CARMIGNAC GESTION

FACT SHEETS

Dezember 2011

www.carmignac.de
Presse: Handelsblatt, Der Fonds, Neue Zürcher Zeitung

CARMIGNAC
Investissement A

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	26/01/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden berechnet
Fondsvermögen (30/12/2011)	6 814 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010148981
Bloomberg Code	CARINVT FP

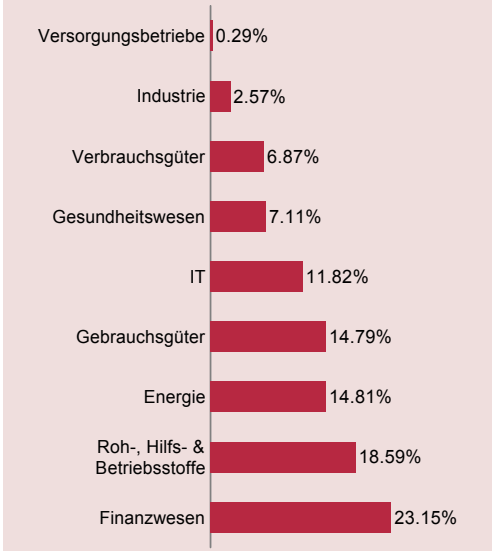
E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **91.02%** | Nettoaktienquote : **62.22%**

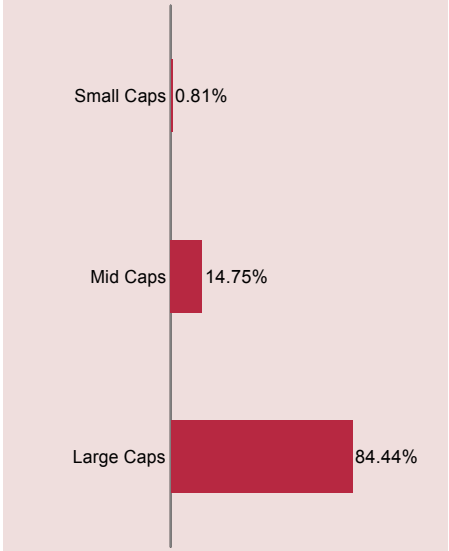
Kommentare

Der Rückstand des Carmignac Investissement auf seinen Index ist auf sein niedriges Exposure in den Aktienmärkten zurückzuführen, die im Berichtsmonat zulegten, sowie auf Verluste bei Goldminen (-11,56%). Unerwartet gute US-Konjunkturdaten und die von der EZB ergriffenen Maßnahmen zur Refinanzierung der europäischen Banken ließen an den Märkten einen Hauch von Optimismus aufkommen. Aufgrund unserer eher vorsichtigen Beurteilung der globalen Konjunkturaussichten blieben wir bei unserem niedrigen Aktienexposure. Von Vorteil für den Fonds waren seine Investmentthemen der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern, insbesondere die Positionen in Finanzwerten wie ICBC und China Construction Bank (China) und Konsumgütertiteln (Astra International, Nestlé). Erwähnenswert sind auch einige solide Zuwächse bei defensiven Gesundheits- (Celgene) und Innovationswerten (Apple). Sehr produktiv war ferner die Positionierung im JPY und im USD, da die Währungsderivate einen Positivbeitrag von 0,35% zur Bruttoperformance des Fonds leisteten. Die 2012 identifizierten Risiken haben für uns weiterhin Bestand, so dass wir mit einem niedrigen Aktienexposure in das neue Jahr gehen.

Sektoren (1)



Marktkapitalisierung (1)



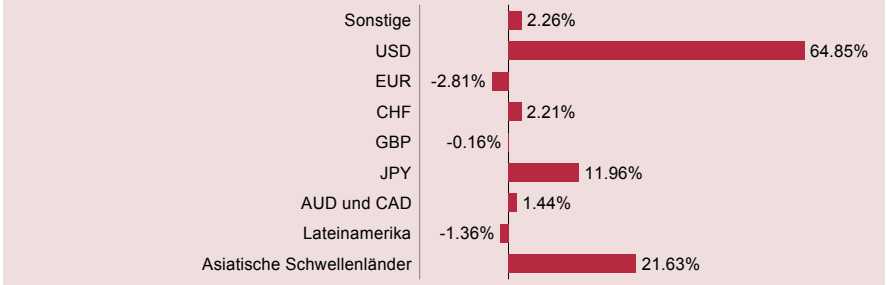
Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**91.02%**	**91.17%**	**97.77%**
Industriestaaten	**58.78%**	**60.18%**	**63.83%**
Europa	16.55%	16.33%	14.89%
Nordamerika	38.21%	39.97%	45.80%
Japan	1.44%	1.42%	0.00%
Australien	2.57%	2.46%	3.14%
Schwellenländer	**32.24%**	**30.99%**	**33.95%**
Asien	25.22%	24.21%	24.34%
Lateinamerika	7.02%	6.78%	8.62%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**8.98%**	**8.83%**	**2.23%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

(1) Portfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	4.85%
APPLE INC	IT	USA	3.88%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.30%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	3.23%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.75%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	2.64%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Finanzwesen	Indien	2.56%
BARRICK GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.53%
KINROSS GOLD CORP	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.44%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	2.26%

Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC

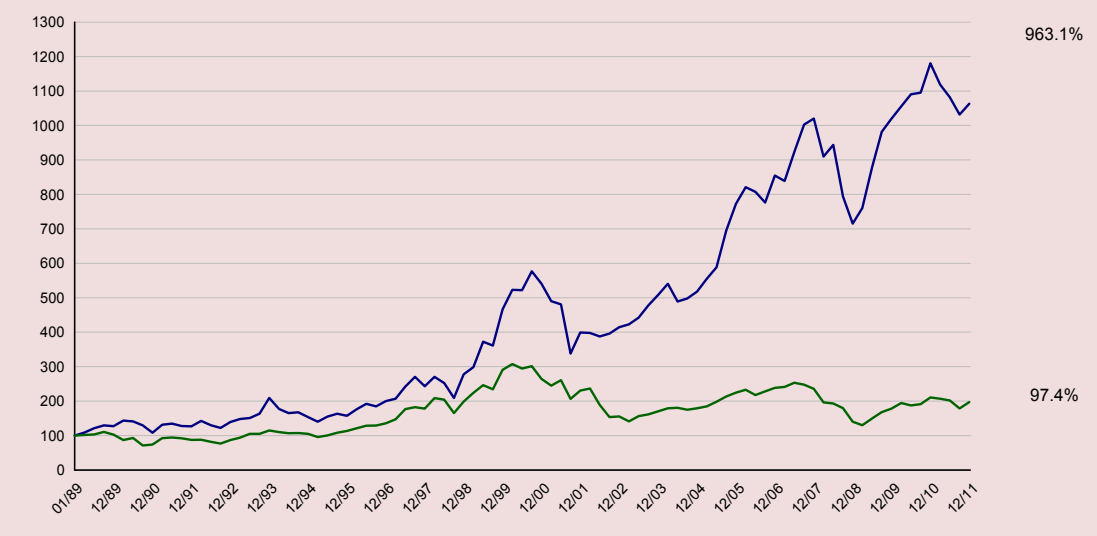
Investissement A

Aktienfonds

FACT SHEET - Performance

Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
-0.84	-0.14	0.35	-0.63

Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Investissement (A)	MSCI ACW (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
2011	-9.95	-6.39
2010	15.76	18.09
2009	42.58	27.42
2008	-29.88	-40.61
2007	19.32	-1.11
2006	10.63	6.25
2005	49.14	25.40
2004	1.94	5.14
2003	22.66	9.50
2002	3.72	-32.56
2001	-26.07	-12.73
2000	15.83	-9.21
1999	67.87	46.34
1998	14.39	11.40
1997	21.29	31.76
1996	27.13	19.57
1995	2.40	7.83
1994	-26.48	-8.38
1993	50.33	31.61
1992	9.76	-0.47
1991	17.20	18.51
1990	-15.04	-28.16
1989*	27.40	2.85

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	8.28	13.95
Volatilität des Indikators	12.35	14.22
Sharpe-Ratio	-1.11	0.84
Beta	0.34	0.63
Alpha	-0.68	0.53

VaR des Portfolios : 9.96% **VaR der Benchmark : 13.80%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Investissement Anteilsklasse A	**-9.95**	**-0.75**	**3.07**	**-1.72**	**-9.95**	**48.63**	**24.36**	**167.81**	**963.10**
MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden	-6.39	3.37	10.31	-2.14	-6.39	40.86	-17.28	-14.41	97.39
Durchschnitt der Kategorie **	-8.83	2.43	8.69	-4.50	-8.83	41.12	-11.12	-7.91	193.77
Klassement (Quartil)	3	4	4	2	3	2	1	1	1

** Aktien weltweit Standardwerte Growth, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Investissement E

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	01/07/2006
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden berechnet
Fondsvermögen (30/12/2011)	774 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010312660
Bloomberg Code	CARINVE FP

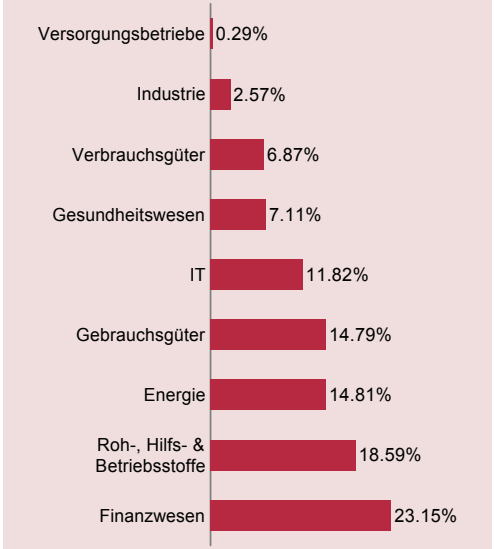
E. Carmignac

Kommentare

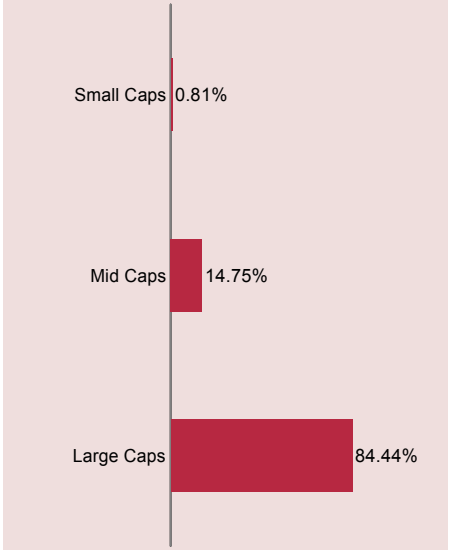
Der Rückstand des Carmignac Investissement auf seinen Index ist auf sein niedriges Exposure in den Aktienmärkten zurückzuführen, die im Berichtsmonat zulegten, sowie auf Verluste bei Goldminen (-11,56%). Unerwartet gute US-Konjunkturdaten und die von der EZB ergriffenen Maßnahmen zur Refinanzierung der europäischen Banken ließen an den Märkten einen Hauch von Optimismus aufkommen. Aufgrund unserer eher vorsichtigen Beurteilung der globalen Konjunkturaussichten blieben wir bei unserem niedrigen Aktienexposure. Von Vorteil für den Fonds waren seine Investmentthemen der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern, insbesondere die Positionen in Finanzwerten wie ICBC und China Construction Bank (China) und Konsumgütertiteln (Astra International, Nestlé). Erwähnenswert sind auch einige solide Zuwächse bei defensiven Gesundheits- (Celgene) und Innovationswerten (Apple). Sehr produktiv war ferner die Positionierung im JPY und im USD, da die Währungsderivate einen Positivbeitrag von 0,35% zur Bruttoperformance des Fonds leisteten. Die 2012 identifizierten Risiken haben für uns weiterhin Bestand, so dass wir mit einem niedrigen Aktienexposure in das neue Jahr gehen.

Bruttoaktienquote : **91.02%** | Nettoaktienquote : **62.22%**

Sektoren (1)



Marktkapitalisierung (1)



Portfoliostruktur

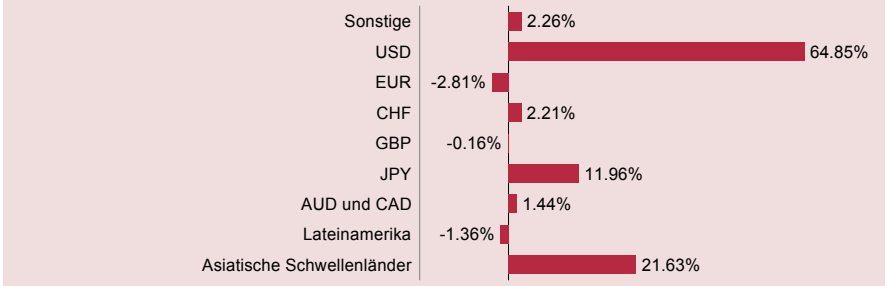
Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**91.02%**	**91.17%**	**97.77%**
Industriestaaten	**58.78%**	**60.18%**	**63.83%**
Europa	16.55%	16.33%	14.89%
Nordamerika	38.21%	39.97%	45.80%
Japan	1.44%	1.42%	0.00%
Australien	2.57%	2.46%	3.14%
Schwellenländer	**32.24%**	**30.99%**	**33.95%**
Asien	25.22%	24.21%	24.34%
Lateinamerika	7.02%	6.78%	8.62%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**8.98%**	**8.83%**	**2.23%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

(1) Portfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	4.85%
APPLE INC	IT	USA	3.88%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.30%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	3.23%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.75%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	2.64%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Finanzwesen	Indien	2.56%
BARRICK GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.53%
KINROSS GOLD CORP	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.44%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	2.26%

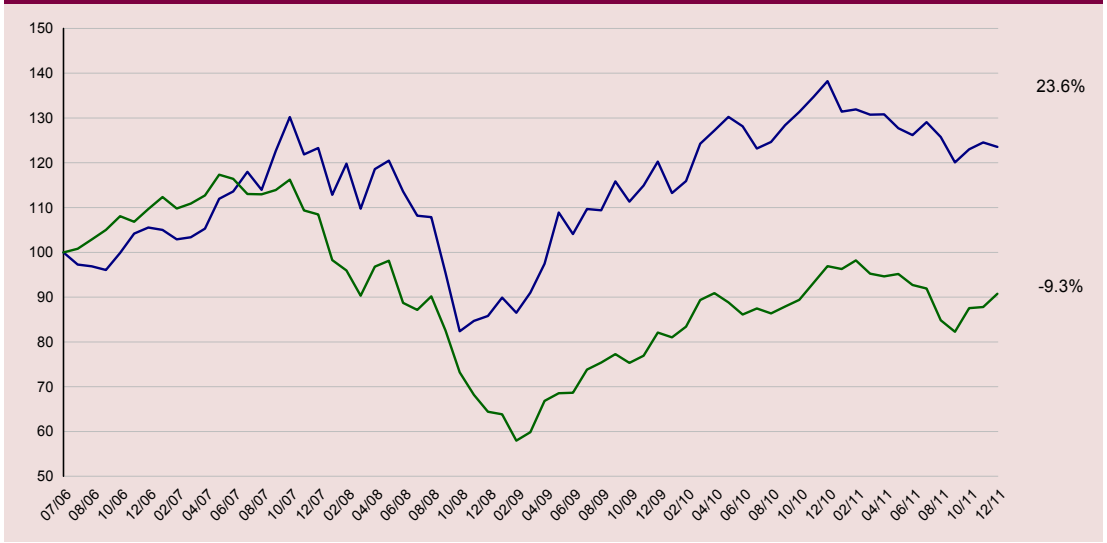
Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC
Investissement E
Aktienfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Investissement (E)	MSCI ACW (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
2011	-10.62	-6.39
2010	14.92	18.09
2009	40.19	27.42
2008	-30.40	-40.61
2007	16.80	-1.11
2006*	5.55	9.29

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
-0.84	-0.14	0.35	-0.63

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	8.27	13.88
Volatilität des Indikators	12.35	14.22
Sharpe-Ratio	-1.16	0.76
Beta	0.34	0.62
Alpha	-0.74	0.45

VaR des Portfolios : 9.96% **VaR der Benchmark : 13.80%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Investissement Anteilsklasse E	**-10.62**	**-0.80**	**2.88**	**-2.08**	**-10.62**	**43.99**	**17.04**	**23.54**
MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden	-6.39	3.37	10.31	-2.14	-6.39	40.86	-17.28	-9.26
Durchschnitt der Kategorie **	-8.83	2.43	8.69	-4.50	-8.83	41.12	-11.12	-3.27
Klassement (Quartil)	3	4	4	2	3	2	1	1

** Aktien weltweit Standardwerte Growth, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Grande Europe A

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

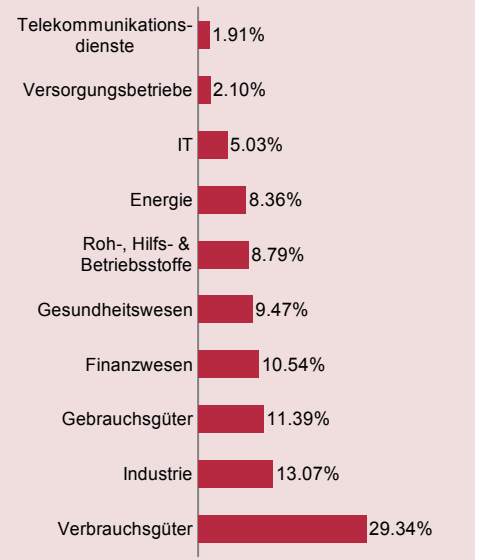
Fondsprofil

Gründungsdatum	01/07/1999
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)
Fondsvermögen (30/12/2011)	294 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0099161993
Bloomberg Code	CAREURC LX

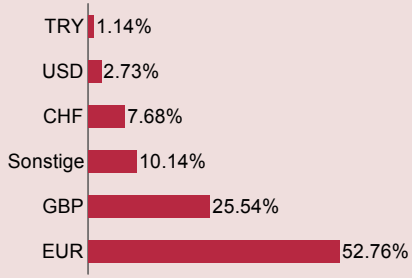
L. Ducoin & S. Essafri

Bruttoaktienquote : **97.41%** | Nettoaktienquote : **85.67%**

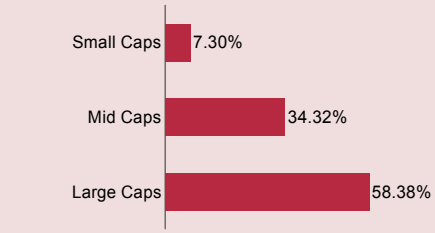
Sektoren (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Verbrauchsgüter	Portugal	4.84%
RECKITT BENCKISER	Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	3.90%
BEIERSDORF	Verbrauchsgüter	Deutschland	3.55%
AB INBEV SA	Verbrauchsgüter	Belgien	3.31%
IMTECH NV	Industrie	Niederlande	3.14%
BG GROUP PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	3.03%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	2.96%
REMY COINTREAU	Verbrauchsgüter	Frankreich	2.63%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	2.49%
CELADON MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Vereinigtes Königreich	2.47%

Kommentare

Die Performance des Carmignac Grande Europe lag gleichauf mit derjenigen seines Indikators. Der europäische Markt schloss das Jahr mit einem leichten Minus, nachdem auch der letzte EU-Gipfel vom Dezember die Anleger nicht vollständig überzeugen konnte. Vor diesem Hintergrund zahlten sich die Derivate, die wir zum Schutz des Portfolios aufgebaut hatten, sehr gut aus. So leistete das Indexderivat auf den DAX einen Positivbeitrag von 1% zur Bruttoperformance. Unser Wertpapierportfolio hingegen wurde durch Gewinnmitnahmen etwas belastet. So litt der Fonds unter den Verlusten bestimmter Energie- (Maurel & Prom) und Grundstoffwerte (K+S). Das niedrige Exposure in europäischen Bankwerten, die im Berichtszeitraum 1,88% zulegten, war für die relative Performance ebenfalls von Nachteil. Erfreulich war hingegen die gute Entwicklung des Kernelements des Portfolios mit Schwerpunkt auf Konsumgüterwerten (Eurocash) sowie der Industriekomponente dank der gelungenen Einzeltitelauswahl (Imtech). Zwar bleiben wir bei unserer defensiven Positionierung, doch werden wir das Exposure weiterhin taktisch steuern.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**97.41%**	**99.94%**	**96.71%**
Europäische Union	**82.99%**	**86.68%**	**81.09%**
Deutschland	8.75%	10.61%	5.21%
Belgien	4.50%	5.20%	1.73%
Dänemark	2.96%	2.83%	4.38%
Spanien	1.70%	1.28%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	18.25%	20.14%	8.58%
Italien	2.39%	2.40%	4.56%
Niederlande	6.87%	6.52%	12.53%
Polen	1.46%	1.20%	4.94%
Portugal	4.84%	5.14%	7.26%
Vereinigtes Königreich	25.54%	25.84%	22.15%
Schweden	3.68%	3.56%	1.70%
Tschechische Republik	2.04%	1.96%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	**14.42%**	**13.26%**	**15.63%**
Kroatien	1.25%	1.26%	0.60%
Norwegen	1.85%	1.84%	2.78%
Russland	2.50%	3.05%	1.53%
Schweiz	7.68%	5.99%	6.40%
Türkei	1.14%	1.13%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**2.59%**	**0.06%**	**3.29%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

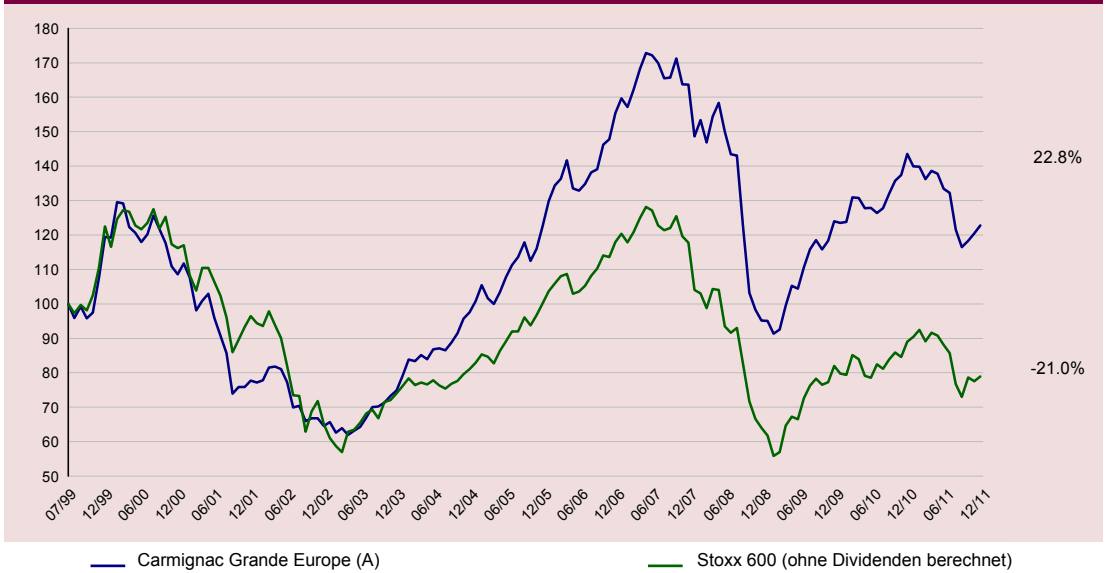
CARMIGNAC

Grande Europe A

Aktienfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Grande Europe (A)	Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)
2011	-14.47	-11.34
2010	15.81	8.63
2009	30.34	28.00
2008	-41.87	-45.60
2007	5.30	-0.17
2006	26.80	17.81
2005	25.59	23.46
2004	30.33	9.51
2003	15.95	13.68
2002	-16.92	-32.47
2001	-28.41	-16.97
2000	-9.08	-5.19
1999*	19.41	22.54

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.03	1.00	0.00	2.04

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	10.47	11.46
Volatilität des Indikators	15.95	17.22
Sharpe-Ratio	-1.48	0.56
Beta	0.54	0.57
Alpha	-0.76	0.36

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Grande Europe Anteilsklasse A	**-14.47**	**1.91**	**5.40**	**-7.95**	**-14.47**	**29.10**	**-20.98**	**58.68**	**22.79**
Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)	-11.34	1.86	8.12	-10.38	-11.34	23.28	-33.05	-18.14	-21.04
Durchschnitt der Kategorie **	-9.45	2.09	8.01	-8.97	-9.45	40.39	-12.32	9.68	15.04
Klassement (Quartil)	4	3	4	2	4	4	3	1	2

** Aktien Europa Standardwerte Growth, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Grande Europe E

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

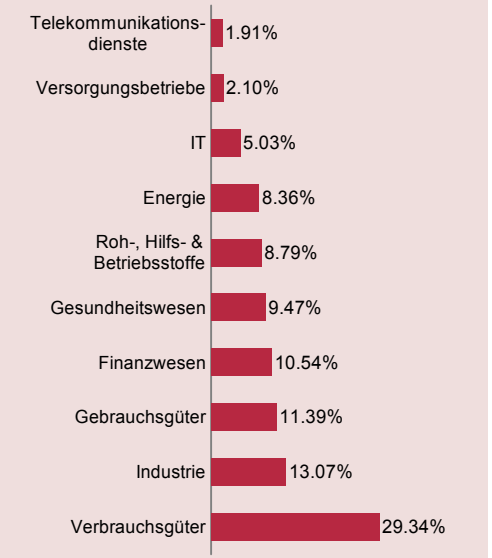
Fondsprofil

Gründungsdatum	01/05/2007
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)
Fondsvermögen (30/12/2011)	7 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0294249692
Bloomberg Code	CAREURE LX

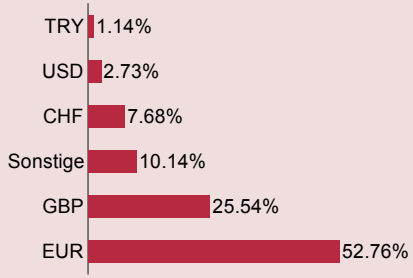
L. Ducoin & S. Essafri

Bruttoaktienquote : **97.41%** | Nettoaktienquote : **85.67%**

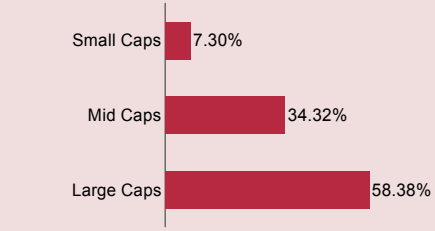
Sektoren (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Verbrauchsgüter	Portugal	4.84%
RECKITT BENCKISER	Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	3.90%
BEIERSDORF	Verbrauchsgüter	Deutschland	3.55%
AB INBEV SA	Verbrauchsgüter	Belgien	3.31%
IMTECH NV	Industrie	Niederlande	3.14%
BG GROUP PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	3.03%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	2.96%
REMY COINTREAU	Verbrauchsgüter	Frankreich	2.63%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	2.49%
CELADON MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Vereinigtes Königreich	2.47%

Kommentare

Die Performance des Carmignac Grande Europe lag gleichauf mit derjenigen seines Indikators. Der europäische Markt schloss das Jahr mit einem leichten Minus, nachdem auch der letzte EU-Gipfel vom Dezember die Anleger nicht vollständig überzeugen konnte. Vor diesem Hintergrund zahlten sich die Derivate, die wir zum Schutz des Portfolios aufgebaut hatten, sehr gut aus. So leistete das Indexderivat auf den DAX einen Positivbeitrag von 1% zur Bruttoperformance. Unser Wertpapierportfolio hingegen wurde durch Gewinnmitnahmen etwas belastet. So litt der Fonds unter den Verlusten bestimmter Energie- (Maurel & Prom) und Grundstoffwerte (K+S). Das niedrige Exposure in europäischen Bankwerten, die im Berichtszeitraum 1,88% zulegten, war für die relative Performance ebenfalls von Nachteil. Erfreulich war hingegen die gute Entwicklung des Kernelements des Portfolios mit Schwerpunkt auf Konsumgüterwerten (Eurocash) sowie der Industriekomponente dank der gelungenen Einzeltitelauswahl (Imtech). Zwar bleiben wir bei unserer defensiven Positionierung, doch werden wir das Exposure weiterhin taktisch steuern.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**97.41%**	**99.94%**	**96.71%**
Europäische Union	**82.99%**	**86.68%**	**81.09%**
Deutschland	8.75%	10.61%	5.21%
Belgien	4.50%	5.20%	1.73%
Dänemark	2.96%	2.83%	4.38%
Spanien	1.70%	1.28%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	18.25%	20.14%	8.58%
Italien	2.39%	2.40%	4.56%
Niederlande	6.87%	6.52%	12.53%
Polen	1.46%	1.20%	4.94%
Portugal	4.84%	5.14%	7.26%
Vereinigtes Königreich	25.54%	25.84%	22.15%
Schweden	3.68%	3.56%	1.70%
Tschechische Republik	2.04%	1.96%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	**14.42%**	**13.26%**	**15.63%**
Kroatien	1.25%	1.26%	0.60%
Norwegen	1.85%	1.84%	2.78%
Russland	2.50%	3.05%	1.53%
Schweiz	7.68%	5.99%	6.40%
Türkei	1.14%	1.13%	4.32%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**2.59%**	**0.06%**	**3.29%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC

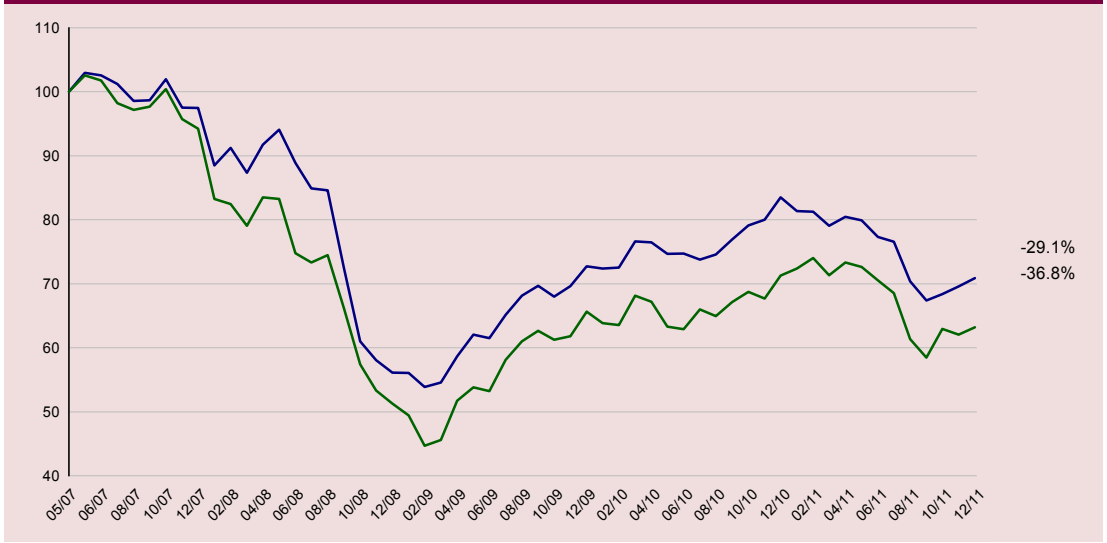
Grande Europe E

Aktienfonds

FACT SHEET - Performance

Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Grande Europe (E)	Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)
2011	-15.12	-11.34
2010	14.87	8.63
2009	29.54	28.00
2008	-42.41	-45.60
2007*	-2.54	-5.76

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.03	1.00	0.00	2.04

Statistiken (%)

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	10.46	11.45
Volatilität des Indikators	15.95	17.22
Sharpe-Ratio	-1.53	0.49
Beta	0.54	0.57
Alpha	-0.83	0.30

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Grande Europe Anteilsklasse E	**-15.12**	**1.84**	**5.19**	**-8.30**	**-15.12**	**26.30**	**-29.11**
Stoxx 600 (ohne Dividenden berechnet)	-11.34	1.86	8.12	-10.38	-11.34	23.28	-36.80
Durchschnitt der Kategorie **	-9.45	2.09	8.01	-8.97	-9.45	40.39	-22.08
Klassement (Quartil)	4	3	4	2	4	4	4

** Aktien Europa Standardwerte Growth, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC

Euro-Entrepreneurs

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

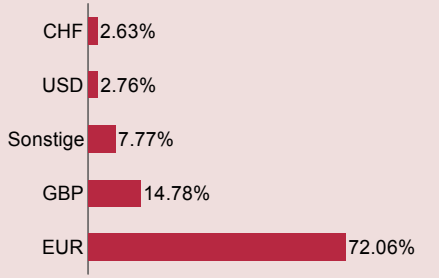
Gründungsdatum	01/01/2003
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Stoxx 200 Small (ohne Dividenden berechnet)
Fondsvermögen (30/12/2011)	170 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149112
Bloomberg Code	CARFNOM FP

L. Ducoin

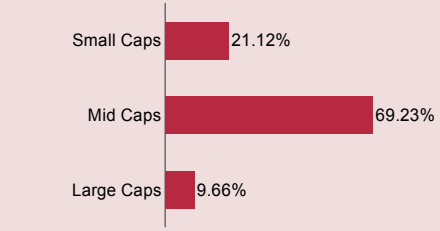
Bruttoaktienquote : **91.60%** | Nettoaktienquote : **85.51%**

Sektoren (1)

Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
NUTRECO NV	Verbrauchsgüter	Niederlande	4.71%
RHOEN KLINIKUM	Gesundheitswesen	Deutschland	4.66%
IMTECH NV	Industrie	Niederlande	4.39%
KONINKLIJKE VOPAK	Industrie	Niederlande	3.88%
ANDRITZ	Industrie	Österreich	3.56%
JERONIMO MARTINS	Verbrauchsgüter	Portugal	3.52%
ILIAD	Telekommunikationsdienste	Frankreich	3.49%
EUROCASH SA	Verbrauchsgüter	Polen	3.42%
DAVIDE CAMPARI	Gebrauchsgüter	Italien	3.19%
CRODA INTERNATIONAL	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Vereinigtes Königreich	2.89%

Kommentare

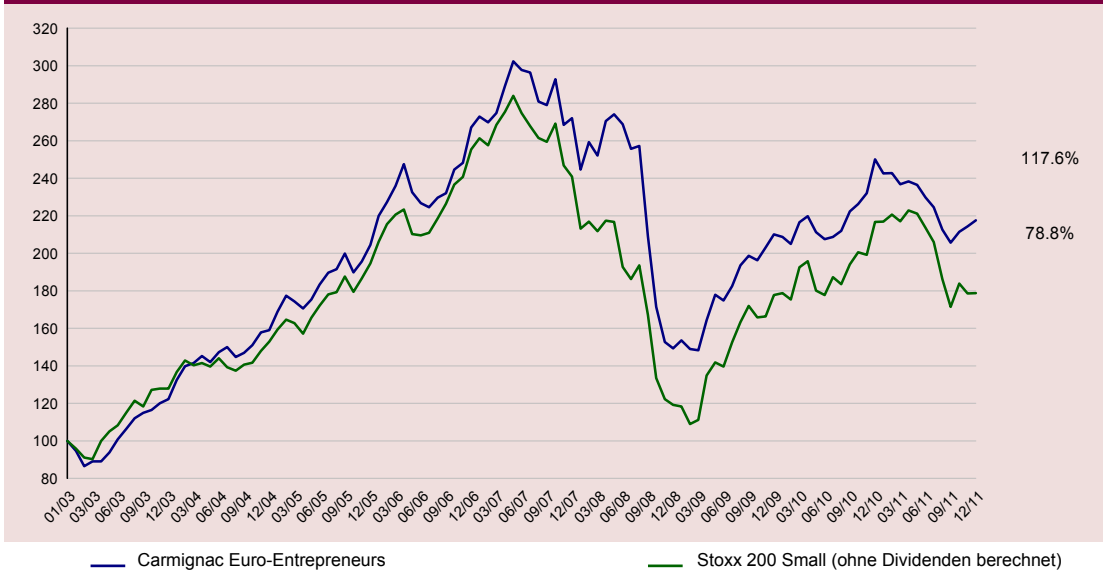
Der Carmignac Euro Entrepreneurs schloss den letzten Monat des Jahres mit einer deutlichen Überperformance gegenüber seinem Referenzindikator. Im Dezember scheiterte ein weiterer EU-Gipfel, der sich die Beilegung der europäischen Staatsschuldenkrise, welche die Märkte das ganze Jahr lang in Mitleidenschaft gezogen hatte, auf die Tagesordnung geschrieben hatte. In diesem Umfeld leisteten die Derivate, die wir zum Schutz des Portfolios aufgebaut hatten, einen sehr soliden Positivbeitrag von 0,71% zur Bruttoperformance des Fonds. Von Vorteil war auch die gute Entwicklung des Wertpapierportfolios dank der gelungenen Einzeltitelauswahl. So ist die beachtliche Leistung von Energiewerten wie Golar und Tullow Oil in der Ölzulieferindustrie zu nennen. Von Vorteil für den Fonds waren auch einige kräftige Zuwächse bei Industrie- (Imtech) und Konsumgüterwerten (Eurocash). Für Enttäuschung sorgten hingegen neue Technologien, die unter Gewinnmitnahmen litten. Zwar bleiben wir bei unserer defensiven Positionierung, doch werden wir das Exposure weiterhin taktisch steuern.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**91.60%**	**92.14%**	**93.87%**
Europäische Union	**87.09%**	**87.45%**	**88.31%**
Deutschland	12.42%	12.61%	16.16%
Österreich	5.89%	5.29%	1.67%
Belgien	1.39%	1.37%	5.41%
Dänemark	0.00%	0.00%	1.45%
Spanien	0.00%	0.00%	2.60%
Finnland	0.00%	0.00%	3.86%
Frankreich	16.06%	14.24%	1.14%
Griechenland	0.15%	0.26%	0.41%
Italien	3.19%	2.89%	2.03%
Niederlande	22.12%	20.34%	18.39%
Polen	3.42%	4.89%	5.88%
Portugal	3.52%	3.31%	2.93%
Vereinigtes Königreich	14.58%	17.82%	22.99%
Schweden	4.35%	4.43%	3.39%
Außerhalb Europäischer Union	**4.50%**	**4.69%**	**5.56%**
Ägypten	0.00%	0.00%	1.45%
Indien	0.36%	0.40%	0.70%
Norwegen	1.51%	1.72%	1.53%
Russland	0.00%	0.99%	1.88%
Schweiz	2.63%	1.58%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**8.40%**	**7.86%**	**6.13%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Euro-Entrepreneurs
Aktienfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Euro-Entrepreneurs	Stoxx 200 Small (ohne Dividenden berechnet)
2011	-12.97	-17.52
2010	18.99	21.98
2009	40.75	49.13
2008	-45.14	-50.53
2007	1.86	-5.68
2006	30.63	31.23
2005	28.66	27.30
2004	30.09	19.55
2003*	22.20	27.85

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
0.95	0.71	-0.01	1.65

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	8.44	12.86
Volatilität des Indikators	15.73	21.02
Sharpe-Ratio	-1.35	0.85
Beta	0.43	0.53
Alpha	-0.48	0.42

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	**-12.97**	**1.53**	**5.80**	**-5.34**	**-12.97**	**45.75**	**-18.56**	**117.59**
Stoxx 200 Small (ohne Dividenden berechnet)	-17.52	0.08	4.27	-16.31	-17.52	50.05	-29.99	78.76
Durchschnitt der Kategorie **	-16.30	0.92	3.19	-16.16	-16.30	57.35	-23.41	94.53
Klassement (Quartil)	1	2	1	1	1	4	2	2

** Aktien Europa Nebenwerte, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC

Emergents

Aktienfonds

FACT SHEET

Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	03/02/1997
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	MSCI Emerging Markets (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
Fondsvermögen (30/12/2011)	1 711 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149302
Bloomberg Code	CAREMER FP

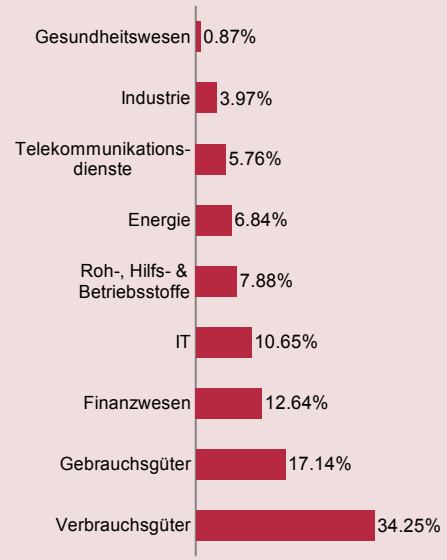
S. Pickard

Kommentare

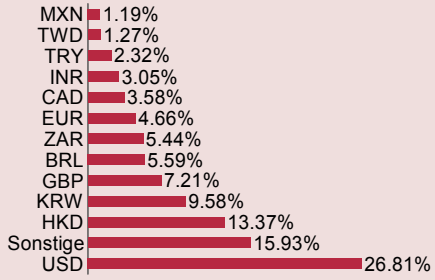
Der Rückstand des Carmignac Emergents auf seinen Index ist vor allem auf seine Positionierung in Rohstoff- und Finanzwerten zurückzuführen. In einem für Rohstoffe turbulenten Dezember war unser - wenn auch moderates - Exposure in Gold- (Kinross) und Energiewerten (Pacific Rubiales) von Nachteil für die Performance. Trotz einiger solider Zuwächse in Indonesien (Bank Rakyat) und in Thailand (Siam Commercial) enttäuschte unsere Einzeltitelauswahl bei Finanzwerten, z.B. Sberbank und Grupo Banorte. Einen positiven Renditebeitrag leisteten hingegen unsere stärker defensiven Grundversorgungs- und Gesundheitswerte. Mit einer besonders guten Leistung glänzten die lateinamerikanischen (Ambev, Fomento Economico) und südafrikanischen Positionen (Shoprite). Alles in allem zahlten sich trotz des gegenüber dem Index niedrigeren Asien-Exposure die Zuwächse der Märkte dank unserer zyklischen Konsumgüter- und Technologiewerte mit Geschäftstätigkeit in China, Indonesien und Thailand aus. Positiv wirkten sich auch die Indexderivate, insbesondere auf die osteuropäischen Börsen, aus. Wir gehen mit unserem strukturellen Ansatz mit Schwerpunkt auf Unternehmen, die vom Binnenwachstum in den Schwellenländern profitieren, sowie einem leicht erhöhten Aktienexposure in das neue Jahr.

Bruttoaktienquote : **99.08%** | Nettoaktienquote : **93.50%**

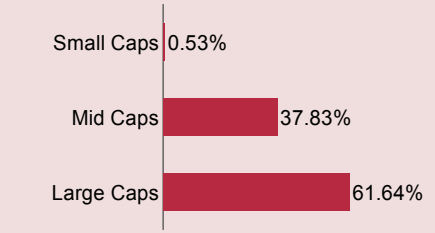
Sektoren (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
GENTING	Gebrauchsgüter	Malaysia	3.53%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Verbrauchsgüter	Mexiko	3.38%
AMBEV	Verbrauchsgüter	Brasilien	3.35%
SAMSUNG ELECTRONICS	IT	Südkorea	3.30%
SHOPRITE HOLDINGS	Verbrauchsgüter	Südafrika	3.20%
WANT WANT CHINA HLD LTD	Verbrauchsgüter	China	3.17%
ASTRA INTERNATIONAL	Gebrauchsgüter	Indonesien	2.88%
RANDGOLD RESOURCES LTD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Mali	2.63%
JERONIMO MARTINS	Verbrauchsgüter	Polen	2.59%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Verbrauchsgüter	Südkorea	2.58%

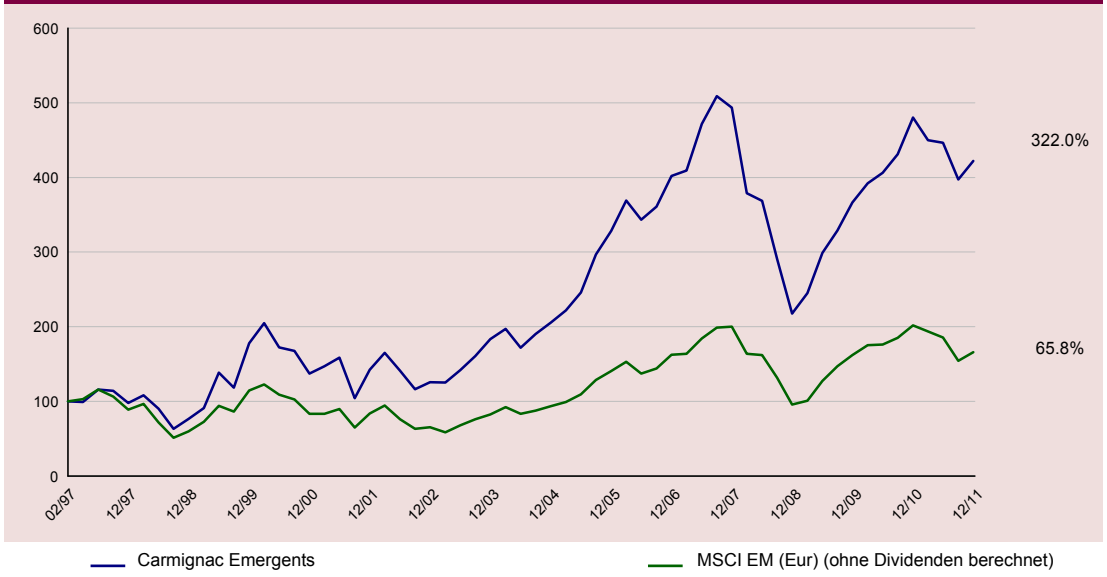
Portfoliostruktur

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**99.08%**	**99.46%**	**97.19%**
Asien	**50.11%**	**49.54%**	**49.31%**
China	16.57%	16.23%	12.05%
Südkorea	9.58%	9.76%	6.12%
Hongkong	0.00%	0.00%	1.22%
Indien	7.38%	7.49%	10.55%
Indonesien	6.85%	6.46%	6.95%
Malaysia	3.53%	3.42%	2.55%
Philippinen	0.49%	0.00%	0.00%
Taiwan	2.63%	3.30%	8.77%
Thailand	3.07%	2.87%	1.12%
Lateinamerika	**23.59%**	**23.74%**	**26.27%**
Brasilien	11.97%	11.84%	13.82%
Chile	2.94%	3.05%	3.32%
Kolumbien	1.34%	1.52%	2.07%
Guatemala	1.20%	1.26%	0.00%
Mexiko	4.57%	4.55%	6.03%
Peru	1.57%	1.52%	1.02%
Osteuropa	**4.95%**	**5.43%**	**5.89%**
Polen	2.59%	2.77%	1.28%
Russland	2.36%	2.66%	4.61%
Afrika	**16.24%**	**16.43%**	**11.46%**
Südafrika	7.27%	7.10%	5.23%
Algerien	1.18%	1.21%	1.33%
Kongo	0.68%	0.99%	0.00%
Ghana	2.15%	2.09%	1.12%
Mali	2.63%	2.48%	0.94%
Nigeria	0.78%	0.77%	0.88%
Sambia	1.56%	1.79%	1.97%
Naher Osten	**4.19%**	**4.32%**	**4.26%**
Vereinigte Arabische Emirate	1.09%	1.13%	1.73%
Israel	0.80%	0.83%	0.00%
Türkei	2.29%	2.36%	2.52%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**0.92%**	**0.54%**	**2.81%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Emergents
Aktienfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Emergents	MSCI EM (Eur) (ohne Dividenden berechnet)
2011	-12.09	-17.75
2010	30.93	24.45
2009	68.41	69.06
2008	-55.88	-52.12
2007	22.83	23.10
2006	22.28	15.55
2005	59.71	50.16
2004	12.13	13.63
2003	45.85	26.12
2002	-11.74	-21.92
2001	3.95	0.26
2000	-22.92	-27.19
1999	132.18	91.79
1998	-21.70	-32.86
1997*	-2.43	-10.93

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
0.84	0.09	-0.09	0.84

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13.88	15.82
Volatilität des Indikators	17.26	18.85
Sharpe-Ratio	-1.07	1.41
Beta	0.76	0.78
Alpha	0.14	0.64

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Emergents	**-12.09**	**0.72**	**6.22**	**-5.45**	**-12.09**	**93.84**	**5.04**	**196.68**	**322.01**
MSCI Emerging Markets (Eur) (ohne Dividenden berechnet)	-17.75	2.36	7.58	-10.71	-17.75	73.05	2.00	98.03	65.82
Durchschnitt der Kategorie **	-18.09	1.48	6.65	-10.86	-18.09	72.33	10.27	134.98	121.39
Klassement (Quartil)	1	3	3	1	1	1	2	1	1

** Aktien Schwellenländer, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Emerging Discovery

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	14/12/2007
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	C. Emerging Discovery Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	236 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0336083810
Bloomberg Code	CAREMDS LX

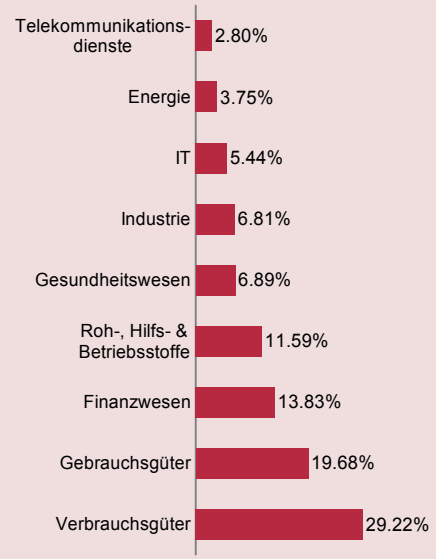
S. Pickard & X. Hovasse

Bruttoaktienquote : **98.52%** | Nettoaktienquote : **94.28%**

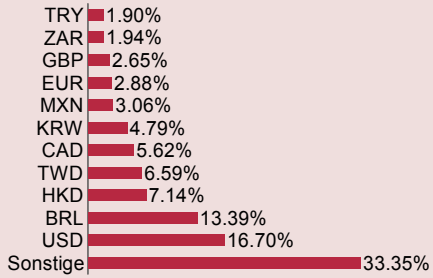
Kommentare

Der Carmignac Emerging Discovery schloss mit einem leichten Vorsprung auf seinen Index, der den soliden Zuwächsen seiner Einzeltitel bei Grundversorgungswerten, einem Sektor, den wir hoch gewichtet lassen , sowie bei Finanzwerten zu verdanken war. In dieser Hinsicht ist die hervorragende Performance der chilenischen Brauereigruppe Cerveceria sowie der taiwanesischen bzw. chinesischen Supermarktketten Chain Store und Dairy Farm zu nennen. Eine durchwachsene Leistung verbuchte das Segment der zyklischen Konsumgüter aufgrund der Verluste des brasilianischen Titels Hering. Kontraproduktiv waren auch Gold- und Energiewerte, während sich die Investments im indonesischen (Indocement) bzw. philippinischen Baustoffsektor (Holcim) sehr gut auszahlten. Alles in allem war auch das Exposure in den Peripheriemärkten sowie die entsprechende Einzeltitelauswahl erneut von Vorteil. Wir gehen mit einem Schwerpunkt auf erstklassigen Werten, die Auftrieb durch das Binnenwachstum der Schwellenländer erhalten, in das neue Jahr. Das Exposure des Fonds wurde im Berichtszeitraum leicht erhöht.

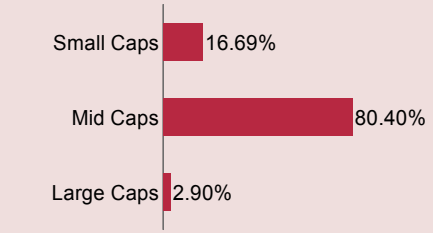
Sektoren (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

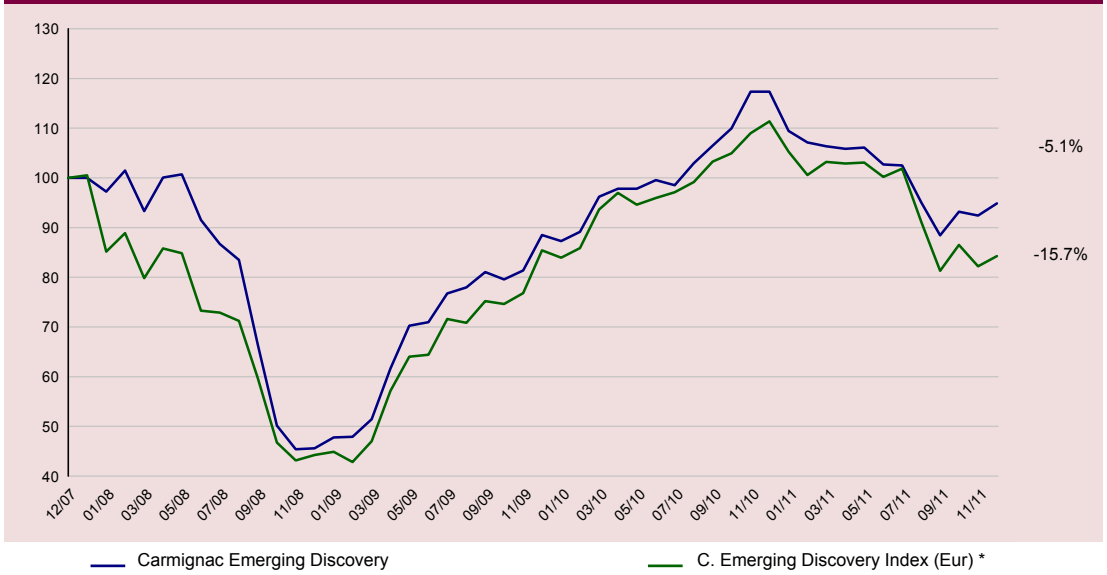
Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
CERVECERIA CCU	Verbrauchsgüter	Chile	3.30%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Indonesien	3.16%
PRESIDENT CHAIN STORE	Verbrauchsgüter	Taiwan	3.02%
GUDANG GARAM	Verbrauchsgüter	Indonesien	2.86%
BANK NEGARA INDONESIA	Finanzwesen	Indonesien	2.70%
CHAROEN POKPHAND FOODS	Verbrauchsgüter	Thailand	2.59%
SA SA INTL HOLDINGS	Gebrauchsgüter	China	2.57%
GIANT MANUFACTURING CO	Gebrauchsgüter	Taiwan	2.50%
EMBOTELLADORA ANDINA	Verbrauchsgüter	Chile	2.37%
HERING	Gebrauchsgüter	Brasilien	2.34%

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**98.52%**	**98.49%**	**95.24%**
Asien	**48.26%**	**47.66%**	**46.81%**
China	7.14%	8.58%	12.38%
Südkorea	4.79%	5.12%	2.80%
Indien	4.40%	4.70%	7.85%
Indonesien	8.73%	8.34%	5.26%
Malaysia	0.00%	0.00%	1.12%
Mongolei	0.00%	0.00%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.76%	1.85%	1.41%
Philippinen	5.68%	5.01%	4.68%
Singapur	2.30%	1.97%	1.11%
Sri Lanka	1.75%	1.66%	1.72%
Taiwan	6.59%	5.65%	3.34%
Thailand	5.13%	4.78%	4.32%
Lateinamerika	**30.80%**	**31.23%**	**26.04%**
Argentinien	0.00%	0.00%	2.95%
Brasilien	13.39%	13.70%	11.61%
Chile	5.67%	6.27%	2.39%
Kolumbien	5.06%	4.99%	6.20%
Mexiko	4.77%	4.51%	2.06%
Peru	1.90%	1.76%	0.83%
Osteuropa	**5.01%**	**5.78%**	**8.14%**
Albanien	1.07%	1.16%	1.39%
Kasachstan	0.00%	0.00%	1.17%
Polen	0.00%	0.31%	2.18%
Russland	2.52%	3.01%	2.06%
Slowenien	1.42%	1.30%	1.34%
Afrika	**7.34%**	**6.98%**	**7.85%**
Südafrika	1.94%	1.75%	1.98%
Burkina Faso	2.17%	2.38%	1.89%
Ägypten	0.00%	0.00%	2.01%
Kenia	0.90%	0.82%	0.63%
Mauritius	0.76%	0.70%	0.02%
Mosambik	0.00%	0.00%	1.32%
Nigeria	0.92%	0.73%	0.00%
Tansania	0.66%	0.60%	0.00%
Naher Osten	**7.12%**	**6.84%**	**6.40%**
Saudi-Arabien	3.37%	3.23%	2.98%
Katar	1.86%	1.83%	1.12%
Türkei	1.88%	1.78%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**1.48%**	**1.51%**	**4.76%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Emerging Discovery
Aktienfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Emerging Discovery	C. Emerging Discovery Index (Eur) *
2011	-19.12	-24.34
2010	32.59	30.45
2009	93.97	92.93
2008	-54.38	-55.95

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.97	0.03	-0.09	1.90

Statistiken (%)

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13.42	18.75
Volatilität des Indikators	18.45	21.99
Sharpe-Ratio	-1.70	1.34
Beta	0.66	0.80
Alpha	-0.25	0.59

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Emerging Discovery	**-19.12**	**2.65**	**7.30**	**-7.63**	**-19.12**	**107.99**	**-5.12**
C. Emerging Discovery Index (Eur) *	-24.34	2.51	3.70	-15.87	-24.34	90.43	-15.72
Durchschnitt der Kategorie **	-18.09	1.48	6.65	-10.86	-18.09	72.33	-15.35
Klassement (Quartil)	1	3	3	1	1	1	1

* 50 % MSCI Emerg. Market SmallCaps (Eur) + 50 % MSCI Emerg. Market MidCaps (Eur)** Aktien Schwellenländer, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Innovation
Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

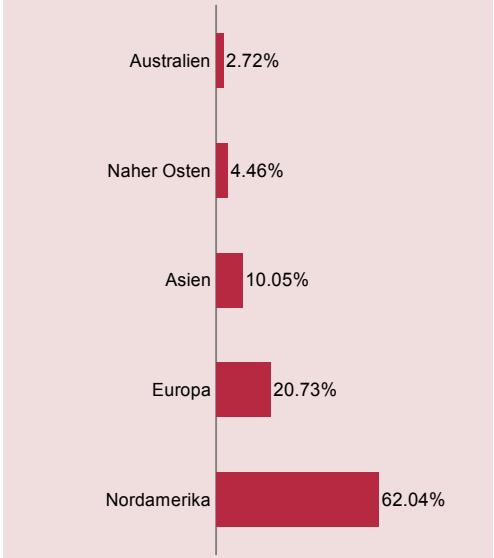
Fondsprofil

Gründungsdatum	03/02/1997
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Innovation Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	56 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149096
Bloomberg Code	CARTECH FP

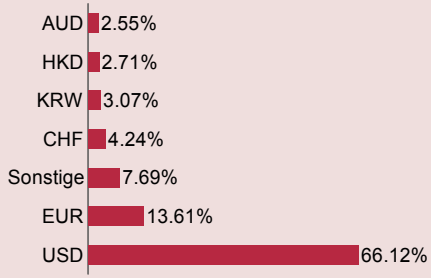
T. Jaksland

Bruttoaktienquote : **93.92%** | Nettoaktienquote : **88.61%**

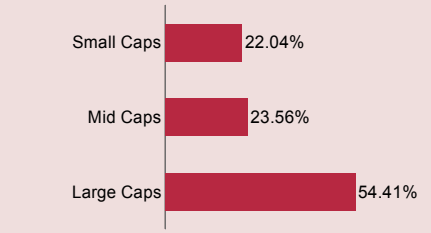
Regionen (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
CELGENE CORP	Gesundheitswesen	USA	8.06%
APPLE INC	IT	USA	7.76%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	7.69%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	Gesundheitswesen	USA	6.90%
SKYWORKS SOLUTIONS	IT	USA	4.65%
GILEAD SCIENCES INC	Gesundheitswesen	USA	4.47%
NOVARTIS	Gesundheitswesen	Schweiz	4.24%
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	Gesundheitswesen	Israel	4.19%
ONYX PHARMACEUTICALS	Gesundheitswesen	USA	4.00%
HALOZYME THERAPEUT	Gesundheitswesen	USA	3.93%

Kommentare

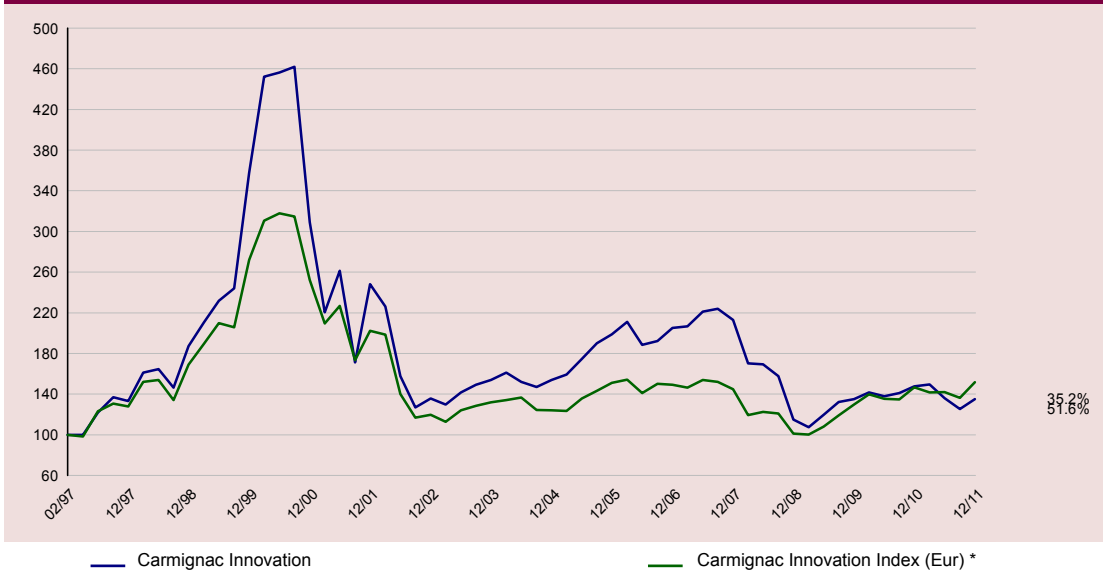
Im Dezember verbuchte der Carmignac Innovation vor allem dank seines hohen Exposure in Gesundheitswerten solide Zuwächse. Mit einer besonders guten Leistung glänzten die Biotechnologiewerte Vertex und Galapagos. Weiteren Auftrieb erhielt der Fonds durch die Pharmawerte Mylan und Novartis. Hingegen lag er aufgrund der moderaten Exposure im Technologiesegment, das Zuwächse verbuchte, leicht im Rückstand auf den Index. Von Vorteil war indes die gute Entwicklung der US-amerikanischen IT-Werte Apple und Google sowie des chinesischen Software-Titels Tencent. Als kontraproduktiv erwiesen sich hingegen Informatica, Baidu und Oracle. Von Vorteil für die relative Performance waren indes die Verluste alternativer Energien, die wir weiterhin meiden. Positiv wirkten sich auch die Index- und Währungsderivate aus. Wir bleiben bei der hohen Gewichtung von Gesundheitswerten, da die demografischen Veränderungen in den Industrieländern und die Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern interessante Renditequellen sind. Das Exposure des Fonds wurde leicht erhöht.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**93.92%**	**100.41%**	**99.50%**
Alternative Energien	**0.00%**	**0.00%**	**12.65%**
Investitionsgüter	0.00%	0.00%	12.65%
Gesundheitswesen	**57.96%**	**58.04%**	**32.04%**
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	57.96%	58.04%	32.04%
IT	**35.97%**	**42.37%**	**54.81%**
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8.97%	9.35%	19.96%
Medien	0.00%	0.00%	1.93%
Hardware & Ausrüstung	7.76%	7.42%	15.58%
Software & Dienste	19.24%	25.60%	17.34%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**6.08%**	**-0.41%**	**0.50%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Innovation
Aktienfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Innovation	Carmignac Innovation Index (Eur) *
2011	-8.53	3.27
2010	9.31	13.12
2009	17.51	28.19
2008	-46.02	-30.05
2007	3.96	-2.92
2006	3.12	-1.34
2005	29.06	21.77
2004	0.03	-6.04
2003	13.38	10.47
2002	-45.25	-40.92
2001	-19.74	-19.70
2000	-13.56	-7.36
1999	91.00	60.93
1998	40.39	32.09
1997*	31.97	28.01

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
5.94	0.04	0.28	6.26

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	12.09	13.59
Volatilität des Indikators	11.51	12.04
Sharpe-Ratio	-0.82	0.23
Beta	0.79	0.93
Alpha	-0.94	-0.58

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Innovation	**-8.53**	**6.13**	**7.84**	**-0.70**	**-8.53**	**17.51**	**-34.06**	**-46.40**	**35.18**
Carmignac Innovation Index (Eur) *	3.27	4.95	11.30	6.82	3.27	49.75	1.70	-25.08	51.64
Durchschnitt der Kategorie **	-7.81	2.01	6.99	-2.75	-7.81	71.67	4.41	-19.21	60.35
Klassement (Quartil)	3	1	3	3	3	4	4	4	2

* Index berechnet und ursprünglich (Februar 1997) zu 50% du MSCI Information Technology (Eur), 48% zu MSCI Pharmaceuticals (Eur) & 2% zu MSCI Energy Equipment (Eur) Nicht angepasster Index.** Branchen: Technologie, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Commodities

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

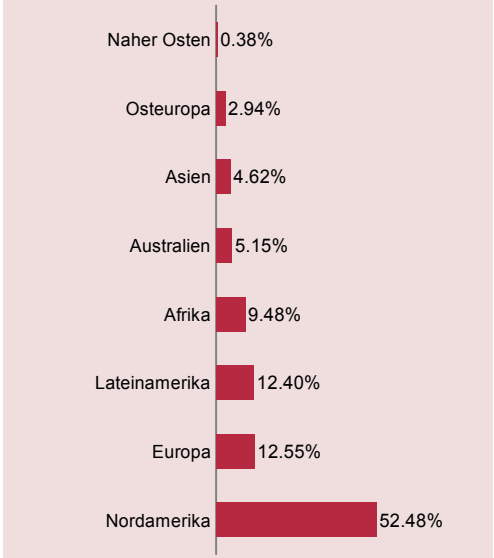
Fondsprofil

Gründungsdatum	10/03/2003
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Commodities Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	1 152 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0164455502
Bloomberg Code	CARCOMM LX

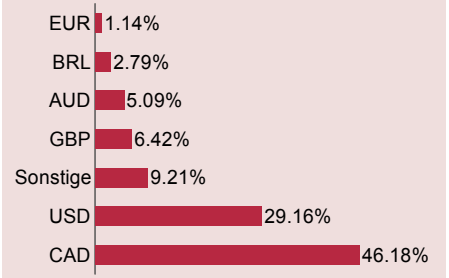
D. Field

Bruttoaktienquote : **98.82%** | Nettoaktienquote : **89.29%**

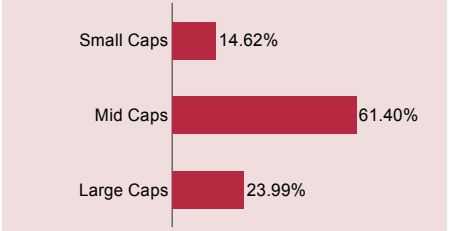
Regionen (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
LUNDIN PETROLEUM	Energie	Schweden	5.89%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Metalle & Bergbau: Diverse	Sambia	4.61%
CORE LABORATORIES	Energie	Niederlande	3.78%
PRETIUM RESOURCES	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	3.60%
ILUKA RESOURCES	Metalle & Bergbau: Diverse	Australien	3.18%
FRANCO-NEVADA CORP	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	2.85%
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	2.64%
ENBRIDGE	Energie	Kanada	2.41%
OCEANEERING	Energie	USA	2.39%
LUNDIN MINING CORP	Metalle & Bergbau: Diverse	Kanada	2.32%

Kommentare

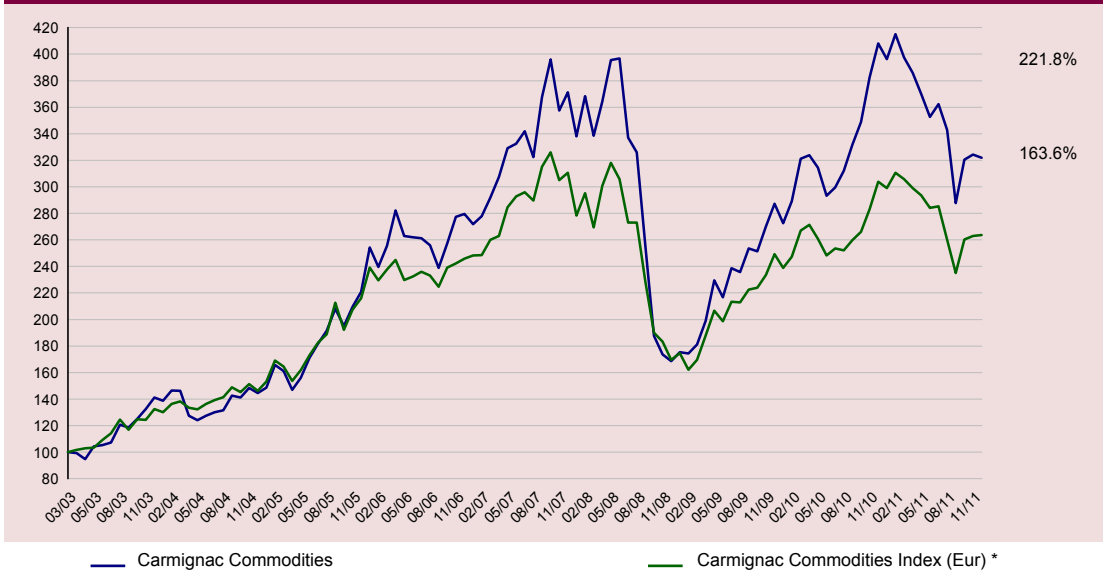
Der Carmignac Commodities schloss den Dezember mit einem leichten Rückstand auf seinen Index, wofür seine Positionierung in zwei Schlüsselthemen verantwortlich war, nämlich Energie und Edelmetalle. So verbuchten Gold und Goldminen Verluste von 7,15% bzw. 11,56%, so dass das hohe Exposure in diesem Sektor die Performance belastete. Von Nachteil war ferner die Positionierung in Energie, die durch ein niedriges Exposure in großen Ölkonzernen, die im Berichtszeitraum zulegten, zulasten von Öl -Mid Caps geprägt war. So konnten die soliden Zuwächse von Baytex Energy, Canacol und Crescent Point die Verluste von Gran Tierra, Pacific Rubiales, Bankers Petroleum und HRT nicht kompensieren. Als effizient erwies sich hingegen die seit einigen Monaten eingeleitete Aufstockung der stärker defensiven Pipelines. So zählten die kanadischen Unternehmen Enbridge und Transcanada zu den stärksten Performancevektoren . Die Investments in diversifizierten Metallen und Erzen (Quadra Mining, Iluka) zahlten sich ebenfalls aus. Gleiches gilt für die Indexderivate. Einige Performancepunkte verlor der Carmignac Commodities hingegen mit seinen Devisengeschäften. Das Exposure wurde auf einem moderaten Niveau belassen.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**98.82%**	**99.23%**	**101.00%**
Energie	**48.24%**	**47.30%**	**41.69%**
Erdöl- & Erdgasförderung	1.01%	0.97%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	11.03%	10.95%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	2.69%	2.45%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	24.40%	24.82%	21.52%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	6.95%	5.97%	0.00%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	2.15%	2.14%	6.43%
Edelmetalle & Mineralien	**20.89%**	**22.99%**	**22.85%**
Gold	14.89%	17.14%	14.35%
Edelmetalle & Mineralien	6.00%	5.86%	8.50%
Metalle & Bergbau: Diverse	**25.71%**	**23.88%**	**30.72%**
Metalle & Bergbau: Diverse	20.48%	18.64%	24.18%
Stahl	5.24%	5.24%	6.53%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	**3.98%**	**5.05%**	**5.75%**
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	2.40%	3.58%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.57%	1.47%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**1.18%**	**0.77%**	**-1.00%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Commodities
Aktienfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Commodities	Carmignac Commodities Index (Eur) *
2011	-21.12	-13.26
2010	42.02	21.87
2009	70.27	47.00
2008	-54.54	-45.40
2007	32.73	26.42
2006	26.59	13.74
2005	52.80	47.81
2004	2.38	10.25
2003*	41.14	32.58

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
-0.95	0.42	-0.30	-0.83

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	23.03	22.62
Volatilität des Indikators	18.46	18.14
Sharpe-Ratio	-1.13	0.95
Beta	1.16	1.15
Alpha	-0.53	0.45

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Commodities	**-21.12**	**-0.74**	**11.86**	**-8.73**	**-21.12**	**90.74**	**15.08**	**221.84**
Carmignac Commodities Index (Eur) *	-13.26	0.24	12.11	-7.26	-13.26	55.40	7.26	163.59
Durchschnitt der Kategorie **	-20.57	-0.69	8.62	-11.98	-20.57	70.45	22.21	146.33
Klassement (Quartil)	3	2	1	2	3	2	1	2

* Index berechnet und ursprünglich (März 2003) zu 45% MSCI ACWF Oil & Gaz, 5% MSCI ACWF Energy Equipment, 40% MSCI ACWF Metal & Mining, 5% MSCI ACWF Paper & Forest und 5% MSCI ACWF Food Index wird seit 28/9/2007 quartalsmäßig angepasst** Branchen: Rohstoffe, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Patrimoine A

Mischfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	07/11/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	20 816 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010135103
Bloomberg Code	CARMPAT FP

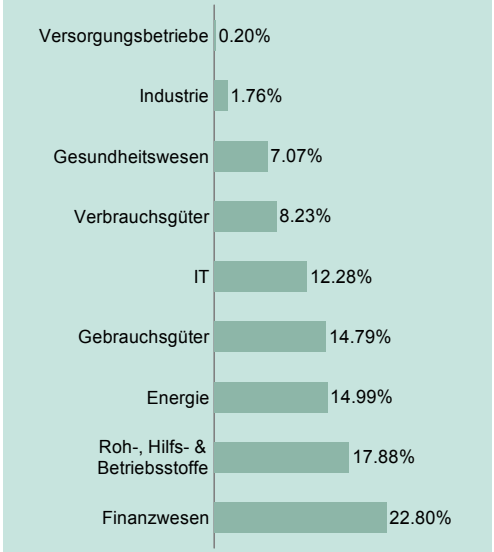
E. Carmignac & R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **37.84%** | Nettoaktienquote : **5.10%** | Mod. Duration : **6.64** | Mac. Duration : **6.88** | Durchschnittsrating : **A**

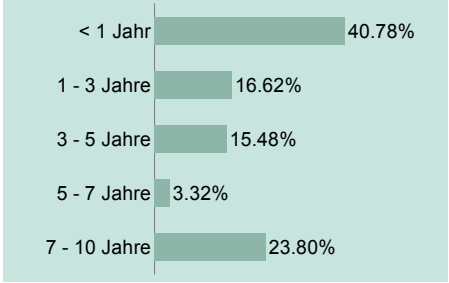
Kommentare

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Patrimoine im Rückstand auf seinen Index. Dies war dem niedrigen Exposure in Aktien, die im Berichtszeitraum zulegten, sowie den Verlusten von Goldminen und Rohstoffen zuzuschreiben. Unerwartet gute US-Zahlen und die von der EZB ergriffenen Maßnahmen zur Refinanzierung der europäischen Banken ließen an den Märkten einen Hauch von Optimismus aufkommen. Dennoch bleiben wir bei unserer eher vorsichtigen Beurteilung der globalen Konjunkturaussichten und belassen somit das Aktienexposure auf einem niedrigen Niveau. Hingegen zahlte sich unser Hauptthema des Schwerpunkts auf der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern aus. Am Ende des Berichtsmonats waren die Festigung des JPY auf den höchsten Stand seit 11 Jahren und der 30-Jahre-Rekord der Renditen von Bundesanleihen Ausdruck der starken Verunsicherung des Marktes. Diese beiden Tendenzen sowie seine erhöhte Positionierung im USD waren für den Carmignac Patrimoine von Vorteil. So erhielt die Zinskomponente Auftrieb durch die Positionen in Staatsanleihen, insbesondere US-amerikanischen US-Treasuries. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch die Kreditkomponente. Die 2011 identifizierten Risiken haben für uns weiterhin Bestand, so dass wir das niedrige Aktienexposure beibehalten.

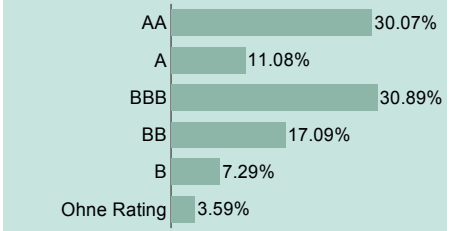
Sektoren (Aktienanteil) (1)



Laufzeiten (2)



Ratings (2)



(1) (ohne Derivate) - (2) Anleihenportfolio (ohne Derivate)

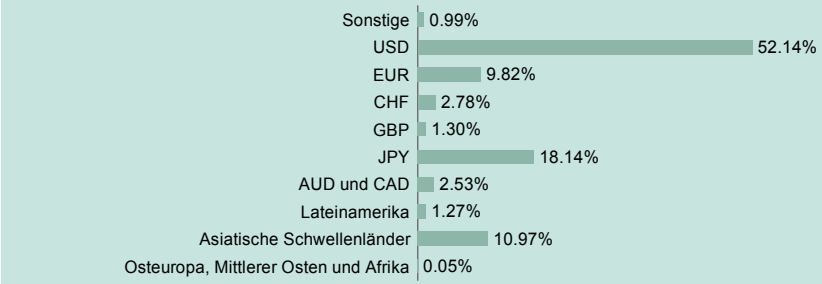
Portfoliostruktur

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**37.84%**	**38.97%**	**42.84%**
Industriestaaten	26.10%	27.43%	30.59%
Europa	8.39%	8.47%	8.40%
Nordamerika	16.23%	17.49%	20.89%
Japan	0.44%	0.45%	0.00%
Australien	1.03%	1.02%	1.30%
Schwellenländer	11.74%	11.54%	12.25%
Asien	9.43%	9.34%	8.93%
Lateinamerika	2.31%	2.20%	2.95%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.38%
Anleihen	**38.16%**	**38.29%**	**47.58%**
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.67%	10.31%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.27%	2.47%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.24%	18.53%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländer	6.98%	6.97%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**24.00%**	**22.75%**	**9.58%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	AA	USA	10.67%
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	2.16%
POLOGNE 0% 25/07/2012	A	Polen	1.69%
APPLE INC	IT	USA	1.62%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.61%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	1.41%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	1.32%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	1.17%
MASTERCARD	IT	USA	1.13%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	1.10%

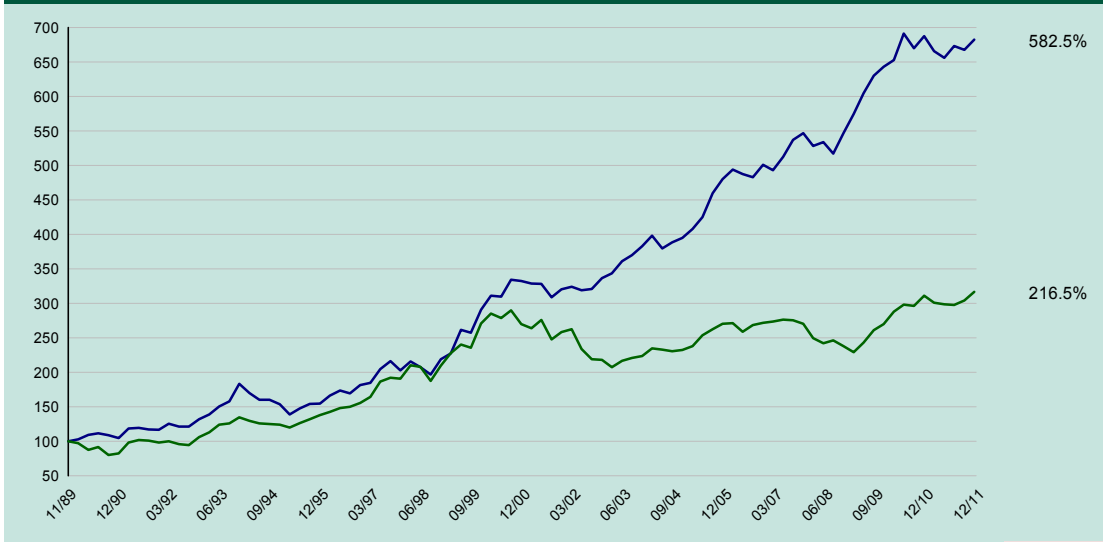
Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC
Patrimoine A
Mischfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.43	0.14	0.75	2.32

Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Patrimoine (A)	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
2011	-0.76	1.76
2010	6.93	15.28
2009	17.59	13.39
2008	0.01	-11.99
2007	9.14	-0.52
2006	4.35	0.59
2005	21.50	16.36
2004	3.25	3.77
2003	13.78	2.55
2002	4.95	-15.58
2001	-3.60	-4.16
2000	14.33	-0.37
1999	32.85	29.25
1998	8.02	9.74
1997	11.67	22.85
1996	17.57	12.81
1995	0.44	10.91
1994	-16.14	-7.67
1993	38.98	26.96
1992	12.93	8.28
1991	11.80	18.87
1990	1.63	-15.36
1989*	2.89	-2.77

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.48	6.34
Volatilität des Indikators	7.12	7.67
Sharpe-Ratio	-0.30	1.10
Beta	0.29	0.43
Alpha	-0.10	0.28

VaR des Portfolios : 6.02% **VaR der Benchmark : 6.01%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Patrimoine Anteilsklasse A	**-0.76**	**2.20**	**1.35**	**4.03**	**-0.76**	**24.79**	**36.22**	**113.19**	**582.45**
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1.76	4.03	6.37	6.06	1.76	33.02	16.46	22.45	216.53
Durchschnitt der Kategorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	7.73	141.97
Klassement (Quartil)	1	2	3	1	1	1	1	1	1

* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mischfonds EUR ausgewogen, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Patrimoine E

Mischfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	01/07/2006
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	3 867 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010306142
Bloomberg Code	CARMPAE FP

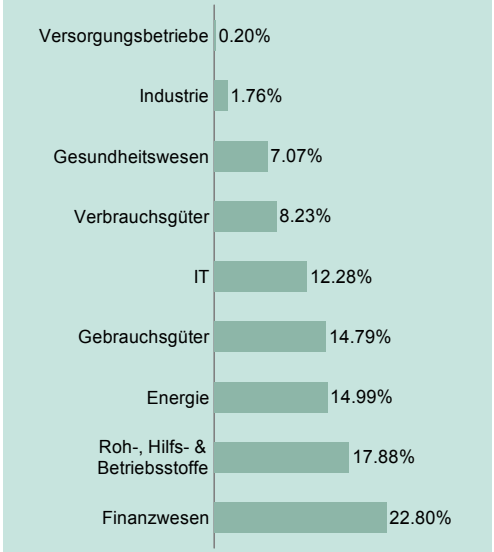
E. Carmignac & R. Ouahba

: % | : % | : | : | :

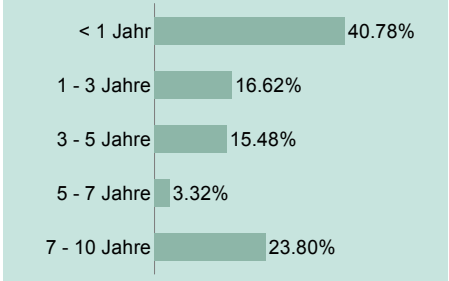
Kommentare

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Patrimoine im Rückstand auf seinen Index. Dies war dem niedrigen Exposure in Aktien, die im Berichtszeitraum zulegten, sowie den Verlusten von Goldminen und Rohstoffen zuzuschreiben. Unerwartet gute US-Zahlen und die von der EZB ergriffenen Maßnahmen zur Refinanzierung der europäischen Banken ließen an den Märkten einen Hauch von Optimismus aufkommen. Dennoch bleiben wir bei unserer eher vorsichtigen Beurteilung der globalen Konjunkturaussichten und belassen somit das Aktienexposure auf einem niedrigen Niveau. Hingegen zahlte sich unser Hauptthema des Schwerpunkts auf der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern aus. Am Ende des Berichtsmonats waren die Festigung des JPY auf den höchsten Stand seit 11 Jahren und der 30-Jahre-Rekord der Renditen von Bundesanleihen Ausdruck der starken Verunsicherung des Marktes. Diese beiden Tendenzen sowie seine erhöhte Positionierung im USD waren für den Carmignac Patrimoine von Vorteil. So erhielt die Zinskomponente Auftrieb durch die Positionen in Staatsanleihen, insbesondere US-amerikanischen US-Treasuries. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch die Kreditkomponente. Die 2011 identifizierten Risiken haben für uns weiterhin Bestand, so dass wir das niedrige Aktienexposure beibehalten.

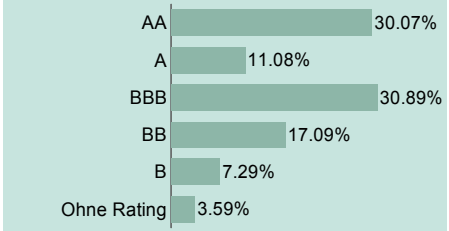
Sektoren (Aktienanteil) (1)



Laufzeiten (2)



Ratings (2)



Portfoliostruktur

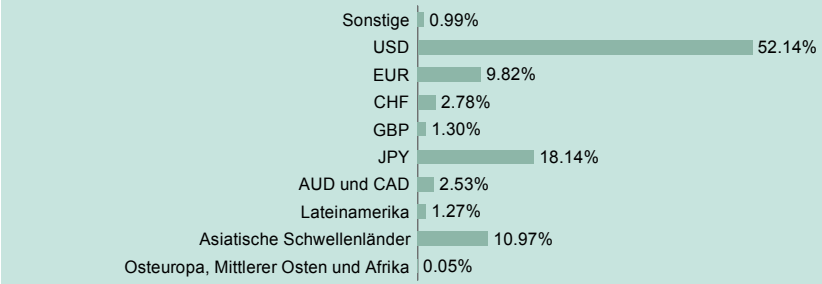
Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**37.84%**	**38.97%**	**42.84%**
Industriestaaten	26.10%	27.43%	30.59%
Europa	8.39%	8.47%	8.40%
Nordamerika	16.23%	17.49%	20.89%
Japan	0.44%	0.45%	0.00%
Australien	1.03%	1.02%	1.30%
Schwellenländer	11.74%	11.54%	12.25%
Asien	9.43%	9.34%	8.93%
Lateinamerika	2.31%	2.20%	2.95%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.38%
Anleihen	**38.16%**	**38.29%**	**47.58%**
Staatsanleihen aus Industriestaaten	10.67%	10.31%	6.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.27%	2.47%	7.85%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	18.24%	18.53%	25.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländer	6.98%	6.97%	7.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**24.00%**	**22.75%**	**9.58%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

(1) (ohne Derivate) - (2) Anleihenportfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	AA	USA	10.67%
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	2.16%
POLOGNE 0% 25/07/2012	A	Polen	1.69%
APPLE INC	IT	USA	1.62%
NESTLE SA	Verbrauchsgüter	Schweiz	1.61%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	1.41%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	1.32%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	1.17%
MASTERCARD	IT	USA	1.13%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	1.10%

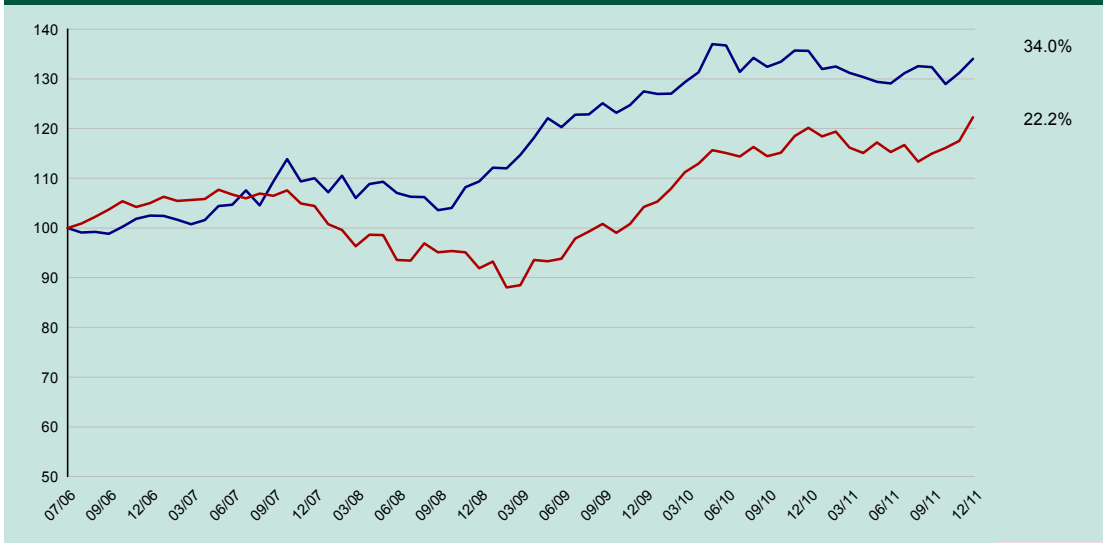
Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC
Patrimoine E
Mischfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Patrimoine (E)	Carmignac Patrimoine Index (Eur) *
2011	-1.25	1.76
2010	6.40	15.28
2009	16.56	13.39
2008	-0.58	-11.99
2007	7.36	-0.52
2006*	2.48	4.87

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
2.28	-0.77	1.00	2.51

Statistiken (%)

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.47	6.31
Volatilität des Indikators	7.12	7.67
Sharpe-Ratio	-0.39	1.00
Beta	0.29	0.42
Alpha	-0.14	0.23

VaR des Portfolios : 6.02% **VaR der Benchmark : 6.01%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Patrimoine Anteilsklasse E	**-1.25**	**2.16**	**1.22**	**3.76**	**-1.25**	**22.46**	**30.71**	**33.95**
Carmignac Patrimoine Index (Eur) *	1.76	4.03	6.37	6.06	1.76	33.02	16.46	22.25
Durchschnitt der Kategorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	-2.84
Klassement (Quartil)	1	2	3	1	1	1	1	1

* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mischfonds EUR ausgewogen, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Emerging Patrimoine A

Mischfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	31/03/2011
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	181 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0592698954
Bloomberg Code	CAREPAC LX

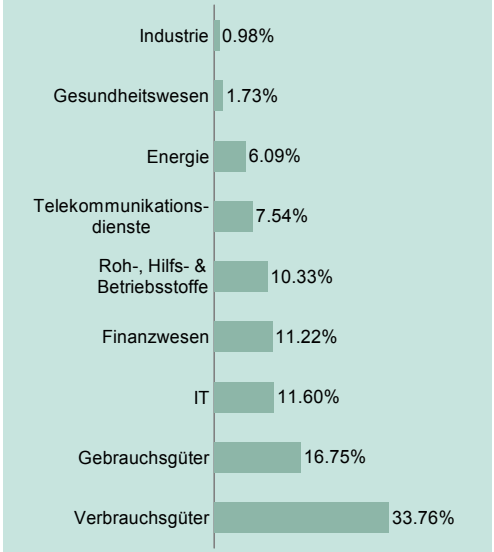
S. Pickard & C. Zerah

: % | : % | : | : | :

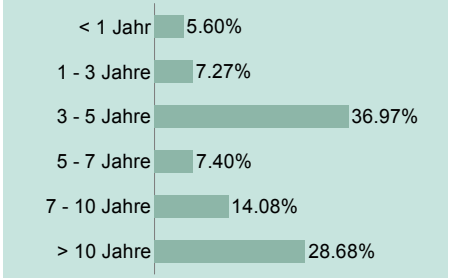
Kommentare

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür war angesichts der Erholung der Aktien vor allem seine Skepsis gegenüber diesen ausschlaggebend. Von Vorteil waren hingegen die Investments in Konsumgüter- (President Chain Store) und Gesundheitswerten (Diagnostico America). Von Nachteil für die relative Performance des Fonds waren die Zuwächse bei Finanzwerten, die wir nicht sehr hoch gewichtet haben, sowie die Verluste von Rohstoffwerten. Somit wurde der Großteil der Performance des Berichtsmonats mit den Zinsstrategien erzielt. Starken Auftrieb erhielt die Rendite durch die asiatischen und lateinamerikanischen Positionen. In dieser Hinsicht verdient der Positivbeitrag unserer Positionierung in Kolumbien, Peru, Malaysia und Thailand besondere Erwähnung. Während des Berichtsmonats wurden an einigen Märkten für Lokalwährungsanleihen Gewinnmitnahmen beobachtet. Wir haben unsere Positionen in brasilianischen Inflationsanleihen und in mexikanischen Titeln aufgestockt. Die Währungskomponente leistete einen Positivbeitrag zur Performance des Fonds. Die hochvolatilen Währungen der mitteleuropäischen Länder, die unter der europäischen Staatsschuldenkrise leiden, meiden wir weiterhin. Die Positionierung im USD und in asiatischen Währungen zahlte sich für den Fonds aus. Das Exposure des Fonds wurde leicht erhöht.

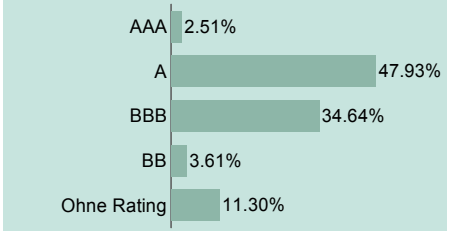
Sektoren (Aktienanteil) (1)



Laufzeiten (2)



Ratings (2)



Portfoliostruktur

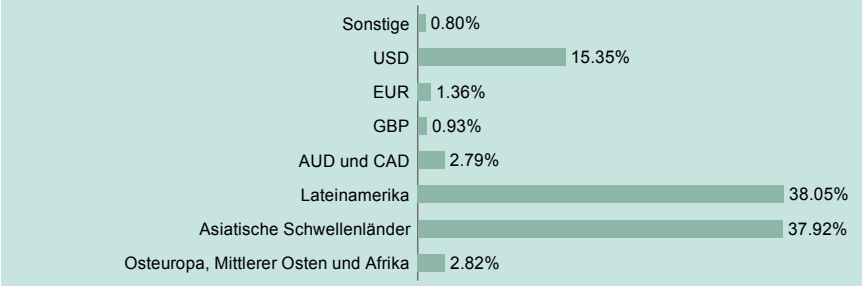
Portfoliostruktur	Dezember	November	Seit Schaffung
Aktien	**35.37%**	**0.00%**	**0.00%**
Asien	17.99%	0.00%	0.00%
Lateinamerika	9.80%	0.00%	0.00%
Osteuropa	1.92%	0.00%	0.00%
Afrika	4.48%	0.00%	0.00%
Naher Osten	1.18%	0.00%	0.00%
Anleihen	**63.03%**	**0.00%**	**0.00%**
Staatsanleihen aus Schwellenländern	62.20%	0.00%	0.00%
Supranationale Anleihen	0.83%	0.00%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**1.61%**	**0.00%**	**0.00%**
	100.00%	**0.00%**	**0.00%**

(1) (ohne Derivate) - (2) Anleihenportfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
BRESIL 6.00% 15/05/2015	BBB	Brasilien	4.76%
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	A	Südafrika	4.66%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	A	Mexiko	4.54%
Colombie 9.85% 28/06/2027	BBB	Kolumbien	3.84%
MEXIQUE 8.50% 18/11/2038	A	Mexiko	2.64%
BRESIL 6.00% 15/08/2016	Ohne Rating	Brasilien	2.41%
TURQUIE 0% 15/05/2013	Ohne Rating	Türkei	2.33%
THAILANDE 3.125% 11/12/2015	A	Thailand	2.14%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	BBB	Brasilien	2.13%
POLAND 5.00% 25/04/2016	A	Polen	2.03%

Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC
Emerging Patrimoine A
Mischfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.69	0.02	0.06	1.78

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	1 Monat	3 Monate	6 Monate	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Emerging Patrimoine Anteilsklasse A	**1.64**	**3.37**	**-1.79**	**-1.9**
Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *	2.27	5.71	-3.90	-5.07
Durchschnitt der Kategorie **	1.53	4.13	-6.59	-8.49
Klassement (Quartil)	3	3	2	2

* 50 % MSCI EM (Eur) + 50 % JP Morgan GBI EM Global Diversified (Eur)** Mischfonds Emerging Markets, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Emerging Patrimoine E

Mischfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	31/03/2011
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	35 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0592699093
Bloomberg Code	CAREPEC LX

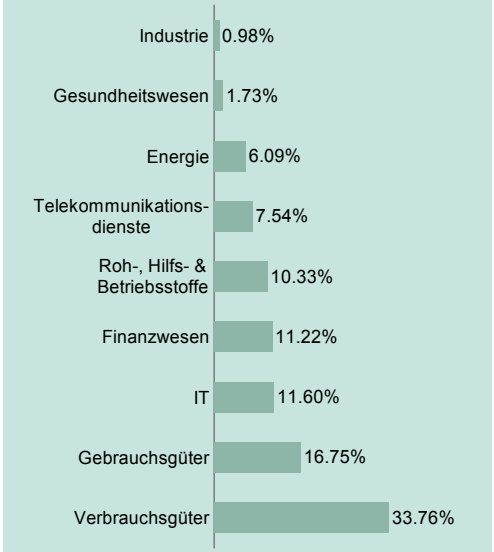
S. Pickard & C. Zerah

: % | : % | : | : | :

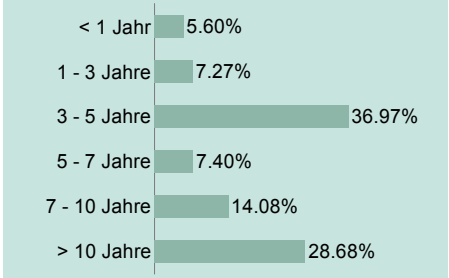
Kommentare

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf seinen Index. Hierfür war angesichts der Erholung der Aktien vor allem seine Skepsis gegenüber diesen ausschlaggebend. Von Vorteil waren hingegen die Investments in Konsumgüter- (President Chain Store) und Gesundheitswerten (Diagnostico America). Von Nachteil für die relative Performance des Fonds waren die Zuwächse bei Finanzwerten, die wir nicht sehr hoch gewichtet haben, sowie die Verluste von Rohstoffwerten. Somit wurde der Großteil der Performance des Berichtsmonats mit den Zinsstrategien erzielt. Starken Auftrieb erhielt die Rendite durch die asiatischen und lateinamerikanischen Positionen. In dieser Hinsicht verdient der Positivbeitrag unserer Positionierung in Kolumbien, Peru, Malaysia und Thailand besondere Erwähnung. Während des Berichtsmonats wurden an einigen Märkten für Lokalwährungsanleihen Gewinnmitnahmen beobachtet. Wir haben unsere Positionen in brasilianischen Inflationsanleihen und in mexikanischen Titeln aufgestockt. Die Währungskomponente leistete einen Positivbeitrag zur Performance des Fonds. Die hochvolatilen Währungen der mitteleuropäischen Länder, die unter der europäischen Staatsschuldenkrise leiden, meiden wir weiterhin. Die Positionierung im USD und in asiatischen Währungen zahlte sich für den Fonds aus. Das Exposure des Fonds wurde leicht erhöht.

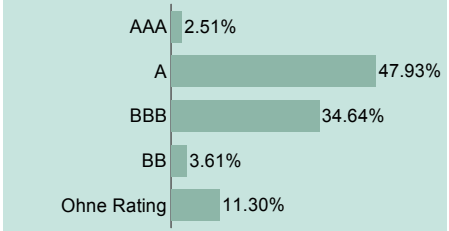
Sektoren (Aktienanteil) (1)



Laufzeiten (2)



Ratings (2)



Portfoliostruktur

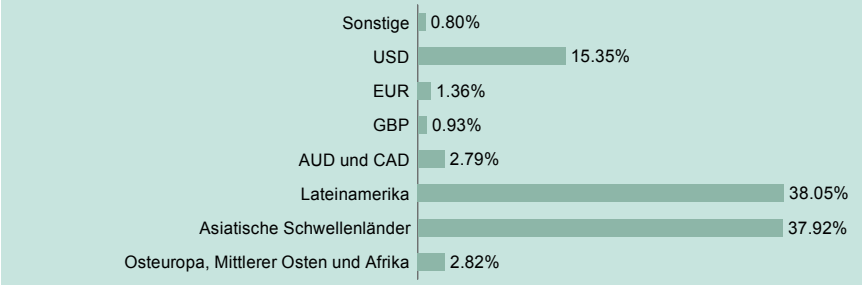
Portfoliostruktur	Dezember	November	Seit Schaffung
Aktien	**35.37%**	**0.00%**	**0.00%**
Asien	17.99%	0.00%	0.00%
Lateinamerika	9.80%	0.00%	0.00%
Osteuropa	1.92%	0.00%	0.00%
Afrika	4.48%	0.00%	0.00%
Naher Osten	1.18%	0.00%	0.00%
Anleihen	**63.03%**	**0.00%**	**0.00%**
Staatsanleihen aus Schwellenländern	62.20%	0.00%	0.00%
Supranationale Anleihen	0.83%	0.00%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**1.61%**	**0.00%**	**0.00%**
	100.00%	**0.00%**	**0.00%**

(1) (ohne Derivate) - (2) Anleihenportfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Typ	Land	Vermögen (in %)
BRESIL 6.00% 15/05/2015	BBB	Brasilien	4.76%
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	A	Südafrika	4.66%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	A	Mexiko	4.54%
Colombie 9.85% 28/06/2027	BBB	Kolumbien	3.84%
MEXIQUE 8.50% 18/11/2038	A	Mexiko	2.64%
BRESIL 6.00% 15/08/2016	Ohne Rating	Brasilien	2.41%
TURQUIE 0% 15/05/2013	Ohne Rating	Türkei	2.33%
THAILANDE 3.125% 11/12/2015	A	Thailand	2.14%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	BBB	Brasilien	2.13%
POLAND 5.00% 25/04/2016	A	Polen	2.03%

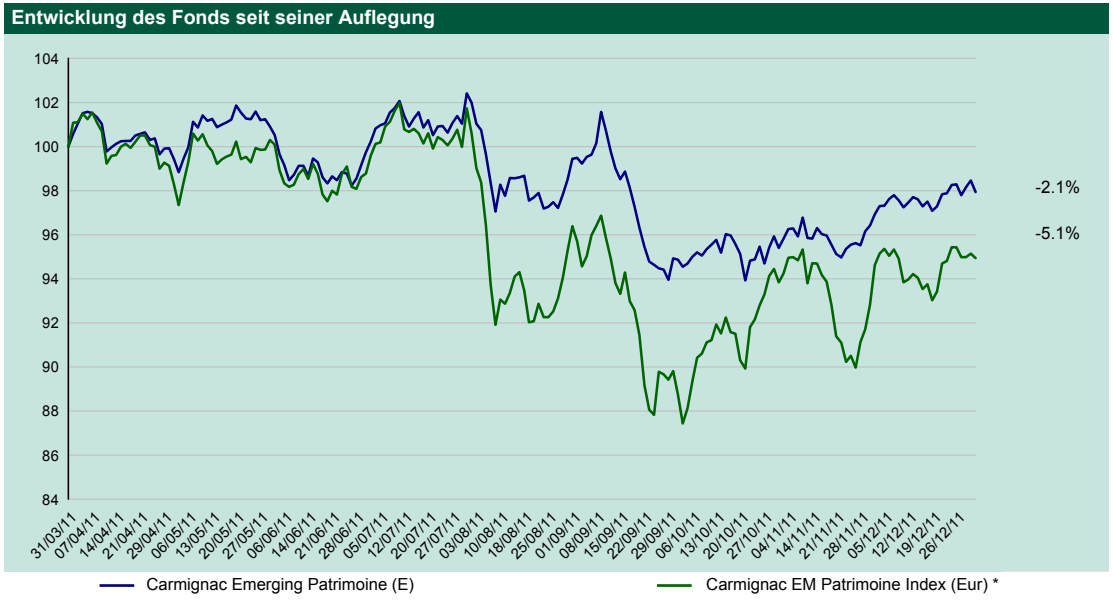
Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC
Emerging Patrimoine E
Mischfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.69	0.02	0.06	1.78

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	1 Monat	3 Monate	6 Monate	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Emerging Patrimoine Anteilsklasse E	**1.58**	**3.18**	**-1.81**	**-2.06**
Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *	2.27	5.71	-3.90	-5.07
Durchschnitt der Kategorie **	1.53	4.13	-6.59	-8.49
Klassement (Quartil)	3	3	2	2

* 50 % MSCI EM (Eur) + 50 % JP Morgan GBI EM Global Diversified (Eur)** Mischfonds Emerging Markets, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Euro-Patrimoine

Mischfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

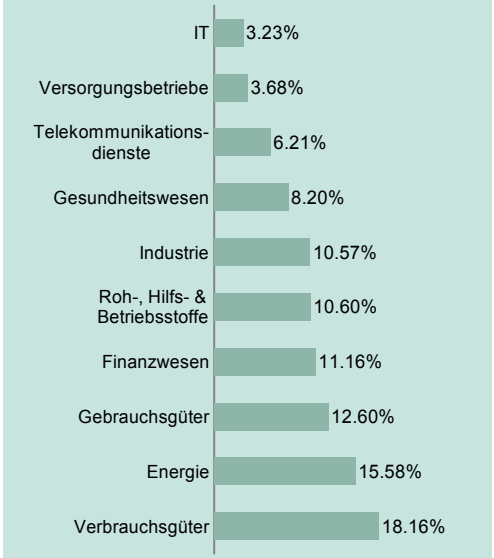
Fondsprofil

Gründungsdatum	01/01/2003
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	C. Euro-Patrimoine Index *
Fondsvermögen (30/12/2011)	421 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149179
Bloomberg Code	CARFRPR FP

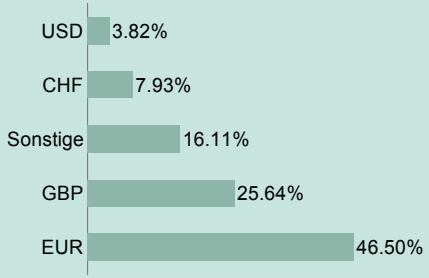
F-J. Furry

Bruttoaktienquote : **96.32%** | Nettoaktienquote : **34.65%**

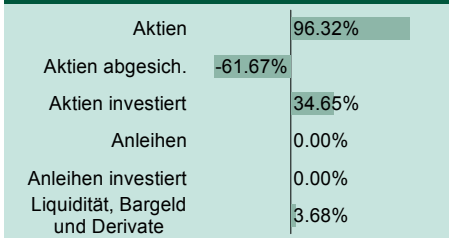
Sektoren (Aktienanteil) (1)



Devisen (2)



Vermögensaufteilung



(1) (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	3.49%
JERONIMO MARTINS	Verbrauchsgüter	Portugal	3.37%
PRUDENTIAL	Finanzwesen	Vereinigtes Königreich	3.09%
LVMH	Gebrauchsgüter	Frankreich	3.07%
TULLOW OIL	Energie	Vereinigtes Königreich	3.04%
RECKITT BENCKISER	Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	2.96%
AEGIS GRP	Gebrauchsgüter	Vereinigtes Königreich	2.95%
BEIERSDORF	Verbrauchsgüter	Deutschland	2.92%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Telekommunikationsdienste	Schweden	2.79%
UNIBAIL-RODAMCO	Finanzwesen	Frankreich	2.69%

Kommentare

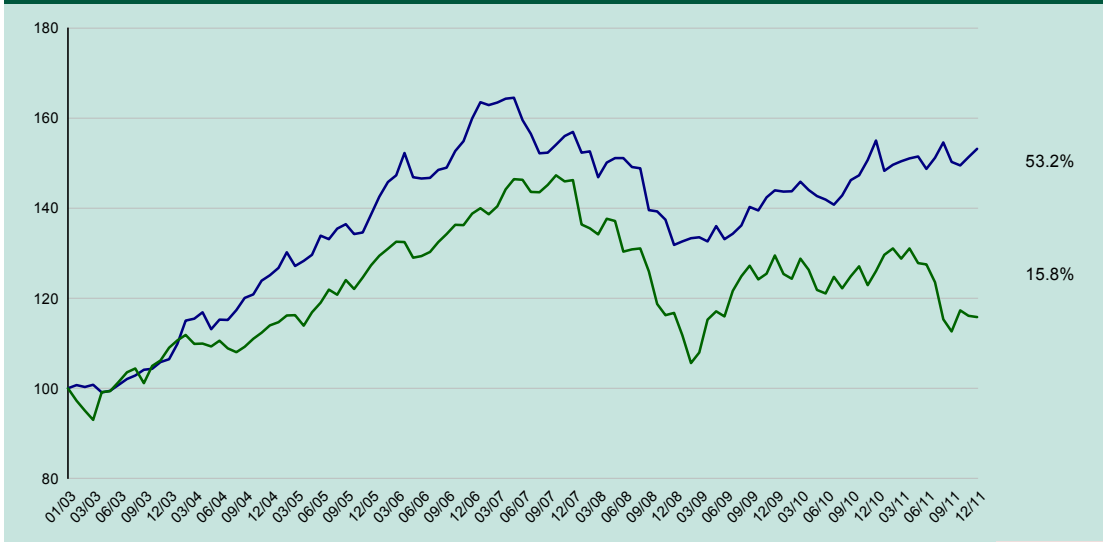
Der Carmignac Euro Patrimoine schloss den letzten Monat des Jahres mit einem deutlichen Vorsprung auf seinen Index, der ein Minus verbuchte. Die europäischen Regierungen konnten auf ihrem letzten EU -Gipfel vom 15. Dezember die Märkte nicht wirklich überzeugen. Angesichts der leichten Verluste des europäischen Marktes konnte sich das Wertpapierportfolio des Fonds sehr gut behaupten. In dieser Hinsicht ist die hervorragende Leistung der stärker zyklischen Komponenten des Portfolios wie z.B. Industrie (Zodiac), Grundstoffe (Givaudan) und Finanzdienstleistungen (Prudential) zu erwähnen. Eine gute Entwicklung nahmen auch Energiewerte, wie z.B. Golar. Für Enttäuschung sorgte hingegen das Kernelement des Portfolios mit Schwerpunkt auf Grundversorgungswerten, da einige unserer Positionen am Jahresende von Gewinnmitnahmen betroffen waren. Auf taktischer Ebene verbuchten unsere Derivate auf Indizes sowie auf Einzeltitel eine positive Performance. Einen Negativbeitrag von 0,34% zur Bruttoperformance leisteten hingegen unsere Währungsderivate. Wir bleiben bei unserer defensiven Branchenallokation und unserem moderaten Aktienexposure.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**96.32%**	**101.75%**	**88.32%**
Europäische Union	78.33%	83.46%	69.74%
Deutschland	6.95%	6.76%	2.73%
Belgien	1.95%	2.37%	1.90%
Dänemark	3.49%	4.24%	4.00%
Spanien	1.78%	1.32%	3.73%
Finnland	1.52%	2.32%	4.62%
Frankreich	25.13%	27.40%	24.13%
Italien	1.61%	1.66%	1.11%
Niederlande	1.04%	1.05%	4.47%
Portugal	3.37%	4.51%	3.83%
Vereinigtes Königreich	25.64%	26.52%	19.22%
Schweden	3.83%	2.99%	0.00%
Tschechische Republik	2.03%	2.30%	0.00%
Außerhalb Europäischer Union	17.99%	18.29%	15.51%
Kroatien	0.51%	0.53%	0.57%
Norwegen	9.55%	10.37%	10.77%
Schweiz	7.93%	7.39%	4.16%
Anleihen	**0.00%**	**1.26%**	**1.94%**
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	0.00%	1.26%	1.94%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**3.68%**	**-3.01%**	**9.74%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Euro-Patrimoine
Mischfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Euro-Patrimoine	C. Euro-Patrimoine Index *
2011	-1.19	-8.08
2010	7.70	-2.68
2009	9.19	10.93
2008	-15.98	-20.18
2007	-1.87	5.39
2006	15.39	9.02
2005	10.75	11.70
2004	17.51	4.51
2003*	6.48	9.03

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.58	0.13	-0.34	1.37

Statistiken (%)

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.84	5.67
Volatilität des Indikators	10.20	10.70
Sharpe-Ratio	-0.74	0.48
Beta	-0.32	-
Alpha	-0.29	0.43

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	**-1.19**	**1.25**	**1.96**	**2.99**	**-1.19**	**16.20**	**-4.20**	**53.19**
C. Euro-Patrimoine Index *	-8.08	-0.24	2.86	-9.19	-8.08	-0.77	-16.53	15.83
Durchschnitt der Kategorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	19.77
Klassement (Quartil)	1	3	3	1	1	2	2	1

*(50% DJ Euro Stoxx + 50% Eonia capitalisé)** Mischfonds EUR ausgewogen, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Investissement Latitude

Mischfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	03/01/2005
Rechtsform	Zührungsfonds französischen Rechts
Performanceindikator	MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden berechnet
Fondsvermögen (30/12/2011)	995 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010147603
Bloomberg Code	CARINVL FP

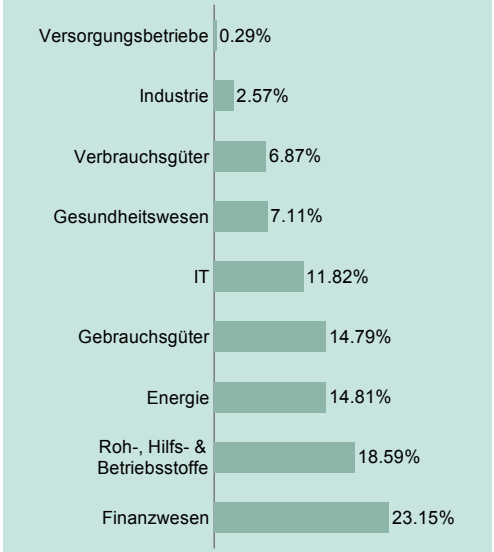
F. Leroux

Engagement des Masterfonds : **62.22%** | Nettoaktienquote : **37.96%**

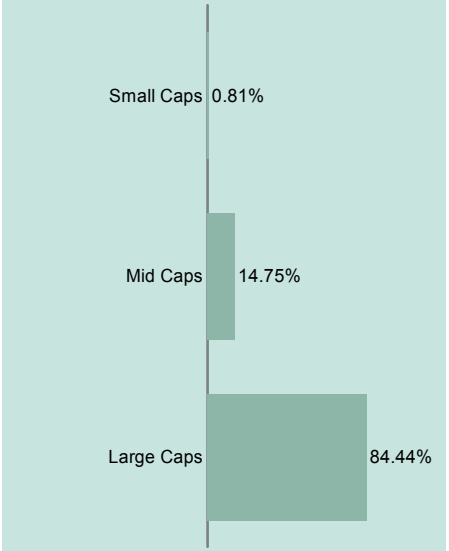
Kommentare

Der Carmignac Investissement Latitude schloss im Rückstand auf seinen Index, der jedoch dank seiner zusätzlichen Derivate weniger stark als beim Master-Fonds ausfiel. Unerwartet gute US-Konjunkturdaten und die von der EZB ergriffenen Maßnahmen zur Refinanzierung der europäischen Banken ließen an den Märkten einen Hauch von Optimismus aufkommen. Dennoch bleiben wir bei unserer eher vorsichtigen Beurteilung der globalen Konjunkturaussichten und belassen somit das Aktienexposure des Carmignac Investissement auf einem niedrigen Niveau. Von Nachteil für das Portfolio des Master-Fonds waren auch die Verluste von Goldminen in Höhe von 11,56%. Von Vorteil waren hingegen die Investmentthemen der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern, insbesondere die Positionen in Finanz- und Konsumgütertiteln. Erwähnenswert sind auch solide Zuwächse bei einigen defensiven Gesundheits- und Innovationswerten. Zwar war die Positionierung im JPY und im USD gegenüber dem EUR von Nachteil für den Carmignac Investissement Latitude, doch zahlten sich die Indexderivate auf den DAX, den S&P 500 und den DJ Euro Stoxx 50 sehr gut aus. Die 2011 identifizierten Risiken bleiben unserer Auffassung nach bestehen, so dass wir weiterhin Vorsicht walten lassen, aber zur Nutzung eines hoffentlich baldigen Aufschwungs der Märkte eine taktische Aktienposition im Feeder-Fonds aufbauen werden.

Sektoren (1)



Marktkapitalisierung (1)



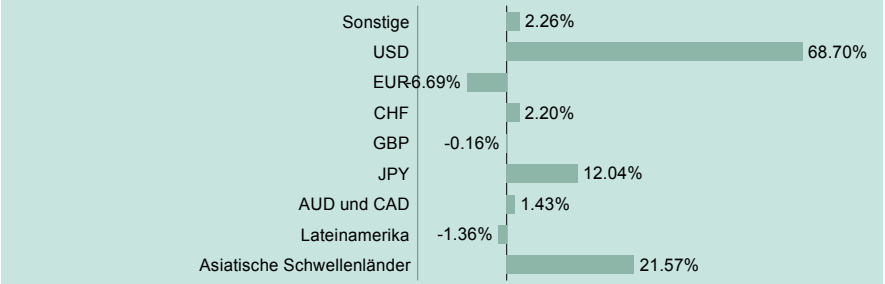
Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	**90.81%**	**89.61%**	**97.78%**
Industriestaaten	58.64%	59.15%	63.83%
Europa	17.42%	16.71%	16.46%
Nordamerika	37.22%	38.63%	45.80%
Japan	1.44%	1.39%	0.00%
Australien	2.56%	2.42%	1.57%
Schwellenländer	32.17%	30.46%	33.95%
Asien	25.16%	23.80%	24.34%
Lateinamerika	7.01%	6.66%	8.62%
Naher Osten	0.00%	0.00%	0.99%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**9.19%**	**10.39%**	**2.22%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

(1) Portfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	4.84%
APPLE INC	IT	USA	3.87%
GOLDCORP INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	3.29%
NEWMONT MINING	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	USA	3.22%
CHINA CONSTRUCTION BANK	Finanzwesen	China	2.75%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Gebrauchsgüter	Schweiz	2.63%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Finanzwesen	Indien	2.55%
BARRICK GOLD	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.52%
KINROSS GOLD CORP	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Kanada	2.43%
NOVO NORDISK AS	Gesundheitswesen	Dänemark	2.26%

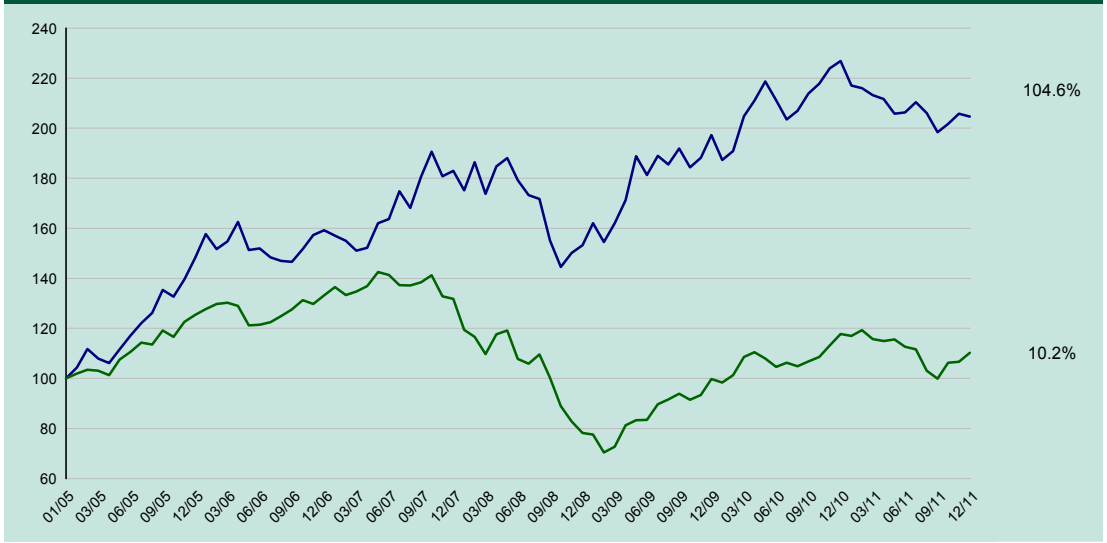
Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC
Investissement Latitude
Mischfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Investissement Latitude	MSCI ACW (Eur)
2011	-9.81	-6.39
2010	15.03	18.09
2009	30.66	27.42
2008	-16.21	-40.61
2007	14.85	-1.11
2006	7.42	6.25
2005*	46.04	25.40

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
-0.71	0.65	-0.46	-0.53

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	7.36	13.16
Volatilität des Indikators	12.35	14.22
Sharpe-Ratio	-1.15	0.63
Beta	0.24	0.55
Alpha	-0.72	0.34

VaR des Portfolios : 8.39% **VaR der Benchmark : 13.80%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Investissement Latitude	**-9.81**	**-0.57**	**3.11**	**-0.81**	**-9.81**	**35.55**	**30.44**	**104.62**
MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden	-6.39	3.37	10.31	-2.14	-6.39	40.86	-17.28	10.22
Durchschnitt der Kategorie **	-8.53	1.16	1.36	-6.30	-8.53	8.38	-10.35	7.54
Klassement (Quartil)	3	4	2	1	3	1	1	1

** Mischfonds EUR flexibel, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Market Neutral

Mischfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum *	26/12/2006
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Eonia Capitalized
Fondsvermögen (30/12/2011)	152 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0413372060
Bloomberg Code	CARMKNE LX

* Umwandlung in einen UCITS III Fonds: 12.03.2009

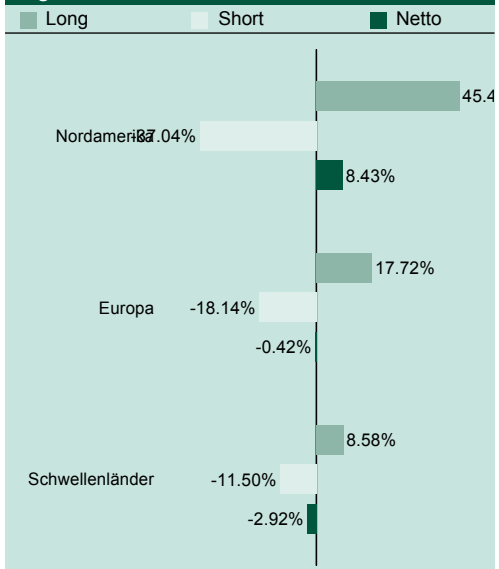
M. Carmignac

Kommentare

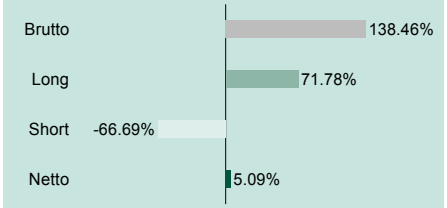
Den Dezember, der von der Unterperformance der europäischen gegenüber den US- und den Schwellenländermärkten geprägt war, schloss der Carmignac Market Neutral im Minus, während der Index unverändert blieb. Von Nachteil für den Fonds waren seine Währungsderivate. Die Politik der systematischen Absicherung leistete einen Negativbeitrag von 1,21% zur Bruttoperformance. Gut behaupten konnte sich hingegen das Wertpapierportfolio. In dieser Hinsicht ist der positive Renditebeitrag unserer zwei Schlüsselthemen, nämlich Energie und zyklische Konsumgüter, zu nennen. Diese Komponenten erhielten Auftrieb durch eine gute Auswahl der Titel sowohl im Kauf- als auch im Absicherungsportfolio. Erwähnenswert sind hier die Discounter Ross Stores und Dollar Tree, die von der Eintrübung des US-Wirtschaftsumfelds profitierten. Zu nennen ist ferner die gelungene Selektion der Kaufpositionen in Finanzwerten. Für Enttäuschung sorgte hingegen das Telekommunikationssegment. Angesichts der hohen Volatilität der Märkte bleiben wir bei unserer taktischen Steuerung des Exposure des Fonds.

Bruttoaktienquote : **71.78%** | Nettoaktienquote : **5.09%**

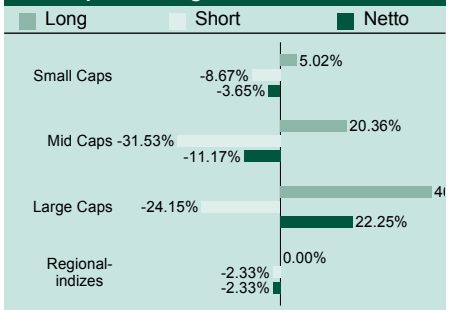
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	18.75%	-17.67%	1.09%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.17%	-2.97%	0.20%
Industrie	1.63%	-1.06%	0.57%
Gebrauchsgüter	20.24%	-8.67%	11.58%
Verbrauchsgüter	13.54%	-14.46%	-0.93%
Gesundheitswesen	2.70%	0.00%	2.70%
Finanzwesen	9.53%	-9.52%	0.01%
IT	0.00%	-7.85%	-7.85%
Telekommunikationsdienste	2.22%	0.00%	2.22%
Versorgungsbetriebe	0.00%	-4.49%	-4.49%
	71.78%	**-66.69%**	**5.09%**

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Sektor	Region	Vermögen (in %)
MEAD JOHNSON NUTRITION	Verbrauchsgüter	Nordamerika	8.81%
DOLLAR TREE INC	Gebrauchsgüter	Nordamerika	6.91%
AMBEV	Verbrauchsgüter	Schwellenländer	4.73%
ROSS STORES INC	Gebrauchsgüter	Nordamerika	4.67%
BANCO BRADESCO	Finanzwesen	Schwellenländer	3.85%
PETROLEUM GEO-SERVICES	Energie	Europa	3.60%
WEATHERFORD INTERNATIONAL	Energie	Nordamerika	3.58%
HALLIBURTON CO	Energie	Nordamerika	3.57%
AUTOZONE INC	Gebrauchsgüter	Nordamerika	3.51%
GOLDMAN SACHS	Finanzwesen	Nordamerika	3.44%

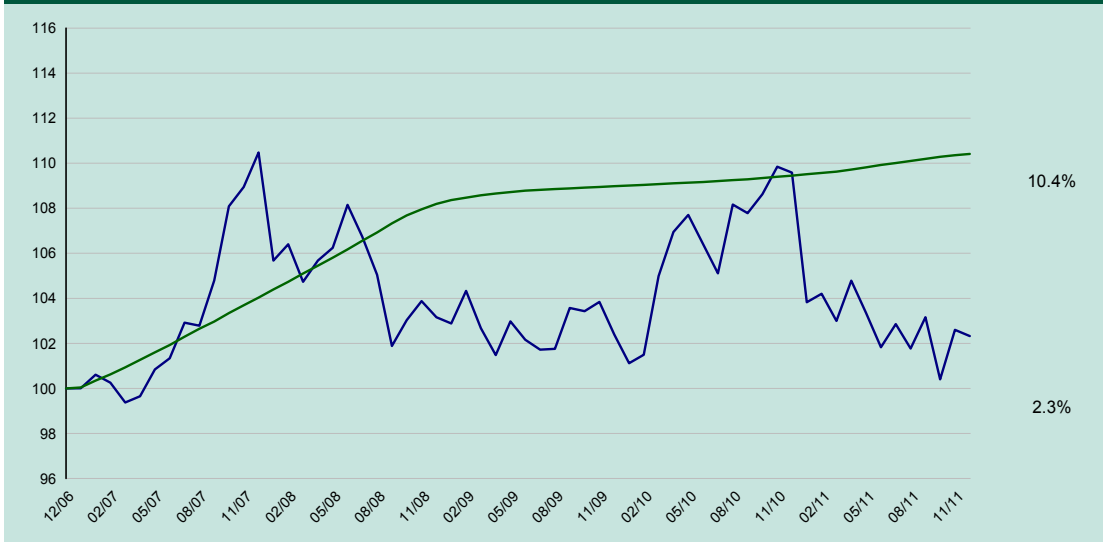
Top Ten Positionen - Short-Positionen

Sektor	Region	Vermögen (in %)
Verbrauchsgüter	Schwellenländer	-4.64%
Finanzwesen	Schwellenländer	-3.79%
Energie	Europa	-3.48%
Finanzwesen	Nordamerika	-3.41%
Energie	Europa	-3.41%
Verbrauchsgüter	Nordamerika	-3.39%
Versorgungsbetriebe	Nordamerika	-3.39%
Energie	Nordamerika	-3.39%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Nordamerika	-2.97%
Finanzwesen	Europa	-2.32%

CARMIGNAC
Market Neutral
Mischfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Market Neutral	Eonia Capitalized
2011	-6.62	0.88
2010	7.02	0.44
2009	-0.74	0.72
2008	-6.62	4.00
2007	10.47	3.99
2006*	0.01	0.00

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Devisen	Summe
1.08	-1.21	-0.13

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	7.27	5.78
Volatilität des Indikators	0.05	0.10
Sharpe-Ratio	-1.03	-0.16
Beta	NS	NS
Alpha	NS	NS

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Umwandlung *	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC MARKET NEUTRAL	**-1.06**	**-6.62**	**-0.27**	**-0.81**	**0.49**	**-6.62**	**-0.81**	**2.33**
Eonia Capitalized	1.76	0.88	0.05	0.20	0.45	0.88	2.06	10.42
Durchschnitt der Kategorie **	3.83	-0.09	1.02	1.32	1.66	-0.09	5.92	1.37
Klassement (Quartil)	3	4	3	4	3	4	3	3

* Umwandlung in einen UCITS III Fonds: 12.03.2009** Alt - Aktien Market Neutral, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Profil Réactif 100
Dachfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

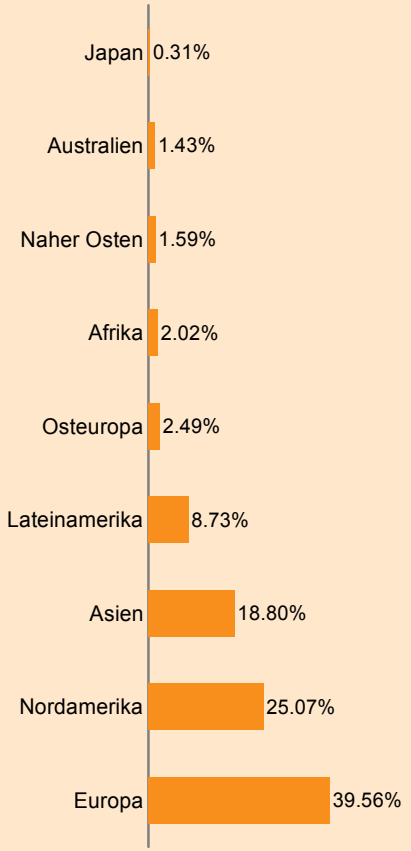
Fondsprofil

Gründungsdatum	02/01/2002
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden berechnet
Fondsvermögen (30/12/2011)	196 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149211
Bloomberg Code	CAPR100 FP

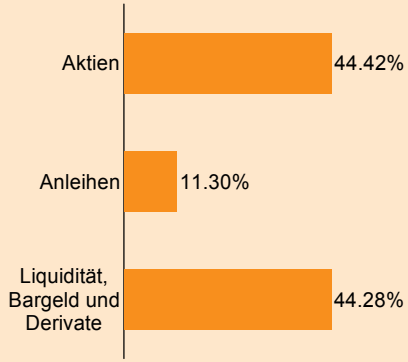
F. Leroux

Bruttoaktienquote : **72.35%** | Nettoaktienquote : **44.42%**

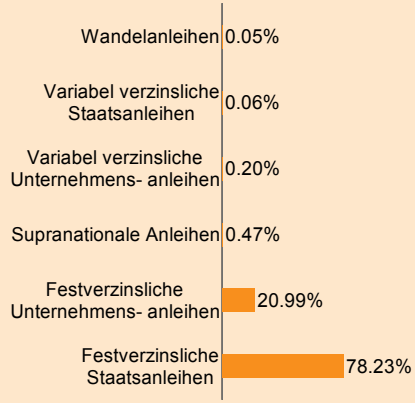
Regionen (Aktienanteil) (1)



Verteilung nach Anlagetyp (nach Absicherungen)



Anleihentyp (Rentenanteil) (1)



(1) (ohne Derivate)

Kommentare

Den Dezember, der von einer deutlichen Erholung der US- und der Schwellenländermärkte gegenüber ihren europäischen Pendants geprägt war, schloss der Carmignac Profil Réactif 100 aufgrund der enttäuschenden Entwicklung der Spezial- und der internationalen Fonds im Rückstand auf seinen Referenzindikator. So wurden unsere Rohstoff- und Schwellenländerthemen von deutlichen Verlusten bei Goldminen und Ölausrüstern in Mitleidenschaft gezogen. Zu erwähnen ist hingegen die zufriedenstellende Performance der Europafonds, die Auftrieb durch ihre vorsichtige Positionierung erhielten. In taktischer Hinsicht zahlte sich die gute Entwicklung der zusätzlichen Derivate aus, die einen Beitrag von 1,18% zur Bruttoperformance leisteten. Unsere zusätzlichen Derivate auf geografische Indizes wurden ihrer Rolle als Portfolioversicherung in vollem Umfang gerecht. Von Vorteil waren auch die zusätzlichen Währungsderivate zugunsten des USD und des JPY gegenüber dem EUR, da diese Währungen als sichere Anlagewerte gelten. In einem für Aktien ungünstigen Gesamtumfeld werden wir die hohe Flexibilität, die zusätzliche Derivate bieten, zur taktischen Steuerung des Nettoexposure gezielt nutzen.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktienfonds	**64.71%**	**65.03%**	**83.95%**
Global	***13.48%***	***13.68%***	***10.24%***
Carmignac Investissement (A)	13.48%	13.68%	10.24%
Europa	***20.15%***	***20.21%***	***22.81%***
Carmignac Grande Europe (A)	11.21%	11.22%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	8.94%	8.98%	14.73%
Spezialisiert	***31.08%***	***31.15%***	***50.90%***
Carmignac Emergents	11.97%	12.12%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	3.93%	3.87%	9.76%
Carmignac Innovation	6.25%	5.98%	5.20%
Carmignac Commodities	8.93%	9.18%	18.09%
Mischfonds	**20.39%**	**20.36%**	**12.90%**
Carmignac Patrimoine (A)	7.05%	6.98%	0.00%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	6.48%	6.47%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	2.69%	2.68%	0.00%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	9.76%
Carmignac Market Neutral	0.00%	0.00%	3.14%
Rentenfonds	**10.92%**	**10.77%**	**3.32%**
Carmignac Global Bond	4.70%	4.50%	3.30%
Carmignac Securité	0.00%	0.00%	0.02%
Carmignac Court Terme	6.22%	6.26%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**3.99%**	**3.84%**	**-0.17%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC

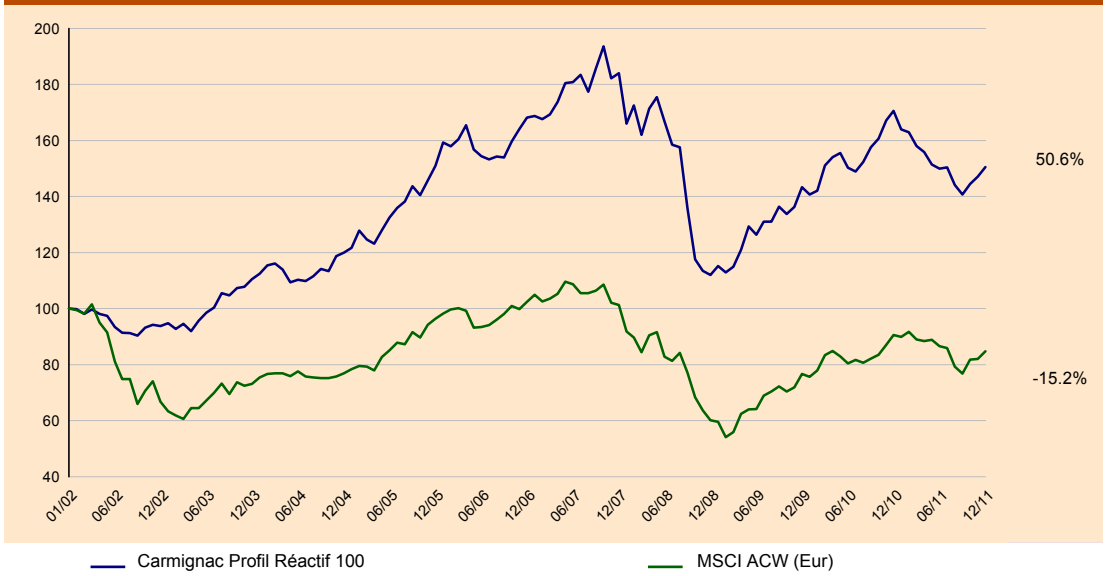
Profil Réactif 100

Dachfonds

FACT SHEET - Performance

Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Profil Réactif 100	MSCI ACW (Eur)
2011	-11.76	-6.39
2010	19.08	18.09
2009	26.46	27.42
2008	-39.10	-40.61
2007	9.43	-1.11
2006	11.39	6.25
2005	25.85	25.40
2004	8.47	5.14
2003	17.91	9.50
2002*	-6.21	-33.21

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.24	0.70	0.48	2.43

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	8.27	10.21
Volatilität des Indikators	12.35	14.22
Sharpe-Ratio	-1.62	0.74
Beta	0.51	0.54
Alpha	-0.76	0.28

VaR des Portfolios : 7.52% **VaR der Benchmark : 13.80%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Profil Réactif 100	**-11.76**	**2.34**	**6.98**	**0.43**	**-11.76**	**32.89**	**-11.44**	**50.59**
MSCI All Countries World (Eur) (ohne Dividenden	-6.39	3.37	10.31	-2.14	-6.39	40.86	-17.28	-15.24
Durchschnitt der Kategorie **	-8.53	1.16	1.36	-6.30	-8.53	8.38	-10.35	-3.32
Klassement (Quartil)	3	1	1	1	3	1	3	1

** Mischfonds EUR flexibel, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Profil Réactif 75
Dachfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

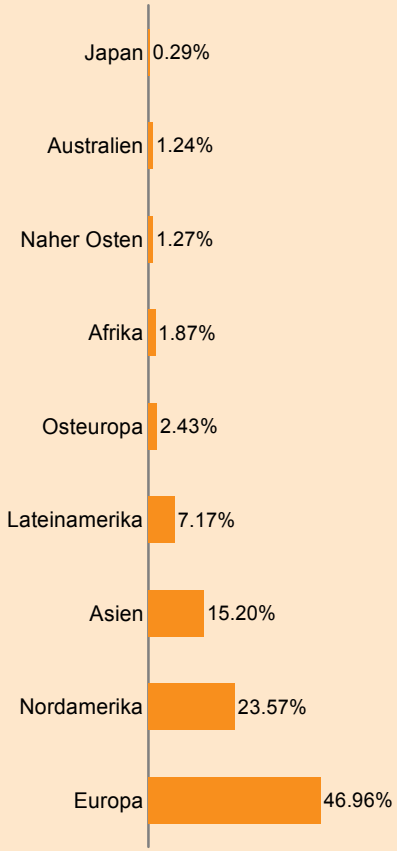
Fondsprofil

Gründungsdatum	14/06/1999
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	243 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010148999
Bloomberg Code	CARPREA FP

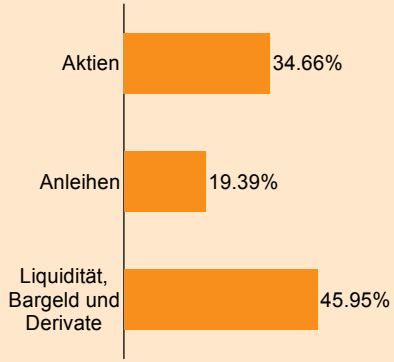
F. Leroux

Bruttoaktienquote : **66.85%** | Nettoaktienquote : **34.66%**

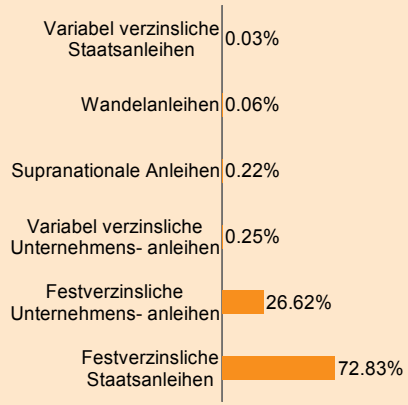
Regionen (Aktienanteil) (1)



Verteilung nach Anlagetyp (nach Absicherungen)



Anleihentyp (Rentenanteil) (1)



(1) (ohne Derivate)

Kommentare

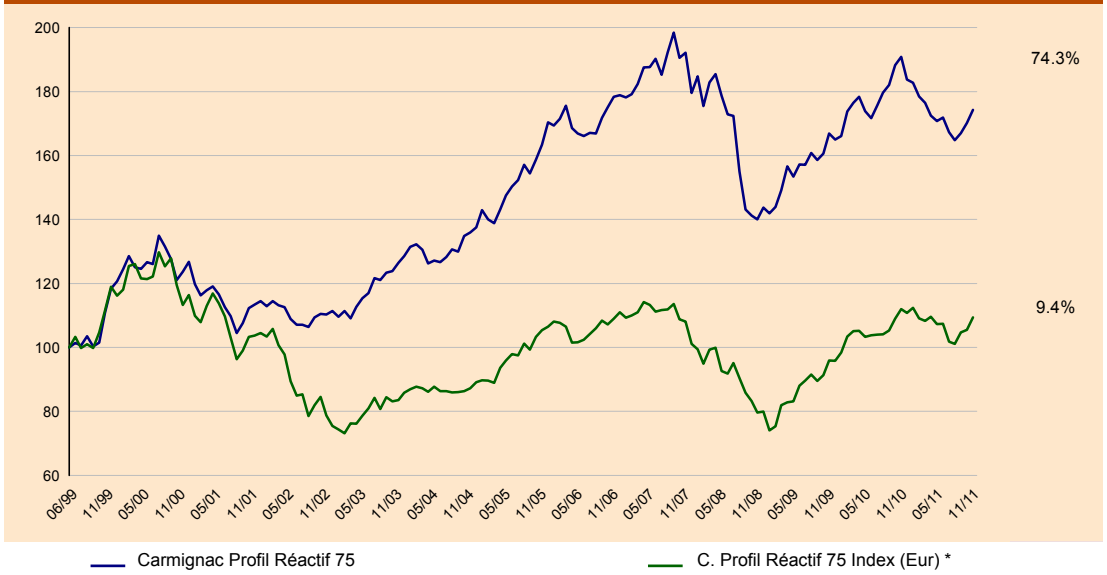
Den Dezember, der von einer deutlichen Erholung der US- und der Schwellenländermärkte gegenüber ihren europäischen Pendants geprägt war, schloss der Carmignac Profil Réactif 75 aufgrund der enttäuschenden Entwicklung der internationalen und der Spezialfonds im Rückstand auf seinen Referenzindikator. So wurden unsere Rohstoff- und Schwellenländerthemen von deutlichen Verlusten bei Goldminen und Ölausrüstern in Mitleidenschaft gezogen. Zu erwähnen ist hingegen die zufriedenstellende Performance des diversifizierten Fonds Carmignac Euro Patrimoine, dessen Einzeltitelauswahl sich im Berichtszeitraum sehr gut auszahlte. In taktischer Hinsicht zahlte sich die gute Entwicklung der zusätzlichen Derivate aus, die einen Beitrag von 0,81% zur Bruttoperformance leisteten. Unsere zusätzlichen Derivate auf geografische Indizes wurden ihrer Rolle als Portfolioversicherung in vollem Umfang gerecht. Von Vorteil waren auch die zusätzlichen Währungsderivate zugunsten des USD und des JPY gegenüber dem EUR, da diese Währungen als sichere Anlagewerte gelten. In einem für Aktien ungünstigen Gesamtumfeld werden wir die hohe Flexibilität, die zusätzliche Derivate bieten, zur taktischen Steuerung des Nettoexposure gezielt nutzen.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktienfonds	**45.54%**	**45.56%**	**57.80%**
Global	***8.83%***	***8.94%***	***5.62%***
Carmignac Investissement (A)	8.83%	8.94%	5.62%
Europa	***14.91%***	***14.90%***	***15.28%***
Carmignac Grande Europe (A)	9.52%	9.52%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	5.39%	5.38%	9.37%
Spezialisiert	***21.80%***	***21.72%***	***36.90%***
Carmignac Emergents	7.37%	7.43%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	3.08%	3.02%	5.28%
Carmignac Innovation	5.08%	4.85%	4.18%
Carmignac Commodities	6.27%	6.41%	13.33%
Mischfonds	**38.09%**	**38.04%**	**33.25%**
Carmignac Patrimoine (A)	15.07%	14.91%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	5.25%	5.23%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	12.15%	12.26%	9.67%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	9.55%
Carmignac Market Neutral	0.00%	0.00%	4.60%
Rentenfonds	**15.45%**	**15.09%**	**8.97%**
Carmignac Global Bond	10.72%	10.34%	8.97%
Carmignac Securité	0.00%	0.00%	0.00%
Carmignac Court Terme	4.73%	4.75%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**0.93%**	**1.31%**	**-0.02%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Profil Réactif 75
Dachfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Profil Réactif 75	C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *
2011	-8.66	-2.31
2010	14.34	16.69
2009	19.19	20.40
2008	-27.12	-26.30
2007	7.70	-0.82
2006	9.16	3.42
2005	20.24	20.88
2004	7.44	4.45
2003	14.66	6.03
2002	-2.66	-24.07
2001	-8.36	-8.44
2000	4.49	-4.79
1999*	18.36	18.96

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.70	0.55	0.26	2.51

Statistiken (%)

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	6.72	7.79
Volatilität des Indikators	8.88	10.38
Sharpe-Ratio	-1.52	0.66
Beta	0.54	0.52
Alpha	-0.65	0.16

VaR des Portfolios : 6.14% **VaR der Benchmark : 9.56%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Profil Réactif 75	**-8.66**	**2.43**	**5.78**	**2.04**	**-8.66**	**24.48**	**-2.30**	**53.21**	**74.28**
C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *	-2.31	3.71	8.22	1.97	-2.31	37.25	0.32	5.47	9.37
Durchschnitt der Kategorie **	-9.36	1.96	3.51	-7.54	-9.36	17.39	-14.34	1.78	-2.92
Klassement (Quartil)	2	2	1	1	2	2	1	1	1

* 75 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 25 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mischfonds EUR aggressiv, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Profil Réactif 50

Dachfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

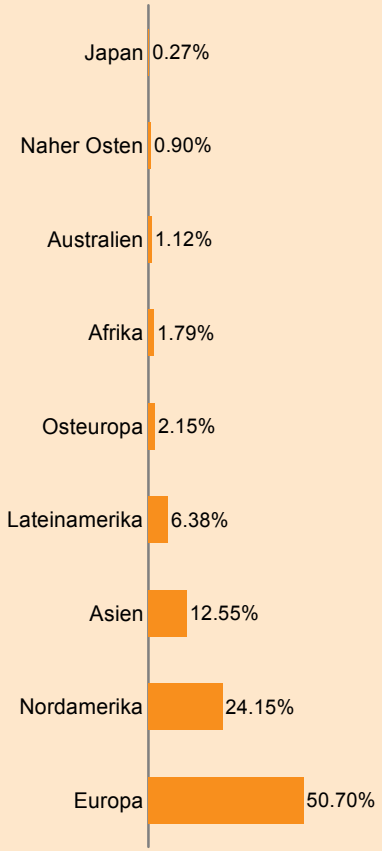
Fondsprofil

Gründungsdatum	02/01/2002
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	487 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149203
Bloomberg Code	CARREAC FP

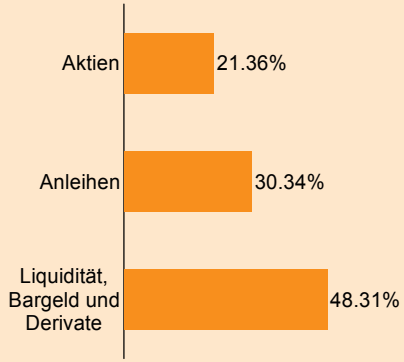
F. Leroux

Bruttoaktienquote : **52.55%** | Nettoaktienquote : **21.36%**

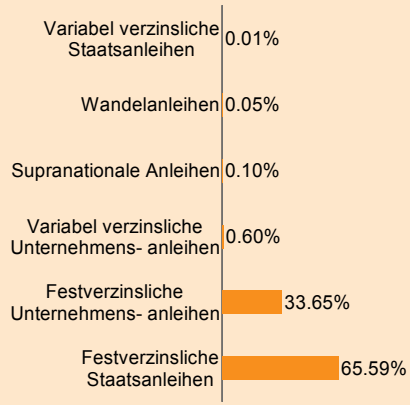
Regionen (Aktienanteil) (1)



Verteilung nach Anlagetyp (nach Absicherungen)



Anleihentyp (Rentenanteil) (1)



(1) (ohne Derivate)

Kommentare

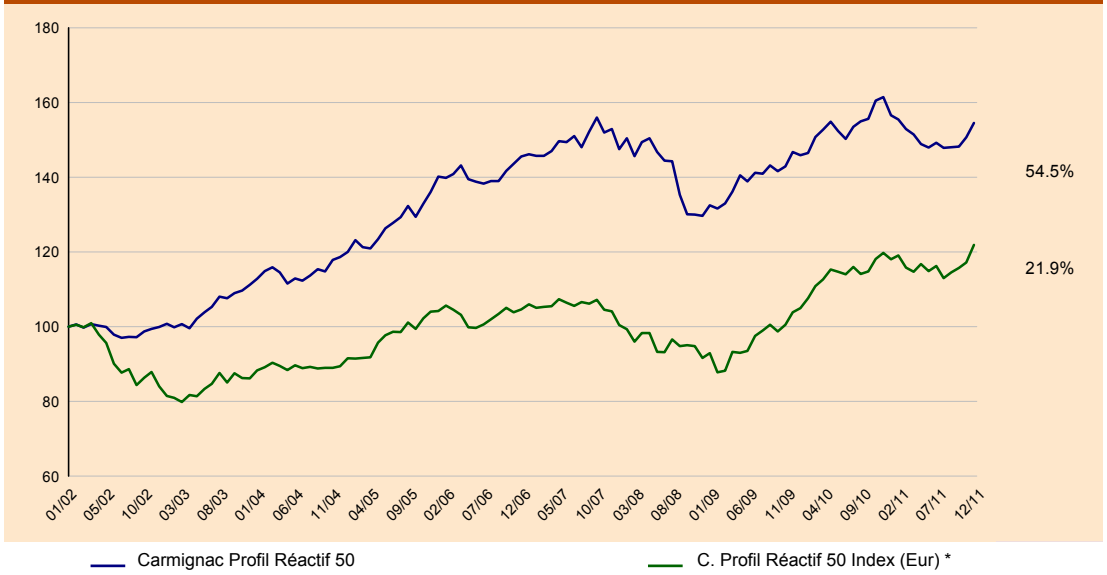
Den Dezember, der von einer deutlichen Erholung der US- und der Schwellenländermärkte gegenüber ihren europäischen Pendants geprägt war, schloss der Carmignac Profil Réactif 50 aufgrund der enttäuschenden Entwicklung der internationalen Fonds im Rückstand auf seinen Referenzindikator. So wurden unsere Rohstoff- und Schwellenländerthemen von deutlichen Verlusten bei Goldminen und Ölausrüstern in Mitleidenschaft gezogen. Von Vorteil innerhalb der Anleihenfonds war hingegen das solide Plus des Carmignac Global Bond dank seiner gelungenen Positionierung an den Währungs- und Zinsmärkten. In taktischer Hinsicht zahlte sich die gute Entwicklung der zusätzlichen Derivate aus, die einen Beitrag von 0,70% zur Bruttoperformance leisteten. Unsere zusätzlichen Derivate auf geografische Indizes wurden ihrer Rolle als Portfolioversicherung in vollem Umfang gerecht. Von Vorteil waren auch die zusätzlichen Währungsderivate zugunsten des USD und des JPY gegenüber dem EUR, da diese Währungen als sichere Anlagewerte gelten. In einem für Aktien ungünstigen Gesamtumfeld werden wir die hohe Flexibilität, die zusätzliche Derivate bieten, zur taktischen Steuerung des Nettoexposure gezielt nutzen.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktienfonds	**24.54%**	**24.56%**	**29.67%**
Global	***3.71%***	***3.75%***	***0.00%***
Carmignac Investissement (A)	3.71%	3.75%	0.00%
Europa	***7.92%***	***7.91%***	***8.01%***
Carmignac Grande Europe (A)	5.39%	5.40%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.53%	2.52%	4.06%
Spezialisiert	***12.92%***	***12.89%***	***21.66%***
Carmignac Emergents	4.31%	4.35%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	1.56%	1.53%	5.13%
Carmignac Innovation	2.70%	2.57%	2.36%
Carmignac Commodities	4.34%	4.44%	7.17%
Mischfonds	**46.40%**	**46.57%**	**39.15%**
Carmignac Patrimoine (A)	19.87%	19.80%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	3.69%	3.68%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	15.29%	15.48%	12.10%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	8.99%
Carmignac Market Neutral	0.00%	0.00%	6.48%
Rentenfonds	**25.25%**	**24.78%**	**30.89%**
Carmignac Global Bond	16.71%	16.20%	14.40%
Carmignac Securité	5.43%	5.46%	12.91%
Carmignac Court Terme	3.11%	3.13%	2.98%
BFT Monétaire	0.00%	0.00%	0.59%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**3.80%**	**4.09%**	**0.29%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Profil Réactif 50
Dachfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Profil Réactif 50	C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *
2011	-4.29	1.76
2010	9.99	15.28
2009	13.21	13.39
2008	-15.20	-11.99
2007	5.06	-0.52
2006	6.92	0.59
2005	14.70	16.36
2004	6.68	3.77
2003	11.32	2.55
2002*	-0.70	-15.98

* Seit der Auflegung

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
1.95	0.55	0.15	2.65

Statistiken (%)

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	5.35	5.55
Volatilität des Indikators	7.12	7.67
Sharpe-Ratio	-1.16	0.65
Beta	0.52	0.45
Alpha	-0.44	0.13

VaR des Portfolios : 5.39% **VaR der Benchmark : 6.01%**

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltedauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Profil Réactif 50	**-4.29**	**2.57**	**4.36**	**4.45**	**-4.29**	**19.19**	**6.19**	**54.54**
C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *	1.76	4.03	6.37	6.06	1.76	33.02	16.46	21.88
Durchschnitt der Kategorie **	-6.16	1.76	2.33	-4.86	-6.16	12.62	-8.91	3.26
Klassement (Quartil)	2	2	1	1	2	2	1	1

* 50 % MSCI AC World Index Free (Eur) + 50 % Citigroup WGBI All Maturities (Eur)** Mischfonds EUR ausgewogen, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Global Bond
Renten- und Geldmarktfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	14/12/2007
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	593 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0336083497
Bloomberg Code	CARGLBD LX

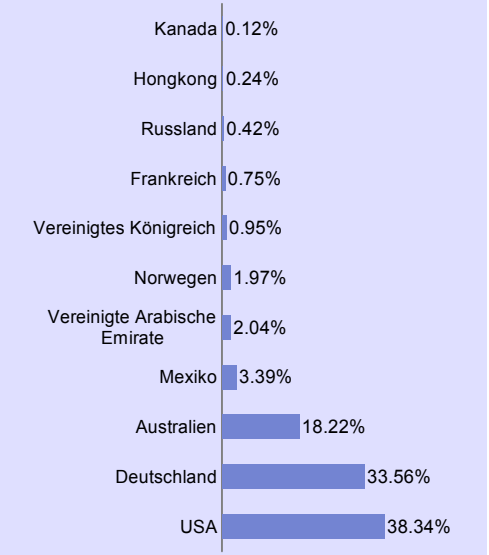
C. Zerah

Mod. Duration : **5.76** | Mac. Duration : **5.89** | Durchschnittsrating : **AA**

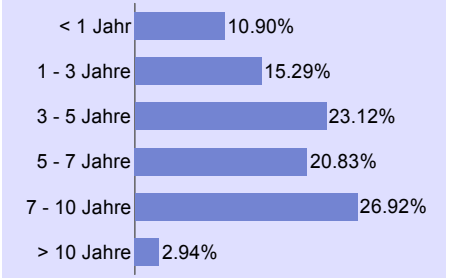
Kommentare

Der Carmignac Global Bond schloss mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Senkung der Leitzinsen der EZB um 25 Basispunkte sowie durch die markante Schwächung des EUR gegenüber den so genannten Fluchtwährungen. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds seine Währungsallokation zugunsten des USD und des JPY aus. Angesichts des historisch niedrigen EUR-/JPY-Kurses haben wir unsere JPY-Position zum Monatsende vollständig aufgelöst. Dank der deutlichen Entspannung bei den Renditen 10-jähriger Papiere war die Positionierung in deutschen, US-amerikanischen und australischen Staatsanleihen von großem Vorteil für den Fonds. Letztere haben wir im Berichtszeitraum aufgestockt, da die australische Wirtschaft im kommenden Quartal unter der Wachstumsverlangsamung der asiatischen Länder leiden könnte, so dass die Zentralbank ihre Zinsen senken dürfte. Obwohl wir gemäß unserem mittelfristigen makroökonomischen Szenario bei unserer defensiven Aufstellung bleiben, haben wir gegen Monatsende die Duration des Portfolios etwas erhöht.

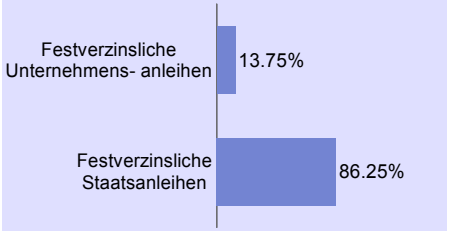
Regionen (1)



Laufzeiten (1)



Anleihentyp (1)



Portfoliostruktur

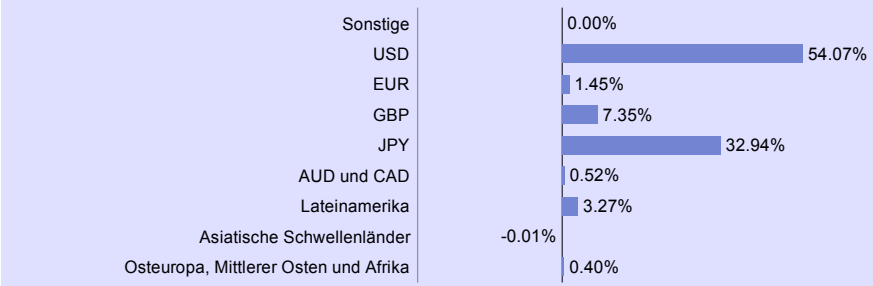
Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Anleihen	**96.39%**	**92.13%**	**90.10%**
Staatsanleihen aus Industriestaaten	**79.87%**	**74.66%**	**22.14%**
AAA	49.26%	41.22%	22.14%
AA	30.62%	33.44%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	**3.27%**	**3.88%**	**15.92%**
A	3.27%	3.88%	7.26%
BBB	0.00%	0.00%	6.46%
B	0.00%	0.00%	2.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	**12.62%**	**12.87%**	**26.69%**
AA	1.97%	2.15%	0.00%
A	0.34%	0.38%	0.73%
BBB	1.50%	0.13%	4.33%
BB	4.74%	6.78%	13.00%
B	2.17%	1.33%	1.36%
Ohne Rating	1.90%	2.11%	7.26%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	**0.63%**	**0.71%**	**25.35%**
A	0.00%	0.00%	5.25%
BBB	0.63%	0.71%	8.20%
BB	0.00%	0.00%	9.39%
B	0.00%	0.00%	2.52%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**3.61%**	**7.87%**	**9.90%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

(1) Portfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	AA+	USA	10.70%
GERMANY 1.50% 15/03/2013	AAA	Deutschland	10.44%
BUND 2.25% 04/09/2021	AAA	Deutschland	8.67%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	AA+	USA	8.62%
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	AA+	USA	8.45%
AUSTRALIE 4.25% 21/07/2017	AAA	Australien	5.67%
BUND 5.00% 04/01/2012	AAA	Deutschland	5.31%
BUND 3.75% 04/01/2017	AAA	Deutschland	3.99%
BUND 4.00% 04/07/2016	AAA	Deutschland	3.94%
AUSTRALIE 5.75% 15/05/2021	AAA	Australien	3.90%

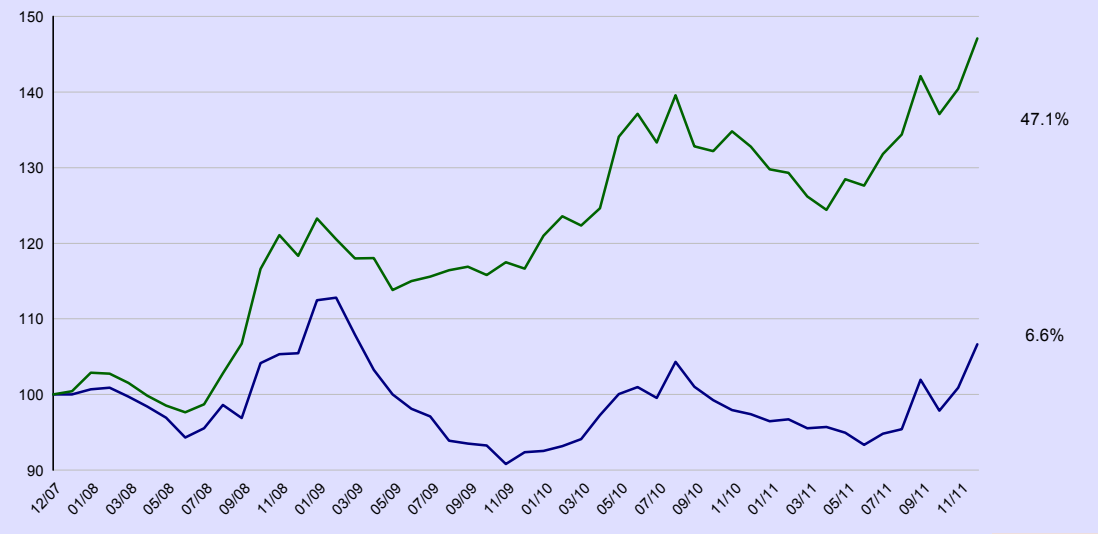
Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC
Global Bond
Renten- und Geldmarktfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Global Bond	JP Morgan GGB (Eur)
2011	9.47	10.81
2010	5.44	13.82
2009	-12.39	-1.27
2008	5.45	17.80

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
4.49	0.38	1.02	5.89

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	10.77	10.04
Volatilität des Indikators	10.60	9.94
Sharpe-Ratio	0.68	-0.20
Beta	0.87	0.72
Alpha	0.02	-0.39

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Global Bond	**9.47**	**5.67**	**4.59**	**14.23**	**9.47**	**1.12**	**6.63**
Carmignac Emerging Patrimoine Index (Eur) *	10.81	4.75	3.50	15.27	10.81	24.52	47.11
Durchschnitt der Kategorie **	5.94	4.06	3.48	9.71	5.94	26.46	18.18
Klassement (Quartil)	1	1	1	1	1	4	4

** Anleihen Global, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC

Securité

Renten- und Geldmarktfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

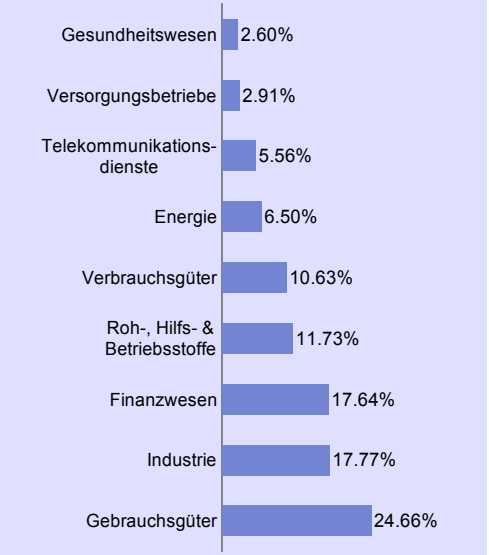
Fondsprofil

Gründungsdatum	26/01/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	EURO MTS 1-3 Y (mit wieder angelegten Kupons)
Fondsvermögen (30/12/2011)	4 822 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149120
Bloomberg Code	CARSECC FP

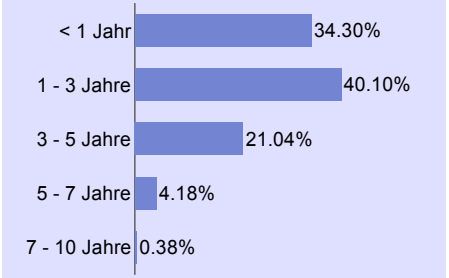
C. Galvis

Mod. Duration : **2.33** | Mac. Duration : **2.39** | Durchschnittsrating : **A**

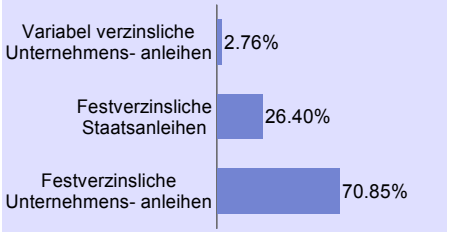
Sektoren (1)



Laufzeiten (1)



Anleihentyp (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Rating	Land	Vermögen (in %)
BOBL 3.50% 12/04/2013	AAA	Deutschland	7.27%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	AAA	Deutschland	5.70%
BOBL 4.00% 11/10/2013	AAA	Deutschland	4.47%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	AAA	Deutschland	2.10%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	BBB-	Frankreich	1.55%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	BBB+	Vereinigtes Königreich	1.27%
FORD 7.125% 16/01/2012	BB	USA	1.13%
ARCELOR 8.25% 03/06/2013	BBB-	Niederlande	1.05%
LUFTHANSA 6.75% 24/03/2014	BBB-	Deutschland	1.03%
STAT BK INDIA 4.50% 30/11/2015	BBB-	Indien	0.99%

Kommentare

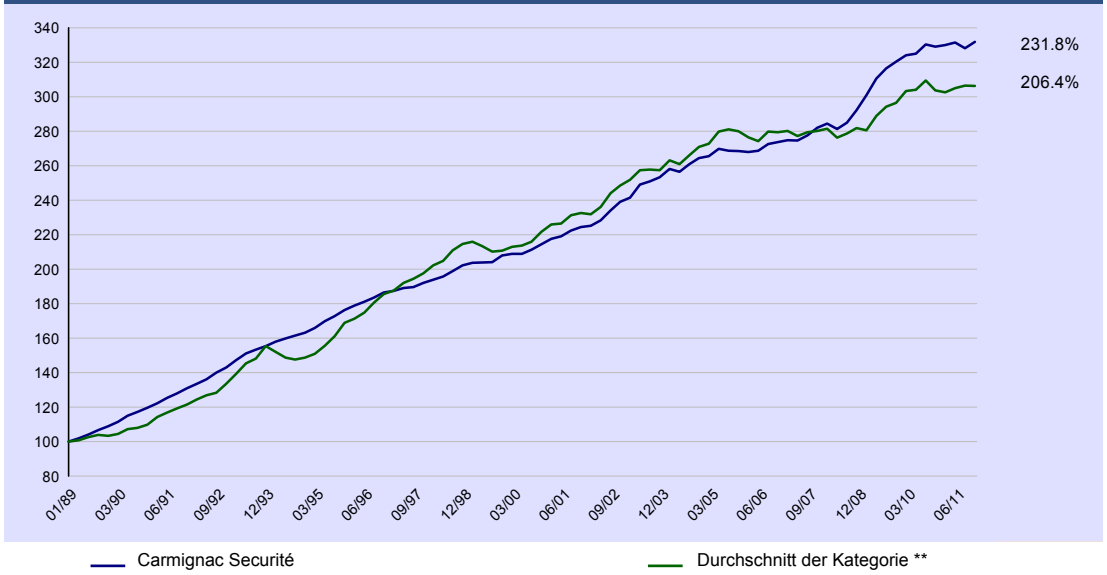
Der Carmignac Sécurité schloss den letzten Monat des Jahres mit einem leichten Rückstand auf seinen Referenzindikator. Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Senkung der Leitzinsen der EZB um 25 Basispunkte sowie die den europäischen Banken angebotene Refinanzierungsoperation mit einer Laufzeit von drei Jahren. Diese Maßnahmen trugen zur Stabilisierung der Spreads der Staatsanleihen der Peripherieländer bei, so dass die Tatsache, dass wir diese gemieden hatten, von Nachteil für den Fonds war. Von Vorteil war hingegen angesichts des eingetrübten makroökonomischen Umfelds die während des gesamten Berichtszeitraums auf hohem Niveau belassene Duration mittels der Positionierung auf der deutschen Renditekurve, da die Renditen 10-jähriger Papiere im Berichtsmonat 45 Basispunkte nachgaben. Innerhalb des Kreditportfolios zahlte sich auch die gute Wertentwicklung der Unternehmensanleihen dank der teilweisen Verengung der Spreads, insbesondere in den Sektoren Grundversorgung, Industrie und Finanzdienstleistungen, aus. Unsere zum Schutz der Kreditkomponente aufgebauten CDS-Positionen hatten wir zu Monatsbeginn aufgelöst. Angesichts der hohen Volatilität und der knappen Liquidität an den Märkten bleiben wir bei unserer defensiven Positionierung.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Anleihen	**79.61%**	**78.31%**	**86.47%**
Staatsanleihen aus Industriestaaten	**19.53%**	**19.17%**	**19.35%**
AAA	19.53%	19.17%	19.35%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	**1.48%**	**1.45%**	**1.41%**
BBB	1.48%	1.45%	1.41%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	**51.15%**	**50.33%**	**60.98%**
AA	2.43%	1.61%	1.99%
A	6.68%	7.03%	13.00%
BBB	27.73%	27.83%	30.86%
BB	8.94%	8.17%	9.83%
Ohne Rating	5.37%	5.69%	5.30%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	**7.44%**	**7.37%**	**4.73%**
A	0.00%	0.00%	0.40%
BBB	7.44%	7.37%	4.33%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**20.39%**	**21.69%**	**13.53%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

CARMIGNAC
Securité
Renten- und Geldmarktfonds

FACT SHEET - Performance
Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Securité	Durchschnitt der Kategorie **
2011	0.81	1.44
2010	2.72	2.35
2009	9.61	7.12
2008	3.64	0.56
2007	3.06	0.28
2006	1.89	-0.17
2005	1.52	3.36
2004	4.42	5.18
2003	5.96	3.63
2002	6.53	6.79
2001	4.60	4.96
2000	3.19	5.19
1999	2.84	-1.81
1998	5.28	8.65
1997	2.95	6.41
1996	5.81	9.97
1995	8.06	13.44
1994	4.92	-4.21
1993	8.67	16.33
1992	9.26	9.92
1991	9.46	10.62
1990	9.85	6.20
1989*	8.90	3.20

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	2.22	2.01
Volatilität des Indikators	2.52	1.92
Sharpe-Ratio	-0.03	1.80
Beta	0.12	0.33
Alpha	0.06	0.30

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
0.79	0.43	0.00	1.22

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Securité	**0.81**	**1.14**	**1.12**	**0.09**	**0.81**	**13.51**	**21.24**	**47.88**	**231.79**
EURO MTS 1-3 Y (mit wieder angelegten Kupons)	0.54	1.44	-0.18	0.51	0.54	5.66	16.93	37.68	-
Durchschnitt der Kategorie **	1.44	2.46	0.28	0.96	1.44	11.24	12.17	34.88	206.39
Klassement (Quartil)	3	4	1	3	3	2	2	1	2

** Anleihen EUR diversifiziert, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC
Cash Plus
Renten- und Geldmarktfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

Gründungsdatum	14/12/2007
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Eonia Capitalized
Fondsvermögen (30/12/2011)	440 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0336084032
Bloomberg Code	CARCSHP LX

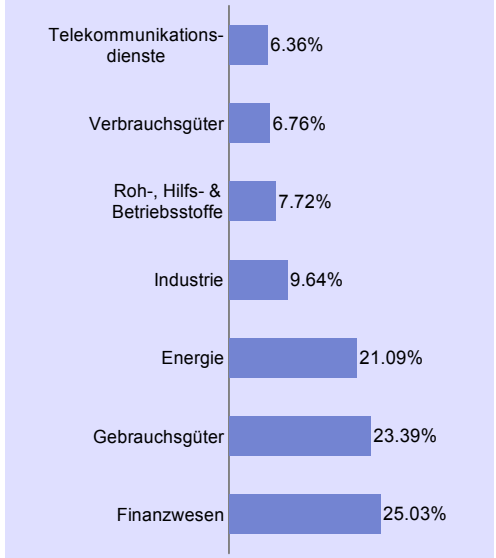
C. Galvis

Kommentare

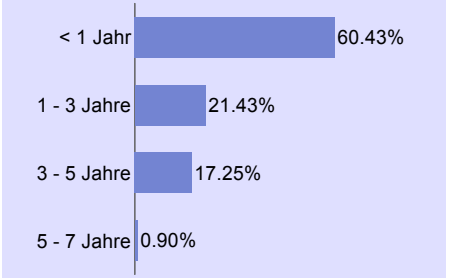
Der Carmignac Cash Plus schloss den letzten Monat des Jahres mit einer deutlichen Überperformance gegenüber seinem Referenzindikator. Der Berichtszeitraum war geprägt durch die Senkung der Leitzinsen der EZB um 25 Basispunkte sowie die den europäischen Banken angebotene Refinanzierungsoperation mit einer Laufzeit von drei Jahren. Trotz der Bemühungen der europäischen Politik zur Beruhigung der Märkte blieb die Risikoaversion im Berichtszeitraum hoch. Vor diesem Hintergrund war die Währungsallokation im USD gegenüber dem EUR und dem CAD für den Fonds von Vorteil, da der Greenback seiner Rolle als Zufluchtswert gerecht wurde. Im Kreditsegment erhielten unsere Unternehmensanleihen erneut Auftrieb durch die Verengung der Spreads sowohl bei High Yield- als auch bei Investment Grade -Papieren. Angesichts der hohen Volatilität und der knappen Liquidität an den Märkten bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung. Aus diesem Grund haben wir das Gesamtrisiko des Portfolios mittels der Senkung der Währungsallokation verringert.

Mod. Duration : **1.00** | Mac. Duration : **1.04** | Durchschnittsrating : **A-**

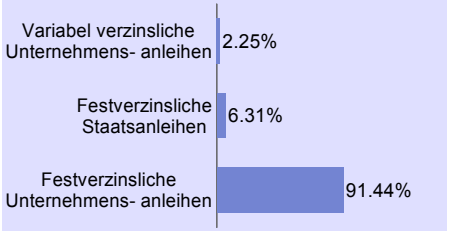
Sektoren (1)



Laufzeiten (1)



Anleihentyp (1)



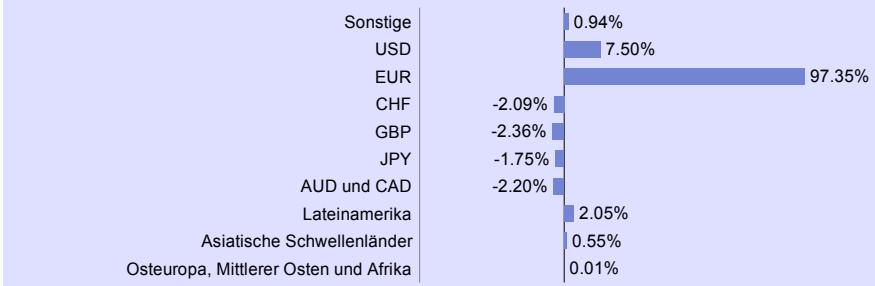
Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Anleihen	**49.97%**	**50.58%**	**71.16%**
Staatsanleihen aus Industriestaaten	**0.00%**	**0.00%**	**12.25%**
AAA	0.00%	0.00%	5.09%
A	0.00%	0.00%	7.16%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	**3.15%**	**3.18%**	**3.64%**
A	2.67%	2.70%	2.02%
BBB	0.49%	0.48%	0.56%
Ohne Rating	0.00%	0.00%	1.05%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	**34.87%**	**35.25%**	**44.50%**
AA	1.78%	1.66%	1.06%
A	5.90%	5.65%	10.98%
BBB	14.19%	13.55%	15.94%
BB	4.59%	4.54%	10.78%
Ohne Rating	8.40%	9.85%	5.74%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	**11.96%**	**12.14%**	**10.76%**
AA	0.91%	0.87%	0.00%
A	2.92%	2.81%	1.58%
BBB	6.48%	6.41%	1.44%
BB	1.64%	2.06%	4.97%
B	0.00%	0.00%	2.78%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	**50.03%**	**49.42%**	**28.84%**
	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

(1) Portfolio (ohne Derivate)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
PEMEX 6.25% 05/08/2013	BBB	Mexiko	1.47%
CREDIT SUI. 6.375% 07/06/2013	A-	Schweiz	1.46%
SEB 4.25% 03/06/2016	Ohne Rating	Frankreich	1.43%
ANADARKO 7.625% 15/03/2014	BBB-	USA	1.20%
GEN. ELEC. 4.75% 28/09/2012	AA+	USA	1.18%
GAZPROM 8.125% 31/07/2014	BBB	Russland	1.17%
AIR FRANCE 4.75% 22/01/2014	Ohne Rating	Frankreich	1.15%
CITIGROUP 3.95% 10/10/2013	A-	USA	1.14%
BBVA 4.00% 13/05/2013	A+	Spanien	1.14%
RENAULT 3.75% 07/07/2014	BBB	Frankreich	1.13%

Nettodevisen-Exposure des Fonds



CARMIGNAC

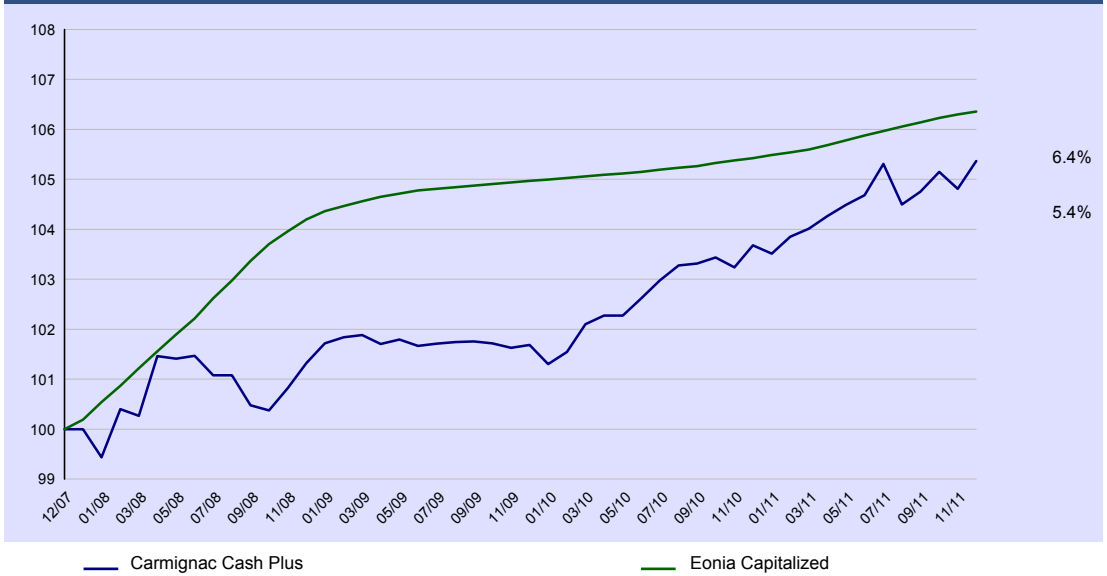
Cash Plus

Renten- und Geldmarktfonds

FACT SHEET - Performance

Dezember 2011

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Cash Plus	Eonia Capitalized
2011	1.62	0.88
2010	1.96	0.44
2009	0.36	0.72
2008	1.32	4.00

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
0.97	0.03	-0.32	0.68

Statistiken (%)

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	1.33	0.97
Volatilität des Indikators	0.05	0.10
Sharpe-Ratio	0.57	0.66
Beta	-0.96	0.86
Alpha	0.21	0.06

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Cash Plus	**1.62**	**0.53**	**0.59**	**0.66**	**1.62**	**4.00**	**5.37**
Eonia Capitalized	0.88	0.05	0.20	0.45	0.88	2.06	6.35
Durchschnitt der Kategorie **	0.84	0.66	0.34	0.05	0.84	4.42	-1.24
Klassement (Quartil)	2	2	2	2	2	2	3

** Geldmarkt EUR dynamisch, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC

Court Terme

Renten- und Geldmarktfonds

FACT SHEET - Performance

Dezember 2011

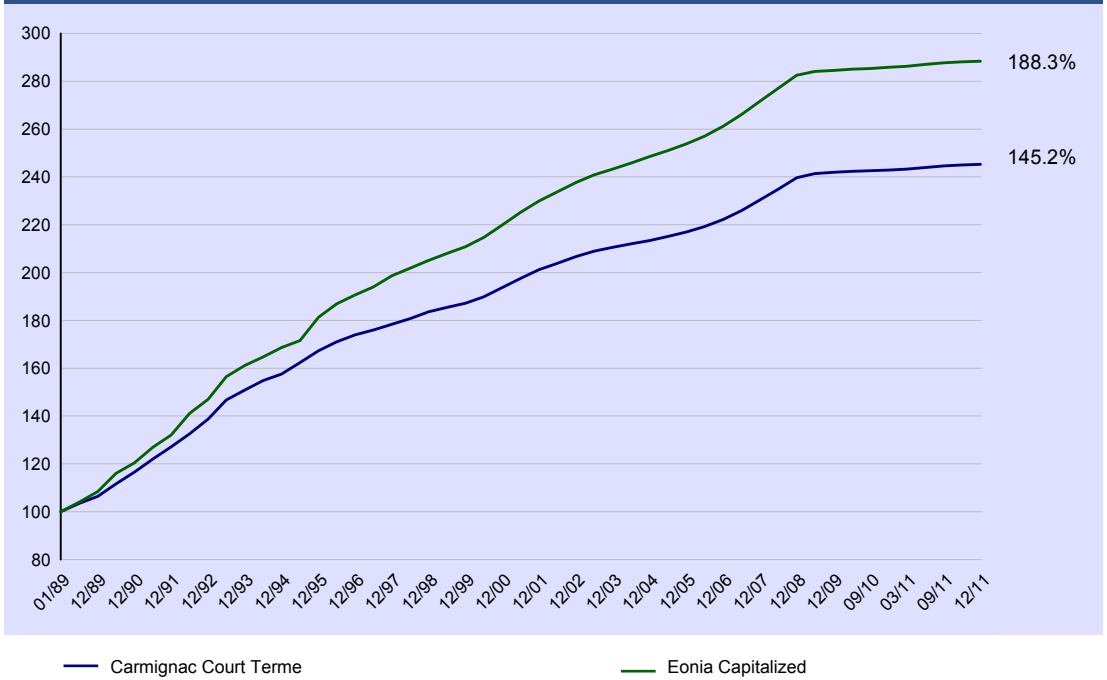
Carmignac Court Terme ist ein Geldmarktfonds, der hauptsächlich in auf Euro lautende Zinsprodukte erstrangiger Emittenten investiert. Er strebt eine Verzinsung zu einem geldmarktähnlichen Zinssatz bei gleichzeitigem Erhalt des Anlagekapitals an.

Fondsprofil

Gründungsdatum	26/01/1989
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
Performanceindikator	EURO MTS 1-3 Y (mit wieder angelegten Kupons)
Fondsvermögen (30/12/2011)	607 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	FR0010149161
Bloomberg Code	CARCTRM FP

R. Ouahba

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Court Terme	Eonia Capitalized
2011	0.95	0.88
2010	0.41	0.44
2009	0.93	0.72
2008	4.08	4.00
2007	3.65	3.99
2006	2.44	2.92
2005	1.63	2.14
2004	1.35	2.11
2003	1.91	2.39
2002	2.68	3.39
2001	3.88	4.55
2000	3.45	4.28
1999	2.03	2.82
1998	2.92	2.23
1997	2.50	6.07
1996	3.97	9.26
1995	6.21	2.86
1994	4.38	4.01
1993	8.77	8.41
1992	9.16	6.90
1991	9.05	8.98
1990	9.56	12.65
1989*	6.40	5.71

* Seit der Auflegung

Statistiken (%)	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	0.06	0.14
Volatilität des Indikators	0.05	0.10
Sharpe-Ratio	1.10	0.57
Beta	0.75	1.34
Alpha	0.02	-0.01

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Court Terme	**0.95**	**0.08**	**0.26**	**0.55**	**0.95**	**2.30**	**10.36**	**21.86**	**145.21**
EURO MTS 1-3 Y (mit wieder angelegten Kupons)	0.88	0.05	0.20	0.45	0.88	2.06	10.38	25.43	188.31
Durchschnitt der Kategorie **	0.90	0.17	0.27	0.48	0.90	2.23	8.36	20.05	151.94
Klassement (Quartil)	2	3	2	2	2	2	2	2	3

** Geldmarkt EUR stabil, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.

CARMIGNAC GESTION

Performanceübersicht

Dezember 2011

		31/12/2010	30/11/2011	30/12/2011	monatliche	2011
Aktienfonds						
Globale	Carmignac Investissement Part A	8 998.99	8 164.36	8 103.51	-0.75%	-9.95%
	Carmignac Investissement Part E	138.22	124.54	123.54	-0.80%	-10.62%
	MSCI All Countries World Free (Eur)	220.11	199.32	206.05	3.37%	-6.39%
Europäische	Carmignac Grande Europe Part A	143.57	120.49	122.79	1.91%	-14.47%
	Carmignac Grande Europe Part E	83.52	69.61	70.89	1.84%	-15.12%
	DJ Stoxx 600	275.81	240.08	244.54	1.86%	-11.34%
	Carmignac Euro-Entrepreneurs	187.32	160.57	163.02	1.53%	-12.97%
	DJ Stoxx 200 Small	183.14	150.94	151.06	0.08%	-17.52%
Spezialisierte	Carmignac Emergents	732.96	639.77	644.36	0.72%	-12.09%
	MSCI Emerging Markets Free (Eur)	198.75	159.70	163.48	2.36%	-17.75%
	Carmignac Emerging Discovery (2)	1 173.26	924.38	948.88	2.65%	-19.12%
	50% MSCI EM Small Cap (Eur) + 50% MSCI EM Mid Cap (Eur)	111.40	82.22	84.28	2.51%	-24.34%
	Carmignac Innovation (1)	225.33	194.22	206.12	6.13%	-8.53%
	Index Carmignac Innovation (eur)	146.84	144.50	151.65	4.95%	3.27%
	Carmignac Commodities (3)	407.90	324.13	321.75	-0.73%	-21.12%
	Index Carmignac Commodities (eur)	365.67	316.44	317.20	0.24%	-13.26%
Mischfonds						
	Carmignac Patrimoine Part A (2)	5 264.66	5 112.26	5 224.80	2.20%	-0.76%
	Carmignac Patrimoine Part E (2)	135.65	131.12	133.95	2.16%	-1.25%
	50% MSCI AC World Free (Eur) + 50% Citigroup WGBI (Eur)	307.37	300.67	312.78	4.03%	1.76%
	Carmignac Emerging Patrimoine Part A	-	96.52	98.10	1.64%	- -
	Carmignac Emerging Patrimoine Part E	-	96.42	97.94	1.58%	- -
	50% MSCI EM Free (Eur) + 50% JPM GBI EM (Eur)	-	92.83	94.93	2.27%	- -
	Carmignac Euro-Patrimoine (2)	280.11	273.36	276.77	1.25%	-1.19%
	50% DJ Euro Stoxx + 50% Eonia Capitalized	96.45	88.87	88.65	-0.24%	-8.08%
	Carmignac Investissement Latitude	226.88	205.80	204.62	-0.57%	-9.81%
	MSCI All Countries World Free (Eur)	220.11	199.32	206.05	3.37%	-6.39%
	Carmignac Market Neutral	1 095.84	1 026.04	1 023.35	-0.26%	-6.62%
	Eonia Capitalized	139.31	140.47	140.55	0.05%	0.88%
Dachfonds						
	Carmignac Profil Réactif 100	170.65	147.14	150.59	2.34%	-11.76%
	MSCI All Countries World Free (Eur)	220.11	199.32	206.05	3.37%	-6.39%
	Carmignac Profil Réactif 75 (2)	190.81	170.14	174.28	2.43%	-8.66%
	75% MSCI AC World Free (Eur) + 25% Citigroup WGBI (Eur)	111.74	105.25	109.15	3.71%	-2.31%
	Carmignac Profil Réactif 50 (2)	161.46	150.67	154.54	2.57%	-4.29%
	50% MSCI AC World Free (Eur) + 50% Citigroup WGBI (Eur)	121.88	119.22	124.02	4.03%	1.76%
Zinsverwaltung						
	Carmignac Global Bond	974.05	1 009.10	1 066.26	5.66%	9.47%
	JP Morgan GGB	474.02	501.42	525.26	4.75%	10.81%
	Carmignac Sécurité	1 532.96	1 528.02	1 545.44	1.14%	0.81%
	Euro MTS 1-3 Y	154.56	153.20	155.40	1.44%	0.54%
	Carmignac Cash Plus	10 367.88	10 481.21	10 536.29	0.53%	1.62%
	Eonia Capitalized	139.31	140.47	140.55	0.05%	0.88%
	Carmignac Court Terme	3 703.09	3 735.07	3 738.15	0.08%	0.95%
	Eonia Capitalized	139.31	140.47	140.55	0.05%	0.88%

(1) Index berechnet und ursprünglich (02/1997) zu 50% aus MSCI ACWF Inf. Tech.(Eur), aus 48% MSCI ACWF Pharmaceuticals (Eur) & aus 2% MSCI ACWF Energy Equipment (Eur). Nicht angepasster Index.

(2) Die zusammengesetzten Indizes werden jährlich zum 1. Januar neu gewichtet mit Ausnahme des Carmignac Emerging Discovery, der vierteljährlich neu gewichtet wird.

(3) Index berechnet und ursprünglich (03/2003) zu 45% aus dem MSCI ACWF Oil & Gaz (Eur), aus 5% MSCI ACWF Energy Equipt (Eur), aus 40% MSCI ACWF Metal & Mining (EUR), aus 5% MSCI ACWF Paper & Forest (Eur) & aus 5% MSCI ACWF Food (Eur). Index wird seit 28/9/2007 quartalsmässig angepasst.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.
Quellen: Carmignac Gestion für die Performance, Bloomberg für Indizes und Caceis für den Wechselkurs Euro/Dollar der Indizes.

Indizes und Marktindikatoren

Dezember 2011

Euro/Dollar	1.2981 $ ↘	Welt	3.37% ↗
Goldminen	-11.56% ↘	Schwellenländer	2.36% ↗

					Devisen			Euro	
		Märkte	Indizes	Devisen	30/11/2011	monatliche	YTD	monatliche	YTD
Aktien	Regionen	Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	299.51	-0.31%	-9.41%	3.37%	-6.39%
		Eurozone	DJ EURO STOXX	EUR	225.78	-0.40%	-17.73%	-0.40%	-17.73%
		Europäische Small und Mid Caps	DJ STOXX 200 SMALL	EUR	151.06	0.08%	-17.52%	0.08%	-17.52%
		Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	916.39	-1.29%	-20.41%	2.36%	-17.75%
		Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	378.68	0.65%	-19.12%	4.37%	-16.41%
		Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3 602.28	-1.86%	-21.92%	1.77%	-19.31%
		Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	182.07	-9.87%	-23.32%	-6.53%	-20.76%
	Länder	Paris	CAC 40	EUR	3 159.81	0.16%	-16.95%	0.16%	-16.95%
		Frankfurt	DAX	EUR	5 898.35	-3.13%	-14.69%	-3.13%	-14.69%
		New York	S&P 500	USD	1 257.60	0.85%	0.00%	4.58%	3.34%
		London	FTSE 100	GBP	5 572.28	1.21%	-5.55%	3.71%	-3.12%
		Tokio	NIKKEI 225	JPY	8 455.35	0.25%	-17.34%	4.89%	-10.14%
		Seoul	KOSPI	KRW	1 825.74	-1.18%	-10.98%	2.18%	-9.81%
		Hongkong	HANG SENG	HKD	18 434.39	2.47%	-19.97%	6.39%	-17.22%
		Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	9 936.48	4.50%	-21.71%	8.48%	-19.02%
		Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2 345.74	-6.97%	-25.01%	-2.23%	-18.87%
		Taipeh	TAIEX	TWD	7 072.08	2.43%	-21.18%	6.41%	-21.57%
		Bombay	BSE SENSEX 30	INR	15 454.92	-4.15%	-24.64%	-2.29%	-34.43%
		Bangkok	BANGKOK SET	THB	1 025.32	3.01%	-0.72%	5.54%	-2.95%
		Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	56 754.08	-0.21%	-18.11%	0.42%	-24.93%
		Mexiko	MEXICO IPC	MXN	37 077.52	0.67%	-3.82%	1.52%	-12.15%
		Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1 381.87	-10.32%	-22.04%	-7.00%	-19.43%
		Istanbul	ISE 100	TRY	51 266.62	-5.96%	-22.33%	-5.80%	-34.59%
	Sektoren	Techno US	NASDAQ 100	USD	2 277.83	-0.76%	2.70%	2.91%	6.14%
		Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	364.44	-2.38%	-11.51%	1.23%	-8.55%
		Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	1 084.72	2.03%	11.81%	5.80%	15.55%
		Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	332.94	4.22%	8.85%	8.07%	12.49%
		Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	305.30	-2.71%	-8.26%	0.88%	-5.20%
		Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	498.73	-14.71%	-13.01%	-11.56%	-10.10%
		Rohstoffe Europa	DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	443.82	-1.14%	-30.12%	-1.14%	-30.12%
		Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	216.28	-6.38%	-11.77%	-2.91%	-8.82%
		Alternative Energien	BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE	USD	94.21	-9.07%	-29.69%	-5.71%	-27.34%
		USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	130.52	5.65%	-12.28%	9.56%	-9.35%
		Europa : Bankensektor	DJ STOXX 600 BANKS	EUR	132.54	1.88%	-32.48%	1.88%	-32.48%
	Zinssätze	US-Geldmarkt	FED FUNDS TARGET RATE US		0.250%	0.0pb	0.0pb	0.0pb	0.0pb
		Euro-Geldmarkt	ECB MAIN REFINANCING RATE		1.000%	-0.3pb	0.0pb	-0.3pb	0.0pb
		US Treasury Notes 2 Jahre	US GOVT BOND 2Y		0.241%	-1.5pb	-35.6pb	-1.5pb	-35.6pb
		US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		0.833%	-12.0pb	-117.5pb	-12.0pb	-117.5pb
		US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		1.877%	-19.2pb	-141.8pb	-19.2pb	-141.8pb
		German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0.144%	-19.3pb	-72.0pb	-19.3pb	-72.0pb
		German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		0.758%	-40.4pb	-108.0pb	-40.4pb	-108.0pb
		German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		1.829%	-45.1pb	-113.4pb	-45.1pb	-113.4pb
		Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	506.40	4.59%	9.91%	4.59%	9.91%
		CDS Indize 5 Jahre	ITRAXX 5Y INVESTMENT GRADE	EUR	173.00	-12.1pb	68.0pb	-12.1pb	68.0pb
		CDS Indize 5 Jahre	ITRAXX 5Y HIGH YIELD	EUR	754.80	-2.6pb	317.6pb	-2.6pb	317.6pb
	Wechsel	Euro/Dollar	WMR		1.2981	-3.57%	-3.23%	-3.57%	-3.23%
		Euro/Yen	WMR		99.88	-4.42%	-8.20%	-4.42%	-8.20%
		Euro/Sterling	WMR		0.8353	-2.41%	-2.52%	-2.41%	-2.52%
	Rohstoffe	Erdöl	BRENT ICE	USD	107.38	-2.84%	13.33%	0.75%	17.12%
		Gold	GOLD SPOT	USD	1 563.70	-10.46%	10.06%	-7.15%	13.74%

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