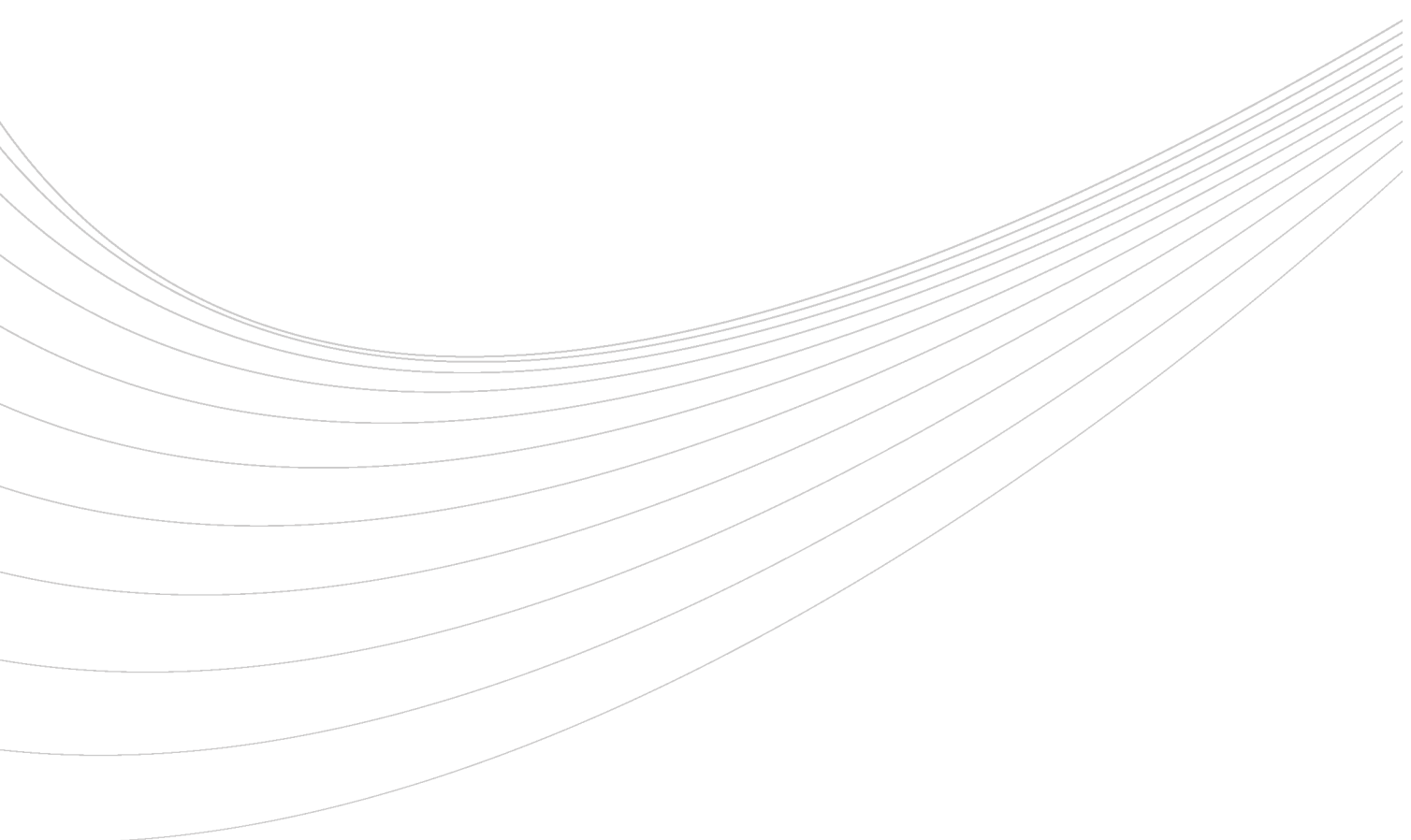




WOCHENBERICHT

30/08/2012 - Woche 35

Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A) EUR/acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **101.00%** | Nettoaktienquote : **106.15%**

KOMMENTARE

Die Unterperformance des Carmignac Investissement gegenüber dem Index erklärt sich vor allem durch die Verluste seiner zwei zentralen Investmentthemen, nämlich "Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern" und "Rohstoffe". Die enttäuschenden Konjunktursignale aus Asien lasten weiterhin schwer auf den Schwellenländern. Als stark kontraproduktiv erwiesen sich somit Finanz- und zyklische Konsumgüterwerte. Von diesem Abwärtstrend wurden auch Goldminen sowie Grundstoff- und Energiewerte in Mitleidenschaft gezogen. Erfreulich ist hingegen das solide Plus von HRT infolge von Gerüchten um eine eventuelle Übernahme. Ebenfalls zu nennen ist die gute Leistung der defensiven Grundversorgungs- und Gesundheitswerte. Angesichts der Erwartungen der Anleger an die Entscheidungen der Zentralbanken der Industrieländer behalten wir das hohe Aktienexposure bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.66%	-0.61%
Monatenbeginn	-0.52%	-0.09%
Jahresbeginn	4.59%	11.12%

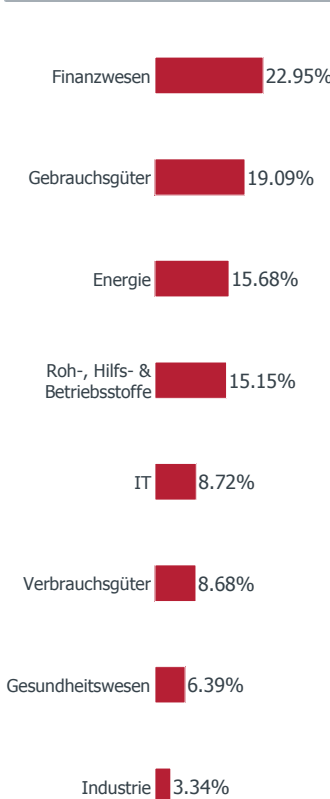
*Referenzindikator :
MSCI AC World (EUR)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

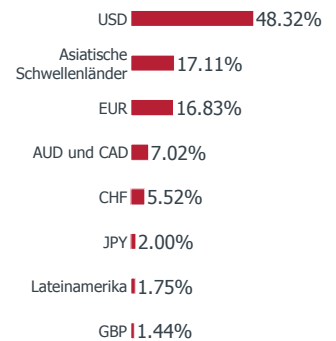
	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	101.00%	101.11%	91.02%
Industriestaaten	70.21%	70.06%	58.78%
Europa	29.88%	29.68%	16.55%
Deutschland	0.62%	0.60%	0.00%
Dänemark	3.14%	3.10%	2.26%
Spanien	2.54%	2.54%	0.00%
Frankreich	8.35%	8.25%	5.69%
Italien	1.09%	1.11%	0.00%
Niederlande	3.78%	3.69%	0.00%
Portugal	0.94%	0.88%	0.89%
Vereinigtes Königreich	4.21%	4.25%	3.12%
Schweiz	5.22%	5.26%	4.59%
Nordamerika	37.33%	37.34%	38.21%
Kanada	11.99%	12.11%	12.44%
USA	25.34%	25.23%	25.77%
Japan	1.89%	1.90%	1.44%
Australien	1.11%	1.14%	2.57%
Schwellenländer	30.78%	31.06%	32.24%
Asien	23.81%	24.22%	25.22%
China	8.84%	9.04%	12.65%
Südkorea	1.78%	1.83%	0.00%
Hongkong	4.02%	4.01%	1.99%
Indien	6.29%	6.39%	7.05%
Indonesien	2.26%	2.30%	3.08%
Thailand	0.64%	0.64%	0.45%
Lateinamerika	6.97%	6.84%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	4.27%	4.15%	4.55%
Kolumbien	1.68%	1.71%	1.56%
Peru	1.02%	0.98%	0.89%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate: -1.00% | -1.11% | 8.98%

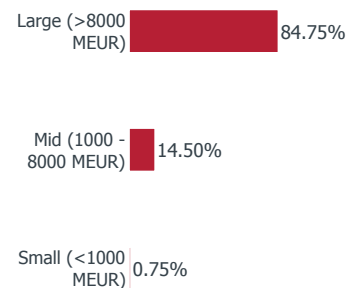
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.40%	Nettovermögen EUR	USD
2.40%	Nettovermögen CHF	EUR

Derivate

	Short	Long
5.15%	-	E.STOXX 50

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.31%
APPLE INC	USA	IT	3.48%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.14%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.13%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.05%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.67%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.63%
YUM BRANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.47%
BAIDU.COM	China	IT	2.21%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.17%
			29.25%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E) EUR/acc

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **101.00%** | Nettoaktienquote : **106.15%**

KOMMENTARE

Die Unterperformance des Carmignac Investissement gegenüber dem Index erklärt sich vor allem durch die Verluste seiner zwei zentralen Investmentthemen, nämlich "Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern" und "Rohstoffe". Die enttäuschenden Konjunktursignale aus Asien lasten weiterhin schwer auf den Schwellenländern. Als stark kontraproduktiv erwiesen sich somit Finanz- und zyklische Konsumgüterwerte. Von diesem Abwärtstrend wurden auch Goldminen sowie Grundstoff- und Energiewerte in Mitleidenschaft gezogen. Erfreulich ist hingegen das solide Plus von HRT infolge von Gerüchten um eine eventuelle Übernahme. Ebenfalls zu nennen ist die gute Leistung der defensiven Grundversorgungs- und Gesundheitswerte. Angesichts der Erwartungen der Anleger an die Entscheidungen der Zentralbanken der Industrieländer behalten wir das hohe Aktienexposure bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.67%	-0.61%
Monatenbeginn	-0.58%	-0.09%
Jahresbeginn	4.07%	11.12%

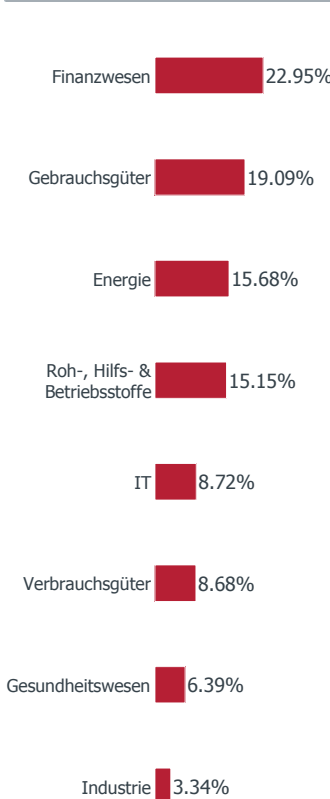
*Referenzindikator :
MSCI AC World (EUR)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

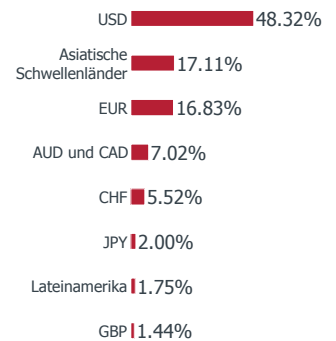
	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	101.00%	101.11%	91.02%
Industriestaaten	70.21%	70.06%	58.78%
Europa	29.88%	29.68%	16.55%
Deutschland	0.62%	0.60%	0.00%
Dänemark	3.14%	3.10%	2.26%
Spanien	2.54%	2.54%	0.00%
Frankreich	8.35%	8.25%	5.69%
Italien	1.09%	1.11%	0.00%
Niederlande	3.78%	3.69%	0.00%
Portugal	0.94%	0.88%	0.89%
Vereinigtes Königreich	4.21%	4.25%	3.12%
Schweiz	5.22%	5.26%	4.59%
Nordamerika	37.33%	37.34%	38.21%
Kanada	11.99%	12.11%	12.44%
USA	25.34%	25.23%	25.77%
Japan	1.89%	1.90%	1.44%
Australien	1.11%	1.14%	2.57%
Schwellenländer	30.78%	31.06%	32.24%
Asien	23.81%	24.22%	25.22%
China	8.84%	9.04%	12.65%
Südkorea	1.78%	1.83%	0.00%
Hongkong	4.02%	4.01%	1.99%
Indien	6.29%	6.39%	7.05%
Indonesien	2.26%	2.30%	3.08%
Thailand	0.64%	0.64%	0.45%
Lateinamerika	6.97%	6.84%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	4.27%	4.15%	4.55%
Kolumbien	1.68%	1.71%	1.56%
Peru	1.02%	0.98%	0.89%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate -1.00% -1.11% 8.98%

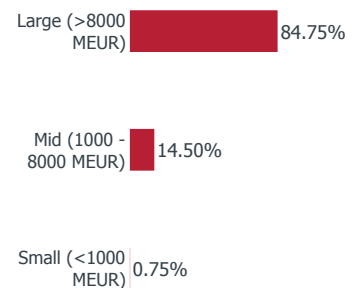
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.40%	Nettovermögen EUR	USD
2.40%	Nettovermögen CHF	EUR

Derivate

	Short	Long
5.15%	-	E.STOXX 50

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.31%
APPLE INC	USA	IT	3.48%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.14%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.13%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.05%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.67%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.63%
YUM BRANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.47%
BAIDU.COM	China	IT	2.21%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.17%
			29.25%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (A) EUR/acc

LU0099161993

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



L. Ducoin



S. Essafri

Bruttoaktienquote : **95.21%** | Nettoaktienquote : **92.89%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss mit einem deutlichen Vorsprung auf den Index. Die globalen Konjunktursignale waren für die im Vorfeld der Stellungnahme der Fed auf der Konferenz von Jackson Hole im Wartemodus verharrenden Märkte von Nachteil. Während die Investments in Grundversorgungs- und Telekommunikationswerten die Performance belasteten, erwiesen sich die Einzeltitel in den Sektoren IT, Grundstoffe und Finanzdienstleistungen als rentabel. Die Verluste von Eurocash nach dem Positiveffekt der geografischen Umschichtung auf die südeuropäischen Länder der Eurozone waren für den Fonds kontraproduktiv. Erfreulich waren indes die Zuwächse von Jeronimo Martins: nachdem die Aktie durch Gewinnmitnahmen belastet worden war, rückten jetzt die Fundamentaldaten wieder in den Vordergrund. Angesichts der Unsicherheit um die nächsten Schritte der EZB möchten wir den Fonds in dieser Hinsicht neutral aufstellen und setzen die taktische Verringerung der Untergewichtung von Finanzwerten fort.

WERTENTWICKLUNGEN

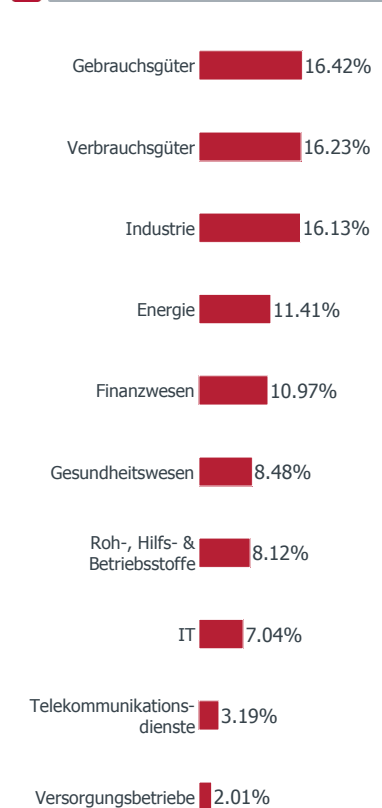
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.72%	-1.02%
Monatenbeginn	0.12%	1.37%
Jahresbeginn	13.89%	8.35%

*Referenzindikator :
Stoxx 600 (EUR)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

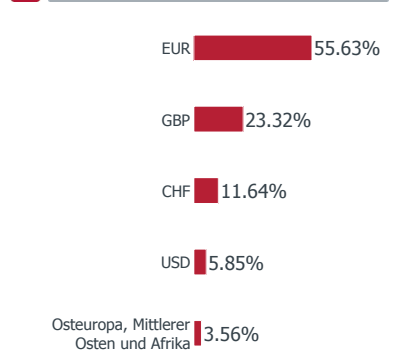
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	95.21%	101.02%	97.41%
Europäische Union	77.73%	82.49%	82.99%
Deutschland	8.78%	9.50%	8.75%
Belgien	2.31%	2.35%	4.50%
Dänemark	2.99%	3.15%	2.96%
Spanien	2.75%	2.88%	1.70%
Frankreich	14.55%	15.36%	18.25%
Irland	1.36%	1.45%	0.00%
Italien	2.70%	2.91%	2.39%
Niederlande	8.09%	8.60%	6.87%
Polen	1.32%	1.66%	1.46%
Portugal	3.51%	3.50%	4.84%
Vereinigtes Königreich	21.14%	22.34%	25.54%
Schweden	6.33%	6.76%	3.68%
Tschechische Republik	1.92%	2.02%	2.04%
Außerhalb Europäischer Union	17.48%	18.54%	14.42%
Kroatien	1.42%	1.49%	1.25%
Norwegen	3.72%	3.85%	1.85%
Russland	1.79%	1.92%	2.50%
Schweiz	10.55%	11.28%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.79%	-1.02%	2.59%

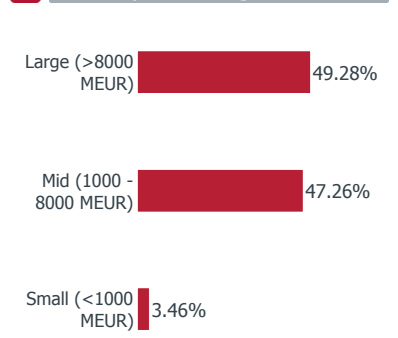
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-2.32%	E.STOXX 50
	STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.51%
MILLICOM IN CEL SDR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.04%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.99%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.75%
BG GROUP PLC	Vereinigtes Königreich	Energie	2.64%
EADS	Niederlande	Industrie	2.32%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.31%
GEBERIT NOM.	Schweiz	Industrie	2.23%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.23%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.20%
			26.21%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E) EUR/acc

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



L. Ducoin



S. Essafri



Bruttoaktienquote : **95.21%** | Nettoaktienquote : **92.89%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss mit einem deutlichen Vorsprung auf den Index. Die globalen Konjunktursignale waren für die im Vorfeld der Stellungnahme der Fed auf der Konferenz von Jackson Hole im Wartemodus verharrenden Märkte von Nachteil. Während die Investments in Grundversorgungs- und Telekommunikationswerten die Performance belasteten, erwiesen sich die Einzeltitel in den Sektoren IT, Grundstoffe und Finanzdienstleistungen als rentabel. Die Verluste von Eurocash nach dem Positiveffekt der geografischen Umschichtung auf die südeuropäischen Länder der Eurozone waren für den Fonds kontraproduktiv. Erfreulich waren indes die Zuwächse von Jeronimo Martins: nachdem die Aktie durch Gewinnmitnahmen belastet worden war, rückten jetzt die Fundamentaldaten wieder in den Vordergrund. Angesichts der Unsicherheit um die nächsten Schritte der EZB möchten wir den Fonds in dieser Hinsicht neutral aufstellen und setzen die taktische Verringerung der Untergewichtung von Finanzwerten fort.



WERTENTWICKLUNGEN

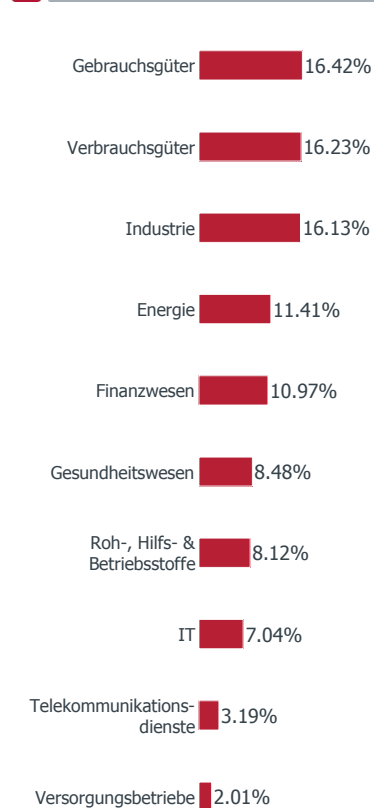
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.69%	-1.02%
Monatenbeginn	0.29%	1.37%
Jahresbeginn	13.67%	8.35%

*Referenzindikator :
Stoxx 600 (EUR)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

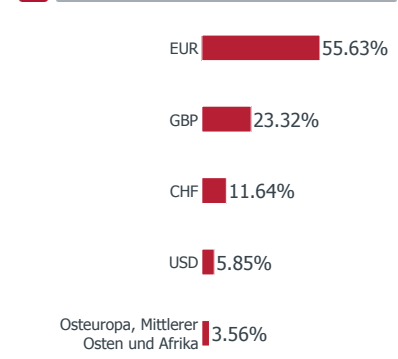
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	95.21%	101.02%	97.41%
Europäische Union	77.73%	82.49%	82.99%
Deutschland	8.78%	9.50%	8.75%
Belgien	2.31%	2.35%	4.50%
Dänemark	2.99%	3.15%	2.96%
Spanien	2.75%	2.88%	1.70%
Frankreich	14.55%	15.36%	18.25%
Irland	1.36%	1.45%	0.00%
Italien	2.70%	2.91%	2.39%
Niederlande	8.09%	8.60%	6.87%
Polen	1.32%	1.66%	1.46%
Portugal	3.51%	3.50%	4.84%
Vereinigtes Königreich	21.14%	22.34%	25.54%
Schweden	6.33%	6.76%	3.68%
Tschechische Republik	1.92%	2.02%	2.04%
Außerhalb Europäischer Union	17.48%	18.54%	14.42%
Kroatien	1.42%	1.49%	1.25%
Norwegen	3.72%	3.85%	1.85%
Russland	1.79%	1.92%	2.50%
Schweiz	10.55%	11.28%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.79%	-1.02%	2.59%

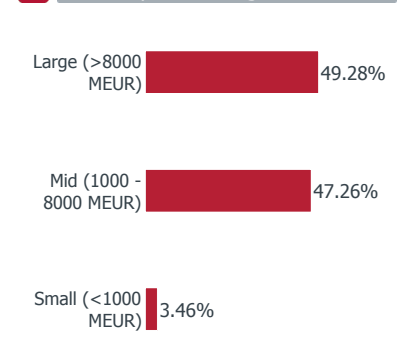
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-2.32%	E.STOXX 50
	STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.51%
MILLICOM IN CEL SDR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.04%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.99%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.75%
BG GROUP PLC	Vereinigtes Königreich	Energie	2.64%
EADS	Niederlande	Industrie	2.32%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.31%
GEBERIT NOM.	Schweiz	Industrie	2.23%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.23%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.20%
			26.21%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (A) EUR/acc

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



L. Ducoin



Bruttoaktienquote : **103.01%** | Nettoaktienquote : **103.98%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Entrepreneurs schloss mit einem leichten Rückstand auf den Index. Die globalen Konjunktursignale waren für die im Vorfeld der Stellungnahme der Fed auf der Konferenz von Jackson Hole im Wartemodus verharrenden Märkte von Nachteil. Während die Investments in Grundversorgungs- und Gesundheitswerten die Performance belasteten, erwiesen sich die Einzeltitel in den Sektoren Industrie und Grundstoffe als rentabel. Die Verluste von Eurocash nach dem Positiveffekt der geografischen Umschichtung auf die südeuropäischen Länder der Eurozone waren für den Fonds kontraproduktiv. Erfreulich waren indes die Zuwächse, die Jeronimo Martins in der Berichtswoche verbuchte: nachdem die Aktie durch Gewinnmitnahmen belastet worden war, rückten jetzt die Fundamentaldaten wieder in den Vordergrund. Angesichts der Unsicherheit um die nächsten Schritte der EZB möchten wir den Fonds neutral aufstellen und setzen die taktische Verringerung der Untergewichtung von Finanzwerten fort.



WERTENTWICKLUNGEN

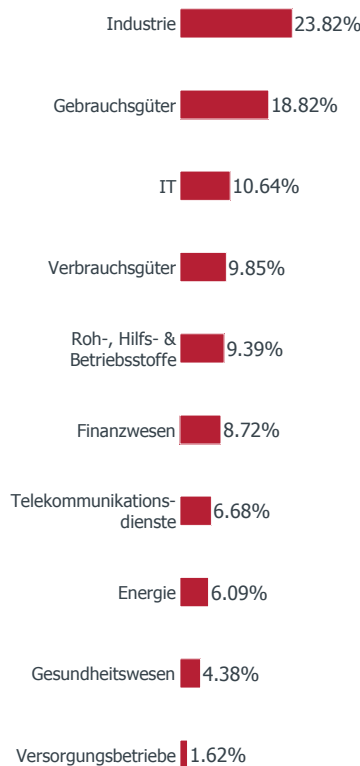
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.24%	-1.07%
Monatenbeginn	0.52%	0.92%
Jahresbeginn	14.00%	10.53%

*Referenzindikator :
Stoxx 200 Small
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

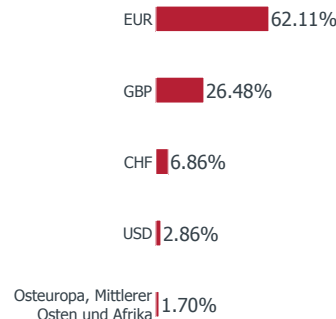
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	103.01%	101.64%	91.60%
Europäische Union	93.74%	92.37%	87.09%
Deutschland	11.04%	10.88%	12.42%
Österreich	4.74%	4.77%	5.89%
Belgien	2.21%	2.24%	1.39%
Spanien	1.84%	1.62%	0.00%
Frankreich	19.31%	19.25%	16.06%
Griechenland	0.05%	0.05%	0.15%
Irland	1.82%	1.82%	0.00%
Italien	4.92%	4.88%	3.19%
Niederlande	14.17%	13.17%	22.12%
Polen	1.62%	1.91%	3.42%
Portugal	2.92%	2.74%	3.52%
Vereinigtes Königreich	24.36%	24.34%	14.58%
Schweden	4.73%	4.71%	4.35%
Außerhalb Europäischer Union	9.27%	9.27%	4.50%
Argentinien	1.03%	1.09%	0.00%
Indien	0.00%	0.00%	0.36%
Norwegen	1.71%	1.67%	1.51%
Schweiz	6.53%	6.51%	2.63%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-3.01%	-1.64%	8.40%

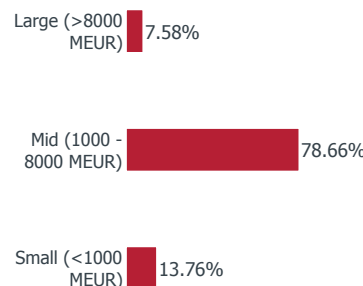
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
0.98%	E.STOXX 50
	STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.54%
AMLIN	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.95%
ILIAD	Frankreich	Telekommunikationsdienste	2.94%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	2.92%
ANDRITZ AG	Österreich	Industrie	2.90%
EDENRED	Frankreich	Industrie	2.82%
KONINKLIJKE VOPAK	Niederlande	Industrie	2.82%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.75%
GEBERIT NOM.	Schweiz	Industrie	2.67%
DAVIDE CAMPARI	Italien	Gebrauchsgüter	2.64%
			28.96%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC EMERGENTS (A) EUR/acc

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



S. Pickard



Bruttoaktienquote : **99.92%** | Nettoaktienquote : **80.39%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss mit einem Vorsprung auf den Index, da seine Vorsicht den Negativeffekt der Verluste an den Schwellenländermärkten in Grenzen hielt. So zahlte sich die Allokation auf erstklassige Werte aus dem Konsumsegment erneut aus. Als produktiv erwiesen sich auch das moderate Exposure und die Selektivität bei Finanz- und Grundstoffwerten. So zählten Jeronimo Martins, LG H&H oder auch Credicorp zu den stärksten Renditevektoren. Vor diesem Hintergrund wirkten sich auch die Index- und Währungsderivate positiv aus. Dennoch schloss der Fonds aufgrund der enttäuschenden Performance der asiatischen Titel wie Want Want und Samsung Electronics mit einem absoluten Minus.

WERTENTWICKLUNGEN

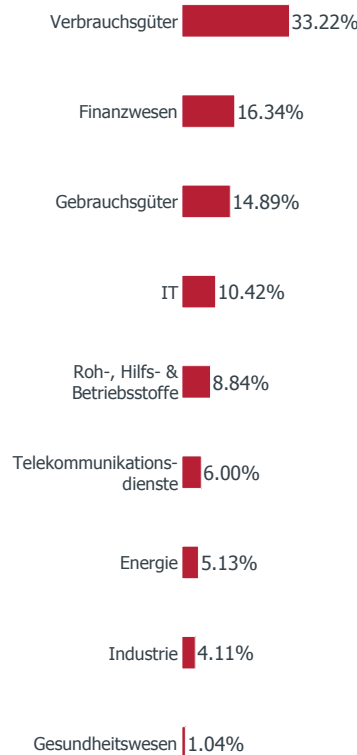
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.83%	-2.39%
Monatenbeginn	-0.29%	-2.30%
Jahresbeginn	11.62%	7.04%

*Referenzindikator :
MSCI Emerging Markets (EUR)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

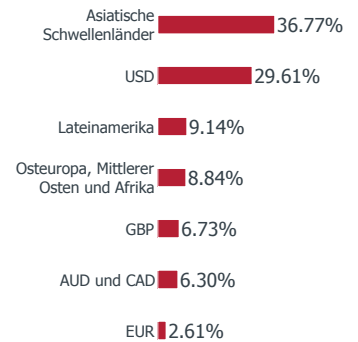
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	99.92%	102.02%	99.08%
Asien	51.59%	52.53%	50.11%
China	19.21%	19.59%	16.57%
Südkorea	8.80%	8.71%	9.58%
Hongkong	1.71%	1.71%	0.00%
Indien	7.87%	7.93%	7.38%
Indonesien	5.74%	5.93%	6.85%
Malaysia	2.62%	2.61%	3.53%
Philippinen	1.14%	1.15%	0.49%
Taiwan	1.20%	1.52%	2.63%
Thailand	3.29%	3.38%	3.07%
Lateinamerika	23.81%	23.52%	23.59%
Brasilien	14.63%	14.44%	11.97%
Chile	0.00%	0.00%	2.94%
Kolumbien	1.57%	1.62%	1.34%
Guatemala	1.21%	1.23%	1.20%
Mexiko	4.86%	4.74%	4.57%
Peru	1.53%	1.49%	1.57%
Osteuropa	4.09%	3.98%	4.95%
Polen	2.28%	2.14%	2.59%
Russland	1.81%	1.84%	2.36%
Afrika	15.32%	16.79%	16.24%
Südafrika	7.51%	7.42%	7.27%
Algerien	0.13%	1.42%	1.18%
Kongo	1.03%	1.10%	0.68%
Ghana	1.80%	1.85%	2.15%
Mali	2.36%	2.38%	2.63%
Nigeria	1.22%	1.29%	0.78%
Sambia	1.28%	1.34%	1.56%
Nahe Osten	5.11%	5.20%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	1.03%	1.03%	1.09%
Israel	1.11%	1.18%	0.80%
Türkei	2.97%	3.00%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.08%	-2.02%	0.92%

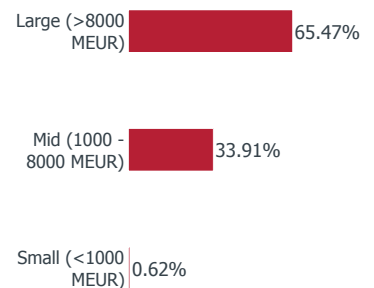
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-19.53%	BOVESPA - HSCEI - KOSPI - MSCI TAIWAN - NIFTY - Russian Index - TURK ISE

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	3.39%
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.22%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	3.02%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.98%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	2.62%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.62%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.52%
RANGOLD RESOURCES LTD	Mali	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.36%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	2.29%
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.28%
			27.29%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY (A) EUR/acc

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



S. Pickard



X. Hovasse



Bruttoaktienquote : **98.34%** | Nettoaktienquote : **91.84%**

KOMMENTARE

Die für Schwellenländer insgesamt verlustreiche Woche schloss der Carmignac Emerging Discovery dank seines defensiven Profils mit einem Vorsprung auf den Index. So konnte unser hohes Exposure in erstklassigen Konsumgüterwerten die Verluste der Märkte abfedern. Als produktiv erwies sich auch die Selektivität gegenüber Segmenten wie Finanzdienstleistungen, Telekommunikation und Industrie. So leisteten Mediatek, Sa Sa Holdings und Eros International die höchsten Renditebeiträge der Berichtswoche. In diesem eingetrübten Umfeld wirkten sich auch die Index- und Währungsderivate positiv aus. Dennoch schloss der Carmignac Emerging Discovery mit einem absoluten Minus, wofür vor allem seine Investments in Indonesien, Taiwan sowie Südkorea ausschlaggebend waren.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.64%	-1.35%
Monatenbeginn	-0.57%	-0.21%
Jahresbeginn	10.65%	10.57%

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

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	98.34%	99.83%	98.52%
Asien	52.57%	54.38%	48.26%
China	8.48%	8.40%	7.14%
Südkorea	4.82%	4.88%	4.79%
Indien	6.11%	5.97%	4.40%
Indonesien	7.42%	7.83%	8.73%
Papua-Neuguinea	1.48%	1.39%	1.76%
Philippinen	7.56%	7.45%	5.68%
Singapur	2.20%	2.26%	2.30%
Sri Lanka	1.68%	1.67%	1.75%
Taiwan	6.97%	8.69%	6.59%
Thailand	5.85%	5.85%	5.13%
Lateinamerika	22.54%	22.38%	30.80%
Argentinien	0.56%	0.60%	0.00%
Brasilien	7.44%	7.36%	13.39%
Chile	5.47%	5.32%	5.67%
Kolumbien	5.88%	5.98%	5.06%
Mexiko	0.00%	0.00%	4.77%
Peru	3.19%	3.12%	1.90%
Osteuropa	3.05%	3.16%	5.01%
Albanien	0.84%	0.97%	1.07%
Russland	1.14%	1.13%	2.52%
Slowenien	1.08%	1.06%	1.42%
Afrika	8.97%	8.96%	7.34%
Südafrika	2.17%	2.17%	1.94%
Burkina Faso	1.04%	1.06%	2.17%
Kenia	0.98%	0.98%	0.90%
Mauritius	0.66%	0.66%	0.76%
Nigeria	2.53%	2.41%	0.92%
Senegal	1.09%	1.08%	0.00%
Sierra Leone	0.50%	0.61%	0.00%
Tansania	0.00%	0.00%	0.66%
Naher Osten	11.21%	10.95%	7.12%
Saudi-Arabien	6.06%	5.78%	3.37%
Katar	2.08%	2.05%	1.86%
Türkei	3.07%	3.13%	1.88%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate: 1.66% | 0.17% | 1.48%

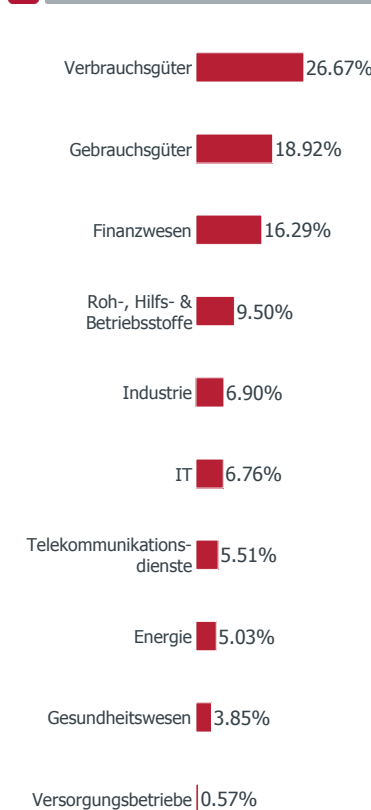
Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

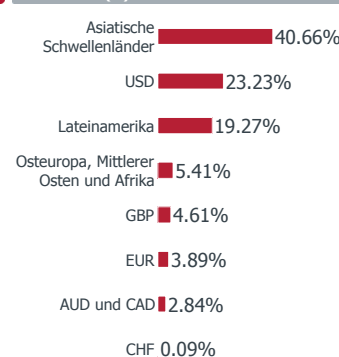
Derivate

Short	Long
-6.50%	NIFTY - Russian Index

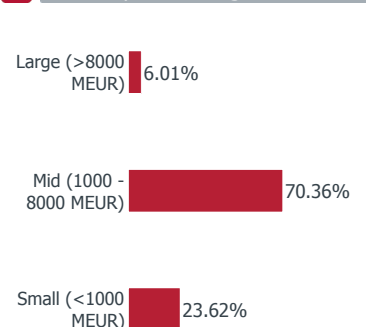
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Gebrauchsgüter	3.04%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.93%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.91%
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	2.81%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.74%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	2.71%
ICTSI INT'L CONTAINER	Philippinen	Industrie	2.68%
PHILIPPINE NATIONAL BANK	Philippinen	Finanzwesen	2.64%
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	Brasilien	Finanzwesen	2.61%
ETIHAD ETISALAT CO	Saudi-Arabien	Telekommunikationsdienste	2.35%

27.43%

(1) ohne Termingeschäfte

*Referenzindikator: 50% MSCI EM SmallCaps (Eur) + 50% MSCI EM MidCaps (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC COMMODITIES (A) EUR/acc

LU0164455502

WOCHENBERICHT - Woche 35

30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



D. Field



Bruttoaktienquote : 94.28% | Nettoaktienquote : 88.72%

KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss im Rückstand auf den Index. Dieser war u.a. den Verlusten seiner Ölexplorationsgesellschaften, vor allem Bankers Petroleum, zuzuschreiben. Positiv für die relative Performance war indes unsere Vorsicht gegenüber Industriemetallen. Von Nachteil waren hingegen die Verluste von African Minerals, Rio Tinto und von FMG infolge des Rückgangs der Stahlpreise. Trotz der guten Entwicklung unserer Lizenzwerte (Royal Gold) verbuchten unsere Edelmetallwerte ebenfalls Verluste. In der für die Rohstoffmärkte insgesamt verlustreichen Berichtswoche zählten sich für den Fonds seine stärker defensiven Investments wie Lyondellbasell und Valero sowie seine Derivatestrategien aus.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.83%	-2.59%
Monatenbeginn	-0.56%	-0.77%
Jahresbeginn	-9.48%	-1.71%

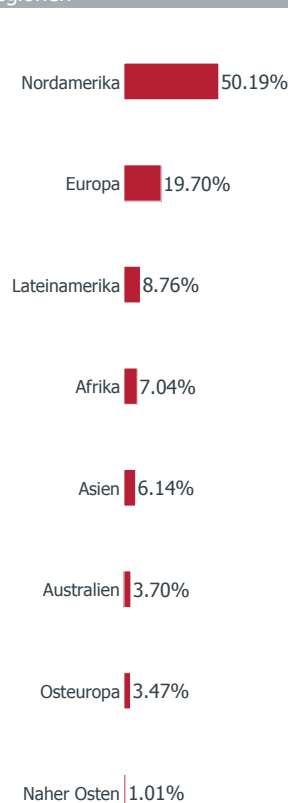
*Referenzindikator :

Carmignac Commodities Index (EUR) *

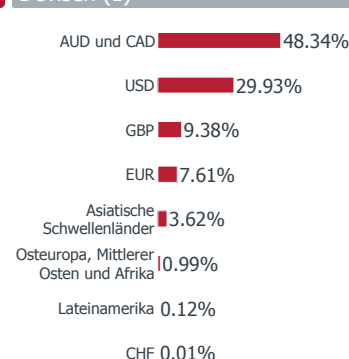
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	94.28%	97.44%	98.82%
Energie	51.64%	51.46%	48.24%
Erdöl- & Erdgasförderung	3.71%	3.41%	1.01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	14.23%	14.09%	11.03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	4.20%	4.25%	2.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	20.87%	20.78%	26.66%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	6.89%	7.17%	4.69%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	1.74%	1.77%	2.15%
Edelmetalle & Mineralien	17.76%	18.38%	21.15%
Gold	12.77%	13.24%	14.89%
Andere Edelmetalle & Mineralien	4.99%	5.14%	6.26%
Industrielle Baustoffe	19.63%	22.32%	25.45%
Stahl	2.37%	3.03%	5.24%
Metalle & Bergbau: Diverse	12.62%	14.71%	18.84%
Andere Baustoffe	4.64%	4.58%	1.37%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	5.24%	5.29%	3.98%
Landwirtschaftliche Produkte	1.57%	1.57%	1.57%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	3.67%	3.72%	2.40%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.72%	2.56%	1.18%

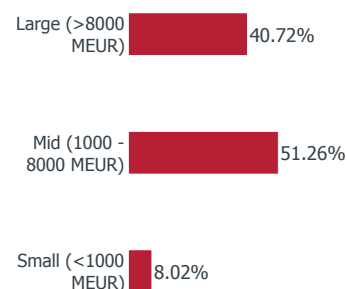
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.80%	Nettovermögen USD	EUR
2.80%	Nettovermögen CAD	EUR
3.10%	Nettovermögen EUR	GBP

Derivate

	Short	Long
-5.56%	STOXX BASIC RES. (metal) - STOXX OIL&GAS	-

(1) ohne Termingeschäfte

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

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC PATRIMOINE (A) EUR/acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 39.89% | Nettoaktienquote : 45.01% | Mod. Duration : 4.58 | Mac. Duration : 4.70 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss die Berichtswoche im Minus. Während des Berichtszeitraums verbuchten die Anleihemärkte der Industrieländer einen Aufschwung, da die Anleger ihre Portfolios für die Rede von Ben Bernanke auf dem Notenbankertreffen in Jackson Hole in Stellung brachten. In der Aktienkomponente waren die Schwellenländer- und Rohstoffthemen von Nachteil für die Performance. In der Zinskomponente zahlte sich für den Fonds der Rückgang der Renditen 10-jähriger US-Treasuries aus. Im Vorfeld der für September erwarteten geldpolitischen Entwicklungen haben wir das USD-Exposure reduziert. Die für die kommende Woche anstehenden Entscheidungen der Zentralbanken sowohl in Europa als auch in den USA, welche die Weichen für die Entwicklung der Märkte stellen, werden wir aufmerksam verfolgen.

WERTENTWICKLUNGEN

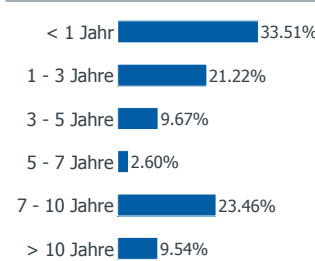
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.43%	-0.08%
Monatenbeginn	-1.67%	-0.61%
Jahresbeginn	4.98%	8.37%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

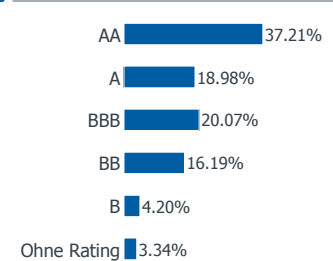
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	39.89%	40.42%	37.84%
Industriestaaten	29.20%	29.47%	26.10%
Europa	13.68%	13.75%	8.39%
Nordamerika	14.50%	14.68%	16.23%
Japan	0.58%	0.59%	0.44%
Australien	0.43%	0.45%	1.03%
Schwellenländer	10.69%	10.95%	11.74%
Asien	8.38%	8.65%	9.43%
Lateinamerika	2.31%	2.30%	2.31%
Anleihen	43.72%	42.66%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	15.34%	15.11%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.97%	2.99%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.83%	19.02%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.58%	5.54%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.39%	16.93%	24.00%

Laufzeiten



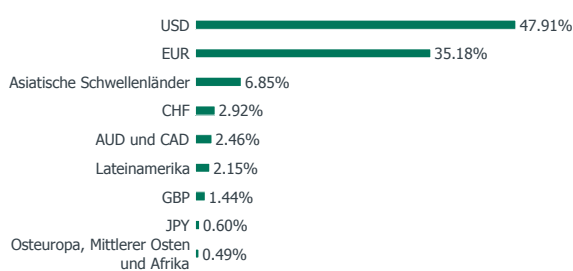
Ratings



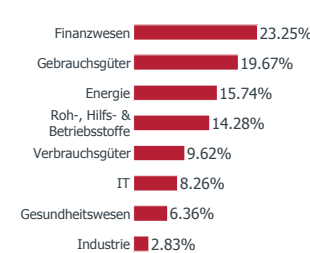
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US 3.1250% Note May 2021	USA	AA+	11.23%
US 3.0000% Bond May 2042	USA	AA+	4.11%
Mexico 7.7500% MBONO Nov 204	Mexiko	A-	1.57%
Malaysia 3.4340% MGS Aug 201	Malaysia	A	0.76%
SANTANDER 4.375% 04/09/2014	Spanien	A-	0.54%
FIAT IND 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.46%
BK OF AMERICA 6.50% 01/08/2016	USA	A-	0.38%
LINN 6.25% 01/11/2019	USA	B	0.36%
Turkey 9.5000% TURKG Jan 202	Türkei	BBB-	0.36%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A-	0.35%
Gesamt			20.12%

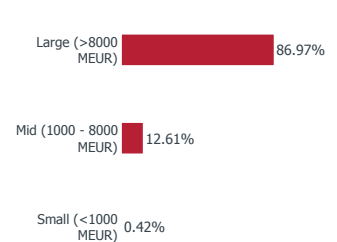
Devisen (ohne Termingeschäfte)



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
2.30% Nettovermögen CHF	EUR
10.00% Nettovermögen EUR	JPY
6.70% Nettovermögen USD	EUR

Derivate

Short	Long
5.11%	E.STOXX 50

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.77%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.58%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.28%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.27%
APPLE INC	USA	IT	1.24%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.13%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.09%
YUM BRANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.05%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.03%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.01%
Gesamt			12.45%

(1) Aktienanteil

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

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabebauschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC PATRIMOINE (E) EUR/acc

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 39.89% | Nettoaktienquote : 45.01% | Mod. Duration : 4.58 | Mac. Duration : 4.70 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss die Berichtswoche im Minus. Während des Berichtszeitraums verbuchten die Anleihemärkte der Industrieländer einen Aufschwung, da die Anleger ihre Portfolios für die Rede von Ben Bernanke auf dem Notenbankertreffen in Jackson Hole in Stellung brachten. In der Aktienkomponente waren die Schwellenländer- und Rohstoffthemen von Nachteil für die Performance. In der Zinskomponente zahlte sich für den Fonds der Rückgang der Renditen 10-jähriger US-Treasuries aus. Im Vorfeld der für September erwarteten geldpolitischen Entwicklungen haben wir das USD-Exposure reduziert. Die für die kommende Woche anstehenden Entscheidungen der Zentralbanken sowohl in Europa als auch in den USA, welche die Weichen für die Entwicklung der Märkte stellen, werden wir aufmerksam verfolgen.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.44%	-0.08%
Monatenbeginn	-1.71%	-0.61%
Jahresbeginn	4.64%	8.37%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	39.89%	40.42%	37.84%
Industriestaaten	29.20%	29.47%	26.10%
Europa	13.68%	13.75%	8.39%
Nordamerika	14.50%	14.68%	16.23%
Japan	0.58%	0.59%	0.44%
Australien	0.43%	0.45%	1.03%
Schwellenländer	10.69%	10.95%	11.74%
Asien	8.38%	8.65%	9.43%
Lateinamerika	2.31%	2.30%	2.31%
Anleihen	43.72%	42.66%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	15.34%	15.11%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	2.97%	2.99%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.83%	19.02%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.58%	5.54%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	16.39%	16.93%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	33.51%
1 - 3 Jahre	21.22%
3 - 5 Jahre	9.67%
5 - 7 Jahre	2.60%
7 - 10 Jahre	23.46%
> 10 Jahre	9.54%

Ratings

AA	37.21%
A	18.98%
BBB	20.07%
BB	16.19%
B	4.20%
Ohne Rating	3.34%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US 3.1250% Note May 2021	USA	AA+	11.23%
US 3.0000% Bond May 2042	USA	AA+	4.11%
Mexico 7.7500% MBONO Nov 204	Mexiko	A-	1.57%
Malaysia 3.4340% MGS Aug 201	Malaysia	A	0.76%
SANTANDER 4.375% 04/09/2014	Spanien	A-	0.54%
FIAT IND 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.46%
BK OF AMERICA 6.50% 01/08/2016	USA	A-	0.38%
LINN 6.25% 01/11/2019	USA	B	0.36%
Turkey 9.5000% TURKG Jan 202	Türkei	BBB-	0.36%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A-	0.35%
Gesamt			20.12%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	47.91%
EUR	35.18%
Asiatische Schwellenländer	6.85%
CHF	2.92%
AUD und CAD	2.46%
Lateinamerika	2.15%
GBP	1.44%
JPY	0.60%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.49%

Sektoren (1)

Finanzwesen	23.25%
Gebrauchsgüter	19.67%
Energie	15.74%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14.28%
Verbrauchsgüter	9.62%
IT	8.26%
Gesundheitswesen	6.36%
Industrie	2.83%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	86.97%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	12.61%
Small (<1000 MEUR)	0.42%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.30%	Nettovermögen CHF	EUR
10.00%	Nettovermögen EUR	JPY
6.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
5.11%	-	E.STOXX 50

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.77%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.58%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.28%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.27%
APPLE INC	USA	IT	1.24%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.13%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.09%
YUM BRANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.05%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.03%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.01%
Gesamt			12.45%

(1) Aktienanteil

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

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A) EUR/acc

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : 30.43% | Nettoaktienquote : 25.65% | Mod. Duration : 6.18 | Mac. Duration : 6.51 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Emerging Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Index. Hierfür waren vor allem sein ausgewogenes Risikoprofil bei Währungen, Aktien und Zinsen der Schwellenländer ausschlaggebend. So litten Schwellenländeranlagen unter den schwachen und besorgniserregenden Konjunktursignalen aus Asien. Als produktiv für die Aktienkomponente erwiesen sich die defensive Portfolioallokation sowie die Derivate auf Aktienindizes. Hinsichtlich der asiatischen Währungen, die in den kommenden Wochen gegenüber dem USD abwerten dürften, bleiben wir ebenfalls skeptisch. Diese Eintrübung des Konjunkturhorizonts in den Schwellenländern veranlasst uns zur Beibehaltung einer hohen Allokation auf Lokalwährungsanleihen von Schwellenländern. Für den Fall einer weiteren Verschlechterung der asiatischen Konjunkturdaten bleiben wir auf der Hut und werden bestimmte Schwellenländerwährungen absichern.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.72%	-1.75%
Monatenbeginn	-2.47%	-2.35%
Jahresbeginn	11.07%	9.79%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	30.43%	27.36%	35.37%
Asien	16.62%	14.83%	17.99%
Lateinamerika	7.97%	6.95%	9.80%
Osteuropa	1.35%	1.26%	1.92%
Afrika	3.41%	3.31%	4.48%
Naher Osten	1.08%	1.01%	1.18%
Anleihen	70.80%	71.20%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	63.07%	63.45%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.89%	4.86%	0.00%
Supranationale	2.84%	2.89%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.23%	1.45%	1.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	3.98%
1 - 3 Jahre	3.44%
3 - 5 Jahre	23.48%
5 - 7 Jahre	9.86%
7 - 10 Jahre	33.17%
> 10 Jahre	26.07%

Ratings

AAA	3.88%
AA	2.98%
A	30.97%
BBB	37.71%
BB	9.58%
B	1.44%
Ohne Rating	13.45%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
Turkey 9.5000% TURKG Jan 202	Türkei	BBB-	6.18%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	A+	4.48%
Turkey 10.5000% Bond Jan 202	Türkei	BB+	3.57%
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	3.21%
CITIGROUP 10.00% 13/07/2012	Brasilien	BBB	2.82%
Mexico 10.0000% Bonos Nov 20	Mexiko	A-	2.77%
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	2.75%
Mexico 7.7500% MBONO May 203	Mexiko	A-	2.27%
Malaysia 4.2620% MYGB Sep 20	Malaysia	A	2.18%
Philippines 4.9500% PHILI Jan	Philippinen	BB	2.17%
			32.40%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Lateinamerika	32.01%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	29.67%
Asiatische Schwellenländer	23.77%
USD	13.24%
AUD und CAD	3.26%
GBP	1.81%
CHF	1.78%
EUR.53%	

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	26.46%
Finanzwesen	17.59%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.20%
Gebrauchsgüter	13.71%
IT	10.62%
Telekommunikationsdienste	7.73%
Industrie	3.84%
Energie	2.74%
Gesundheitswesen	2.11%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	57.16%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	40.48%
Small (<1000 MEUR)	2.35%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.30%	Nettovermögen TRY	EUR
9.30%	Nettovermögen ILS	EUR
10.70%	Nettovermögen EUR	USD

Derivate

	Short	Long
-4.78%	KOSPI - NIFTY - Russian Index - HSCEI - BOVESPA - MSCI TAIWAN	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ELDORADO GOLD CORP	China	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.14%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.10%
CCR	Brasilien	Industrie	0.86%
LG HOUSHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.85%
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.84%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.76%
BAIDU.COM	China	IT	0.75%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.74%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	0.69%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.69%
			8.42%

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (E) EUR/acc

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : 30.43% | Nettoaktienquote : 25.65% | Mod. Duration : 6.18 | Mac. Duration : 6.51 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Emerging Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Index. Hierfür waren vor allem sein ausgewogenes Risikoprofil bei Währungen, Aktien und Zinsen der Schwellenländer ausschlaggebend. So litten Schwellenländeranlagen unter den schwachen und besorgniserregenden Konjunktursignalen aus Asien. Als produktiv für die Aktienkomponente erwiesen sich die defensive Portfolioallokation sowie die Derivate auf Aktienindizes. Hinsichtlich der asiatischen Währungen, die in den kommenden Wochen gegenüber dem USD abwerten dürften, bleiben wir ebenfalls skeptisch. Diese Eintrübung des Konjunkturhorizonts in den Schwellenländern veranlasst uns zur Beibehaltung einer hohen Allokation auf Lokalwährungsanleihen von Schwellenländern. Für den Fall einer weiteren Verschlechterung der asiatischen Konjunkturdaten bleiben wir auf der Hut und werden bestimmte Schwellenländerwährungen absichern.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.68%	-1.75%
Monatenbeginn	-2.53%	-2.35%
Jahresbeginn	10.60%	9.79%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	30.43%	27.36%	35.37%
Asien	16.62%	14.83%	17.99%
Lateinamerika	7.97%	6.95%	9.80%
Osteuropa	1.35%	1.26%	1.92%
Afrika	3.41%	3.31%	4.48%
Naher Osten	1.08%	1.01%	1.18%
Anleihen	70.80%	71.20%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	63.07%	63.45%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	4.89%	4.86%	0.00%
Supranationale	2.84%	2.89%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.23%	1.45%	1.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	3.98%
1 - 3 Jahre	3.44%
3 - 5 Jahre	23.48%
5 - 7 Jahre	9.86%
7 - 10 Jahre	33.17%
> 10 Jahre	26.07%

Ratings

AAA	3.88%
AA	2.98%
A	30.97%
BBB	37.71%
BB	9.58%
B	1.44%
Ohne Rating	13.45%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
Turkey 9.5000% TURKG Jan 202	Türkei	BBB-	6.18%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	A+	4.48%
Turkey 10.5000% Bond Jan 202	Türkei	BB+	3.57%
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	3.21%
CITIGROUP 10.00% 13/07/2012	Brasilien	BBB	2.82%
Mexico 10.0000% Bonos Nov 20	Mexiko	A-	2.77%
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	2.75%
Mexico 7.7500% MBONO May 203	Mexiko	A-	2.27%
Malaysia 4.2620% MYGB Sep 20	Malaysia	A	2.18%
Philippines 4.9500% PHILI Jan	Philippinen	BB	2.17%
			32.40%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Lateinamerika	32.01%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	29.67%
Asiatische Schwellenländer	23.77%
USD	13.24%
AUD und CAD	3.26%
GBP	1.81%
CHF	1.78%
EUR.53%	

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	26.46%
Finanzwesen	17.59%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.20%
Gebrauchsgüter	13.71%
IT	10.62%
Telekommunikationsdienste	7.73%
Industrie	3.84%
Energie	2.74%
Gesundheitswesen	2.11%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	57.16%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	40.48%
Small (<1000 MEUR)	2.35%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.30%	Nettovermögen TRY	EUR
9.30%	Nettovermögen ILS	EUR
10.70%	Nettovermögen EUR	USD

Derivate

	Short	Long
-4.78%	KOSPI - NIFTY - Russian Index - HSCEI - BOVESPA - MSCI TAIWAN	-

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ELDORADO GOLD CORP	China	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.14%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.10%
CCR	Brasilien	Industrie	0.86%
LG HOUSHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.85%
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.84%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.76%
BAIDU.COM	China	IT	0.75%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.74%
ITC	Indien	Verbrauchsgüter	0.69%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.69%
			8.42%

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE (A) EUR/acc

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **95.73%** | Nettoaktienquote : **36.60%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Patrimoine schloss mit einem deutlichen Vorsprung auf den Index. Die globalen Konjunktursignale waren für die im Vorfeld der Stellungnahme der Fed auf der Konferenz von Jackson Hole im Wartemodus verharrenden Märkte von Nachteil. Vor diesem Hintergrund zahlten sich für den Fonds der vorsichtige Branchenmix und die Derivate aus. Während die Investments in Industrie- und Gesundheitswerten die Performance belasteten, erwiesen sich die Einzeltitel in den Sektoren Finanzdienstleistungen und Konsum als rentabel. Erfreulich waren die Zuwächse von Jeronimo Martins: nachdem die Aktie durch Gewinnmitnahmen belastet worden war, rückten jetzt die Fundamentaldaten wieder in den Vordergrund. Die Kursaufschläge von AB Inbev und von Swedish Match illustrieren das Potenzial unserer Konsumgüterwerte. Angesichts der Unsicherheit um die nächsten Schritte der EZB möchten wir den Fonds neutral aufstellen und setzen die taktische Verringerung der Untergewichtung von

WERTENTWICKLUNGEN

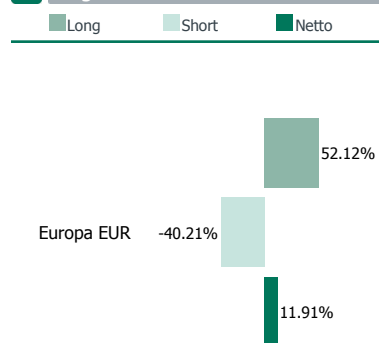
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.03%	-0.53%
Monatenbeginn	-0.13%	1.68%
Jahresbeginn	8.51%	1.99%

*Referenzindikator :
C. Euro-Patrimoine Index *

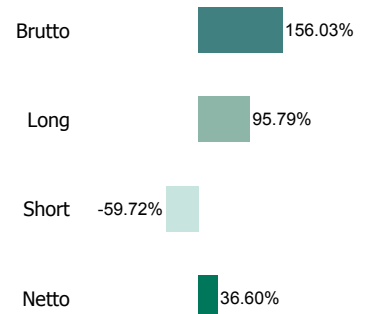
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	11.24%	-6.74%	4.50%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.34%	-6.44%	1.90%
Industrie	15.02%	-6.57%	8.45%
Gebrauchsgüter	10.14%	-8.10%	2.05%
Verbrauchsgüter	13.83%	-7.47%	6.36%
Gesundheitswesen	9.13%	-4.90%	4.23%
Finanzwesen	16.28%	-9.42%	6.86%
IT	5.83%	-1.96%	3.88%
Telekommunikationsdienste	3.78%	-3.67%	0.11%
Versorgungsbetriebe	1.62%	-4.42%	-2.80%

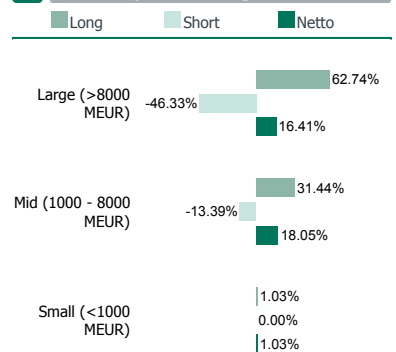
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Energie	-1.61%
Frankreich	Gesundheitswesen	-1.44%
Deutschland	Industrie	-1.22%
Niederlande	Energie	-1.14%
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-1.04%
Deutschland	Gesundheitswesen	-0.94%
Spanien	Finanzwesen	-0.93%
Belgien	Verbrauchsgüter	-0.91%
Deutschland	IT	-0.88%
Italien	Energie	-0.85%
		-10.95%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	3.03%
ALLIANZ	Deutschland	Finanzwesen	2.92%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.89%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.83%
ZODIAC AEROSPACE	Frankreich	Industrie	2.71%
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzwesen	2.68%
BUREAU VERITAS SA	Frankreich	Industrie	2.65%
SWEDISH MATCH	Schweden	Verbrauchsgüter	2.53%
DNB ASA	Norwegen	Finanzwesen	2.50%
MILLICOM IN CEL SDR	Schweden	Telekommunikationsdienste	2.35%
			27.08%

*Referenzindikator: 50% Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge (Euro Stoxx)

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE (A) EUR/acc

FR0010147603

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : **84.14%** | Engagement des Masterfonds : **106.15%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement Latitude schloss im Rückstand auf den Index, jedoch mit einem leichten Vorsprung auf den Master-Fonds, der seinen zusätzlichen Indexderivaten zu verdanken war. Von Nachteil für den Carmignac Investissement waren die Verluste seiner zwei zentralen Investmentthemen, nämlich "Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern" und "Rohstoffe". Die enttäuschenden Konjunktursignale aus Asien lasten weiterhin schwer auf den Schwellenländern. Als stark kontraproduktiv erwiesen sich somit Finanz- und zyklische Konsumgüterwerte. Gleiches gilt für Goldminen sowie Grundstoff- und Energiewerte. Lobend zu erwähnen ist hingegen die gute Leistung der defensiven Werte. Angesichts der Erwartungen der Anleger an die Entscheidungen der Zentralbanken der Industrieländer behalten wir das hohe Aktienexposure bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.53%	-0.61%
Monatenbeginn	-1.42%	-0.09%
Jahresbeginn	5.05%	11.12%

*Referenzindikator :
MSCI All Countries World (Eur)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

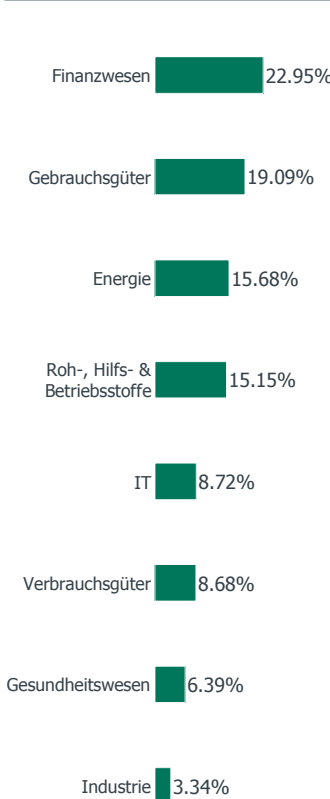
Allokation im Masterfonds

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Carmignac Investissement (A) EUR acc	99.17%	99.30%	99.76%

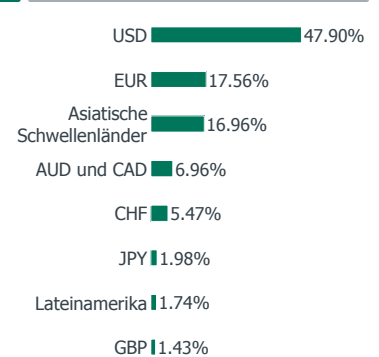
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktien	100.16%	100.40%	90.81%
Industriestaaten	69.63%	69.56%	58.64%
Europa	29.64%	29.47%	17.42%
Nordamerika	37.02%	37.08%	37.22%
Japan	1.88%	1.88%	1.44%
Australien	1.10%	1.13%	2.56%
Schwellenländer	30.53%	30.84%	32.17%
Asien	23.62%	24.05%	25.16%
Lateinamerika	6.91%	6.79%	7.01%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.16%	-0.40%	9.19%

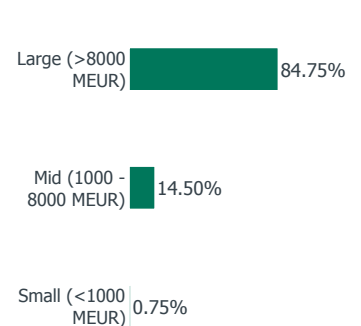
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
28.80%	Nettovermögen USD	EUR
4.00%	Nettovermögen JPY	EUR
4.60%	Nettovermögen EUR	GBP

Derivate

	Short	Long
-21.13%	E.STOXX 50 - HSCEI - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P 500	STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.27%
APPLE INC	USA	IT	3.45%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.11%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.11%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.03%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.65%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.60%
YUM BRANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.45%
BAIDU.COM	China	IT	2.19%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2.15%
			29.01%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL (A) EUR/acc

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



M. Carmignac



Bruttoaktienquote : **55.56%** | Nettoaktienquote : **6.84%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Market Neutral schloss im Rückstand auf den Indikator. Die globalen Konjunktursignale waren für die im Vorfeld der Stellungnahme der Fed auf der Konferenz von Jackson Hole im Wartemodus verharrenden Märkte von Nachteil. Kontraproduktiv für den Fonds waren seine Kaufpositionen, die nicht die erhoffte Entwicklung nahmen. Als sehr abträglich erwies sich die Einzeltitelauswahl bei Energie- und Grundstoffwerten. Erfreulich sind hingegen die sehr soliden Zuwächse des belgischen Biotechnologiewerts Thrombogenics sowie von Gemalto.



WERTENTWICKLUNGEN

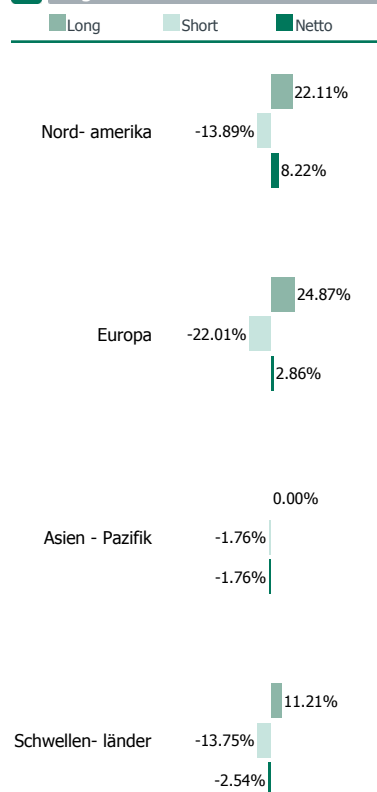
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.32%	0.00%
Monatenbeginn	-2.18%	0.01%
Jahresbeginn	-0.32%	0.21%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

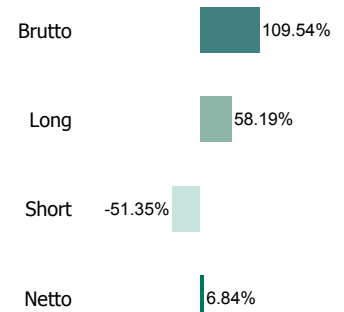
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	7.90%	-5.11%	2.79%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.19%	-0.68%	3.51%
Industrie	3.20%	-6.03%	-2.83%
Gebrauchsgüter	15.65%	-13.17%	2.48%
Verbrauchsgüter	14.25%	-12.52%	1.73%
Gesundheitswesen	7.28%	-7.41%	-0.13%
Finanzwesen	4.31%	-2.74%	1.57%
IT	1.41%	-2.46%	-1.05%
Telekommunikationsdienste	0.00%	-0.26%	-0.26%
Versorgungsbetriebe	0.00%	-1.06%	-1.06%

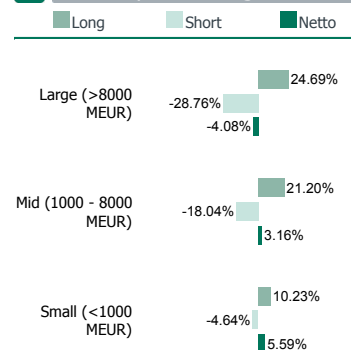
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	4.41%
ROSS STORES INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	3.17%
AUTOZONE INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	2.69%
WAL-MART STORES INC	Nordamerika	Verbrauchsgüter	2.63%
MEAD JOHNSON CLA	Nordamerika	Verbrauchsgüter	2.57%
DOLLAR TREE INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	2.52%
AMBEV	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	2.47%
THROMBOGENICS	Europa	Gesundheitswesen	2.19%
GRAND CITY PROPERTIES SA	Europa	Finanzwesen	2.07%
SHIRE	Europa	Gesundheitswesen	2.05%

26.77%

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100 (A) EUR/acc

FR0010149211

WOCHEBERICHT - Woche 35

30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : 48.58%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 100 schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf den Indikator. Die globalen Konjunktursignale waren für die im Vorfeld der Stellungnahme der Fed auf der Konferenz von Jackson Hole im Wartemodus verharrenden Märkte von Nachteil. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die gegenüber dem Index vorsichtigere Positionierung aus. Während die internationalen Aktienfonds die Performance belasteten, erwiesen sich die europäischen Aktien- sowie die diversifizierten Fonds als vorteilhaft für die relative Performance. Gleiches gilt für die zusätzlichen Derivate auf internationale und Branchenindizes. Angesichts der entschlossenen Äußerungen der Zentralbanken haben wir das Aktienexposure schrittweise weiter erhöht. Dennoch behalten wir das hohe Exposure in den Fluchtwährungen USD und JPY bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.46%	-0.61%
Monatenbeginn	-1.67%	-0.09%
Jahresbeginn	10.72%	11.12%

*Referenzindikator :

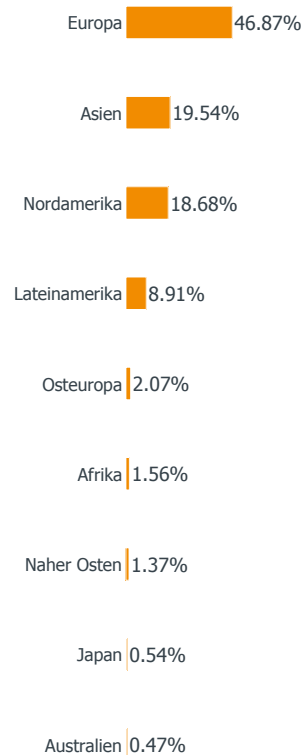
MSCI All Countries World (Eur)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

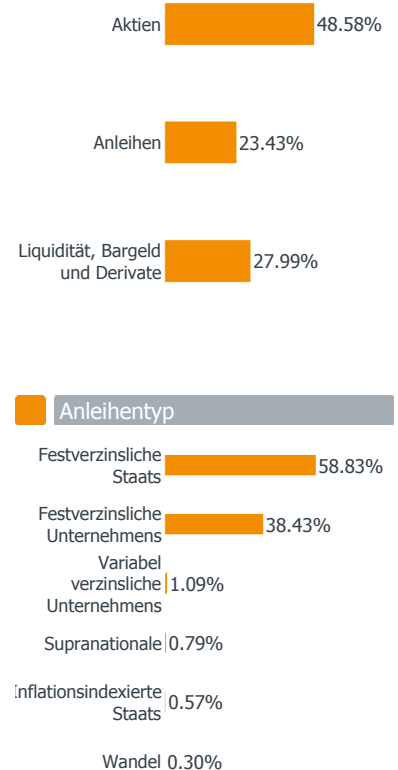
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktienfonds	50.72%	51.24%	64.71%
Global	13.45%	13.65%	13.48%
Carmignac Investissement (A) EUR acc	13.45%	13.65%	13.48%
Europa	19.74%	19.86%	20.15%
Carmignac Grande Europe (A) EUR acc	10.49%	10.53%	11.21%
Carmignac Euro-Entrepreneurs (A) EUR acc	9.25%	9.33%	8.94%
Spezialisiert	17.53%	17.73%	31.08%
Carmignac Commodities (A) EUR acc	5.27%	5.42%	8.93%
Carmignac Emergents (A) EUR acc	8.93%	8.97%	11.97%
Carmignac Emerging Discovery (A) EUR acc	3.33%	3.34%	3.93%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	6.25%
Mischfonds	23.90%	23.96%	20.39%
Carmignac Emerging Patrimoine (A) EUR acc	6.52%	6.56%	6.48%
Carmignac Euro-Patrimoine (A) EUR acc	2.75%	2.75%	2.69%
Carmignac Market Neutral (A) EUR acc	4.24%	4.24%	4.18%
Carmignac Patrimoine (A) EUR acc	10.39%	10.41%	7.05%
Rentenfonds	24.14%	23.99%	10.92%
Carmignac Cash Plus (A) EUR acc	9.61%	9.59%	0.00%
Carmignac Court Terme (A) EUR acc	6.10%	6.09%	6.22%
Carmignac Global Bond (A) EUR acc	8.43%	8.32%	4.70%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.24%	0.81%	3.99%

Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
2.30%	Nettovermögen JPY	EUR
1.50%	Nettovermögen EUR	USD

Derivate

	Short	Long
-6.44%	E.STOXX 50 - HSCEI - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P 500	DAX - STOXX BANKS

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75 (A) EUR/acc

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 35

30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : 32.77%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 75 schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf den Indikator. Die globalen Konjunktursignale waren für die im Vorfeld der Stellungnahme der Fed auf der Konferenz von Jackson Hole im Wartemodus verharrenden Märkte von Nachteil. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die gegenüber dem Index vorsichtiger Positionierung aus. Während die internationalen Aktienfonds die Performance belasteten, erwiesen sich die europäischen Aktien- sowie die diversifizierten und die Anleihenfonds als vorteilhaft für die relative Performance. Gleiches gilt für die zusätzlichen Derivate auf internationale und Branchenindizes. Angesichts der entschlossenen Äußerungen der Zentralbanken haben wir das Aktienexposure schrittweise weiter erhöht. Dennoch behalten wir das hohe Exposure in den Fluchtwährungen USD und JPY bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.28%	-0.35%
Monatenbeginn	-1.68%	-0.34%
Jahresbeginn	9.67%	9.75%

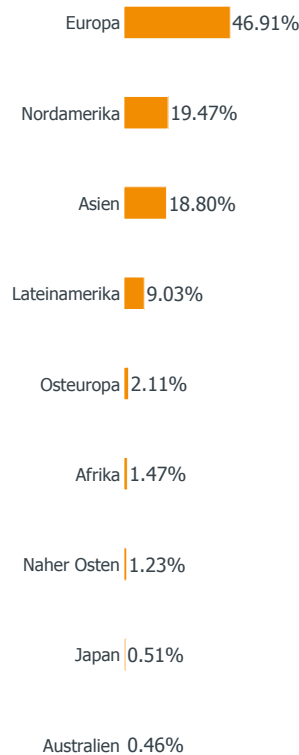
*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *

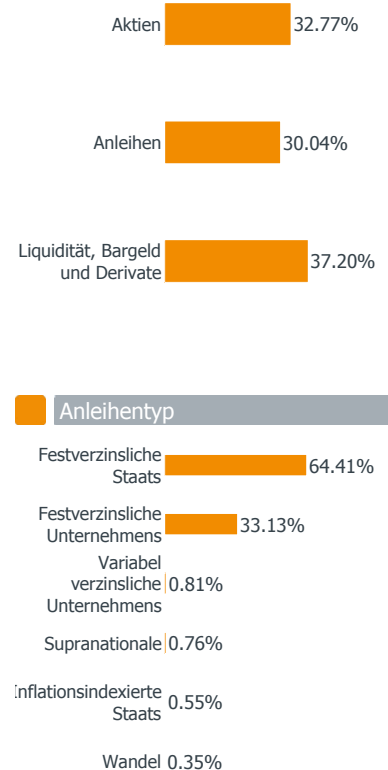
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktienfonds	32.73%	33.08%	45.54%
Global	7.09%	7.19%	8.83%
Carmignac Investissement (A) EUR acc	7.09%	7.19%	8.83%
Europa	14.36%	14.47%	14.91%
Carmignac Grande Europe (A) EUR acc	8.55%	8.59%	9.52%
Carmignac Euro-Entrepreneurs (A) EUR acc	5.82%	5.88%	5.39%
Spezialisiert	11.28%	11.42%	21.80%
Carmignac Commodities (A) EUR acc	3.63%	3.73%	6.27%
Carmignac Emergents (A) EUR acc	5.32%	5.36%	7.37%
Carmignac Emerging Discovery (A) EUR acc	2.33%	2.34%	3.08%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	5.08%
Mischfonds	40.89%	40.94%	38.09%
Carmignac Emerging Patrimoine (A) EUR acc	8.00%	8.04%	5.25%
Carmignac Euro-Patrimoine (A) EUR acc	12.22%	12.19%	12.15%
Carmignac Market Neutral (A) EUR acc	5.28%	5.29%	5.62%
Carmignac Patrimoine (A) EUR acc	15.39%	15.42%	15.07%
Rentenfonds	25.74%	25.55%	15.45%
Carmignac Cash Plus (A) EUR acc	8.39%	8.36%	0.00%
Carmignac Court Terme (A) EUR acc	4.63%	4.62%	4.73%
Carmignac Global Bond (A) EUR acc	12.72%	12.57%	10.72%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.64%	0.43%	0.93%

Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
0.50%	Nettovermögen JPY	EUR
4.20%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-7.48%	E.STOXX 50 - HSCEI - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P 500	DAX - STOXX BANKS

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

*Referenzindikator: 75% MSCI ACW (Eur) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge (MSCI)

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 50 (A) EUR/acc

FR0010149203

WOCHENBERICHT - Woche 35

30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : 20.80%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 50 schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf den Indikator. Die globalen Konjunktursignale waren für die im Vorfeld der Stellungnahme der Fed auf der Konferenz von Jackson Hole im Wartemodus verharrenden Märkte von Nachteil. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die gegenüber dem Index vorsichtigere Positionierung aus. Die diversifizierten und die Anleihenfonds waren für die relative Performance von großem Vorteil. Gleiches gilt für die zusätzlichen Derivate auf internationale und Branchenindizes. Angesichts der entschlossenen Äußerungen der Zentralbanken haben wir das Aktienexposure schrittweise weiter erhöht. Dennoch behalten wir das hohe Exposure in den Fluchtwährungen USD und JPY bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.04%	-0.08%
Monatenbeginn	-1.53%	-0.61%
Jahresbeginn	7.21%	8.37%

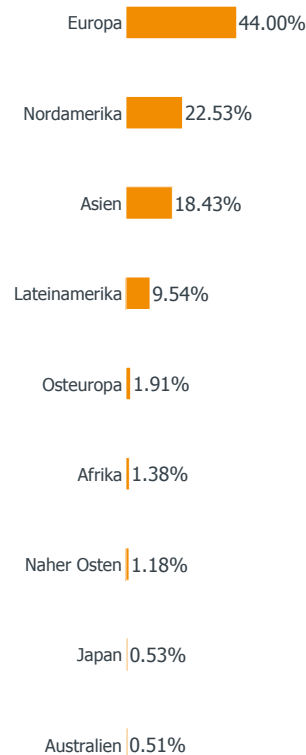
*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *

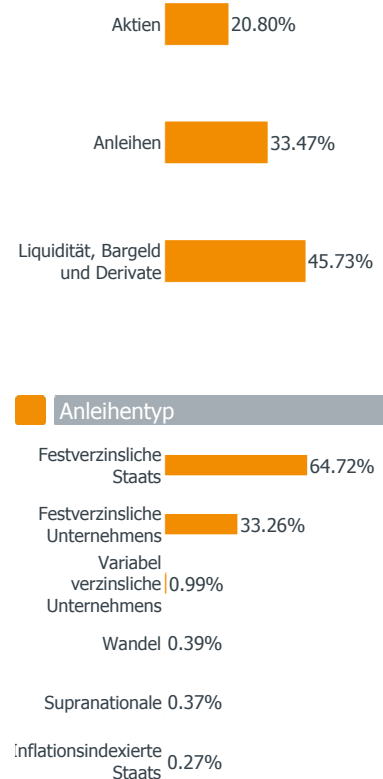
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Aktienfonds	19.44%	19.71%	24.54%
Global	2.82%	2.87%	3.71%
Carmignac Investissement (A) EUR acc	2.82%	2.87%	3.71%
Europa	8.48%	8.56%	7.92%
Carmignac Grande Europe (A) EUR acc	5.77%	5.82%	5.39%
Carmignac Euro-Entrepreneurs (A) EUR acc	2.70%	2.74%	2.53%
Spezialisiert	8.15%	8.28%	12.92%
Carmignac Commodities (A) EUR acc	2.89%	2.98%	4.34%
Carmignac Emergents (A) EUR acc	3.62%	3.65%	4.31%
Carmignac Emerging Discovery (A) EUR acc	1.64%	1.65%	1.56%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	2.70%
Mischfonds	46.37%	46.52%	46.40%
Carmignac Emerging Patrimoine (A) EUR acc	4.88%	4.92%	3.69%
Carmignac Euro-Patrimoine (A) EUR acc	15.55%	15.55%	15.29%
Carmignac Market Neutral (A) EUR acc	6.13%	6.15%	7.56%
Carmignac Patrimoine (A) EUR acc	19.80%	19.90%	19.87%
Rentenfonds	32.46%	32.29%	25.25%
Carmignac Cash Plus (A) EUR acc	5.62%	5.62%	0.00%
Carmignac Court Terme (A) EUR acc	3.09%	3.09%	3.11%
Carmignac Global Bond (A) EUR acc	18.37%	18.20%	16.71%
Carmignac Sécurité (A) EUR acc	5.38%	5.38%	5.43%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.72%	1.48%	3.80%

Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
0.30%	Nettovermögen EUR	JPY
9.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
-7.86%	E.STOXX 50 - HSCEI - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P 500	DAX - STOXX BANKS

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

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

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC GLOBAL BOND (A) EUR/acc

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



C. Zerh



Mod. Duration : 7.72 | Mac. Duration : 7.91 | Durchschnittsrating : AA

KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond schloss im Plus und mit einem Vorsprung auf den Index. Während des Berichtszeitraums verbuchten die Anleihemärkte der Industrieländer einen Aufschwung, da die Anleger ihre Portfolios für die Rede von Ben Bernanke auf dem Notenbankertreffen in Jackson Hole in Stellung brachten. Als die spanische Regierung noch immer keine Bitte um Finanzhilfe an die europäischen Behörden richtete, entspannten sich die Renditen von Bundesanleihen weiter, da die Anleger mit Verzögerungen beim Ankauf spanischer Staatsanleihen durch den EFSF und die EZB rechneten. Von Vorteil für den Fonds war die Untergewichtung des EUR, der im Wochenverlauf verlor. Wir werden unsere Währungsallokation beibehalten. Als produktiv erwies sich auch der Aufwärtstrend bei europäischen Staatsanleihen. Die für die kommende Woche anstehenden Entscheidungen der Zentralbanken sowohl in Europa als auch in den USA, welche die Weichen für die Entwicklung der Märkte stellen, werden wir aufmerksam verfolgen.

WERTENTWICKLUNGEN

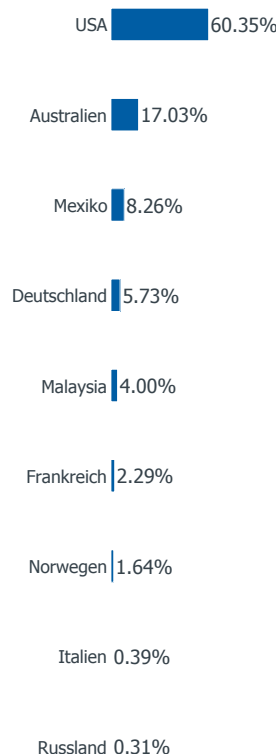
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.99%	0.58%
Monatenbeginn	-2.18%	-1.22%
Jahresbeginn	9.63%	5.62%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (EUR)

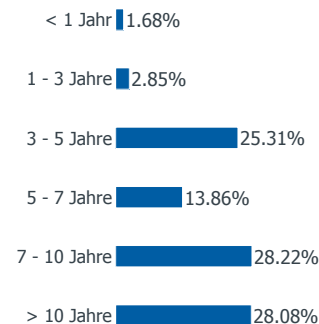
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Anleihen	96.76%	94.04%	96.39%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	76.71%	74.36%	79.87%
AAA	21.53%	20.98%	49.26%
AA	55.18%	53.37%	30.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	11.86%	11.72%	3.27%
A	11.86%	11.72%	3.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	7.89%	7.68%	9.73%
A	0.25%	0.25%	0.34%
BBB	0.87%	0.85%	1.50%
BB	3.44%	3.35%	4.74%
B	0.96%	0.94%	1.25%
Ohne Rating	2.36%	2.30%	1.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.30%	0.30%	3.52%
AA	0.00%	0.00%	1.97%
BBB	0.30%	0.30%	0.63%
B	0.00%	0.00%	0.92%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.24%	5.96%	3.61%

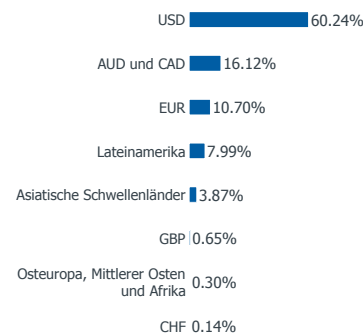
Regionen



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
US 1.7500% Note May 2022	USA	AA+	14.57%
Australia 4.7500% ACGB Apr 2	Australien	AAA	11.75%
US 2.0000% Note Feb 2022	USA	AA+	9.92%
US 1.5000% Note Jun 2016	USA	AA+	7.84%
US 2.7500% Note Feb 2019	USA	AA+	6.36%
US 2.3750% Note Jun 2018	USA	AA+	6.24%
US 3.1250% Bond Feb 2042	USA	AA+	6.19%
Australia 4.2500% ACGB Jul 2	Australien	AAA	4.24%
US 3.0000% Bond May 2042	USA	AA+	4.06%
Malaysia 4.2620% MYGB Sep 20	Malaysia	A	3.87%
Gesamt			75.04%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

CARMIGNAC SECURITÉ (A) EUR/acc

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



C. Galvis



Mod. Duration : 1.38 | Mac. Duration : 1.41 | Durchschnittsrating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss mit einem leichten Plus. Während des Berichtszeitraums verbuchten die Anleihemärkte der Industrieländer einen Aufschwung, da die Anleger ihre Portfolios für die Rede von Ben Bernanke auf dem Notenbankertreffen in Jackson Hole in Stellung brachten. Als die spanische Regierung noch immer keine Bitte um Finanzhilfe an die europäischen Behörden richtete, entspannten sich die Renditen von Bundesanleihen weiter, da die Anleger mit Verzögerungen beim Ankauf spanischer Staatsanleihen durch den EFSF und die EZB rechneten. Von Vorteil für den Fonds war die Arbitrageposition zwischen deutschen und französischen Staatsanleihen. Gleiches gilt für die Position in italienischen Staatsanleihen. Wir werden in der kommenden Woche genau auf jegliche Äußerung der EZB zu einem eventuellen Plan zum Ankauf europäischer Anleihen sowie zu eventuellen Interventionen achten.

WERTENTWICKLUNGEN

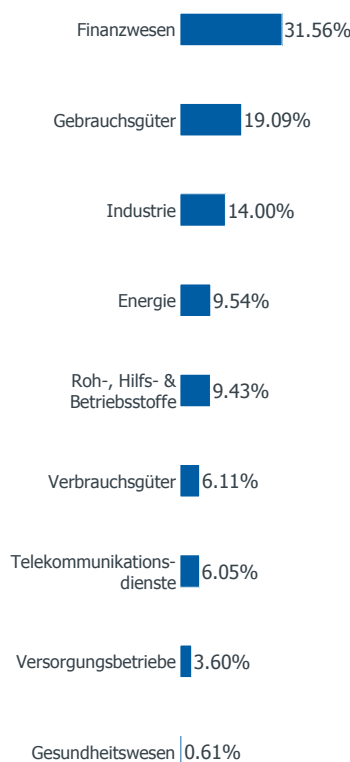
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.05%	0.09%
Monatenbeginn	0.39%	1.07%
Jahresbeginn	3.41%	2.92%

*Referenzindikator :
EURO MTS 1-3 Y (EUR)

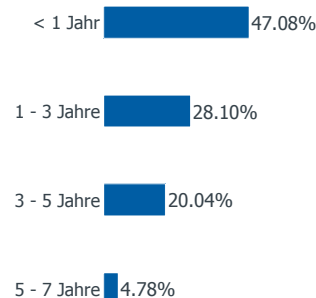
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Anleihen	69.72%	71.18%	79.61%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	16.37%	18.30%	19.53%
AAA	7.26%	11.94%	19.53%
BBB	9.11%	6.37%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.38%	1.38%	1.48%
BBB	1.38%	1.38%	1.48%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	43.23%	42.73%	51.15%
AA	2.56%	2.57%	1.69%
A	12.14%	11.72%	6.81%
BBB	15.38%	15.27%	26.53%
BB	8.23%	8.26%	10.38%
B	0.31%	0.30%	0.00%
Ohne Rating	4.60%	4.61%	5.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.75%	8.76%	7.44%
A	0.58%	0.58%	0.00%
BBB	8.17%	8.18%	7.44%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	30.28%	28.82%	20.39%

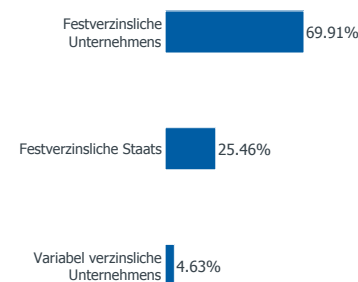
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	3.92%
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	3.34%
Italy 4.5000% BTPS Jul 2015	Italien	BBB+	1.86%
Italy 3.7500% BTPS Apr 2016	Italien	BBB+	1.83%
BTPS 3.750 01/08/15	Italien	BBB+	1.82%
Italy 3.7500% BTP Aug 2016	Italien	BBB+	1.79%
Italy 3.0000% BTPS Nov 2015	Italien	BBB+	1.79%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BB+	1.40%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.08%
GE CAPITAL 2.88% 18/06/2019	USA	A+	0.95%
			19.80%

CARMIGNAC CASH PLUS (A) EUR/acc

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 04/09/2012



C. Galvis



Mod. Duration : 0.99 | Mac. Duration : 1.02 | Durchschnittsrating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Cash Plus verbuchte in der Berichtswoche leichte Zuwächse, während sein Referenzindikator unverändert schloss. Während des Berichtszeitraums verbuchten die Anleihemärkte der Industrieländer einen Aufschwung, da die Anleger ihre Portfolios für die Rede von Ben Bernanke auf dem Notenbankertreffen in Jackson Hole in Stellung brachten. Als die spanische Regierung noch immer keine Bitte um Finanzhilfe an die europäischen Behörden richtete, entspannten sich die Renditen von Bundesanleihen weiter, da die Anleger mit Verzögerungen beim Ankauf spanischer Staatsanleihen durch den EFSF und die EZB rechneten. Von Vorteil für den Fonds waren seine Währungsstrategien sowie seine Positionen in Unternehmensanleihen. Wir werden in der kommenden Woche genau auf jegliche Äußerung der EZB zu einem eventuellen Plan zum Ankauf europäischer Anleihen sowie zu eventuellen Interventionen achten.

WERTENTWICKLUNGEN

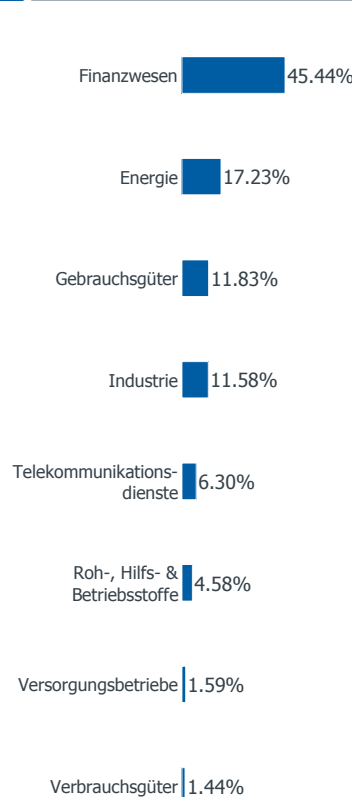
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.06%	0.00%
Monatenbeginn	0.22%	0.01%
Jahresbeginn	3.08%	0.21%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

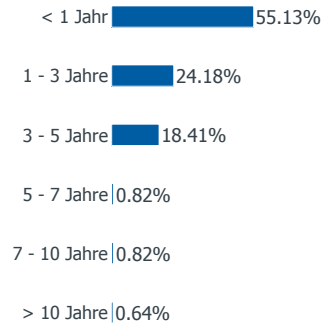
Portfoliostruktur

	Woche 35	Woche 34	Jahresbeginn
Anleihen	63.32%	57.45%	49.97%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	4.33%	4.22%	3.15%
A	3.45%	3.36%	2.67%
BBB	0.88%	0.86%	0.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	46.83%	41.57%	34.87%
AA	1.68%	1.62%	1.78%
A	15.12%	13.15%	4.44%
BBB	15.34%	13.90%	14.82%
BB	8.79%	8.13%	5.42%
B	1.52%	0.58%	0.00%
Ohne Rating	4.38%	4.19%	8.40%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	12.15%	11.66%	11.96%
AA	0.30%	0.29%	0.91%
A	3.75%	3.59%	2.92%
BBB	6.82%	6.54%	6.48%
BB	0.81%	0.78%	1.64%
Ohne Rating	0.47%	0.45%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	36.68%	42.55%	50.03%

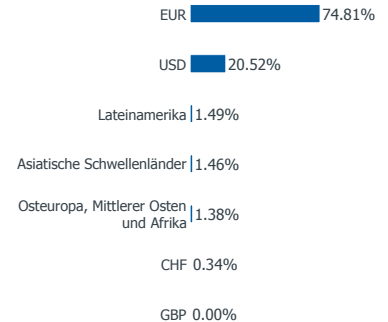
Sektoren



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A-	2.05%
Mexico 7.2500% Bonos Dec 201	Mexiko	A-	1.49%
Thailand 3.2500% THAIG Jun 2	Thailand	A-	1.46%
SANTANDER 3.75% 28/02/2013	Spanien	A-	1.45%
SANTANDER 4.25% 07/04/2014	Spanien	A-	1.44%
SANTANDER 4.375% 04/09/2014	Spanien	A-	1.41%
FGA CAPITAL 4.00% 28/03/2013	Italien	BBB-	1.28%
TELEFONICA 5.855% 04/02/2013	Spanien	BBB+	1.21%
BK OF AMERICA 6.75% 21/05/2013	USA	A-	1.12%
MERRILL 4.875% 30/05/2014	USA	A-	1.05%
			13.95%

(1) ohne Termingeschäfte

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 31/08/2012

Aktienfonds	30/08/2012	23/08/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
Carmignac Investissement (A) EUR/acc	8 475,70	8 618,34	-1,66%	8 103,51	4,59%
Carmignac Investissement (E) EUR/acc	128,57	130,75	-1,67%	123,54	4,07%
MSCI AC World (EUR)	228,97	230,38	-0,61%	206,05	11,12%
Carmignac Grande Europe (A) EUR/acc	139,84	140,85	-0,72%	122,79	13,89%
Carmignac Grande Europe (E) EUR/acc	80,58	81,14	-0,69%	70,89	13,67%
Stoxx 600 (EUR)	264,97	267,69	-1,02%	244,54	8,35%
Carmignac Euro-Entrepreneurs (A) EUR/acc	185,84	188,17	-1,24%	163,02	14,00%
Stoxx 200 Small (EUR)	166,97	168,78	-1,07%	151,06	10,53%
Carmignac Emergents (A) EUR/acc	719,21	725,25	-0,83%	644,36	11,62%
Carmignac Emergents (I) GBP/acc	110,66	111,61	-0,85%	100,00	10,66%
MSCI Emerging Markets (EUR)	174,99	179,27	-2,39%	163,48	7,04%
Carmignac Emerging Discovery (A) EUR/acc	1 049,91	1 056,63	-0,64%	948,88	10,65%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (EUR)	93,19	94,46	-1,35%	84,28	10,57%
Carmignac Commodities (A) EUR/acc	291,25	299,74	-2,83%	321,75	-9,48%
Carmignac Commodities (E) EUR/acc	89,68	92,31	-2,85%	100,00	-10,32%
⁽²⁾ Carmignac Commodities Index (EUR)	311,78	320,06	-2,59%	317,20	-1,71%

Mischfonds	30/08/2012	23/08/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
Carmignac Patrimoine (A) EUR/acc	5 485,16	5 509,05	-0,43%	5 224,80	4,98%
Carmignac Patrimoine (E) EUR/acc	140,16	140,78	-0,44%	133,95	4,64%
⁽³⁾ Carmignac Patrimoine Index (EUR)	338,98	339,24	-0,08%	312,78	8,37%
Carmignac Emerging Patrimoine (A) EUR/acc	108,96	109,75	-0,72%	98,10	11,07%
Carmignac Emerging Patrimoine (E) EUR/acc	108,32	109,06	-0,68%	97,94	10,60%
⁽⁴⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (EUR)	104,22	106,08	-1,75%	94,93	9,79%
Carmignac Euro-Patrimoine (A) EUR/acc	300,33	300,25	0,03%	276,77	8,51%
⁽⁵⁾ C. Euro-Patrimoine Index (EUR)	90,42	90,90	-0,53%	88,65	1,99%
Carmignac Investissement Latitude (A) EUR/acc	214,96	218,30	-1,53%	204,62	5,05%
MSCI AC World (EUR)	228,97	230,38	-0,61%	206,05	11,12%
Carmignac Market Neutral (A) EUR/acc	1 020,06	1 023,30	-0,32%	1 023,35	-0,32%
Eonia Capitalized	140,84	140,84	0,00%	140,55	0,21%

Dachfonds	30/08/2012	23/08/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
Carmignac Profil Réactif 100 (A) EUR/acc	166,74	167,51	-0,46%	150,59	10,72%
MSCI AC World (EUR)	228,97	230,38	-0,61%	206,05	11,12%
Carmignac Profil Réactif 75 (A) EUR/acc	191,14	191,68	-0,28%	174,28	9,67%
⁽⁶⁾ C. Profil Réactif 75 Index (EUR)	119,79	120,21	-0,35%	109,15	9,75%
Carmignac Profil Réactif 50 (A) EUR/acc	165,69	165,63	0,04%	154,54	7,21%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 50 Index (EUR)	134,41	134,51	-0,08%	124,02	8,37%

Renten- und Geldmarktfonds	30/08/2012	23/08/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
Carmignac Global Bond (A) EUR/acc	1 168,89	1 157,45	0,99%	1 066,26	9,63%
JP Morgan GGB (EUR)	554,78	551,61	0,58%	525,26	5,62%
Carmignac Sécurité (A) EUR/acc	1 598,18	1 597,41	0,05%	1 545,44	3,41%
EURO MTS 1-3 Y (EUR)	159,94	159,79	0,09%	155,40	2,92%
Carmignac Cash Plus (A) EUR/acc	10 860,37	10 853,70	0,06%	10 536,29	3,08%
Eonia Capitalized	140,84	140,84	0,00%	140,55	0,21%
Carmignac Court Terme (A) EUR/acc	3 752,18	3 752,04	0,00%	3 738,15	0,38%
Eonia Capitalized	140,84	140,84	0,00%	140,55	0,21%

- (1): 50% MSCI EM SmallCaps (Eur) + 50% MSCI EM MidCaps (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge
 (2): 45% MSCI ACW Oil&Gas (Eur) + 40% MSCI ACW Metal&Mining (Eur) + 5% MSCI ACW Energy Equipment (Eur) + 5% MSCI ACW Paper&Forest (Eur) + 5% MSCI ACW Food (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge
 (3): 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge (MSCI)
 (4): 50% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM Global Diversified (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge (MSCI)
 (5): 50% Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge
 (6): 75% MSCI ACW (Eur) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge
 (7): 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

INDIZES UND MARKTINDIKATOREN

WOCHENBERICHT - Woche 35
30/08/2012 - Dokument veröffentlicht am 31/08/2012

REGIONEN	Indizes		30/08/2012	wöchentlich		2012	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	320,43	-1,28%	-0,61%	6,98%	11,12%
Eurozone	EURO STOXX	EUR	238,62	-1,09%	-1,09%	5,69%	5,69%
Europäische Small und Mid Caps	STOXX 200 SMALL	EUR	166,97	-1,07%	-1,07%	10,53%	10,53%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	944,39	-3,05%	-2,39%	3,06%	7,04%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	395,01	-2,91%	-2,25%	4,31%	8,35%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3 522,44	-2,84%	-2,18%	-2,22%	1,57%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	186,13	-4,38%	-3,73%	2,23%	6,18%

LÄNDER	Indizes		30/08/2012	wöchentlich		2012	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3 379,11	-1,56%	-1,56%	6,94%	6,94%
Frankfurt	DAX	EUR	6 895,49	-0,78%	-0,78%	16,91%	16,91%
New York	S&P 500	USD	1 399,48	-0,19%	0,49%	11,28%	15,59%
London	FTSE 100	GBP	5 719,45	-0,99%	-0,79%	2,64%	8,47%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	8 915,41	-1,72%	-1,27%	5,44%	7,28%
Seoul	KOSPI	KRW	1 905,62	-0,90%	-0,53%	4,38%	9,57%
Hongkong	HANG SENG	HKD	19 552,91	-2,88%	-2,22%	6,07%	10,31%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	9 340,86	-5,04%	-4,39%	-5,99%	-2,23%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2 211,37	-3,95%	-3,23%	-5,73%	-2,94%
Taipeh	TAIEX	TWD	7 397,71	-0,83%	-0,23%	4,60%	9,77%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	17 541,64	-1,73%	-1,66%	13,50%	12,57%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	1 214,55	-1,87%	-1,72%	18,46%	23,70%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	57 256,43	-2,15%	-2,59%	0,89%	-4,98%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	39 885,39	0,02%	-1,52%	7,57%	16,23%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1 388,98	-2,58%	-1,92%	0,51%	4,40%
Istanbul	ISE 100	TRY	66 152,55	0,11%	-1,18%	29,04%	38,47%

SEKTOREN	Indizes		30/08/2012	wöchentlich		2012	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2 753,74	-0,30%	0,38%	20,89%	25,57%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	390,70	-1,50%	-0,83%	7,21%	11,35%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	1 407,72	0,95%	1,64%	29,78%	34,80%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	356,76	-0,11%	0,57%	7,15%	11,30%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	306,51	-0,24%	0,44%	0,40%	4,28%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	441,49	-2,92%	-2,26%	-11,48%	-8,05%
Rohstoffe Europa	STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	414,23	-5,92%	-5,92%	-6,67%	-6,67%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	220,31	-2,72%	-2,06%	1,87%	5,81%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	158,41	0,72%	1,41%	21,37%	26,06%
Europa : Bankensektor	STOXX 600 BANKS	EUR	138,09	-1,76%	-1,76%	4,19%	4,19%
USA: Volatilität des S&P 500	VIX	USD	17,83	187,00 bp	187,00 bp	-557,00 bp	-557,00 bp
Europa : Volatilität des EuroStoxx 50	VSTOXX	EUR	27,16	277,60 bp	277,60 bp	-499,23 bp	-499,23 bp

ZINSSÄTZE	Indizes		30/08/2012	wöchentlich		2012	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
US-Geldmarkt	FED FUNDS TARGET RATE US		0,25%	0,00 bp	0,00 bp	0,00 bp	0,00 bp
Euro-Geldmarkt	ECB MAIN REFINANCING RATE		0,75%	0,00 bp	0,00 bp	-25,00 bp	-25,00 bp
US Treasury Notes 2 Jahre	US GOVT BOND 2Y		0,26%	-0,50 bp	-0,50 bp	1,50 bp	1,50 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		0,66%	-3,20 bp	-3,20 bp	-16,90 bp	-16,90 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		1,62%	-5,50 bp	-5,50 bp	-25,30 bp	-25,30 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		-0,04%	-2,50 bp	-2,50 bp	-18,10 bp	-18,10 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		0,32%	-4,60 bp	-4,60 bp	-43,90 bp	-43,90 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		1,32%	-5,50 bp	-5,50 bp	-50,70 bp	-50,70 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	534,89	0,50%	0,50%	5,63%	5,63%
CDS Indize 5 Jahre (IG)	iTraxx 5Y Investment Grade	EUR	151,89	6,72 bp	6,72 bp	-21,11 bp	-21,11 bp
CDS Indize 5 Jahre (HY)	iTraxx 5Y High Yield	EUR	597,20	9,28 bp	9,28 bp	-157,60 bp	-157,60 bp

WECHSEL & ROHSTOFFE			30/08/2012	wöchentlich		2012	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,2498	-0,68%	-0,68%	-3,72%	-3,72%
Euro/Yen	WMR	EUR	98,1715	-0,46%	-0,46%	-1,71%	-1,71%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,7904	-0,21%	-0,21%	-5,38%	-5,38%
Erdöl	BRENT ICE	USD	112,41	-1,88%	-1,21%	4,68%	8,73%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 654,45	-0,73%	-0,05%	5,80%	9,90%

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

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