



WOCHENBERICHT

22/09/2011 - Woche 38

Dokument veröffentlicht am 27/09/2011

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **87.15%** | Nettoaktienquote : **65.21%**

KOMMENTARE

In einer von hoher Volatilität an den Märkten geprägten Woche konnte sich der Carmignac Investissement gegenüber seinem Indikator gut behaupten. Dies war seiner defensiven Positionierung mit einem gesenkten Exposure zu verdanken. Angesichts der Enttäuschung hinsichtlich der als wenig ambitioniert empfundenen Maßnahmen der Fed gaben die Märkte nach, wobei sich nunmehr ein Konsens bezüglich einer globalen Wachstumsverlangsamung abzeichnet. Unter diesem eingetrübten Umfeld litten die stärker zyklischen Investments im Portfolio, d.h. Schwellenländer- und Rohstofftitel. Von Nachteil für die relative Performance des Fonds waren auch die Zuwächse des japanischen Marktes, den wir weiterhin meiden, sowie seine Goldpositionen, die ihrer Rolle als sicherer Anlagewert nicht gerecht wurden. Der Wiederanstieg der Risikoaversion veranlasste uns zur Senkung des Exposure des Fonds knapp über den vorgeschriebenen Mindestwert.

WERTENTWICKLUNGEN

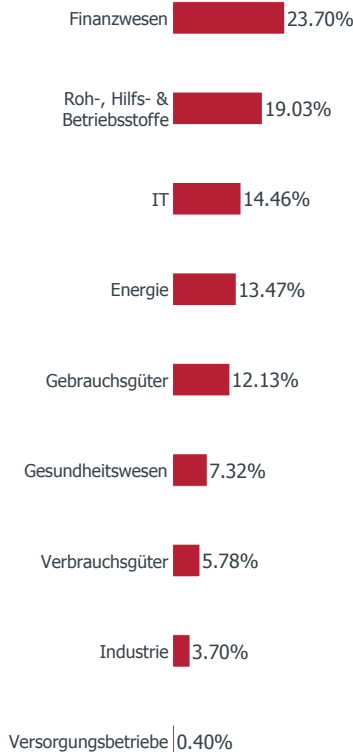
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-3.64%	-4.43%
Monatsbeginn	-0.11%	-4.51%
Jahresbeginn	-8.67%	-16.41%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

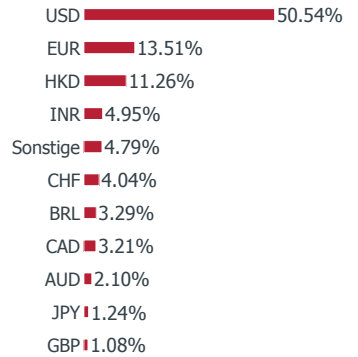
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	87.15%	90.12%	97.77%
Industriestaaten	57.58%	59.01%	63.83%
Europa	15.14%	16.69%	14.89%
Dänemark	1.76%	1.70%	1.64%
Frankreich	5.41%	5.56%	4.30%
Portugal	0.80%	0.81%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.13%	4.42%	4.40%
Schweiz	4.04%	4.19%	3.50%
Nordamerika	39.09%	39.16%	45.80%
Kanada	12.17%	12.79%	12.47%
USA	26.93%	26.37%	33.33%
Japan	1.24%	1.17%	0.00%
Australien	2.10%	2.00%	3.14%
Schwellenländer	29.58%	31.11%	33.95%
Asien	23.31%	24.12%	24.34%
China	11.51%	11.94%	9.70%
Hongkong	1.55%	1.75%	1.57%
Indien	7.24%	7.26%	9.26%
Indonesien	2.59%	2.73%	2.02%
Taiwan	0.00%	0.00%	1.38%
Thailand	0.43%	0.43%	0.42%
Latinamerika	6.27%	7.00%	8.62%
Argentinien	0.35%	0.39%	0.36%
Brasilien	3.57%	4.19%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.64%	1.70%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.72%	0.72%	0.51%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Türkei	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	12.85%	9.88%	2.23%

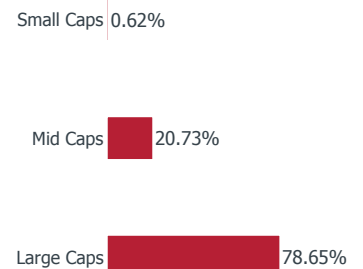
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
21.40%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-21.94%	DJ E.STOXX 50 - DJ E.S. ex FIN - KOSPI - S&P 500 RETAIL	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.04%
APPLE INC	USA	IT	3.57%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.29%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.25%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.10%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.52%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.40%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.37%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.25%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.99%
			28.78%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **87.15%** | Nettoaktienquote : **65.21%**

KOMMENTARE

In einer von hoher Volatilität an den Märkten geprägten Woche konnte sich der Carmignac Investissement gegenüber seinem Indikator gut behaupten. Dies war seiner defensiven Positionierung mit einem gesenkten Exposure zu verdanken. Angesichts der Enttäuschung hinsichtlich der als wenig ambitioniert empfundenen Maßnahmen der Fed gaben die Märkte nach, wobei sich nunmehr ein Konsens bezüglich einer globalen Wachstumsverlangsamung abzeichnet. Unter diesem eingetrübten Umfeld litten die stärker zyklischen Investments im Portfolio, d.h. Schwellenländer- und Rohstofftitel. Von Nachteil für die relative Performance des Fonds waren auch die Zuwächse des japanischen Marktes, den wir weiterhin meiden, sowie seine Goldpositionen, die ihrer Rolle als sicherer Anlagewert nicht gerecht wurden. Der Wiederanstieg der Risikoaversion veranlasste uns zur Senkung des Exposure des Fonds knapp über den vorgeschriebenen Mindestwert.

WERTENTWICKLUNGEN

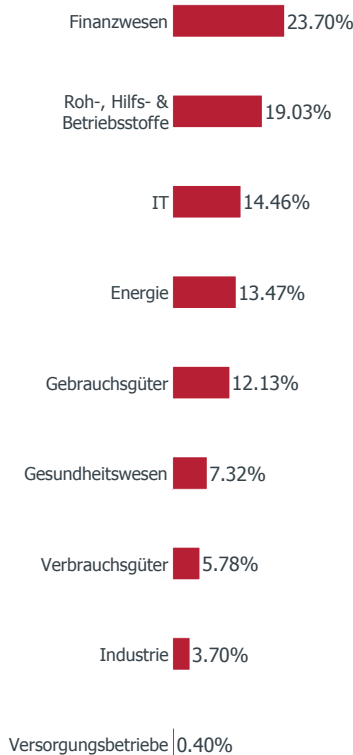
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-3.65%	-4.43%
Monatsbeginn	-0.15%	-4.51%
Jahresbeginn	-9.17%	-16.41%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

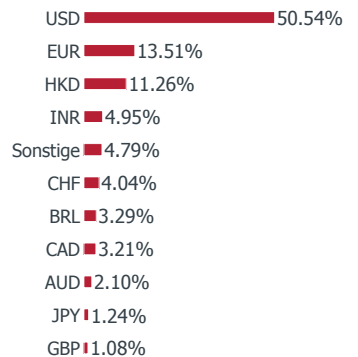
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	87.15%	90.12%	97.77%
Industriestaaten	57.58%	59.01%	63.83%
Europa	15.14%	16.69%	14.89%
Dänemark	1.76%	1.70%	1.64%
Frankreich	5.41%	5.56%	4.30%
Portugal	0.80%	0.81%	1.06%
Vereinigtes Königreich	3.13%	4.42%	4.40%
Schweiz	4.04%	4.19%	3.50%
Nordamerika	39.09%	39.16%	45.80%
Kanada	12.17%	12.79%	12.47%
USA	26.93%	26.37%	33.33%
Japan	1.24%	1.17%	0.00%
Australien	2.10%	2.00%	3.14%
Schwellenländer	29.58%	31.11%	33.95%
Asien	23.31%	24.12%	24.34%
China	11.51%	11.94%	9.70%
Hongkong	1.55%	1.75%	1.57%
Indien	7.24%	7.26%	9.26%
Indonesien	2.59%	2.73%	2.02%
Taiwan	0.00%	0.00%	1.38%
Thailand	0.43%	0.43%	0.42%
Latinamerika	6.27%	7.00%	8.62%
Argentinien	0.35%	0.39%	0.36%
Brasilien	3.57%	4.19%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.64%	1.70%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.72%	0.72%	0.51%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Türkei	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	12.85%	9.88%	2.23%

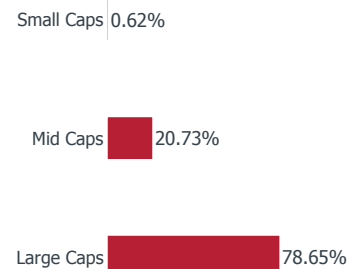
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
21.40%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-21.94%	DJ E.STOXX 50 - DJ E.S. ex FIN - KOSPI - S&P 500 RETAIL	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.04%
APPLE INC	USA	IT	3.57%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.29%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.25%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.10%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.52%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.40%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.37%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.25%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.99%
			28.78%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (A)

LU0099161993

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski



Bruttoaktienquote : **94.00%** | Nettoaktienquote : **67.57%**

KOMMENTARE

In einer Woche herber Verluste an den europäischen Märkten, in der selbst nicht-zyklische Titel Verluste einführen, schloss der Carmignac Grande Europe mit einem deutlichen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Von großem Vorteil für den Fonds waren die Verringerung seines Exposure sowie seine vorsichtige Branchenallokation. Als besonders produktiv in diesem eingetrübten Marktumfeld erwiesen sich die Derivate auf europäische Indizes (DJ Euro Stoxx und DAX). Die gute Leistung des Fonds ist ferner seiner vorsichtigen Portfolioaufstellung zu verdanken. In dieser Hinsicht ist die Richtigkeit des niedrigen Exposure in Finanzwerten zu erwähnen, da der europäische Bankensektor im Berichtszeitraum herbe Verluste verbuchte. Die steigende Unsicherheit in der Eurozone veranlasste uns zur Senkung des Exposure des Fonds knapp über den vorgeschriebenen Mindestwert.

WERTENTWICKLUNGEN

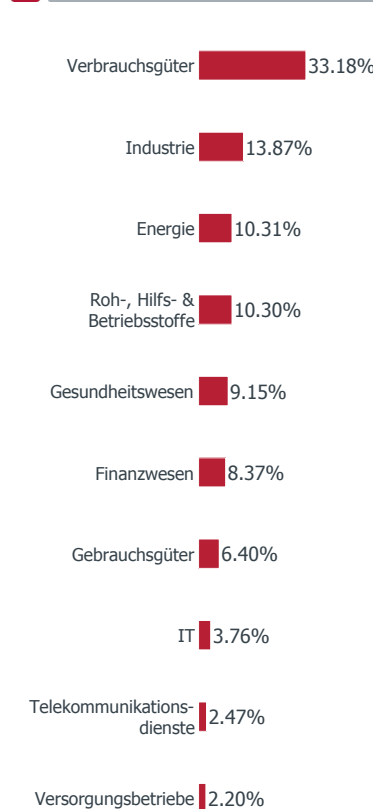
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-3.37%	-6.03%
Monatsbeginn	-3.58%	-9.49%
Jahresbeginn	-18.35%	-22.09%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

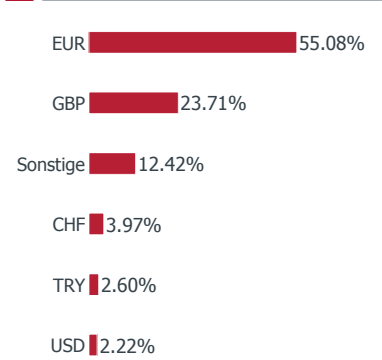
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	94.00%	97.08%	96.68%
Europäische Union	79.75%	81.04%	81.06%
Deutschland	10.77%	10.90%	5.21%
Belgien	5.27%	6.05%	1.73%
Dänemark	2.65%	2.60%	4.38%
Spanien	0.63%	1.31%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	13.61%	13.79%	8.58%
Italien	2.04%	1.98%	4.56%
Niederlande	5.56%	5.40%	12.53%
Polen	1.33%	1.30%	4.94%
Portugal	8.24%	8.39%	7.26%
Vereinigtes Königreich	23.68%	23.49%	22.12%
Schweden	3.91%	3.86%	1.70%
Tschechische Republik	2.07%	1.97%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	14.25%	16.03%	15.63%
Kroatien	1.37%	1.32%	0.60%
Norwegen	2.48%	2.45%	2.78%
Russland	3.83%	4.24%	1.53%
Schweiz	3.97%	5.56%	6.40%
Türkei	2.60%	2.47%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.00%	2.92%	3.32%

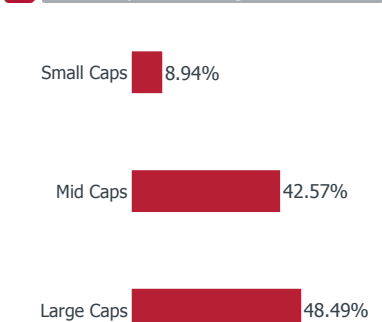
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-26.43%	DAX - DJ E.STOXX 50

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.98%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	4.15%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.57%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.52%
GALP ENERGIA	Portugal	Energie	3.26%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.08%
AB INBEV SA	Belgien	Verbrauchsgüter	2.85%
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	2.84%
REMY COINTREAU	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.83%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.65%
			33.72%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E)

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



S. Essafri



J. Cvetanovski

Bruttoaktienquote : **94.00%** | Nettoaktienquote : **67.57%**

KOMMENTARE

In einer Woche herber Verluste an den europäischen Märkten, in der selbst nicht-zyklische Titel Verluste einführen, schloss der Carmignac Grande Europe mit einem deutlichen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Von großem Vorteil für den Fonds waren die Verringerung seines Exposure sowie seine vorsichtige Branchenallokation. Als besonders produktiv in diesem eingetrübten Marktumfeld erwiesen sich die Derivate auf europäische Indizes (DJ Euro Stoxx und DAX). Die gute Leistung des Fonds ist ferner seiner vorsichtigen Portfolioaufstellung zu verdanken. In dieser Hinsicht ist die Richtigkeit des niedrigen Exposure in Finanzwerten zu erwähnen, da der europäische Bankensektor im Berichtszeitraum herbe Verluste verbuchte. Die steigende Unsicherheit in der Eurozone veranlasste uns zur Senkung des Exposure des Fonds knapp über den vorgeschriebenen Mindestwert.

WERTENTWICKLUNGEN

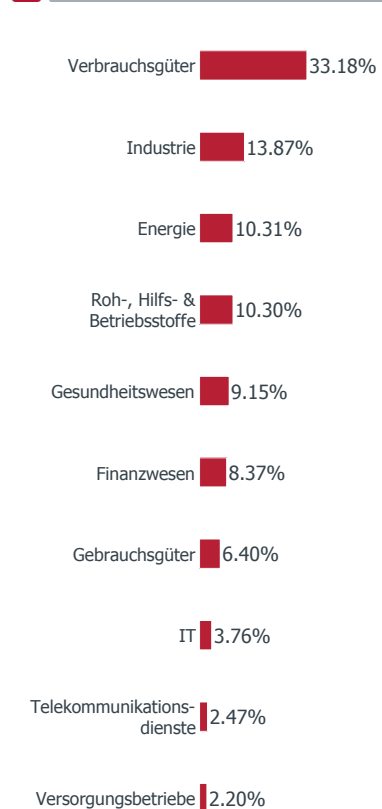
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-3.39%	-6.03%
Monatsbeginn	-3.62%	-9.49%
Jahresbeginn	-18.81%	-22.09%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 600

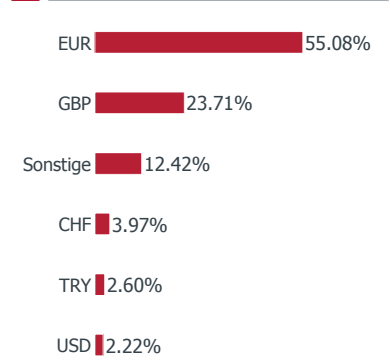
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	94.00%	97.08%	96.68%
Europäische Union	79.75%	81.04%	81.06%
Deutschland	10.77%	10.90%	5.21%
Belgien	5.27%	6.05%	1.73%
Dänemark	2.65%	2.60%	4.38%
Spanien	0.63%	1.31%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	13.61%	13.79%	8.58%
Italien	2.04%	1.98%	4.56%
Niederlande	5.56%	5.40%	12.53%
Polen	1.33%	1.30%	4.94%
Portugal	8.24%	8.39%	7.26%
Vereinigtes Königreich	23.68%	23.49%	22.12%
Schweden	3.91%	3.86%	1.70%
Tschechische Republik	2.07%	1.97%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	14.25%	16.03%	15.63%
Kroatien	1.37%	1.32%	0.60%
Norwegen	2.48%	2.45%	2.78%
Russland	3.83%	4.24%	1.53%
Schweiz	3.97%	5.56%	6.40%
Türkei	2.60%	2.47%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.00%	2.92%	3.32%

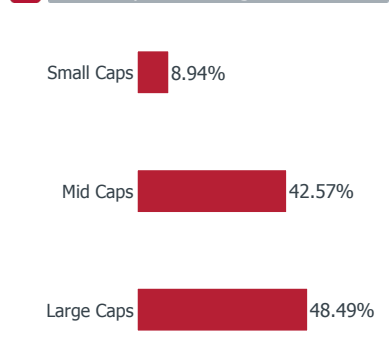
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-26.43%	DAX - DJ E.STOXX 50

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.98%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	4.15%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.57%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.52%
GALP ENERGIA	Portugal	Energie	3.26%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.08%
AB INBEV SA	Belgien	Verbrauchsgüter	2.85%
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	2.84%
REMY COINTREAU	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.83%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.65%
			33.72%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 38

22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



J. Cvetanovski

Bruttoaktienquote : **88.85%** | Nettoaktienquote : **70.17%**

KOMMENTARE

In einer Woche herber Verluste an den europäischen Märkten, in der selbst nicht-zyklische Titel Verluste einführen, schloss der Carmignac Euro Entrepreneurs dank seiner defensiven Positionierung mit einem deutlichen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Als besonders produktiv in diesem eingetrübten Marktumfeld erwiesen sich die Derivate auf Indizes. Ferner profitierte der Fonds von der soliden Leistung seines Wertpapierportfolios. In dieser Hinsicht ist die Richtigkeit der niedrigen Exposure in Finanzwerten zu erwähnen, da der europäische Bankensektor im Berichtszeitraum herbe Verluste verbuchte. Von Vorteil für den Carmignac Euro Entrepreneurs war auch die gute relative Wertentwicklung seiner stärker zyklischen Positionen in den Sektoren Industrie, Grundstoffe und IT. Angesichts der steigenden Verunsicherung in der Eurozone wurde das Exposure des Fonds auf 70,17% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

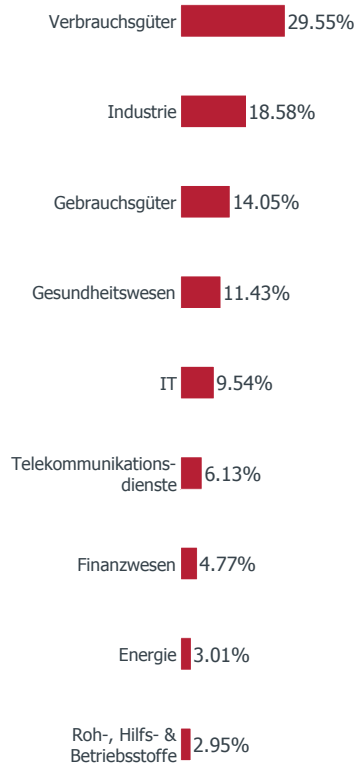
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.90%	-5.79%
Monatsbeginn	-4.33%	-9.85%
Jahresbeginn	-18.66%	-22.55%

*Referenzindikator :
DJ Stoxx 200 Small

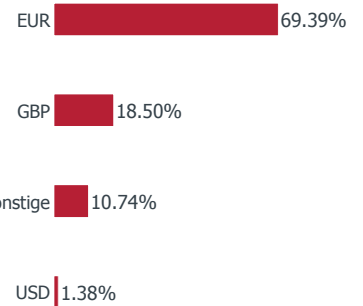
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	88.85%	88.90%	93.80%
Europäische Union	86.99%	86.92%	88.24%
Deutschland	15.98%	16.49%	16.16%
Österreich	3.72%	3.57%	1.67%
Belgien	1.28%	1.29%	5.41%
Dänemark	0.00%	0.00%	1.45%
Spanien	0.98%	1.04%	2.60%
Finnland	0.00%	0.00%	3.86%
Frankreich	8.07%	7.69%	1.14%
Griechenland	0.43%	0.43%	0.34%
Italien	2.10%	2.99%	2.03%
Niederlande	22.20%	21.73%	18.39%
Polen	7.40%	7.28%	5.88%
Portugal	3.41%	3.40%	2.93%
Vereinigtes Königreich	18.08%	17.57%	22.99%
Schweden	3.34%	3.43%	3.39%
Außerhalb Europäischer Union	1.86%	1.98%	5.56%
Ägypten	0.00%	0.00%	1.45%
Indien	0.56%	0.62%	0.70%
Norwegen	0.00%	0.00%	1.53%
Russland	1.29%	1.36%	1.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	11.15%	11.10%	6.20%

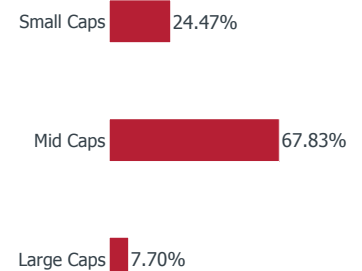
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
64.00%	Engagement NOK	EUR

Derivate

	Short	Long
-18.68%	DAX - DJ STOXX 200 SMALL - SMI	Goldminen

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	4.79%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	4.23%
SYMRISE	Deutschland	Verbrauchsgüter	4.23%
NUTRECO NV	Niederlande	Verbrauchsgüter	4.11%
RHOEN KLINIKUM	Deutschland	Gesundheitswesen	3.92%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.41%
QIAGEN	Niederlande	Gesundheitswesen	3.25%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.23%
KONINKLIJKE VOPAK	Niederlande	Industrie	3.05%
EUROCASH SA	Polen	Verbrauchsgüter	2.68%
			36.90%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHEBERICHT - Woche 38

22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



S. Pickard



Bruttoaktienquote : 98.27% | Nettoaktienquote : 90.17%

KOMMENTARE

Angesichts der starken Verluste, welche die Märkte in der Berichtswoche verbuchten, schloss der Carmignac Emergents mit einem winzigen Vorsprung auf seinen Index. Dieser war vor allem seinen Indexderivaten zu verdanken. Von Vorteil war auch die Auswahl hochwertiger Aktien, so dass die defensive Positionierung des Fonds die Verluste der Märkte alles in allem abfedern konnte. Als produktiv erwies sich ferner das moderate Exposure in Rohstoffwerten. Allerdings leistete First Quantum den schwächsten Renditebeitrag, da das Unternehmen durch den Rückgang des Kupferpreises und die Wahlen in Sambia belastet wurde. Generell sind die soliden Positivbeiträge unserer südkoreanischen Positionen (LG Household & Health, Hyundai Mobis) sowie der Konsumgüterwerte Huabao International und CFAO zu loben. Das Aktienexposure wurde deutlich erhöht.

WERTENTWICKLUNGEN

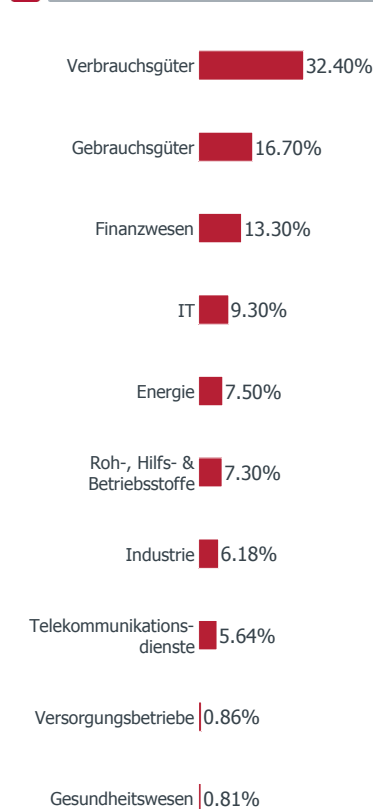
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-5.94%	-6.01%
Monatsbeginn	-5.99%	-8.85%
Jahresbeginn	-17.09%	-23.80%

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (Eur)

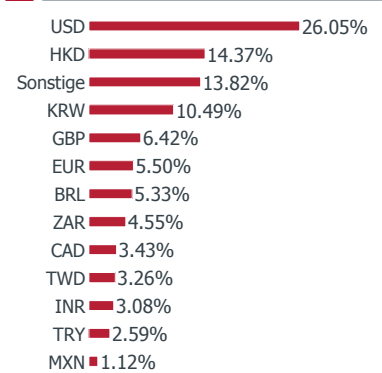
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	98.27%	98.22%	97.19%
Asien	52.08%	50.71%	49.31%
China	15.08%	14.87%	11.27%
Südkorea	10.49%	9.64%	6.12%
Hongkong	1.46%	1.47%	2.00%
Indien	8.10%	7.91%	10.55%
Indonesien	6.68%	6.83%	6.95%
Malaysia	2.83%	2.84%	2.55%
Taiwan	4.47%	4.35%	8.77%
Thailand	2.96%	2.80%	1.12%
Lateinamerika	21.54%	22.39%	26.27%
Brasilien	10.72%	11.45%	13.82%
Chile	2.97%	3.03%	3.32%
Kolumbien	1.67%	1.67%	2.07%
Guatemala	0.50%	0.48%	0.00%
Mexiko	4.32%	4.43%	6.03%
Peru	1.36%	1.34%	1.02%
Osteuropa	6.52%	6.59%	5.89%
Polen	2.50%	2.45%	1.28%
Russland	4.02%	4.14%	4.61%
Afrika	14.33%	15.04%	11.46%
Südafrika	6.18%	6.51%	5.23%
Algerien	1.26%	1.10%	1.33%
Kongo	1.76%	2.26%	1.97%
Ghana	1.91%	1.98%	1.12%
Mali	2.44%	2.31%	0.94%
Nigeria	0.79%	0.88%	0.88%
Nahe Osten	3.80%	3.50%	4.26%
Vereinigte Arabische Emirate	1.21%	1.12%	1.73%
Türkei	2.59%	2.38%	2.52%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.73%	1.78%	2.81%

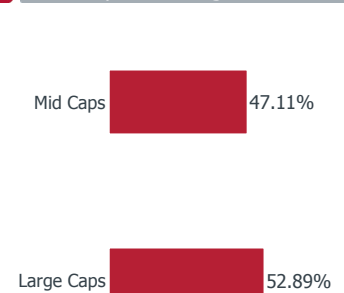
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.50%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-8.10%	BOVESPA - HSI - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.20%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	3.01%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.85%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2.83%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.81%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.79%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	2.56%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.50%
RANGOLD RESOURCES LTD	Mali	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.44%
SAMSUNG ENGINEERING	Südkorea	Industrie	2.36%
			27.35%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 38

22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Bruttoaktienquote : 98.76% | Nettoaktienquote : 89.94%

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery schloss mit einem winzigen Vorsprung auf seinen Indikator. Hierfür waren seine Indexderivate sowie seine Portfolioaufstellung mit Schwerpunkt auf hochwertigen Aktien insbesondere im Konsumgütersektor verantwortlich. Erwähnenswert ist auch die gute Leistung unserer südkoreanischen Titel (Silicon Works) sowie unserer Positionen im Mittleren Osten (Anadolu Efes Biraçilik). Von Nachteil waren in diesem Umfeld hingegen die Verluste unserer Rohstoffinvestments, z.B. des Goldtitels Canaco Resources. Einige Performancepunkte verlor der Fonds auch aufgrund der Verluste seiner indonesischen und brasilianischen Werte. Das Aktienexposure des Fonds wurde in der Berichtswoche angehoben.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-5.05%	-5.11%
Monatsbeginn	-6.76%	-9.14%
Jahresbeginn	-24.45%	-25.67%

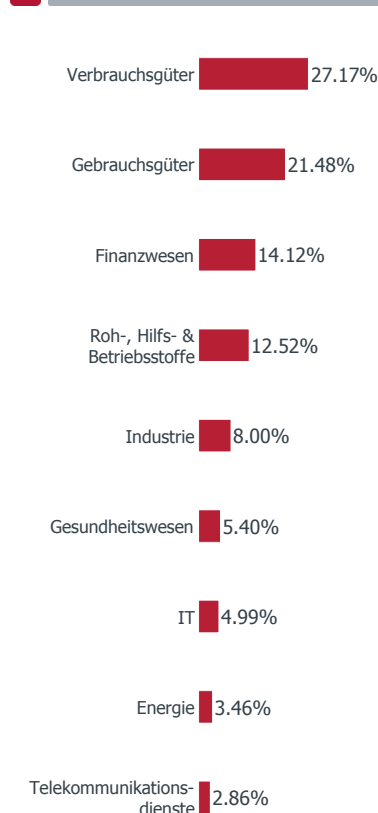
*Referenzindikator :

C. Emerging Discovery Index (Eur) *

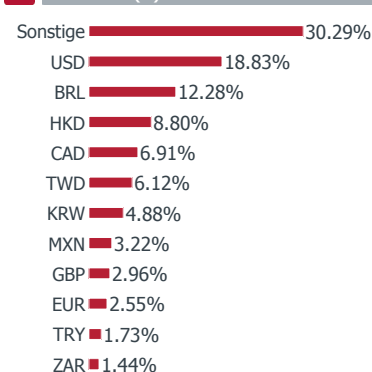
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	98.76%	100.11%	95.24%
Asien	49.18%	48.73%	46.81%
China	7.70%	7.45%	12.38%
Südkorea	4.88%	4.29%	2.80%
Hongkong	1.10%	1.24%	0.00%
Indien	5.38%	5.41%	7.85%
Indonesien	7.42%	8.10%	5.26%
Malaysia	0.00%	0.00%	1.12%
Mongolei	0.00%	0.00%	0.84%
Papua-Neuguinea	2.02%	1.91%	1.41%
Philippinen	4.90%	4.73%	4.68%
Singapur	2.04%	1.93%	1.11%
Sri Lanka	3.00%	2.95%	1.72%
Taiwan	6.12%	6.20%	3.34%
Thailand	4.62%	4.51%	4.32%
Lateinamerika	29.20%	30.58%	26.04%
Argentinien	0.94%	1.05%	2.95%
Brasilien	12.28%	13.04%	11.61%
Chile	5.78%	6.08%	2.39%
Kolumbien	4.10%	4.19%	6.20%
Mexiko	4.47%	4.62%	2.06%
Peru	1.63%	1.60%	0.83%
Osteuropa	5.98%	6.18%	8.14%
Albanien	0.92%	0.96%	1.39%
Kasachstan	0.00%	0.00%	1.17%
Polen	1.47%	1.45%	2.18%
Russland	2.27%	2.42%	2.06%
Slowenien	1.31%	1.35%	1.34%
Afrika	7.90%	8.40%	7.85%
Südafrika	1.44%	1.53%	1.98%
Burkina Faso	2.94%	2.97%	1.89%
Ägypten	0.00%	0.00%	2.01%
Kenia	0.89%	0.82%	0.63%
Mauritius	0.89%	0.93%	0.02%
Mosambik	0.00%	0.00%	1.32%
Nigeria	0.78%	0.71%	0.00%
Tansania	0.96%	1.44%	0.00%
Nahe Osten	6.50%	6.22%	6.40%
Saudi-Arabien	2.84%	2.76%	2.98%
Katar	1.93%	1.75%	1.12%
Türkei	1.73%	1.71%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.24%	-0.11%	4.76%

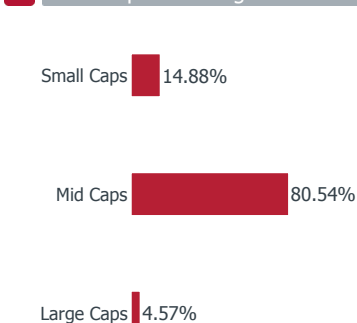
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JOHN KEELLS HOLDINGS PLC	Sri Lanka	Industrie	3.00%
SEMAFO	Burkina Faso	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.94%
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	2.92%
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.87%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	2.80%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.43%
HERING	Brasilien	Gebrauchsgüter	2.27%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.26%
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	2.25%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.24%
			25.98%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.00%	Nettovermögen TRY	EUR

Derivate

	Short	Long
-8.82%	BOVESPA - HSI - 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 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



T. Jaksland



Bruttoaktienquote : **92.35%** | Nettoaktienquote : **72.59%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Innovation schloss mit einem Vorsprung auf seinen Index. Dieser war seiner defensiven Positionierung in Form eines moderaten Aktienexposure zu verdanken. So leisteten in diesem unsicheren Umfeld unsere Indexderivate einen Positivbeitrag von 1,06%. Unsere Investments im Gesundheitssektor zählten sich ebenfalls aus. Die Biotechnologiewerte konnten sich insgesamt gut behaupten. In dieser Hinsicht ist das Plus von Celgene dank positiver Meldungen zu aufsichtsrechtlichen Problemen zu nennen. Hingegen wurden unsere Technologie- bzw. IT-Titel (z.B. Skyworks Solutions in der Halbleiter- und Baidu in der Softwarebranche) durch die hohe Risikoaversion an den Märkten belastet. Ein Plus verbuchte indes der US-Wert Apple im Vorfeld der Einführung des neuen iPhone.

WERTENTWICKLUNGEN

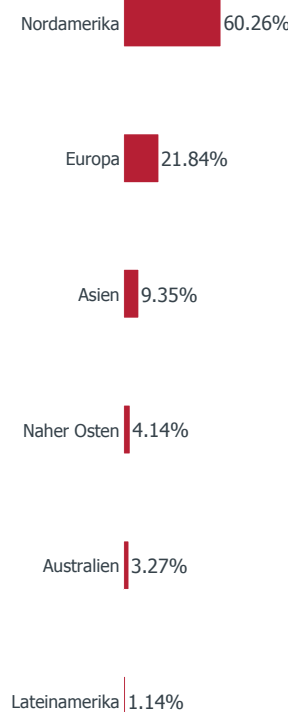
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.01%	-1.62%
Monatsbeginn	1.98%	0.36%
Jahresbeginn	-14.67%	-8.45%

*Referenzindikator :
Carmignac Innovation Index (Eur) *

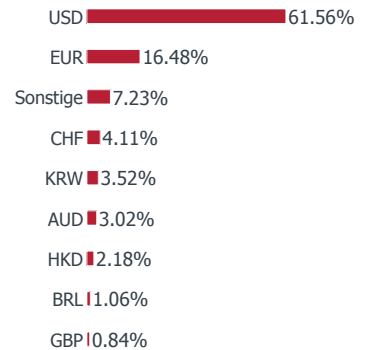
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	92.35%	99.34%	99.50%
Alternative Energien			
Investitionsgüter	0.00%	0.00%	12.65%
Gesundheitswesen	52.66%	53.43%	32.04%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.06%	1.19%	0.00%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	51.61%	52.23%	32.04%
IT	39.69%	45.91%	54.81%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14.23%	14.79%	19.96%
Medien	0.84%	0.84%	1.93%
Hardware & Ausrüstung	8.08%	8.13%	15.58%
Software & Dienste	16.53%	22.15%	17.34%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.65%	0.66%	0.50%

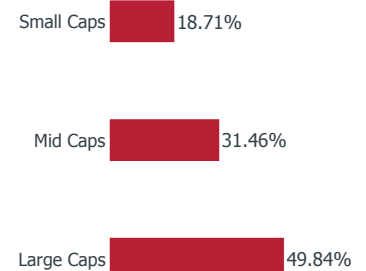
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
6.50% Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

Short	Long
-19.76% Semiconductor HOLDRs	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	USA	Gesundheitswesen	8.63%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	8.38%
APPLE INC	USA	IT	8.08%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	7.23%
SKYWORKS SOLUTIONS	USA	IT	6.76%
GILEAD SCIENCES INC	USA	Gesundheitswesen	4.60%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	4.11%
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	Israel	Gesundheitswesen	3.82%
CHECK POINT SOFTWARE	USA	IT	3.39%
CSL	Australien	Gesundheitswesen	3.02%

58.03%

(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 38

22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



D. Field



Bruttoaktienquote : 98.06% | Nettoaktienquote : 89.68%

KOMMENTARE

Der Rückstand des Carmignac Commodities auf seinen Index ist größtenteils seinen Investments in diversifizierten Metallen zuzuschreiben. In einem vom Wiederanstieg der Risikoaversion geprägten Umfeld wurden die am stärksten zyklischen Elemente des Portfolios in Mitleidenschaft gezogen. So bekamen unsere Mid Caps im Segment der diversifizierten Metalle, wie z.B. First Quantum, die volle Wucht der Talfahrt an den Märkten zu spüren. Im Energiesektor wiederum wurden Explorationsgesellschaften und Öläusrüster von diesem Trend in Mitleidenschaft gezogen. Ungeachtet der Widerstandsfähigkeit des Goldpreises erlitten auch Goldminen Verluste, wenn auch in geringerem Ausmaß. Trotz der Erhöhung unseres Exposure zu Wochenbeginn zahlten sich unsere Index- und Währungsderivate aus und leisteten Positivbeiträge von 0,94% bzw. 0,49% zur Performance des Fonds.

WERTENTWICKLUNGEN

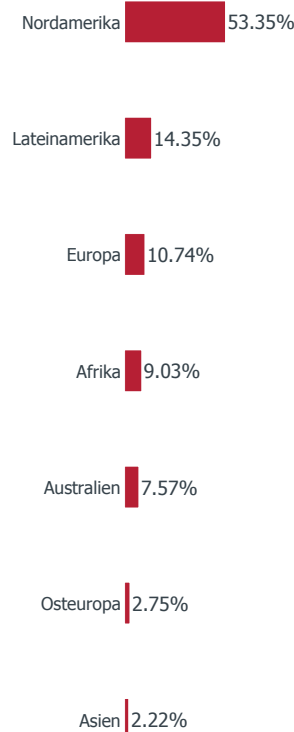
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-11.24%	-8.30%
Monatsbeginn	-10.91%	-9.05%
Jahresbeginn	-25.14%	-22.16%

*Referenzindikator :
Carmignac Commodities Index (Eur) *

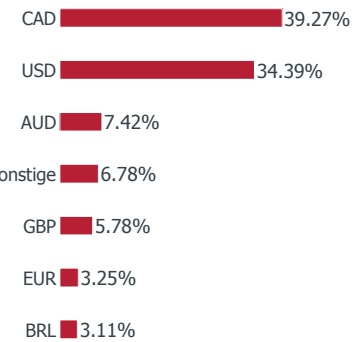
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	98.06%	99.66%	101.00%
Energie	39.92%	39.35%	41.69%
Erdöl- & Erdgasförderung	1.29%	1.17%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	11.75%	11.54%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	4.25%	3.93%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	18.35%	18.28%	21.52%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	1.24%	1.12%	0.00%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	3.05%	3.30%	6.43%
Edelmetalle & Mineralien	27.28%	26.64%	22.85%
Gold	19.48%	18.66%	15.49%
Edelmetalle & Mineralien	7.80%	7.98%	7.36%
Metalle & Bergbau: Diverse	23.97%	26.78%	30.72%
Metalle & Bergbau: Diverse	16.19%	18.57%	24.18%
Stahl	7.78%	8.21%	6.53%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	6.18%	6.21%	5.75%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4.84%	5.03%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.34%	1.18%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%
Papier- & Forstprodukte	0.71%	0.69%	0.00%
Papierprodukte	0.71%	0.69%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.94%	0.34%	-1.00%

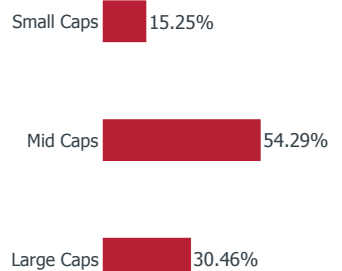
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
2.60% Nettovermögen USD	EUR

Derivate

Short	Long
-8.38% BASKET MINING VALUES - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - OIL SERVICES - Diverse Indizes	Basket Eisen - Gold

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kongo	Metalle & Bergbau: Diverse	3.83%
POTASH CORP	Kanada	Landwirtschaftliche Rohstoffe	3.50%
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	3.37%
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Energie	3.31%
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	3.20%
SEMAFO	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.97%
FRANCO-NEVADA CORP	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.78%
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Metalle & Bergbau: Diverse	2.61%
RANGOLD RESOURCES LTD	Mali	Edelmetalle & Mineralien	2.41%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kolumbien	Energie	2.34%
			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 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 36.46% | Nettoaktienquote : 10.54% | Mod. Duration : 4.54 | Mac. Duration : 4.69 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

In einer volatilen Woche konnte sich der Carmignac Patrimoine gegenüber dem Indikator gut behaupten. Die Berichtswoche war von einer zunehmenden Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität geprägt, während die von der Fed angekündigte „Operation Twist“ zur Verlängerung der Laufzeiten ihres Anleihenportfolios von den Märkten als unzureichend eingestuft wurde. In diesem eingetrübten Umfeld zahlten sich für den Fonds seine vorsichtige Positionierung in Form der Verringerung seines Exposure am Aktien- sowie sein Exposure am Devisenmarkt zugunsten des USD und des JPY aus. Die Duration des Anleihenportfolios blieb hoch, insbesondere durch die Ausrichtung auf einen Rückgang der US-Renditen. Angesichts der engen Spielräume für die politischen und geldpolitischen Instanzen in den Industrieländern keimt Angst vor einer dauerhaften Wachstumsverlangsamung auf und rechtfertigt die Beibehaltung einer vorsichtigen Positionierung des Portfolios.

WERTENTWICKLUNGEN

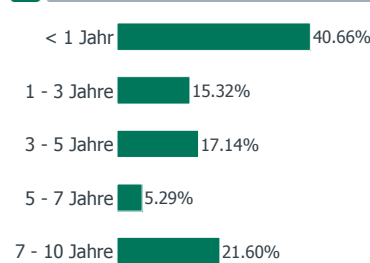
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.14%	-0.51%
Monatsbeginn	2.81%	0.94%
Jahresbeginn	0.80%	-4.75%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

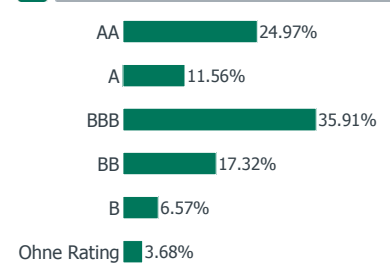
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	36.46%	38.71%	42.84%
Industriestaaten	25.60%	26.97%	30.59%
Europa	7.75%	8.65%	8.40%
Nordamerika	16.60%	17.10%	20.89%
Japan	0.39%	0.38%	0.00%
Australien	0.86%	0.84%	1.30%
Schwellenländer	10.86%	11.74%	12.25%
Asien	8.89%	9.48%	8.93%
Lateinamerika	1.97%	2.26%	2.95%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.38%
Anleihen	37.35%	38.59%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.63%	9.84%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.37%	2.42%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.49%	18.56%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.86%	7.78%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	26.19%	22.70%	9.58%

Laufzeiten



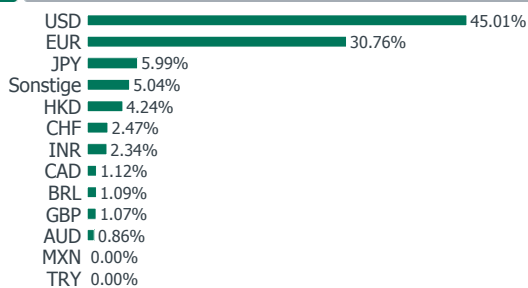
Ratings



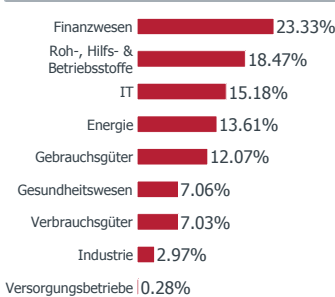
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	8.63%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.62%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.40%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.39%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.38%
ICICI BANK 6.625% 03/10/2012	Indien	BBB-	0.32%
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	Frankreich	BBB-	0.32%
PETROBRAS 5.375% 27/01/2021	Brasilien	BBB-	0.31%
ITAU UNIBANCO 6.20% 15/04/2020	Brasilien	BBB+	0.31%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.30%
			12.98%

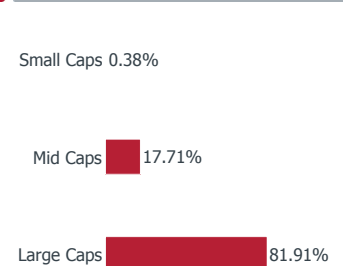
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
17.50% Nettovermögen	EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-25.92%	DAX - DJ E.STOXX 50 - DJ E.S. ex FIN - KOSPI - S&P 500 RETAIL	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.84%
APPLE INC	USA	IT	1.52%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.45%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.40%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.27%
MASTERCARD	USA	IT	1.09%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.07%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.03%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	0.98%
			12.99%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC PATRIMOINE (E)

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 36.46% | Nettoaktienquote : 10.54% | Mod. Duration : 4.54 | Mac. Duration : 4.69 | Durchschnittsrating : A

KOMMENTARE

In einer volatilen Woche konnte sich der Carmignac Patrimoine gegenüber dem Indikator gut behaupten. Die Berichtswoche war von einer zunehmenden Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität geprägt, während die von der Fed angekündigte „Operation Twist“ zur Verlängerung der Laufzeiten ihres Anleihenportfolios von den Märkten als unzureichend eingestuft wurde. In diesem eingetrübten Umfeld zahlten sich für den Fonds seine vorsichtige Positionierung in Form der Verringerung seines Exposure am Aktien- sowie sein Exposure am Devisenmarkt zugunsten des USD und des JPY aus. Die Duration des Anleihenportfolios blieb hoch, insbesondere durch die Ausrichtung auf einen Rückgang der US-Renditen. Angesichts der engen Spielräume für die politischen und geldpolitischen Instanzen in den Industrieländern keimt Angst vor einer dauerhaften Wachstumsverlangsamung auf und rechtfertigt die Beibehaltung einer vorsichtigen Positionierung des Portfolios.

WERTENTWICKLUNGEN

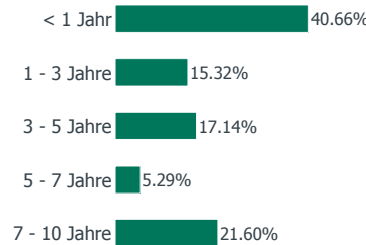
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.15%	-0.51%
Monatsbeginn	2.83%	0.94%
Jahresbeginn	0.47%	-4.75%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *

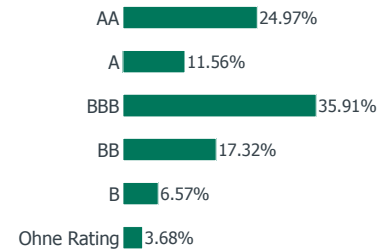
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	36.46%	38.71%	42.84%
Industriestaaten	25.60%	26.97%	30.59%
Europa	7.75%	8.65%	8.40%
Nordamerika	16.60%	17.10%	20.89%
Japan	0.39%	0.38%	0.00%
Australien	0.86%	0.84%	1.30%
Schwellenländer	10.86%	11.74%	12.25%
Asien	8.89%	9.48%	8.93%
Lateinamerika	1.97%	2.26%	2.95%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.38%
Anleihen	37.35%	38.59%	47.58%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	8.63%	9.84%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.37%	2.42%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.49%	18.56%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.86%	7.78%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	26.19%	22.70%	9.58%

Laufzeiten



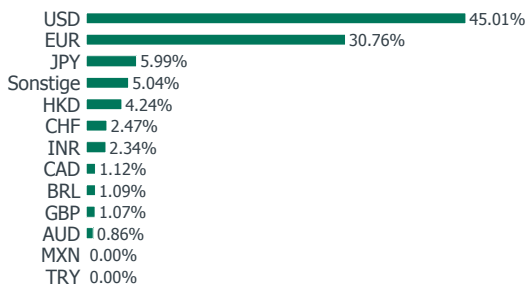
Ratings



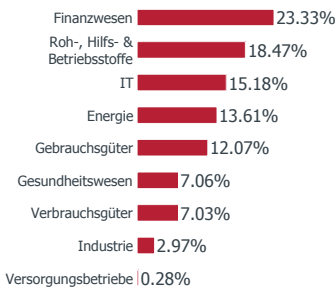
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	8.63%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.62%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.40%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.39%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.38%
ICICI BANK 6.625% 03/10/2012	Indien	BBB-	0.32%
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	Frankreich	BBB-	0.32%
PETROBRAS 5.375% 27/01/2021	Brasilien	BBB-	0.31%
ITAU UNIBANCO 6.20% 15/04/2020	Brasilien	BBB+	0.31%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.30%
			12.98%

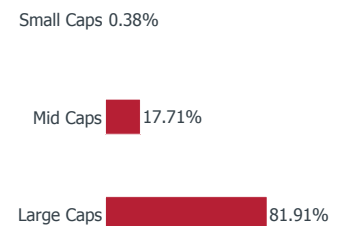
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
17.50% Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

Short	Long
-25.92%	DAX - DJ E.STOXX 50 - DJ E.S. ex FIN - KOSPI - S&P 500 RETAIL

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.84%
APPLE INC	USA	IT	1.52%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.45%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.40%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.34%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.27%
MASTERCARD	USA	IT	1.09%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.07%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.03%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	0.98%
			12.99%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



S. Pickard

C. Zerh

Bruttoaktienquote : **28.79%** | Nettoaktienquote : **19.18%** | Mod. Duration : **2.93** | Mac. Duration : **3.02** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Dieser war vor allem seinen Währungsstrategien zu verdanken, die einen Positivbeitrag von 0,96% leisteten. Die Aktienkomponente des Portfolios konnte sich dank der defensiven Positionierung mit Schwerpunkt auf Konsumgüter- und Gesundheitswerten gut behaupten, desgleichen die Indexderivate. Erwähnenswert ist auch die gute Leistung unserer südkoreanischen Positionen. In einer extrem volatilen Woche verlor das Anleihenportfolio des Fonds mit seinen Lokalwährungsanleihen und Schwellenländerwährungen einige Performancepunkte gegenüber dem Index. Im Berichtszeitraum haben wir die Positionen am langen Ende der Kurve zugunsten der kurzen Laufzeitensegmente der Lokalwährungsmärkte deutlich reduziert. Wir haben etliche Positionen in lateinamerikanischen, mitteleuropäischen und asiatischen Währungen gegenüber dem USD abgesichert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-3.09%	-4.47%
Monatsbeginn	-3.40%	-6.42%
Seit der Auflegung	-4.59%	-10.85%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Seit der Auflegung
Aktien	28.79%	27.59%	42.95%
Asien	16.24%	14.31%	26.16%
Lateinamerika	6.89%	7.06%	6.87%
Osteuropa	1.68%	1.66%	2.99%
Afrika	3.36%	3.94%	5.91%
Naher Osten	0.63%	0.62%	1.02%
Anleihen	41.91%	55.11%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	39.76%	52.37%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.00%	0.00%	24.55%
Supranationale Anleihen	2.16%	2.75%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	29.30%	17.29%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	35.36%
1 - 3 Jahre	2.30%
3 - 5 Jahre	13.19%
5 - 7 Jahre	7.23%
7 - 10 Jahre	19.04%
> 10 Jahre	22.88%

Ratings

AAA	11.10%
AA	4.52%
A	38.82%
BBB	25.08%
BB	5.21%
B	0.56%
Ohne Rating	6.97%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	4.09%
MALAYSIA GOVT BND	Sonstige	A+	3.58%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	3.46%
Thailand 4.5% 11/03/2012	Thailand	Sonstige	3.24%
COLOMBIE 7.75% 14/04/2021	Kolumbien	BBB+	2.71%
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	2.50%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	2.34%
ISRAEL 4.25% 31/08/2016	Israel	Ohne Rating	2.23%
MEXIQUE 7.75% 14/12/2017	Mexiko	A	2.03%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	AA-	1.90%
			28.07%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	35.12%
EUR	26.45%
MXN	9.54%
BRL	7.62%
USD	6.51%
HKD	3.80%
KRW	3.49%
CAD	1.82%
TWD	1.73%
ZAR	1.60%
GBP	0.99%
INR	0.70%
TRY	0.63%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	32.50%
Finanzwesen	14.85%
Gebrauchsgüter	12.63%
IT	12.05%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.32%
Energie	7.71%
Telekommunikationsdienste	5.68%
Industrie	3.99%
Gesundheitswesen	2.26%

Marktkapitalisierung

Small Caps	5.04%
Mid Caps	49.11%
Large Caps	45.85%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.14%	Nettovermögen EUR	CNY
3.60%	Nettovermögen USD	EUR
1.52%	Nettovermögen EUR	SGD

Derivate

	Short	Long
-9.61%	BOVESPA - HSI - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.95%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.87%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.85%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.82%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	0.81%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.78%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.73%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.70%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.70%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	0.70%
			7.90%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (E)

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



S. Pickard

C. Zerh

Bruttoaktienquote : **28.79%** | Nettoaktienquote : **19.18%** | Mod. Duration : **2.93** | Mac. Duration : **3.02** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Dieser war vor allem seinen Währungsstrategien zu verdanken, die einen Positivbeitrag von 0,96% leisteten. Die Aktienkomponente des Portfolios konnte sich dank der defensiven Positionierung mit Schwerpunkt auf Konsumgüter- und Gesundheitswerten gut behaupten, desgleichen die Indexderivate. Erwähnenswert ist auch die gute Leistung unserer südkoreanischen Positionen. In einer extrem volatilen Woche verlor das Anleihenportfolio des Fonds mit seinen Lokalwährungsanleihen und Schwellenländerwährungen einige Performancepunkte gegenüber dem Index. Im Berichtszeitraum haben wir die Positionen am langen Ende der Kurve zugunsten der kurzen Laufzeitensegmente der Lokalwährungsmärkte deutlich reduziert. Wir haben etliche Positionen in lateinamerikanischen, mitteleuropäischen und asiatischen Währungen gegenüber dem USD abgesichert.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-3.11%	-4.47%
Monatsbeginn	-3.10%	-6.42%
Seit der Auflegung	-4.55%	-10.85%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Seit der Auflegung
Aktien	28.79%	27.59%	42.95%
Asien	16.24%	14.31%	26.16%
Lateinamerika	6.89%	7.06%	6.87%
Osteuropa	1.68%	1.66%	2.99%
Afrika	3.36%	3.94%	5.91%
Naher Osten	0.63%	0.62%	1.02%
Anleihen	41.91%	55.11%	37.45%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	39.76%	52.37%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.00%	0.00%	24.55%
Supranationale Anleihen	2.16%	2.75%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	29.30%	17.29%	19.60%

Laufzeiten

< 1 Jahr	35.36%
1 - 3 Jahre	2.30%
3 - 5 Jahre	13.19%
5 - 7 Jahre	7.23%
7 - 10 Jahre	19.04%
> 10 Jahre	22.88%

Ratings

AAA	11.10%
AA	4.52%
A	38.82%
BBB	25.08%
BB	5.21%
B	0.56%
Ohne Rating	6.97%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLOGNE 5.25% 25/10/2020	Polen	A	4.09%
MALAYSIA GOVT BND	Sonstige	A+	3.58%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	3.46%
Thailand 4.5% 11/03/2012	Thailand	Sonstige	3.24%
COLOMBIE 7.75% 14/04/2021	Kolumbien	BBB+	2.71%
SINGAPOUR 2.625% 01/04/2012	Singapur	AAA	2.50%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A	2.34%
ISRAEL 4.25% 31/08/2016	Israel	Ohne Rating	2.23%
MEXIQUE 7.75% 14/12/2017	Mexiko	A	2.03%
CHILI 5.50% 05/08/2020	Chile	AA-	1.90%
			28.07%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	35.12%
EUR	26.45%
MXN	9.54%
BRL	7.62%
USD	6.51%
HKD	3.80%
KRW	3.49%
CAD	1.82%
TWD	1.73%
ZAR	1.60%
GBP	0.99%
INR	0.70%
TRY	0.63%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	32.50%
Finanzwesen	14.85%
Gebrauchsgüter	12.63%
IT	12.05%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.32%
Energie	7.71%
Telekommunikationsdienste	5.68%
Industrie	3.99%
Gesundheitswesen	2.26%

Marktkapitalisierung

Small Caps	5.04%
Mid Caps	49.11%
Large Caps	45.85%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.14%	Nettovermögen EUR	CNY
3.60%	Nettovermögen USD	EUR
1.52%	Nettovermögen EUR	SGD

Derivate

	Short	Long
-9.61%	BOVESPA - HSI - KOSPI - NIFTY - Russian Index - TURK ISE	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.95%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.87%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.85%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.82%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	0.81%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.78%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.73%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.70%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.70%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	0.70%
			7.90%

(1) Aktienanteil

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **85.69%** | Nettoaktienquote : **15.07%**

KOMMENTARE

In einer Woche herber Verluste an den europäischen Märkten, in der selbst nicht-zyklische Titel Verluste einführen, schloss der Carmignac Euro Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Dank seiner defensiven Positionierung in Verbindung mit einer vorsichtigen Branchenallokation konnte sich der Fonds dem starken Wiederanstieg der Risikoaversion entgegenstemmen. Unsere Derivate auf geografische (DJ Euro Stoxx) und Branchenindizes (DJ Basic Resources) zählten sich sehr gut aus. Ebenfalls von Vorteil war das niedrige Exposure in europäischen Bankwerten, die in der Berichtswoche 9,11% einbüßten. Von Nachteil waren hingegen Gewinnmitnahmen bei bestimmten Werten (Tullow Oil), die in den vergangenen Wochen mit guten Leistungen glänzt hatten. Angesichts der steigenden Verunsicherung in der Eurozone haben wir das Exposure des Fonds auf 15,07% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.97%	-3.21%
Monatsbeginn	-0.83%	-5.96%
Jahresbeginn	-1.10%	-13.94%

*Referenzindikator :
C. Euro-Patrimoine Index *

Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	13,98%	-7,98%	6,00%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,61%	-8,88%	-4,26%
Industrie	10,44%	-8,10%	2,33%
Gebrauchsgüter	7,39%	-6,14%	1,25%
Verbrauchsgüter	20,20%	-10,79%	9,41%
Gesundheitswesen	6,58%	-4,90%	1,68%
Finanzwesen	10,31%	-9,66%	0,65%
IT	2,79%	-2,48%	0,31%
Telekommunikationsdienste	5,35%	-4,73%	0,61%
Versorgungsbetriebe	4,06%	-6,96%	-2,91%

Regionen (1)

Frankreich	24.53%
Vereinigtes Königreich	21.32%
Norwegen	12.09%
Schweiz	6.98%
Deutschland	6.06%
Portugal	5.74%
Dänemark	4.61%
Schweden	3.88%
Finnland	3.61%
Belgien	2.96%
Niederlande	2.86%
Tschechische Republik	2.42%
Italien	1.78%
Kroatien	0.63%
Spanien	0.54%

Exposition

Brutto	156.31%
Long	85.69%
Short	-70.62%
Netto	15.07%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
66.00%	Engagement NOK	EUR
38.00%	Engagement GBP	EUR

Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Deutschland	Industrie	-1.55%
Frankreich	Energie	-1.45%
Norwegen	Energie	-1.28%
Frankreich	Gesundheitswesen	-1.23%
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-1.20%
Spanien	Telekommunikationsdienste	-1.12%
Deutschland	IT	-1.05%
Spanien	Finanzwesen	-0.99%
USA	Energie	-0.98%
Deutschland	Gesundheitswesen	-0.98%
		-11.84%

(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%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.51%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.37%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.33%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	2.99%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.94%
DASSAULT SYSTEMES	Frankreich	IT	2.79%
AEGIS GROUP	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	2.76%
DNB NOR	Norwegen	Finanzwesen	2.69%
TULLOW OIL	Vereinigtes Königreich	Energie	2.67%
			30.99%

Marktkapitalisierung (1)

Small Caps	0.63%
Mid Caps	43.42%
Large Caps	55.95%

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 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **37.48%** | Engagement des Masterfonds : **65.21%**

KOMMENTARE

In einer von hoher Volatilität an den Märkten geprägten Woche konnte sich der Carmignac Investissement Latitude gegenüber seinem Indikator gut behaupten. Angesichts der Enttäuschung hinsichtlich der als wenig ambitioniert empfundenen Maßnahmen der Fed gaben die Märkte nach, wobei sich nunmehr ein Konsens bezüglich einer globalen Wachstumsverlangsamung abzeichnet. Unter diesem eingetrübten Umfeld litten die stärker zyklischen Investments des Master-Fonds, d.h. Schwellenländer- und Rohstofftitel. Von Nachteil für die relative Performance des Carmignac Investissement waren auch die Zuwächse des japanischen Marktes, den wir weiterhin meiden, sowie seine Goldpositionen, die ihrer Rolle als sicherer Anlagewert nicht gerecht wurden. Dank des auf 37,48% (d.h. auf einen niedrigeren Wert als im Carmignac Investissement) gesenkten Exposure konnte der Carmignac Investissement Latitude seinen Master-Fonds in der Berichtswoche übertreffen.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.83%	-4.43%
Monatsbeginn	1.65%	-4.51%
Jahresbeginn	-7.68%	-16.41%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

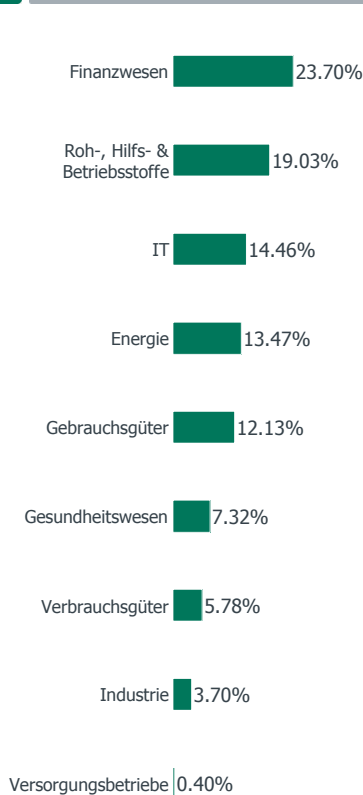
Allokation im Masterfonds

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Carmignac Investissement (A)	97.21%	97.97%	100.01%

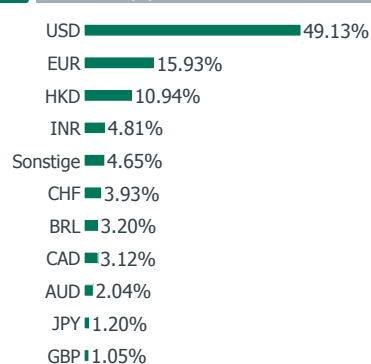
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktien	84.72%	88.29%	97.78%
Industriestaaten	55.97%	57.81%	63.83%
Europa	14.72%	16.35%	16.46%
Nordamerika	38.00%	38.36%	45.80%
Japan	1.20%	1.14%	0.00%
Australien	2.04%	1.96%	1.57%
Schwellenländer	28.75%	30.48%	33.95%
Asien	22.66%	23.63%	24.34%
Lateinamerika	6.09%	6.85%	8.62%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	15.28%	11.71%	2.22%

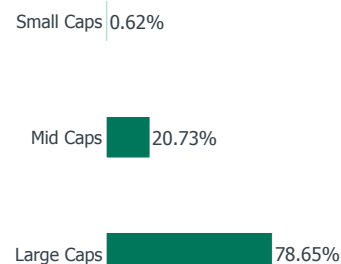
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-25.91%	DAX - DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - FOOTsie - HSI - OIL SERVICES - S&P 500 RETAIL

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.93%
APPLE INC	USA	IT	3.47%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.20%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.16%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.02%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.45%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.34%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.30%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.18%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.93%
			27.98%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



M. Carmignac



Bruttoaktienquote : **61.75%** | Nettoaktienquote : **6.36%**

KOMMENTARE

In einer Woche, in der sowohl die Industrie- als auch die Schwellenländermärkte einbrachen, schloss der Carmignac Market Neutral mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem eingetrübten Umfeld konnten sich unsere Absicherungspositionen sehr gut behaupten, wobei sämtliche Komponenten positive Performancebeiträge leisteten. Von besonderem Vorteil war die gute Entwicklung unserer Absicherungspositionen in den extrem zyklischen Sektoren Finanzdienstleistungen (Itau Unibanco), IT und Industrie (Monster). Von Nachteil war hingegen die systematische Absicherung unserer USD-Anlagen, da der Greenback um 2,78% aufwertete. Angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion an den Märkten wurde das Netto-Exposure des Fonds auf 6,36% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

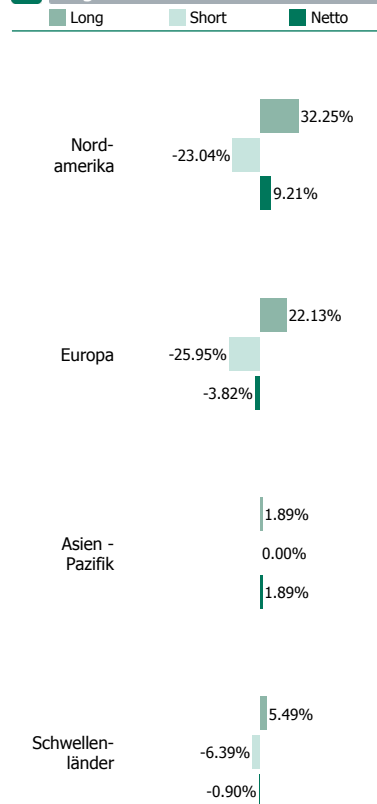
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.18%	0.02%
Monatsbeginn	3.72%	0.06%
Jahresbeginn	-3.68%	0.66%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

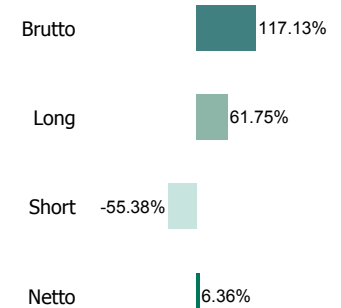
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	10,86%	-6,17%	4,69%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,55%	-1,79%	6,76%
Industrie	4,14%	-2,50%	1,64%
Gebrauchsgüter	17,63%	-8,08%	9,55%
Verbrauchsgüter	13,98%	-1,34%	12,64%
Gesundheitswesen	2,64%	0,00%	2,64%
Finanzwesen	3,95%	-5,73%	-1,78%
IT	0,00%	-6,21%	-6,21%
Telekommunikationsdienste	0,00%	-2,87%	-2,87%
Versorgungsbetriebe	0,00%	-3,74%	-3,74%
Regionalindizes	0,00%	-16,95%	-16,95%

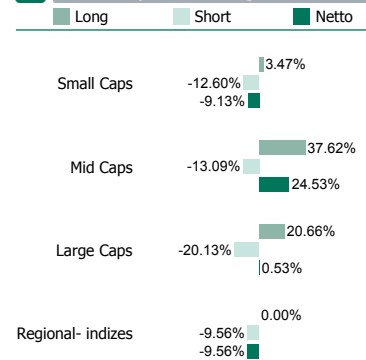
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Nordamerika	Energie	-3.00%
Nordamerika	Energie	-2.33%
Schwellenländer	Finanzwesen	-2.05%
Europa	Versorgungsbetriebe	-1.97%
Schwellenländer	Finanzwesen	-1.94%
Nordamerika	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-1.79%
Europa	Versorgungsbetriebe	-1.77%
Nordamerika	Finanzwesen	-1.74%
Europa	Telekommunikationsdienste	-1.71%
Europa	Verbrauchsgüter	-1.34%
		-19.63%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
DOLLAR TREE INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	6.91%
MEAD JOHNSON NUTRITION	Nordamerika	Verbrauchsgüter	5.89%
REMY COINTREAU	Europa	Verbrauchsgüter	3.15%
BEIERSDORF	Europa	Verbrauchsgüter	3.05%
YOOX SPA	Europa	Gebrauchsgüter	2.28%
NEWMONT MINING	Nordamerika	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.24%
CORE LABORATORIES	Europa	Energie	2.21%
HUGO BOSS AG	Europa	Gebrauchsgüter	2.20%
ITAU UNIBANCO	Schwellenländer	Finanzwesen	2.20%
EL PASO CORP	Nordamerika	Energie	2.14%
			32.26%

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 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **24.93%**

KOMMENTARE

In einer vom steilen Wiederanstieg der Risikoaversion geprägten Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 100 dank seiner defensiven Positionierung mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindex. Angesichts der deutlichen Verluste an den Industrie- und Schwellenländermärkten gleichermaßen zahlte sich die Verringerung des Aktienexposure durch den Aufbau zusätzlicher Derivatepositionen an den Leitbörsen sehr gut aus. Von Nachteil für den Dachfonds war hingegen das hohe Exposure unserer Spezialfonds in Schwellenländer- und Rohstofftiteln, da diese zyklischen Werte in der Berichtswoche stark einbrachen. Angesichts der zunehmenden Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität wurde das Exposure des Dachfonds in der Berichtswoche auf 24,93% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

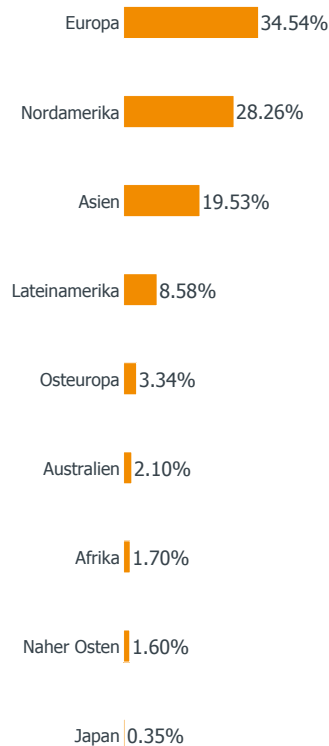
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.49%	-4.43%
Monatsbeginn	1.29%	-4.51%
Jahresbeginn	-14.47%	-16.41%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)

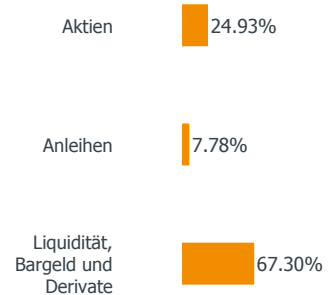
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktienfonds	60.35%	62.43%	83.95%
Global	12.36%	12.57%	10.24%
Carmignac Investissement (A)	12.36%	12.57%	10.24%
Europa	16.50%	16.72%	22.81%
Carmignac Grande Europe (A)	6.07%	6.17%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	10.42%	10.56%	14.73%
Spezialisiert	31.49%	33.14%	50.90%
Carmignac Emergents	10.53%	11.01%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	4.60%	4.75%	9.76%
Carmignac Commodities	10.50%	11.63%	18.09%
Carmignac Innovation	5.86%	5.75%	5.20%
Mischfonds	22.05%	21.89%	12.90%
Carmignac Investissement Latitude	5.85%	5.91%	9.76%
Carmignac Patrimoine (A)	5.02%	4.92%	0.00%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	4.35%	4.39%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	2.64%	2.61%	0.00%
Carmignac Market Neutral	4.19%	4.06%	3.14%
Rentenfonds	10.57%	10.19%	3.32%
Carmignac Global Bond	4.49%	4.24%	3.30%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.02%
Carmignac Court Terme	6.07%	5.95%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.03%	5.49%	-0.17%

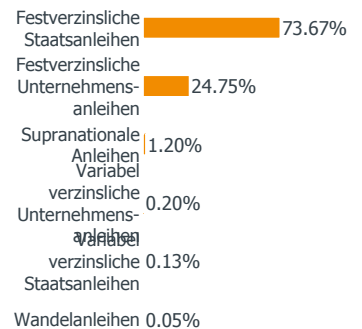
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.00%	Nettovermögen USD	EUR
10.80%	Nettovermögen EUR	JPY

Derivate

	Short	Long
-26.08%	DAX - DJ E.STOXX 50 - FOOTSIE - HSI - OIL SERVICES - S&P 500 RETAIL	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **17.74%**

KOMMENTARE

In einer vom steilen Wiederanstieg der Risikoaversion geprägten Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 75 dank seiner defensiven Positionierung mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindex. Angesichts der deutlichen Verluste an den Industrie- und Schwellenländermärkten gleichermaßen zahlte sich die Verringerung des Aktienexposure durch den Aufbau zusätzlicher Derivatepositionen an den Leitbörsen aus. Innerhalb der Allokation ist der solide Beitrag der diversifizierten Fonds zur Performance des Dachfonds zu erwähnen, die Auftrieb durch ihre defensive Positionierung erhielten. Von Nachteil für den Carmignac Profil Réactif 75 war hingegen das hohe Exposure unserer internationalen und Spezialfonds in Schwellenländer- und Rohstofftiteln, da diese zyklischen Werte in der Berichtswoche stark einbrachen. Angesichts der zunehmenden Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität wurde das Exposure in der Berichtswoche auf 17,74% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

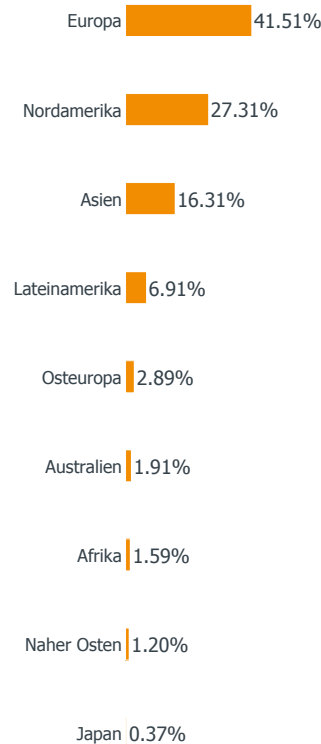
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.10%	-2.38%
Monatsbeginn	1.66%	-1.68%
Jahresbeginn	-10.85%	-10.58%

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

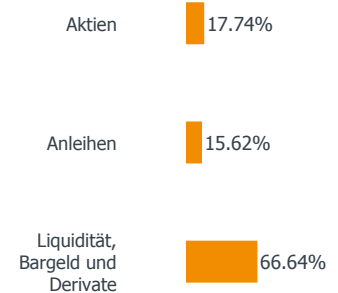
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktienfonds	41.77%	43.38%	57.80%
Global	8.60%	8.79%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	8.60%	8.79%	5.62%
Europa	11.61%	11.83%	15.28%
Carmignac Grande Europe (A)	4.72%	4.83%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	6.89%	7.00%	9.37%
Spezialisiert	21.56%	22.77%	36.90%
Carmignac Emergents	6.82%	7.15%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	2.78%	2.89%	5.28%
Carmignac Commodities	7.31%	8.15%	13.33%
Carmignac Innovation	4.65%	4.59%	4.18%
Mischfonds	38.99%	38.77%	33.25%
Carmignac Investissement Latitude	6.01%	6.10%	9.55%
Carmignac Patrimoine (A)	13.48%	13.30%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	2.59%	2.63%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	11.34%	11.31%	9.67%
Carmignac Market Neutral	5.57%	5.42%	4.60%
Rentenfonds	14.92%	14.36%	8.97%
Carmignac Global Bond	10.39%	9.91%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Carmignac Court Terme	4.53%	4.46%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.31%	3.49%	-0.02%

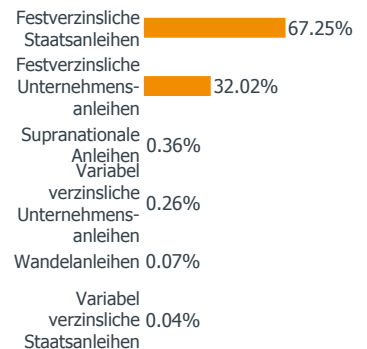
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.50%	Nettovermögen EUR	JPY
3.80%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-20.71%	DAX - DJ E.STOXX 50 - FOOTSIE - HSI - S&P 500 RETAIL	-

(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 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



F. Leroux

Nettoaktienquote : **8.64%**

KOMMENTARE

In einer vom steilen Wiederanstieg der Risikoaversion geprägten Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 50 dank seiner defensiven Positionierung mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindex. Angesichts der deutlichen Verluste an den Industrie- und Schwellenländermärkten gleichermaßen zahlte sich die Verringerung des Aktienexposure durch den Aufbau zusätzlicher Derivatepositionen an den Leitbörsen aus. Innerhalb der Allokation ist der solide Beitrag der diversifizierten und Anleihenfonds zur Performance des Dachfonds zu erwähnen. Von Nachteil für den Carmignac Profil Réactif 50 war hingegen das hohe Exposure unserer internationalen und Spezialfonds in Schwellenländer- und Rohstofftiteln, da diese zyklischen Werte in der Berichtswoche stark einbrachen. Angesichts der zunehmenden Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität wurde das Exposure in der Berichtswoche auf 8,64% gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

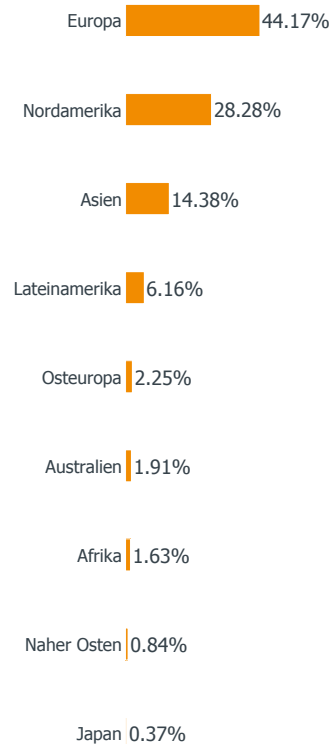
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.24%	-0.51%
Monatsbeginn	2.90%	0.94%
Jahresbeginn	-5.78%	-4.75%

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

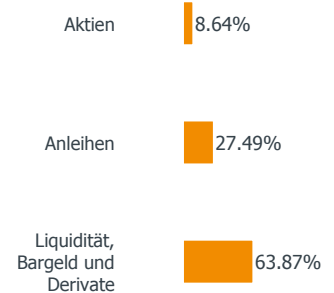
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Aktienfonds	21.16%	22.30%	29.67%
Global	3.56%	3.68%	0.00%
Carmignac Investissement (A)	3.56%	3.68%	0.00%
Europa	4.99%	5.12%	8.01%
Carmignac Grande Europe (A)	2.68%	2.76%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.31%	2.37%	4.06%
Spezialisiert	12.61%	13.50%	21.66%
Carmignac Emergents	3.73%	3.95%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	1.40%	1.47%	5.13%
Carmignac Commodities	5.02%	5.63%	7.17%
Carmignac Innovation	2.46%	2.45%	2.36%
Mischfonds	48.61%	48.75%	39.15%
Carmignac Investissement Latitude	4.95%	5.08%	8.99%
Carmignac Patrimoine (A)	19.93%	19.89%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	2.57%	2.63%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	13.72%	13.82%	12.10%
Carmignac Market Neutral	7.45%	7.32%	6.48%
Rentenfonds	24.65%	23.98%	30.89%
Carmignac Global Bond	16.31%	15.69%	14.40%
Carmignac Sécurité	5.37%	5.33%	12.91%
Carmignac Court Terme	2.98%	2.96%	2.98%
BFT Monétaire	0.00%	0.00%	0.59%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.58%	4.96%	0.29%

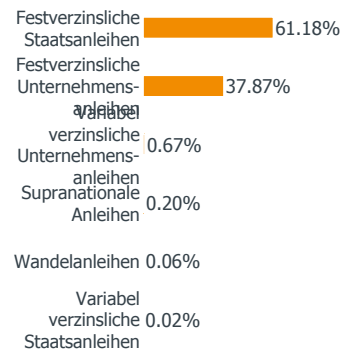
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.20%	Nettovermögen EUR	JPY
4.80%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-15.01%	DAX - DJ E.STOXX 50 - FOOTSIE - HSI - S&P 500 RETAIL	-

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

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

CARMIGNAC GLOBAL BOND

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



C. Zerah



Mod. Duration : **6.83** | Mac. Duration : **7.00** | Durchschnittsrating : **AA-**

KOMMENTARE

In einer Woche, die vom deutlichen Wiederanstieg der Risikoaversion geprägt war, schloss der Carmignac Global Bond mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Nach der Erklärung der Fed zur Verlängerung der Laufzeiten ihres Anleihenportfolios verflachte sich die US-Renditekurve deutlich. In Europa spitzt sich die Lage in der Eurozone, insbesondere im Bankensektor, weiter zu. In diesem stark eingetrübten Umfeld zahlte sich für den Fonds seine Positionierung in US-Treasuries, Bundesanleihen und Gilts sehr gut aus. Ebenfalls von großem Vorteil für den Carmignac Global Bond war die starke Festigung des USD und des JPY, die Auftrieb durch ihren Status als sichere Anlagewerte erhielten. Des Weiteren haben wir unsere Absicherungspositionen im AUD beibehalten und eine Position im CAD aufgebaut.

WERTENTWICKLUNGEN

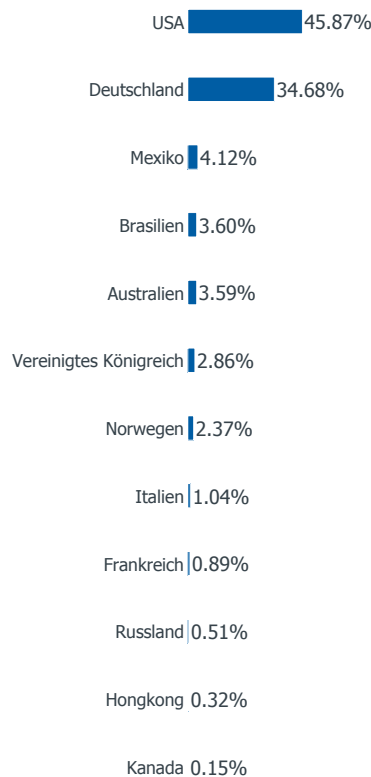
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	3.73%	3.08%
Monatsbeginn	7.90%	6.26%
Jahresbeginn	5.68%	7.56%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (Eur)

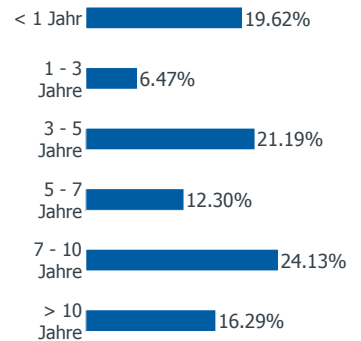
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Anleihen	90.19%	102.30%	90.10%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	70.13%	81.15%	22.14%
AAA	35.53%	46.91%	22.14%
AA	34.60%	34.24%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	6.96%	7.74%	15.92%
A	3.71%	4.13%	7.26%
BBB	3.25%	3.61%	6.46%
B	0.00%	0.00%	2.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	12.35%	12.61%	26.69%
A	0.40%	0.42%	0.73%
BBB	0.95%	0.98%	4.33%
BB	6.41%	6.57%	13.00%
B	1.72%	1.73%	1.36%
Ohne Rating	2.88%	2.92%	7.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.74%	0.80%	25.35%
A	0.00%	0.00%	5.25%
BBB	0.74%	0.80%	8.20%
BB	0.00%	0.00%	9.39%
B	0.00%	0.00%	2.52%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	9.81%	-2.30%	9.90%

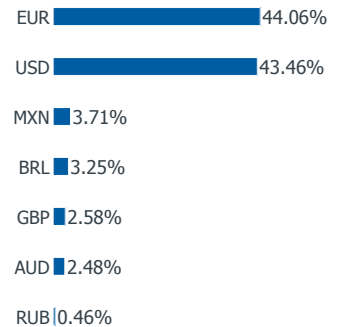
Regionen



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AA+	12.05%
SCHATZ 1.25% 16/12/2011	Deutschland	AAA	10.40%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	9.74%
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	USA	AA+	9.54%
BUND 3.25% 04/07/2042	Deutschland	AAA	8.84%
BUND 5.00% 04/01/2012	Deutschland	AAA	6.22%
BUND 2.25% 04/09/2021	Deutschland	AAA	5.00%
MEXIQUE 6.50% 23/06/2011	Mexiko	A	3.71%
US T-BOND 15/08/2041	USA	AA+	3.28%
BRESIL 10.00% 01/01/2015	Brasilien	BBB-	3.25%
			72.02%

(1) ohne Termingeschäfte

CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 38
 22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



C. Galvis



Mod. Duration : **2.63** | Mac. Duration : **2.70** | Durchschnittsrating : **A+**

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss gleichauf mit seinem Indikator. In Europa verlangsamt sich die Wirtschaftsaktivität weiter, der Druck auf Bankwerte nimmt zu. Trotz des Ankaufs italienischer und spanischer Staatsanleihen durch die EZB erweitern sich die Spreads der Staatsanleihen der Peripherieländer immer mehr. Angesichts dieses Wiederanstiegs der Risikoaversion kam dem Fonds seine defensive Positionierung mittels einer hohen Duration zugute. Ebenfalls von Vorteil für den Carmignac Sécurité war die Verflachung der Renditekurve. Von Nachteil waren indes die Positionen in Kreditpapieren. Angesichts der Einbrüche an den Märkten haben wir die Duration des Fonds durch die Aufstockung unserer Positionen am langen Ende der Kurve erneut erhöht.

WERTENTWICKLUNGEN

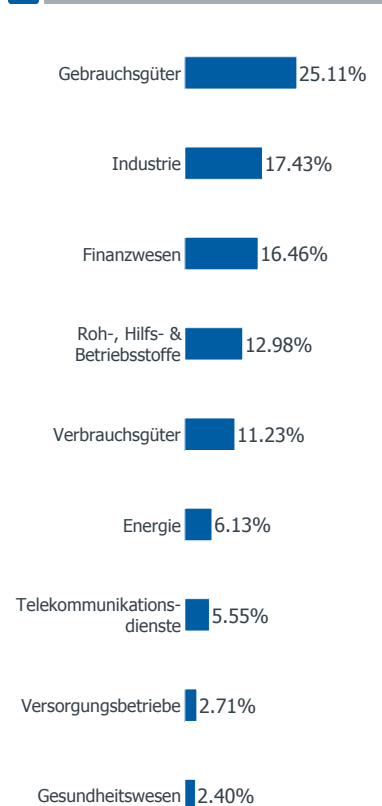
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.22%	0.23%
Monatsbeginn	0.50%	-0.71%
Jahresbeginn	0.48%	0.44%

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y

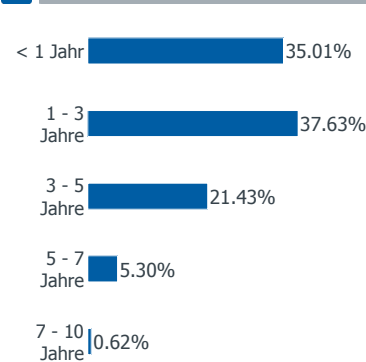
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Anleihen	76.48%	76.83%	86.47%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	18.05%	17.94%	19.35%
AAA	18.05%	17.94%	19.35%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.55%	1.55%	1.41%
BBB	1.55%	1.55%	1.41%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	49.83%	50.29%	60.98%
AA	2.96%	2.94%	1.99%
A	6.52%	6.57%	13.00%
BBB	27.40%	27.85%	30.86%
BB	7.48%	7.47%	9.83%
Ohne Rating	5.47%	5.46%	5.30%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.05%	7.05%	4.73%
A	0.18%	0.18%	0.40%
BBB	6.87%	6.88%	4.33%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	23.52%	23.17%	13.53%

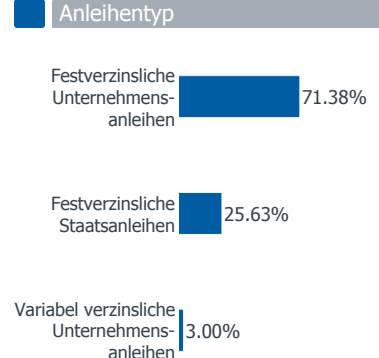
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	6.64%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	5.23%
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	4.24%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	Deutschland	AAA	1.94%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.56%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.16%
FORD 7.125% 16/01/2012	USA	BB	1.03%
GLENCORE 5.375% 30/09/2011	Schweiz	BBB	0.99%
STAT BK INDIA 4.50% 30/11/2015	Indien	BBB	0.96%
ARCELOR 8.25% 03/06/2013	Niederlande	BBB-	0.96%
			24.71%



C. Galvis

CARMIGNAC CASH PLUS

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 27/09/2011



Mod. Duration : **1.86** | Mac. Duration : **1.92** | Durchschnittsrating : **BBB+**

KOMMENTARE

In einer für die Finanzmärkte extrem volatilen Woche schloss der Carmignac Cash Plus dank seiner defensiven Positionierung mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Während die Renditen von Staatsanleihen neue historische Tiefststände markierten, war die Verflachung der europäischen und US-amerikanischen Kurven in der Berichtswoche von großem Vorteil für den Fonds. Von Vorteil war angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion auch unsere Positionierung im USD gegenüber dem CAD, dem EUR und dem CHF. Von Nachteil für den Fonds war hingegen sein Aktienexposure. Angesichts der fehlenden Transparenz an den Märkten und der hohen Unsicherheit hinsichtlich der Lösung der Staatsschuldenkrise bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung.

WERTENTWICKLUNGEN

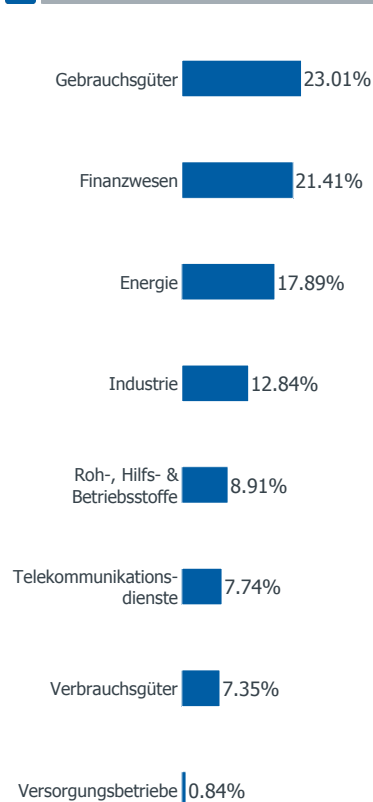
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.29%	0.02%
Monatsbeginn	0.60%	0.06%
Jahresbeginn	1.39%	0.66%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

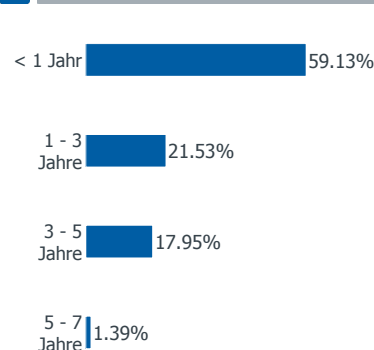
Portfoliostruktur

	Woche 38	Woche 37	Jahresbeginn
Anleihen	55.26%	53.07%	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	3.21%	3.15%	3.64%
A	2.39%	2.37%	2.02%
BBB	0.44%	0.42%	0.56%
Ohne Rating	0.38%	0.36%	1.05%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	38.82%	37.31%	44.50%
AA	3.30%	3.13%	1.06%
A	7.15%	6.78%	10.98%
BBB	13.65%	12.93%	15.94%
BB	5.35%	5.63%	10.78%
Ohne Rating	9.37%	8.85%	5.74%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	13.22%	12.62%	10.76%
AA	0.81%	0.75%	0.00%
A	3.34%	3.13%	1.58%
BBB	7.18%	6.80%	1.44%
BB	1.89%	1.93%	4.97%
B	0.00%	0.00%	2.78%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	44.74%	46.93%	28.84%

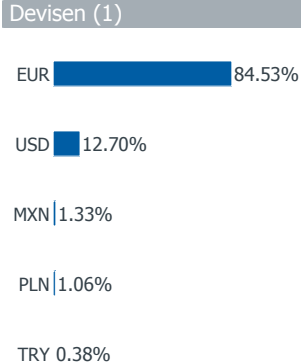
Sektoren



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
CATERPILLAR 2.75% 06/06/2014	USA	A	1.49%
PEMEX 6.25% 05/08/2013	Mexiko	BBB+	1.32%
CREDIT SUI. 6.375% 07/06/2013	Schweiz	AA-	1.32%
SEB 4.25% 03/06/2016	Frankreich	Ohne Rating	1.27%
METRO 7.625% 05/03/2015	Deutschland	BBB	1.22%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.17%
BANK AMERICA 4.20% 31/10/2011	USA	A	1.15%
GEN. ELEC. 4.75% 28/09/2012	USA	AA+	1.11%
GAZPROM 5.875% 01/06/2015	Russland	BBB+	1.08%
CITIGROUP 3.95% 10/10/2013	USA	A	1.07%
			12.20%

(1) ohne Termingeschäfte

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 23/09/2011

Aktienfonds	22/09/2011	15/09/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Investissement (A)	8,219.07	8,529.53	-3,64%	8,998.99	-8,67%
Carmignac Investissement (E)	125.55	130.31	-3,65%	138.22	-9,17%
MSCI All Countries World (Eur)	183.98	192.51	-4,43%	220.11	-16,41%
Carmignac Grande Europe (A)	117.22	121.31	-3,37%	143.57	-18,35%
Carmignac Grande Europe (E)	67.81	70.19	-3,39%	83.52	-18,81%
DJ Stoxx 600	214.89	228.69	-6,03%	275.81	-22,09%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	152.36	156.91	-2,90%	187.32	-18,66%
DJ Stoxx 200 Small	141.84	150.56	-5,79%	183.14	-22,55%
Carmignac Emergents	607.70	646.09	-5,94%	732.96	-17,09%
MSCI Emerging Markets (Eur)	151.46	161.15	-6,01%	198.75	-23,80%
Carmignac Emerging Discovery	886.36	933.51	-5,05%	1,173.26	-24,45%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (Eur)	82.80	87.26	-5,11%	111.40	-25,67%
Carmignac Innovation	192.27	192.25	0,01%	225.33	-14,67%
⁽²⁾ Carmignac Innovation Index (Eur)	134.43	136.64	-1,62%	146.84	-8,45%
Carmignac Commodities	305.34	344.01	-11,24%	407.90	-25,14%
⁽³⁾ Carmignac Commodities Index (Eur)	284.63	310.38	-8,30%	365.67	-22,16%

Mischfonds	22/09/2011	15/09/2011	wöchentlich	31/12/2010*	2011
Carmignac Patrimoine (A)	5,306.93	5,314.34	-0,14%	5,264.66	0,80%
Carmignac Patrimoine (E)	136.29	136.49	-0,15%	135.65	0,47%
⁽⁴⁾ Carmignac Patrimoine Index (Eur)	292.76	294.27	-0,51%	307.37	-4,75%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	95.41	98.45	-3,09%	100.00	-4,59%
Carmignac Emerging Patrimoine (E)	95.45	98.51	-3,11%	100.00	-4,55%
⁽⁵⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (Eur)	89.15	93.32	-4,47%	100.00	-10,85%
Carmignac Euro-Patrimoine	277.04	279.76	-0,97%	280.11	-1,10%
⁽⁶⁾ C. Euro-Patrimoine Index	83.00	85.75	-3,21%	96.45	-13,94%
Carmignac Investissement Latitude	209.46	215.56	-2,83%	226.88	-7,68%
MSCI All Countries World (Eur)	183.98	192.51	-4,43%	220.11	-16,41%
Carmignac Market Neutral	1,055.55	1,043.25	1,18%	1,095.84	-3,68%
Eonia Capitalized	140.23	140.20	0,02%	139.31	0,66%

* 31/03/2011 - Carmignac Emerging Patrimoine

Dachfonds	22/09/2011	15/09/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Profil Réactif 100	145.96	148.17	-1,49%	170.65	-14,47%
MSCI All Countries World (Eur)	183.98	192.51	-4,43%	220.11	-16,41%
Carmignac Profil Réactif 75	170.11	172.01	-1,10%	190.81	-10,85%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 75 Index (Eur)	99.91	102.35	-2,38%	111.74	-10,58%
Carmignac Profil Réactif 50	152.12	152.49	-0,24%	161.46	-5,78%
⁽⁸⁾ C. Profil Réactif 50 Index (Eur)	116.08	116.68	-0,51%	121.88	-4,75%

Renten- und Geldmarktfonds	22/09/2011	15/09/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
Carmignac Global Bond	1,029.34	992.31	3,73%	974.05	5,68%
JP Morgan GGB (Eur)	509.86	494.61	3,08%	474.02	7,56%
Carmignac Sécurité	1,540.32	1,536.92	0,22%	1,532.96	0,48%
EURO MTS 1-3 Y	155.24	154.88	0,23%	154.56	0,44%
Carmignac Cash Plus	10,512.01	10,481.16	0,29%	10,367.88	1,39%
Eonia Capitalized	140.23	140.20	0,02%	139.31	0,66%
Carmignac Court Terme	3,727.59	3,726.72	0,02%	3,703.09	0,66%
Eonia Capitalized	140.23	140.20	0,02%	139.31	0,66%

- (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 38
22/09/2011 - Dokument veröffentlicht am 23/09/2011

REGIONEN	Indizes		22/09/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	277.38	-7,09%	-4,43%	-16,11%	-16,41%
Eurozone	DJ EURO STOXX	EUR	200.94	-6,92%	-6,92%	-26,78%	-26,78%
Europäische Small und Mid Caps	DJ STOXX 200 SMALL	EUR	141.84	-5,79%	-5,79%	-22,55%	-22,55%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	880.64	-8,62%	-6,01%	-23,51%	-23,80%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	368.38	-6,18%	-3,50%	-21,32%	-21,61%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3,321.98	-12,46%	-9,96%	-28,00%	-28,26%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	177.26	-13,27%	-10,80%	-25,35%	-25,62%

LÄNDER	Indizes		22/09/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	2,781.68	-8,67%	-8,67%	-26,89%	-26,89%
Frankfurt	DAX	EUR	5,164.21	-6,25%	-6,25%	-25,31%	-25,31%
New York	S&P 500	USD	1,129.56	-6,58%	-3,91%	-10,18%	-10,51%
London	FTSE 100	GBP	5,041.61	-5,54%	-5,71%	-14,55%	-16,58%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	8,560.26	-1,25%	2,07%	-16,31%	-11,57%
Seoul	KOSPI	KRW	1,800.55	1,49%	-1,22%	-12,21%	-16,70%
Hongkong	HANG SENG	HKD	17,911.95	-6,62%	-4,05%	-22,24%	-22,79%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	9,202.70	-8,45%	-5,93%	-27,49%	-28,00%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2,685.69	-1,59%	1,29%	-14,15%	-11,76%
Taipeh	TAIEX	TWD	7,305.50	-1,09%	-0,90%	-18,58%	-22,21%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	16,361.15	-3,05%	-4,34%	-20,22%	-28,31%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	990.59	-4,40%	-3,08%	-4,08%	-7,19%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	53,280.28	-5,50%	-11,02%	-23,12%	-32,53%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	32,381.06	-7,96%	-11,86%	-16,00%	-25,55%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1,387.86	-13,44%	-10,97%	-21,70%	-21,99%
Istanbul	ISE INDUSTRIALS	TRY	49,212.42	0,92%	0,53%	-6,27%	-21,95%

SEKTOREN	Indizes		22/09/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2,184.59	-4,46%	-1,73%	-1,50%	-1,86%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	352.78	-7,43%	-4,79%	-14,34%	-14,65%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	976.79	-3,86%	-1,11%	0,68%	0,31%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	293.98	-3,97%	-1,23%	-3,89%	-4,24%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	307.24	-7,62%	-4,99%	-7,68%	-8,02%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	564.25	-5,60%	-2,91%	-1,58%	-1,94%
Rohstoffe Europa	DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	393.37	-14,01%	-14,01%	-38,07%	-38,07%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	204.72	-13,88%	-11,42%	-16,48%	-16,79%
Alternative Energien	BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE	USD	109.63	-8,94%	-6,34%	-18,18%	-18,48%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	109.35	-8,41%	-5,79%	-26,51%	-26,78%
Europa : Bankensektor	DJ STOXX 600 BANKS	EUR	119.03	-9,11%	-9,11%	-39,37%	-39,37%

ZINSSÄTZE	Indizes		22/09/2011	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		0.20%	0.90 bp	0.90 bp	-39.70 bp	-39.70 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		0.78%	-16.50 bp	-16.50 bp	-123.20 bp	-123.20 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		1.72%	-36.40 bp	-36.40 bp	-157.60 bp	-157.60 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0.40%	-20.10 bp	-20.10 bp	-46.30 bp	-46.30 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		0.87%	-22.40 bp	-22.40 bp	-97.10 bp	-97.10 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		1.67%	-25.50 bp	-25.50 bp	-128.90 bp	-128.90 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	492.56	2.78%	2.78%	6.91%	6.91%
CDS Indize 5 Jahre (IG)	iTraxx 5Y Investment Grade	EUR	199.38	24.69 bp	24.69 bp	94.35 bp	94.35 bp
CDS Indize 5 Jahre (HY)	iTraxx 5Y High Yield	EUR	847.75	131.22 bp	131.22 bp	410.59 bp	410.59 bp

WECHSEL & ROHSTOFFE			22/09/2011	wöchentlich		2011	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,3465	-2,78%	-2,78%	0,37%	0,37%
Euro/Yen	WMR	EUR	102,7509	-3,25%	-3,25%	-5,56%	-5,56%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8777	0,17%	0,17%	2,43%	2,43%
Erdöl	CRUDE OIL	USD	80,51	-9,94%	-7,37%	-11,90%	-12,22%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 740,13	-2,71%	0,07%	22,48%	22,03%

Die Wechselkurse, die der Währungsumrechnung in Euro zugrunde liegen, werden von WM Reuters zur Verfügung gestellt.
Quellen: Bloomberg für Indizes.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie.