds von Vorteil. Im Einklang mit unserem makroökonomischen Szenario wurden die Allokation auf diversifizierte Fonds erhöht und das Aktienexposure erneut gesenkt, um den Fonds gegen eine erneute Abwärtstendenz der Märkte zu wappnen.

WERTENTWICKLUNGEN

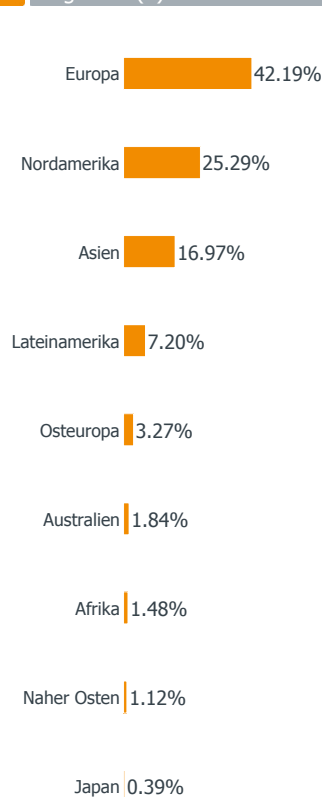
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	2.23%	3.95%
Monatsbeginn	0.76%	0.55%
Jahresbeginn	-11.63%	-8.56%

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

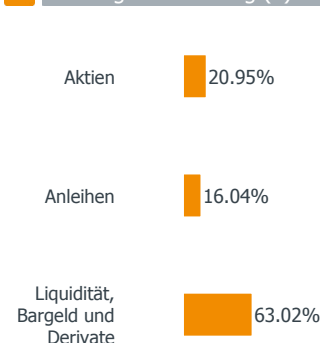
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktienfonds	42.10%	43.05%	57.80%
Global	6.67%	6.52%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	6.67%	6.52%	5.62%
Europa	12.17%	12.05%	15.28%
Carmignac Grande Europe (A)	4.93%	4.87%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	7.24%	7.18%	9.37%
Spezialisiert	23.26%	24.49%	36.90%
Carmignac Emergents	7.36%	8.09%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	3.01%	2.95%	5.28%
Carmignac Commodities	8.29%	8.95%	13.33%
Carmignac Innovation	4.60%	4.49%	4.18%
Mischfonds	40.68%	38.84%	33.25%
Carmignac Investissement Latitude	7.96%	9.85%	9.55%
Carmignac Patrimoine (A)	13.26%	11.28%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	2.69%	1.69%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	11.45%	10.57%	9.67%
Carmignac Market Neutral	5.32%	5.46%	4.60%
Rentenfonds	14.28%	14.43%	8.97%
Carmignac Global Bond	9.79%	9.85%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Carmignac Court Terme	4.49%	4.58%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.94%	3.68%	-0.02%

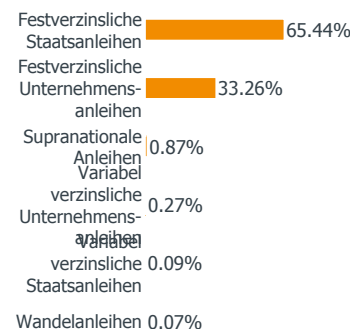
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.20%	Nettovermögen EUR	JPY
5.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-16.91%	DJ E.STOXX 50 - FOOTSIE - KOSPI - 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 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **9.74%**

KOMMENTARE

In der von einer technischen Erholung der Finanzmärkte geprägten Berichtswoche schloss der Carmignac Profil Réactif 50 aufgrund seiner zusätzlichen Derivate im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Aufgrund seiner defensiven Positionierung mittels des vorsichtigen Aktienexposure konnte der Dachfonds die Kurserholung nicht in vollem Umfang nutzen. In diesem erfreulichen Umfeld war indes die gute Entwicklung der Schwellenländer- und Rohstoffwerte in den internationalen und diversifizierten Fonds von Vorteil. Zu erwähnen ist ferner die solide Performance unserer Anleihenfonds dank der gelungenen Steuerung der Duration. Im Einklang mit unserem makroökonomischen Szenario wurden die Allokation auf diversifizierte Fonds erhöht und das Aktienexposure erneut gesenkt, um den Fonds gegen eine erneute Abwärtstendenz der Märkte zu wappnen.

WERTENTWICKLUNGEN

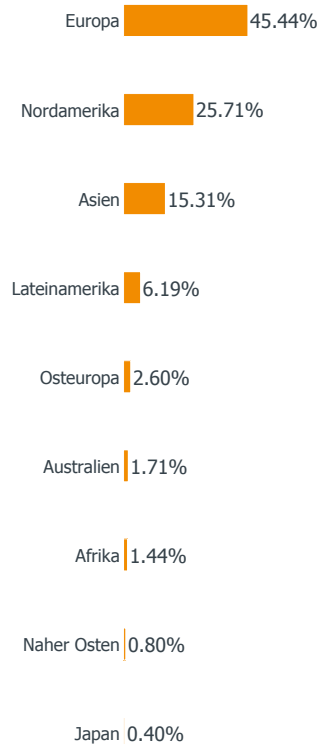
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.53%	2.75%
Monatsbeginn	0.70%	0.57%
Jahresbeginn	-7.80%	-5.10%

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

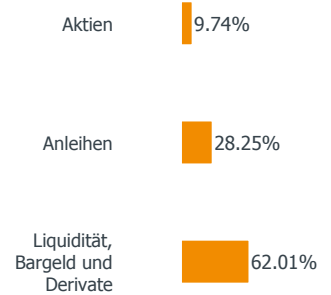
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktienfonds	20.78%	20.08%	29.67%
Global	1.64%	1.59%	0.00%
Carmignac Investissement (A)	1.64%	1.59%	0.00%
Europa	5.28%	5.18%	8.01%
Carmignac Grande Europe (A)	2.83%	2.77%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.45%	2.41%	4.06%
Spezialisiert	13.86%	13.31%	21.66%
Carmignac Emergents	4.08%	3.90%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	1.54%	1.50%	5.13%
Carmignac Commodities	5.77%	5.52%	7.17%
Carmignac Innovation	2.47%	2.39%	2.36%
Mischfonds	51.01%	51.02%	39.15%
Carmignac Investissement Latitude	6.99%	8.85%	8.99%
Carmignac Patrimoine (A)	19.97%	19.94%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	2.72%	1.69%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	14.07%	13.13%	12.10%
Carmignac Market Neutral	7.27%	7.41%	6.48%
Rentenfonds	24.10%	24.18%	30.89%
Carmignac Global Bond	15.65%	15.65%	14.40%
Carmignac Sécurité	5.44%	5.49%	12.91%
Carmignac Court Terme	3.01%	3.05%	2.98%
BFT Monétaire	0.00%	0.00%	0.59%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.11%	4.72%	0.29%

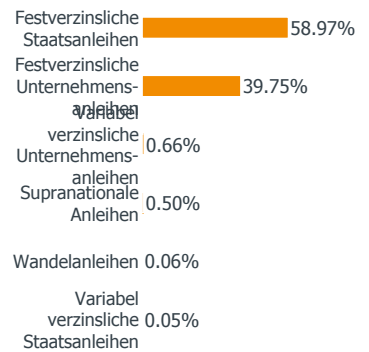
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.00%	Nettovermögen EUR	JPY
5.00%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-13.30%	DJ E.STOXX 50 - FOOTSIE - KOSPI - 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 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



C. Zerah



Mod. Duration : **7.54** | Mac. Duration : **7.76** | Durchschnittsrating : **A+**

KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Index. Von Vorteil waren die hohe Duration angesichts der Entspannung der Renditen sowie die gute Performance unserer Unternehmensanleihen, die Auftrieb durch die Verengung der Spreads nach der Veröffentlichung des ISM-Index erhielten. An der Devisenfront zahlte sich die Festigung unserer USD-Positionen gegenüber dem JPY aus. Zwar wurde die Angst der Märkte vor einer Rezession durch den Anstieg des ISM-Index des verarbeitenden Gewerbes etwas gedämpft, doch bleiben die Aussichten für die europäische Produktionsindustrie eher verhalten. Vor diesem Hintergrund haben wir die defensive Positionierung mittels einer hohen Duration beibehalten und Unternehmensanleihen auf 15% gesenkt. An der Devisenfront halten wir uns weiterhin vom EUR fern und haben den JYP mit 35% und den USD mit 38% gewichtet.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.50%	0.67%
Monatsbeginn	1.35%	0.63%
Jahresbeginn	-0.74%	1.86%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (Eur)

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Anleihen	91.18%	87.79%	90.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	67.11%	61.62%	22.14%
AAA	32.53%	27.04%	22.14%
AA	34.58%	34.58%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.82%	8.65%	15.92%
A	0.00%	0.00%	7.26%
BBB	5.16%	5.08%	6.46%
B	0.84%	0.85%	2.20%
Ohne Rating	1.81%	2.72%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	14.99%	15.48%	26.69%
A	0.48%	0.48%	0.73%
BBB	1.12%	1.13%	4.33%
BB	8.14%	8.64%	13.00%
B	1.96%	1.90%	1.36%
Ohne Rating	3.28%	3.33%	7.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	1.26%	2.04%	25.35%
A	0.00%	0.00%	5.25%
BBB	0.92%	0.93%	8.20%
BB	0.00%	0.76%	9.39%
B	0.00%	0.00%	2.52%
CCC	0.34%	0.36%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.82%	12.21%	9.90%

Regionen

USA	47.28%
Deutschland	34.56%
Brasilien	4.74%
Australien	3.10%
Norwegen	2.63%
Argentinien	1.91%
Italien	1.24%
Frankreich	1.06%
Vereinigte Arabische Emirate	1.00%
Mexiko	0.92%
Russland	0.64%
Hongkong	0.37%
Kasachstan	0.37%
Kanada	0.17%

Laufzeiten

< 1 Jahr	21.99%
1 - 3 Jahre	8.46%
3 - 5 Jahre	24.29%
5 - 7 Jahre	10.14%
7 - 10 Jahre	16.94%
> 10 Jahre	18.19%

Devisen (1)

USD	48.36%
EUR	44.74%
BRL	4.32%
AUD	1.99%
RUB	0.58%

Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AA+	13.50%
SCHATZ 1.25% 16/09/2011	Deutschland	AAA	12.40%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	10.77%
BUND 5.00% 04/01/2012	Deutschland	AAA	7.41%
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	USA	AA+	7.05%
BUND 3.25% 04/07/2042	Deutschland	AAA	6.93%
BRESIL 10.00% 01/01/2015	Brasilien	BBB-	4.32%
BUND 2.25% 04/09/2021	Deutschland	AAA	3.81%
US T-BOND 15/08/2041	USA	AA+	3.26%
SEADRILL 6.50% 05/10/2015	Norwegen	Ohne Rating	2.40%

71.84%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



C. Galvis



Mod. Duration : 3.44 | Mac. Duration : 3.53 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Index. Der Anstieg des ISM-Index in den USA bewirkte eine Verengung der Kreditspreads an sämtlichen Märkten sowohl bei High Yield- als auch bei Investment Grade-Papieren, die für unsere Unternehmensanleihen von großem Vorteil war. Dank der hohen Duration sowie der Ausrichtung auf eine Verflachung der Zinskurve konnten wir die Entspannung bei den europäischen Zinsen nutzen. Dennoch bleibt die Lage in Europa sehr angespannt, wobei die EZB Probleme hat, der Erweiterung der Spreads italienischer und spanischer Staatsanleihen entgegenzuwirken. Vor diesem Hintergrund wurde die Duration des Carmignac Sécurité auf den höchstzulässigen Wert angehoben.

WERTENTWICKLUNGEN

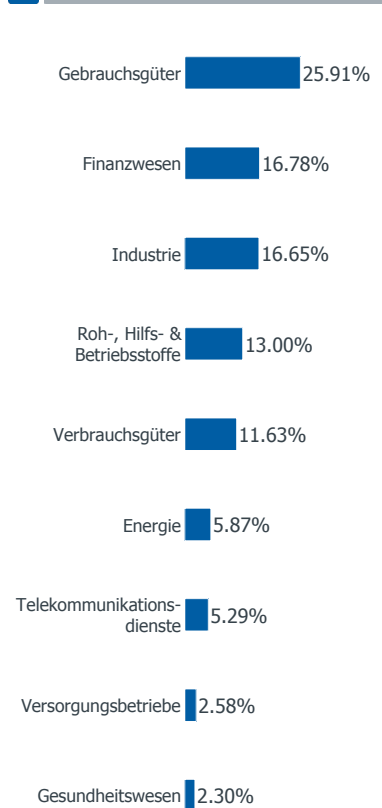
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.36%	0.20%
Monatsbeginn	0.30%	0.01%
Jahresbeginn	0.28%	1.17%

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y

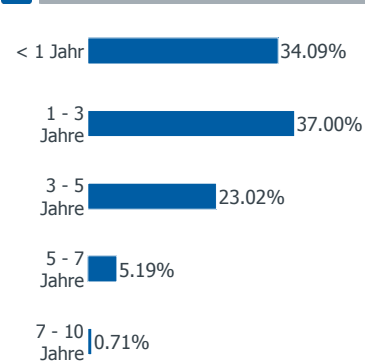
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Anleihen	78.25%	78.67%	86.47%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	17.68%	17.61%	19.35%
AAA	17.68%	17.61%	19.35%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.55%	1.55%	1.41%
BBB	1.55%	1.55%	1.41%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	51.83%	52.35%	60.98%
AA	2.91%	2.90%	1.99%
A	6.81%	7.07%	13.00%
BBB	27.78%	28.15%	30.86%
BB	8.45%	8.28%	9.83%
B	0.45%	0.55%	0.00%
Ohne Rating	5.42%	5.39%	5.30%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.19%	7.16%	4.73%
A	0.38%	0.39%	0.40%
BBB	6.81%	6.77%	4.33%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	21.75%	21.33%	13.53%

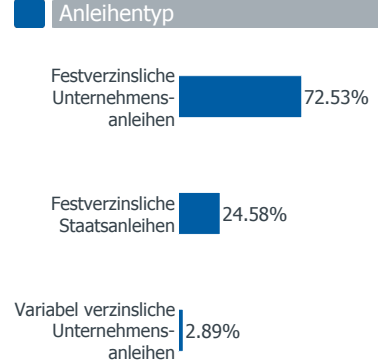
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	6.50%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	5.13%
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	4.14%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	Deutschland	AAA	1.90%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.53%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.14%
FORD 7.125% 16/01/2012	USA	BB	1.01%
GLENCORE 5.375% 30/09/2011	Schweiz	BBB	0.97%
STAT BK INDIA 4.50% 30/11/2015	Indien	BBB	0.96%
ARCELOR 8.25% 03/06/2013	Niederlande	BBB-	0.94%
			24.23%

CARMIGNAC CASH PLUS

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 06/09/2011



C. Galvis



Mod. Duration : 2.04 | Mac. Duration : 2.11 | Durchschnittsrating : BBB+

KOMMENTARE

Der Fonds verbuchte eine gute Woche. Von Vorteil waren die hohe Duration und die Ausrichtung auf eine Verflachung der Kurve sowie die Verengung der Kreditspreads nach der Veröffentlichung des Anstiegs des ISM-Index. Zwar wurde dadurch die große Angst der Märkte vor einer Rezession momentan etwas gedämpft, doch bleiben die Aussichten für die europäische Produktionsindustrie eher verhalten, so dass die US-Statistik etwas relativiert wird. Die Lage in Europa bleibt sehr angespannt, wobei die EZB Probleme hat, der Erweiterung der Spreads italienischer und spanischer Staatsanleihen entgegenzuwirken. Dank der Intervention der EZB auf dem Sekundärmarkt verliefen die Auktionen dieser Woche dennoch in geordneten Bahnen.

WERTENTWICKLUNGEN

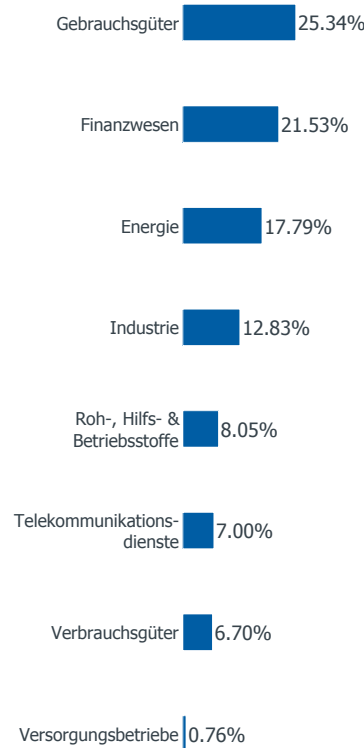
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.27%	0.02%
Monatsbeginn	0.18%	0.00%
Jahresbeginn	0.97%	0.60%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

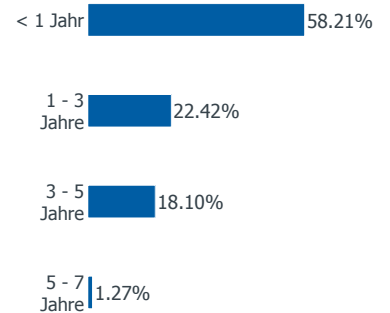
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Anleihen	54.90%	55.17%	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	2.16%	2.08%	3.64%
A	1.41%	1.36%	2.02%
BBB	0.40%	0.39%	0.56%
Ohne Rating	0.35%	0.33%	1.05%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	40.27%	40.44%	44.50%
AA	3.86%	3.75%	1.06%
A	7.81%	7.57%	10.98%
BBB	13.13%	12.71%	15.94%
BB	6.87%	6.80%	10.78%
B	0.00%	1.23%	0.00%
Ohne Rating	8.61%	8.37%	5.74%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	12.47%	12.65%	10.76%
AA	0.71%	0.68%	0.00%
A	2.99%	2.88%	1.58%
BBB	6.94%	6.73%	1.44%
BB	1.84%	2.26%	4.97%
B	0.00%	0.11%	2.78%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	45.10%	44.83%	28.84%

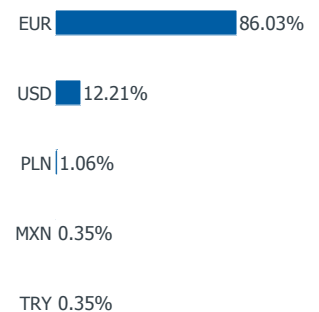
Sektoren



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
CREDIT SUI. 6.375% 07/06/2013	Schweiz	AA-	1.63%
CATERPILLAR 2.75% 06/06/2014	USA	A	1.56%
GAZPROM 5.875% 01/06/2015	Russland	BBB+	1.43%
GEN. ELEC. 4.75% 28/09/2012	USA	AA+	1.42%
CITIGROUP 3.95% 10/10/2013	USA	A	1.38%
FORD 7.125% 16/01/2012	USA	BB	1.30%
PEMEX 6.25% 05/08/2013	Mexiko	BBB+	1.22%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.18%
SEB 4.25% 03/06/2016	Frankreich	Ohne Rating	1.16%
METRO 7.625% 05/03/2015	Deutschland	BBB	1.12%
			13.41%

(1) ohne Termingeschäfte

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 35

01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/09/2011

Aktienfonds	01/09/2011	25/08/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Investissement (A)	8,329.61	7,980.25	4,38%	8,998.99	-7,44%
Carmignac Investissement (E)	127.30	121.97	4,37%	138.22	-7,90%
MSCI All Countries World (Eur)	193.67	183.96	5,28%	220.11	-12,01%
Carmignac Grande Europe (A)	122.34	118.41	3,32%	143.57	-14,79%
Carmignac Grande Europe (E)	70.81	68.54	3,31%	83.52	-15,22%
DJ Stoxx 600	238.93	227.07	5,22%	275.81	-13,37%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	159.63	155.10	2,92%	187.32	-14,78%
DJ Stoxx 200 Small	158.28	149.17	6,11%	183.14	-13,57%
Carmignac Emergents	654.36	618.97	5,72%	732.96	-10,72%
MSCI Emerging Markets (Eur)	168.68	157.01	7,43%	198.75	-15,13%
Carmignac Emerging Discovery	962.74	924.69	4,11%	1,173.26	-17,94%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (Eur)	92.42	86.71	6,59%	111.40	-17,03%
Carmignac Innovation	190.29	182.10	4,50%	225.33	-15,55%
⁽²⁾ Carmignac Innovation Index (Eur)	134.76	128.14	5,17%	146.84	-8,23%
Carmignac Commodities	344.94	325.51	5,97%	407.90	-15,44%
⁽³⁾ Carmignac Commodities Index (Eur)	314.60	295.49	6,47%	365.67	-13,97%

Mischfonds	01/09/2011	25/08/2011	wöchentlich	31/12/2010*	2011
Carmignac Patrimoine (A)	5,224.06	5,144.26	1,55%	5,264.66	-0,77%
Carmignac Patrimoine (E)	134.14	132.10	1,54%	135.65	-1,11%
⁽⁴⁾ Carmignac Patrimoine Index (Eur)	291.68	283.86	2,75%	307.37	-5,10%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	99.72	97.53	2,25%	100.00	-0,28%
Carmignac Emerging Patrimoine (E)	99.45	97.27	2,24%	100.00	-0,55%
⁽⁵⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (Eur)	96.39	92.25	4,48%	100.00	-3,61%
Carmignac Euro-Patrimoine	278.03	275.16	1,04%	280.11	-0,74%
⁽⁶⁾ C. Euro-Patrimoine Index	88.33	86.78	1,78%	96.45	-8,42%
Carmignac Investissement Latitude	208.55	201.70	3,40%	226.88	-8,08%
MSCI All Countries World (Eur)	193.67	183.96	5,28%	220.11	-12,01%
Carmignac Market Neutral	1,017.50	1,025.10	-0,74%	1,095.84	-7,15%
Eonia Capitalized	140.15	140.13	0,02%	139.31	0,60%

* 31/03/2011 - Carmignac Emerging Patrimoine

Dachfonds	01/09/2011	25/08/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Profil Réactif 100	145.25	141.63	2,56%	170.65	-14,88%
MSCI All Countries World (Eur)	193.67	183.96	5,28%	220.11	-12,01%
Carmignac Profil Réactif 75	168.61	164.93	2,23%	190.81	-11,63%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 75 Index (Eur)	102.18	98.29	3,95%	111.74	-8,56%
Carmignac Profil Réactif 50	148.86	146.62	1,53%	161.46	-7,80%
⁽⁸⁾ C. Profil Réactif 50 Index (Eur)	115.66	112.56	2,75%	121.88	-5,10%

Renten- und Geldmarktfonds	01/09/2011	25/08/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Global Bond	966.81	952.49	1,50%	974.05	-0,74%
JP Morgan GGB (Eur)	482.83	479.62	0,67%	474.02	1,86%
Carmignac Sécurité	1,537.30	1,531.82	0,36%	1,532.96	0,28%
EURO MTS 1-3 Y	156.37	156.06	0,20%	154.56	1,17%
Carmignac Cash Plus	10,468.80	10,440.68	0,27%	10,367.88	0,97%
Eonia Capitalized	140.15	140.13	0,02%	139.31	0,60%
Carmignac Court Terme	3,725.07	3,724.26	0,02%	3,703.09	0,59%
Eonia Capitalized	140.15	140.13	0,02%	139.31	0,60%

(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 35
01/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 02/09/2011

REGIONEN	Indizes		01/09/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	309.03	4,53%	5,28%	-6,54%	-12,01%
Eurozone	DJ EURO STOXX	EUR	228.87	4,54%	4,54%	-16,61%	-16,61%
Europäische Small und Mid Caps	DJ STOXX 200 SMALL	EUR	158.28	6,11%	6,11%	-13,57%	-13,57%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	1.038.00	6,67%	7,43%	-9,85%	-15,13%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	423.23	5,66%	6,41%	-9,60%	-14,90%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	4.099.93	8,61%	9,38%	-11,13%	-16,34%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	223.34	5,84%	6,60%	-5,94%	-11,45%

LÄNDER	Indizes		01/09/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3.265.83	4,71%	4,71%	-14,17%	-14,17%
Frankfurt	DAX	EUR	5.730.63	2,62%	2,62%	-17,12%	-17,12%
New York	S&P 500	USD	1.204.42	3,89%	4,63%	-4,23%	-9,84%
London	FTSE 100	GBP	5.418.65	5,60%	5,66%	-8,16%	-10,76%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	9.060.80	3,29%	4,66%	-11,42%	-12,33%
Seoul	KOSPI	KRW	1.880.70	6,58%	9,99%	-8,30%	-8,61%
Hongkong	HANG SENG	HKD	20.585.33	4,22%	5,10%	-10,64%	-15,99%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	10.922.53	4,72%	5,60%	-13,94%	-19,10%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2.834.53	-2,39%	-1,56%	-9,39%	-11,91%
Taipeh	TAIEX	TWD	7.757.76	4,68%	5,70%	-13,54%	-18,04%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	16.676.75	3,29%	2,69%	-18,69%	-26,61%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	1.069.13	4,31%	5,08%	3,52%	-2,97%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	58.118.20	9,75%	11,28%	-16,14%	-18,99%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	35.637.86	5,11%	7,31%	-7,56%	-12,41%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1.703.86	7,57%	8,33%	-3,87%	-9,51%
Istanbul	ISE INDUSTRIALS	TRY	45.747.99	0,07%	0,46%	-12,87%	-28,56%

SEKTOREN	Indizes		01/09/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2.219.05	5,26%	6,01%	0,05%	-5,81%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	349.85	4,02%	4,76%	-15,05%	-20,03%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	984.90	5,24%	5,99%	1,52%	-4,43%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	314.30	3,43%	4,16%	2,75%	-3,27%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	340.65	2,58%	3,31%	2,36%	-3,64%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	603.63	3,67%	4,41%	5,29%	-0,88%
Rohstoffe Europa	DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	475.69	8,47%	8,47%	-25,10%	-25,10%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	234.32	7,40%	8,17%	-4,41%	-10,01%
Alternative Energien	BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE	USD	127.32	1,82%	2,55%	-4,98%	-10,55%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	116.91	2,63%	3,36%	-21,43%	-26,04%
Europa : Bankensektor	DJ STOXX 600 BANKS	EUR	144.39	5,50%	5,50%	-26,45%	-26,45%

ZINSSÄTZE	Indizes		01/09/2011	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		0.18%	-2.70 bp	-2.70 bp	-41.50 bp	-41.50 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		0.90%	-9.30 bp	-9.30 bp	-111.10 bp	-111.10 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		2.13%	-9.90 bp	-9.90 bp	-116.40 bp	-116.40 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0.65%	-0.30 bp	-0.30 bp	-21.90 bp	-21.90 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		1.23%	-1.10 bp	-1.10 bp	-61.00 bp	-61.00 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		2.15%	-4.10 bp	-4.10 bp	-81.80 bp	-81.80 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	469.06	0.67%	0.67%	1.80%	1.80%
CDS Indize 5 Jahre (IG)	iTraxx 5Y Investment Grade	EUR	155.53	-12.40 bp	-12.40 bp	50.50 bp	50.50 bp
CDS Indize 5 Jahre (HY)	iTraxx 5Y High Yield	EUR	651.63	-45.25 bp	-45.25 bp	214.46 bp	214.46 bp

WECHSEL & ROHSTOFFE			01/09/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1.4250	-0,71%	-0,71%	6,22%	6,22%
Euro/Yen	WMR	EUR	109,7003	-1,31%	-1,31%	0,82%	0,82%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8819	-0,05%	-0,05%	2,92%	2,92%
Erdöl	CRUDE OIL	USD	88,93	4,26%	5,00%	-2,68%	-8,38%
Gold	GOLD SPOT	USD	1.826,15	2,93%	3,66%	28,53%	21,00%

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.