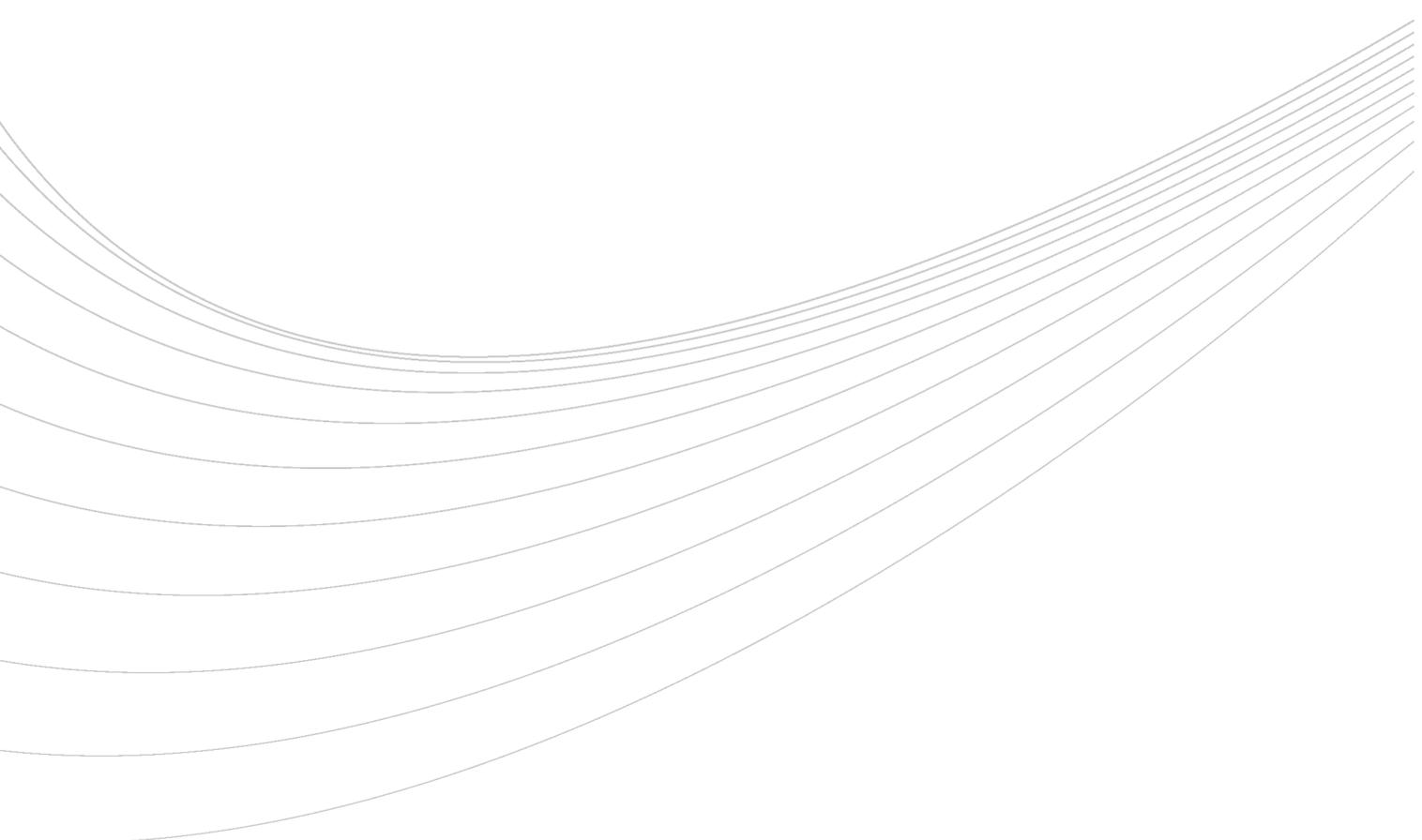




WOCHENBERICHT

25/10/2012 - Woche 43

Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **97.93%** | Nettoaktienquote : **97.93%**

KOMMENTARE

Die Überperformance des Carmignac Investissement gegenüber dem Index erklärt sich vor allem durch die gute Entwicklung seines Investmentthemas „Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern“. Die chinesischen Konjunkturdaten hatten sich etwas erholt und verliehen unseren Asien-Investments starken Auftrieb. In dieser Hinsicht sind die soliden Zuwächse unserer Technologie-, Finanz- und zyklischen Konsumgüterwerte zu nennen. Von Nachteil für unsere Energietitel war indes der Rückgang des Ölpreises. Trotz des Kurszuwachses von Goldcorp waren Goldminen insgesamt kontraproduktiv. Verluste verbuchten auch unsere europäischen Finanzwerte. Wir achten weiterhin genau auf die Ergebnisveröffentlichungen der US-amerikanischen Unternehmen, die bislang durchwachsen ausfielen, und behalten das Exposure unverändert bei.

WERTENTWICKLUNGEN

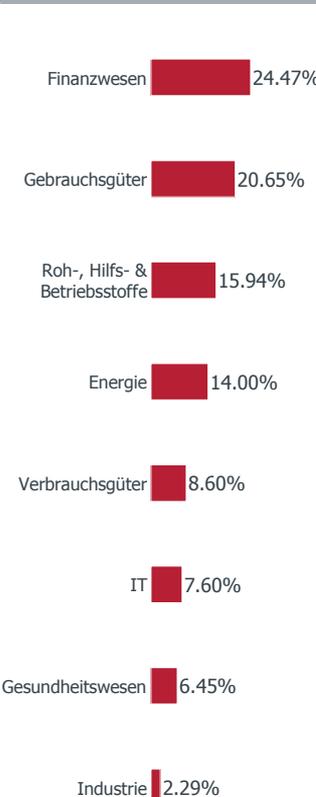
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.03%	-1.58%
Monatenbeginn	-0.97%	-1.35%
Jahresbeginn	6.86%	10.20%

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

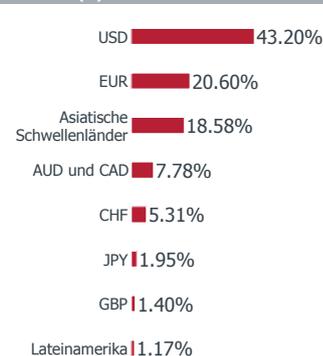
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	97.93%	99.28%	91.02%
Industriestaaten	66.27%	68.26%	58.78%
Europa	30.11%	30.19%	16.55%
Deutschland	1.60%	1.34%	0.00%
Dänemark	3.12%	3.04%	2.26%
Spanien	3.06%	3.16%	0.00%
Frankreich	8.33%	8.50%	5.69%
Italien	1.21%	1.27%	0.00%
Niederlande	2.47%	2.53%	0.00%
Portugal	0.92%	0.93%	0.89%
Vereinigtes Königreich	4.37%	4.35%	3.12%
Schweiz	5.04%	5.07%	4.59%
Nordamerika	34.05%	35.85%	38.21%
Kanada	11.75%	11.82%	12.44%
USA	22.30%	24.03%	25.77%
Japan	1.85%	1.81%	1.44%
Australien	0.25%	0.41%	2.57%
Schwellenländer	31.67%	31.02%	32.24%
Asien	24.29%	23.76%	25.22%
China	8.33%	7.94%	12.65%
Südkorea	2.12%	2.09%	0.00%
Hongkong	4.51%	4.41%	1.99%
Indien	6.80%	6.65%	7.05%
Indonesien	1.95%	2.08%	3.08%
Thailand	0.58%	0.59%	0.45%
Lateinamerika	6.40%	6.39%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	3.77%	3.82%	4.55%
Kolumbien	1.62%	1.61%	1.56%
Peru	1.00%	0.96%	0.89%
Naher Osten	0.98%	0.87%	0.00%
Türkei	0.98%	0.87%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.07%	0.72%	8.98%

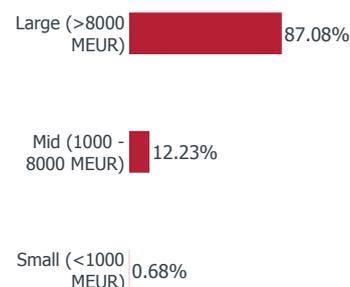
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.10%	Nettovermögen USD	EUR
2.30%	Nettovermögen CHF	EUR

Derivate

	Short	Long
-	-	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.90%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.14%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.12%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.03%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.80%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.48%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.44%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	2.31%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.19%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.12%
			27.53%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **97.93%** | Nettoaktienquote : **97.93%**

KOMMENTARE

Die Überperformance des Carmignac Investissement gegenüber dem Index erklärt sich vor allem durch die gute Entwicklung seines Investmentthemas „Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern“. Die chinesischen Konjunkturdaten hatten sich etwas erholt und verliehen unseren Asien-Investments starken Auftrieb. In dieser Hinsicht sind die soliden Zuwächse unserer Technologie-, Finanz- und zyklischen Konsumgüterwerte zu nennen. Von Nachteil für unsere Energietitel war indes der Rückgang des Ölpreises. Trotz des Kurszuwachses von Goldcorp waren Goldminen insgesamt kontraproduktiv. Verluste verbuchten auch unsere europäischen Finanzwerte. Wir achten weiterhin genau auf die Ergebnisveröffentlichungen der US-amerikanischen Unternehmen, die bislang durchwachsen ausfielen, und behalten das Exposure unverändert bei.



WERTENTWICKLUNGEN

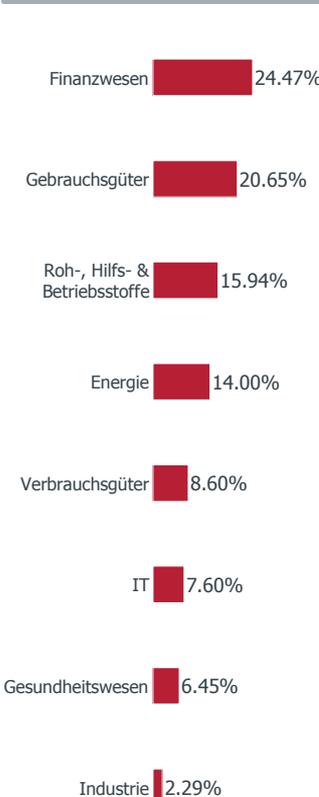
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.06%	-1.58%
Monatenbeginn	-1.09%	-1.35%
Jahresbeginn	6.20%	10.20%

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

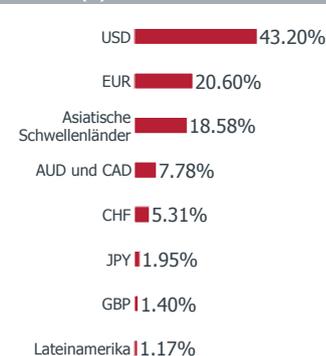
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	97.93%	99.28%	91.02%
Industriestaaten	66.27%	68.26%	58.78%
Europa	30.11%	30.19%	16.55%
Deutschland	1.60%	1.34%	0.00%
Dänemark	3.12%	3.04%	2.26%
Spanien	3.06%	3.16%	0.00%
Frankreich	8.33%	8.50%	5.69%
Italien	1.21%	1.27%	0.00%
Niederlande	2.47%	2.53%	0.00%
Portugal	0.92%	0.93%	0.89%
Vereinigtes Königreich	4.37%	4.35%	3.12%
Schweiz	5.04%	5.07%	4.59%
Nordamerika	34.05%	35.85%	38.21%
Kanada	11.75%	11.82%	12.44%
USA	22.30%	24.03%	25.77%
Japan	1.85%	1.81%	1.44%
Australien	0.25%	0.41%	2.57%
Schwellenländer	31.67%	31.02%	32.24%
Asien	24.29%	23.76%	25.22%
China	8.33%	7.94%	12.65%
Südkorea	2.12%	2.09%	0.00%
Hongkong	4.51%	4.41%	1.99%
Indien	6.80%	6.65%	7.05%
Indonesien	1.95%	2.08%	3.08%
Thailand	0.58%	0.59%	0.45%
Lateinamerika	6.40%	6.39%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	3.77%	3.82%	4.55%
Kolumbien	1.62%	1.61%	1.56%
Peru	1.00%	0.96%	0.89%
Naher Osten	0.98%	0.87%	0.00%
Türkei	0.98%	0.87%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.07%	0.72%	8.98%

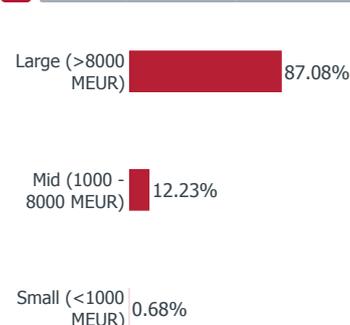
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.10%	Nettovermögen USD	EUR
2.30%	Nettovermögen CHF	EUR

Derivate

	Short	Long
-	-	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.90%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.14%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.12%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.03%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.80%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.48%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.44%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	2.31%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.19%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.12%
			27.53%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



L. Ducoin



S. Essafri

Bruttoaktienquote : **99.55%** | Nettoaktienquote : **104.74%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss im Minus, aber mit einem deutlichen Vorsprung auf den Index. Trotz bestenfalls durchwachsender Unternehmensergebnisse konnten sich die europäischen Märkte in der Berichtswoche gut behaupten. Von Vorteil für den Fonds waren der vorsichtige Branchenmix und die gelungene Einzeltitelauswahl in sämtlichen Sektoren. Die Kurszuwächse von Kerry Group, Standard Chartered und Davide Campari illustrieren das hohe Potenzial unseres Investmentthemas der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern. Einen kräftigen Performancebeitrag leistete auch Syngenta dank der Vorlage von Quartalsergebnissen, welche die Anleger beruhigten. Die von der EZB ergriffenen Maßnahmen verleihen der Anlegerstimmung weiterhin Auftrieb. Somit behalten wir die ausgewogene Branchenallokation bei.

WERTENTWICKLUNGEN

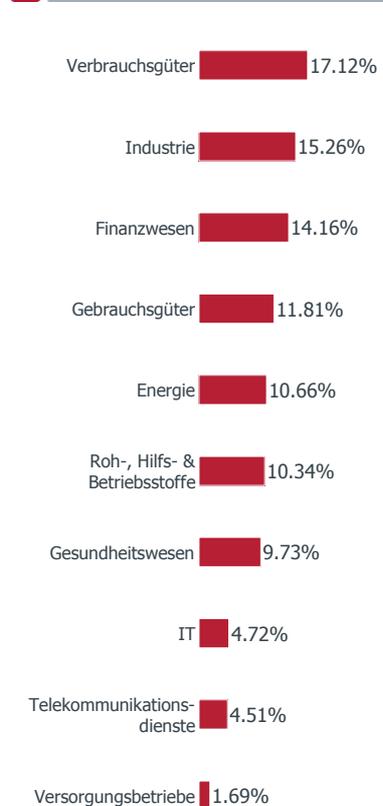
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.71%	-2.15%
Monatenbeginn	0.64%	0.65%
Jahresbeginn	15.29%	10.51%

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

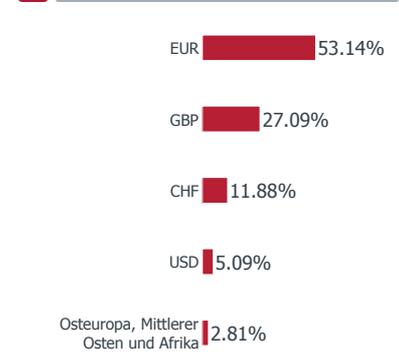
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	99.55%	96.20%	97.41%
Europäische Union	83.08%	79.67%	82.99%
Deutschland	9.97%	9.93%	8.75%
Belgien	2.12%	2.09%	4.50%
Dänemark	3.45%	3.34%	2.96%
Spanien	2.06%	2.08%	1.70%
Frankreich	15.00%	14.92%	18.25%
Irland	1.13%	1.07%	0.00%
Italien	5.68%	5.37%	2.39%
Niederlande	8.39%	7.47%	6.87%
Polen	0.88%	0.88%	1.46%
Portugal	2.76%	2.77%	4.84%
Vereinigtes Königreich	24.74%	22.89%	25.54%
Schweden	5.20%	5.21%	3.68%
Tschechische Republik	1.69%	1.66%	2.04%
Außerhalb Europäischer Union	16.47%	16.53%	14.42%
Kroatien	1.31%	1.29%	1.25%
Norwegen	3.05%	3.01%	1.85%
Russland	1.65%	1.65%	2.50%
Schweiz	10.46%	10.58%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.45%	3.80%	2.59%

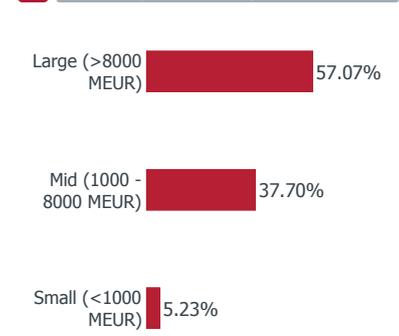
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
5.20%	E.STOXX 50
	IBEX - STOXX BANKS - STOXX BASIC RES. (metal)

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.45%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.03%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	2.76%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.60%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.55%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.45%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.37%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.12%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.06%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.04%
			25.43%

(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 43

25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



L. Ducoin



S. Essafri



Bruttoaktienquote : **99.55%** | Nettoaktienquote : **104.74%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss im Minus, aber mit einem deutlichen Vorsprung auf den Index. Trotz bestenfalls durchwachsender Unternehmensergebnisse konnten sich die europäischen Märkte in der Berichtswoche gut behaupten. Von Vorteil für den Fonds waren der vorsichtige Branchenmix und die gelungene Einzeltitelwahl in sämtlichen Sektoren. Die Kurszuwächse von Kerry Group, Standard Chartered und Davide Campari illustrieren das hohe Potenzial unseres Investmentthemas der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern. Einen kräftigen Performancebeitrag leistete auch Syngenta dank der Vorlage von Quartalsergebnissen, welche die Anleger beruhigten. Die von der EZB ergriffenen Maßnahmen verliehen der Anlegerstimmung weiterhin Auftrieb. Somit behalten wir die ausgewogene Branchenallokation bei.



WERTENTWICKLUNGEN

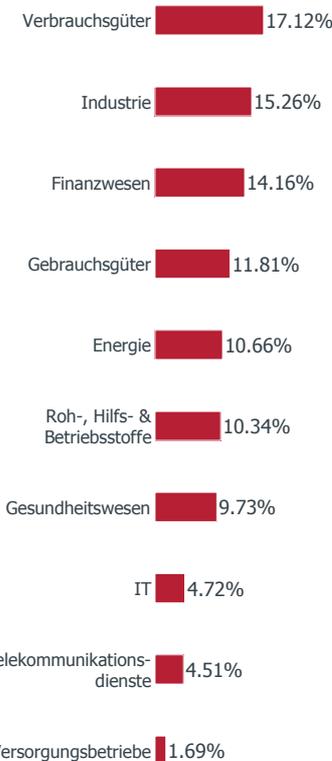
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.69%	-2.15%
Monatenbeginn	0.64%	0.65%
Jahresbeginn	15.00%	10.51%

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

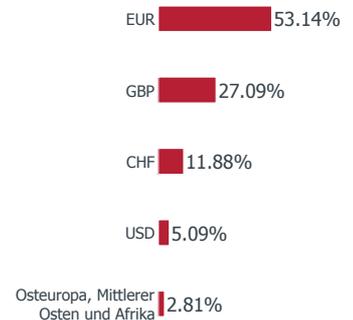
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	99.55%	96.20%	97.41%
Europäische Union	83.08%	79.67%	82.99%
Deutschland	9.97%	9.93%	8.75%
Belgien	2.12%	2.09%	4.50%
Dänemark	3.45%	3.34%	2.96%
Spanien	2.06%	2.08%	1.70%
Frankreich	15.00%	14.92%	18.25%
Irland	1.13%	1.07%	0.00%
Italien	5.68%	5.37%	2.39%
Niederlande	8.39%	7.47%	6.87%
Polen	0.88%	0.88%	1.46%
Portugal	2.76%	2.77%	4.84%
Vereinigtes Königreich	24.74%	22.89%	25.54%
Schweden	5.20%	5.21%	3.68%
Tschechische Republik	1.69%	1.66%	2.04%
Außerhalb Europäischer Union	16.47%	16.53%	14.42%
Kroatien	1.31%	1.29%	1.25%
Norwegen	3.05%	3.01%	1.85%
Russland	1.65%	1.65%	2.50%
Schweiz	10.46%	10.58%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.45%	3.80%	2.59%

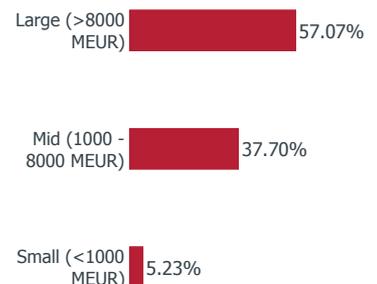
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
5.20%	E.STOXX 50
	IBEX - STOXX BANKS - STOXX BASIC RES. (metal)

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.45%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.03%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	2.76%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.60%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.55%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.45%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.37%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.12%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.06%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.04%
			25.43%

(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 43

25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



L. Ducoin



Bruttoaktienquote : 95.12% | Nettoaktienquote : 103.17%

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Entrepreneurs schloss im Rückstand auf den Index. Trotz bestenfalls durchwachsender Unternehmensergebnisse konnten sich die europäischen Märkte in der Berichtswoche gut behaupten. Während die Positionen in den Sektoren Energie und Finanzdienstleistungen der Performance abträglich waren, zahlte sich die Einzeltitelwahl in bei zyklischen Konsumgüter-, Grundstoff- und IT-Werten sehr gut aus. Hier sind vor allem die Zuwächse von Ipsos zu nennen, deren Quartalsergebnisse auch dank der guten Aussichten auf organisches Wachstum vom Markt sehr begrüßt wurden. Das hohe Potenzial unserer Werte, die von der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern profitieren, wird durch die Kursaufschläge von Kerry Group und Davide Campari illustriert.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.42%	-1.24%
Monatenbeginn	0.79%	2.02%
Jahresbeginn	18.56%	16.33%

*Referenzindikator :

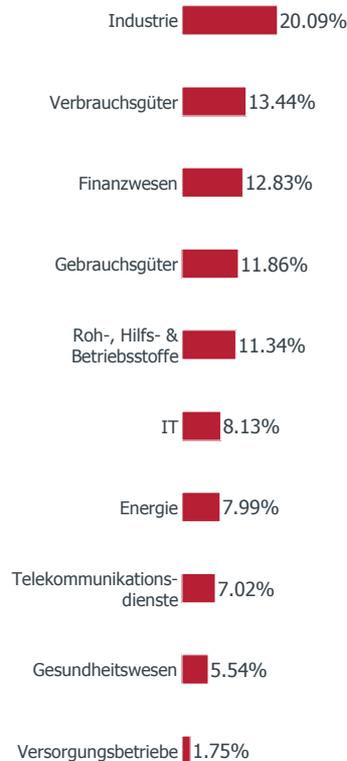
Stoxx 200 Small

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

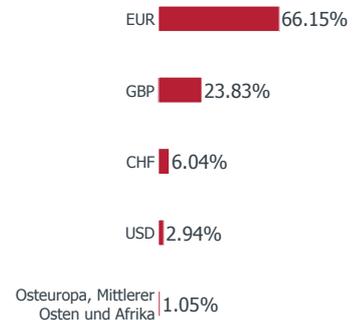
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	95.12%	94.07%	91.60%
Europäische Union	86.98%	85.98%	87.09%
Deutschland	11.89%	11.84%	12.42%
Österreich	4.48%	4.66%	5.89%
Belgien	1.41%	1.42%	1.39%
Spanien	1.59%	1.52%	0.00%
Frankreich	17.08%	16.87%	16.06%
Griechenland	0.00%	0.00%	0.15%
Irland	1.53%	1.46%	0.00%
Italien	4.80%	4.78%	3.19%
Niederlande	13.36%	12.84%	22.12%
Polen	1.00%	1.00%	3.42%
Portugal	3.30%	3.33%	3.52%
Vereinigtes Königreich	22.04%	21.73%	14.58%
Schweden	4.48%	4.51%	4.35%
Außerhalb Europäischer Union	8.14%	8.09%	4.50%
Argentinien	0.86%	0.91%	0.00%
Indien	0.00%	0.00%	0.36%
Norwegen	1.52%	1.50%	1.51%
Schweiz	5.77%	5.68%	2.63%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.88%	5.93%	8.40%

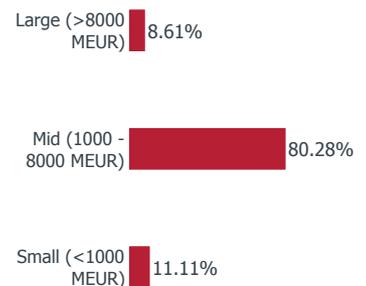
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
8.06%	E.STOXX 50
	IBEX - STOXX BANKS - STOXX BASIC RES. (metal)

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ILIAD	Frankreich	Telekommunikationsdienste	3.00%
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.00%
ANDRITZ AG	Österreich	Industrie	2.98%
EDENRED	Frankreich	Industrie	2.78%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.68%
KONINKLIJKE VOPAK	Niederlande	Industrie	2.53%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	2.53%
AMLIN	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.39%
ASHMORE GROUP	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.35%
UNIT4	Niederlande	IT	2.35%
			26.58%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



S. Pickard



Bruttoaktienquote : **98.33%** | Nettoaktienquote : **98.33%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss mit einem Vorsprung auf seinen Index. Dieser war seiner Einzeltitelauswahl vor allem in Asien zu verdanken. Die Aufrechterung am chinesischen Konjunkturhorizont verlieh unseren Finanz- (AIA Group) und Technologiewerten (Tencent) Auftrieb. Auch konnten unsere erstklassigen Konsumgüterwerte die Negativeffekte der Verluste an den Märkten kompensieren. So leisteten LG Household (Südkorea), BIM (Türkei) und Want Want (China) positive Performancebeiträge. Für Enttäuschung sorgten unsere Lateinamerika-Investments, vor allem in Brasilien und Mexiko. Von Nachteil für den Carmignac Emergents waren ferner die Verluste seiner Rohstoffwerte. Wir gehen mit einer unveränderten Positionierung in die neue Woche.



WERTENTWICKLUNGEN

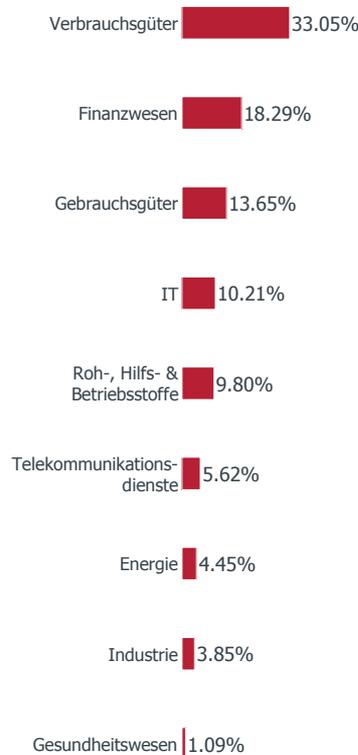
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.05%	-0.40%
Monatenbeginn	-0.05%	-1.08%
Jahresbeginn	15.16%	9.21%

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

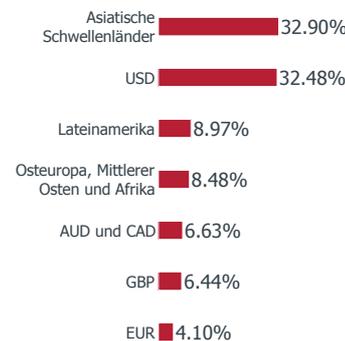
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	98.33%	99.01%	99.08%
Asien	49.09%	49.06%	50.11%
China	18.37%	17.98%	16.57%
Südkorea	8.49%	8.51%	9.58%
Hongkong	2.33%	2.23%	0.00%
Indien	8.36%	8.34%	7.38%
Indonesien	5.58%	5.66%	6.85%
Malaysia	0.00%	0.42%	3.53%
Philippinen	1.05%	1.05%	0.49%
Taiwan	1.37%	1.38%	2.63%
Thailand	3.54%	3.51%	3.07%
Lateinamerika	22.90%	23.44%	23.59%
Brasilien	13.70%	14.02%	11.97%
Chile	0.00%	0.00%	2.94%
Kolumbien	1.44%	1.47%	1.34%
Guatemala	1.16%	1.20%	1.20%
Mexiko	5.08%	5.28%	4.57%
Peru	1.52%	1.47%	1.57%
Osteuropa	3.95%	4.04%	4.95%
Polen	2.23%	2.29%	2.59%
Russland	1.73%	1.76%	2.36%
Afrika	14.98%	15.26%	16.24%
Südafrika	6.74%	6.83%	7.27%
Algerien	0.00%	0.00%	1.18%
Kongo	1.07%	1.13%	0.68%
Ghana	1.71%	1.78%	2.15%
Mali	2.59%	2.58%	2.63%
Nigeria	1.22%	1.27%	0.78%
Sambia	1.64%	1.67%	1.56%
Nahe Osten	7.40%	7.21%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	1.07%	1.07%	1.09%
Israel	1.03%	0.94%	0.80%
Türkei	5.30%	5.20%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.67%	0.99%	0.92%

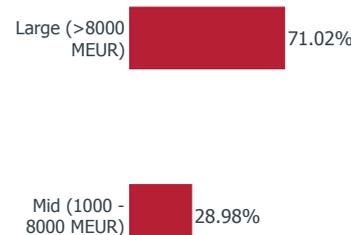
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.18%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	3.12%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.94%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.93%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.75%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.59%
RANDGOLD RESOURCES LTD	Mali	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.59%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	2.53%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.35%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	2.33%
			27.31%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



X. Hovasse



D. Park

Bruttoaktienquote : **101.46%** | Nettoaktienquote : **101.46%**

KOMMENTARE

Dank der soliden Zuwächse seiner Konsumgüterwerte erzielte der Carmignac Emerging Discovery ein Plus, während der Index im Minus schloss. Besondere Erwähnung verdienen in diesem Segment Thai Beverage (Thailand), Sa Sa Holdings (China) und Almacenes Exito (Kolumbien). Gut behaupten konnten sich auch unsere Telekommunikationswerte, insbesondere im Mittleren Osten (Qatar Telecom, Etihad Etisalat) und in Afrika (Safaricom). Von Nachteil für die Performance des Fonds waren indes Finanzwerte, vor allem aufgrund der Verluste von Multiplan (Brasilien). Im Minus schlossen auch unsere Industrie- und Rohstoffwerte. In dieser durchwachsenen Woche, die indes auch durch eher positive Daten aus China geprägt war, haben wir unsere Positionierung unverändert beibehalten.

WERTENTWICKLUNGEN

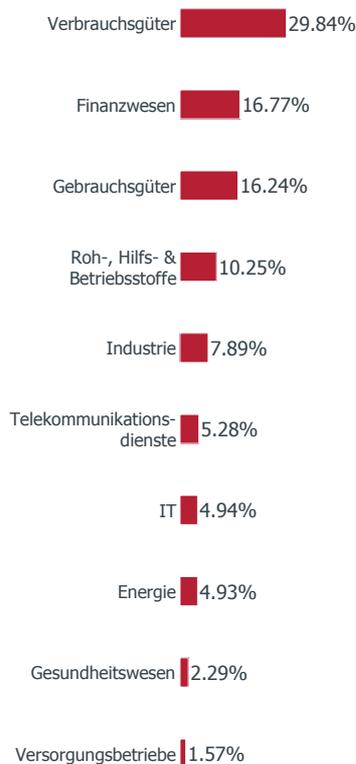
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.13%	-0.16%
Monatenbeginn	-0.93%	-1.29%
Jahresbeginn	13.04%	12.52%

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

Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	101.46%	98.90%	98.52%
Asien	53.14%	52.41%	48.26%
China	9.28%	8.96%	7.14%
Südkorea	4.28%	4.31%	4.79%
Indien	6.52%	6.51%	4.40%
Indonesien	7.57%	7.49%	8.73%
Papua-Neuguinea	1.36%	1.34%	1.76%
Philippinen	7.69%	7.60%	5.68%
Singapur	2.11%	2.12%	2.30%
Sri Lanka	1.72%	1.66%	1.75%
Taiwan	6.38%	6.54%	6.59%
Thailand	6.23%	5.88%	5.13%
Lateinamerika	24.55%	23.26%	30.80%
Argentinien	0.50%	0.53%	0.00%
Brasilien	7.00%	5.96%	13.39%
Chile	5.92%	5.88%	5.67%
Kolumbien	6.39%	6.14%	5.06%
Mexiko	0.00%	0.00%	4.77%
Peru	4.73%	4.75%	1.90%
Osteuropa	2.88%	3.04%	5.01%
Albanien	0.89%	0.95%	1.07%
Russland	0.84%	0.93%	2.52%
Slowenien	1.16%	1.16%	1.42%
Afrika	9.92%	9.56%	7.34%
Südafrika	2.09%	2.04%	1.94%
Burkina Faso	1.10%	1.12%	2.17%
Kenia	1.92%	1.54%	0.90%
Mauritius	0.61%	0.61%	0.76%
Nigeria	2.55%	2.54%	0.92%
Sierra Leone	0.58%	0.66%	0.00%
Tansania	1.07%	1.05%	0.66%
Naher Osten	10.98%	10.63%	7.12%
Saudi-Arabien	5.79%	5.63%	3.37%
Katar	1.93%	1.85%	1.86%
Türkei	3.25%	3.15%	1.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.46%	1.10%	1.48%

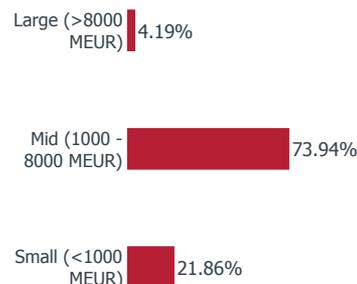
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

Derivate

Short	Long
-	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.14%
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	3.09%
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Gebrauchsgüter	2.92%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.87%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.74%
ICTSI INT'L CONTAINER	Philippinen	Industrie	2.73%
PHILIPPINE NATIONAL BANK	Philippinen	Finanzwesen	2.65%
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	Brasilien	Finanzwesen	2.62%
THAI BEVERAGE PUBLIC	Thailand	Verbrauchsgüter	2.47%
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.40%
			27.62%

(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 43

25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



D. Field



Bruttoaktienquote : 99.66% | Nettoaktienquote : 107.32%

KOMMENTARE

Die für Rohstoffmärkte verlustreiche Woche schloss der Carmignac Commodities gleichauf mit dem Index, wobei die Index- und Währungsderivate negativ ins Gewicht fielen. Trotz der guten Leistung seiner Einzeltitel war das hohe Exposure in Ölexplorationsgesellschaften (Bankers Petroleum) und Öläusrüstern (Cameron International) von Nachteil für den Fonds, da der gesamte Energiesektor vom Rückgang des Rohölpreises in Mitleidenschaft gezogen wurde. Mit Ausnahme von Torex, Continental Gold und Kansai Mining, die sich gut behaupten konnten, verbuchten unsere Edelmetallwerte ebenfalls Verluste. Unsere Positionen in Industriegrundstoffen warteten mit durchwachsenen Leistungen auf. Wir haben das Aktienexposure leicht erhöht.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.31%	-2.27%
Monatenbeginn	-2.07%	-1.24%
Jahresbeginn	-8.18%	-0.29%

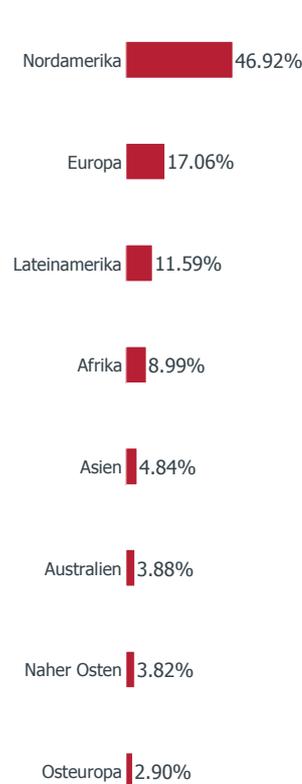
*Referenzindikator :

Carmignac Commodities Index (EUR) *

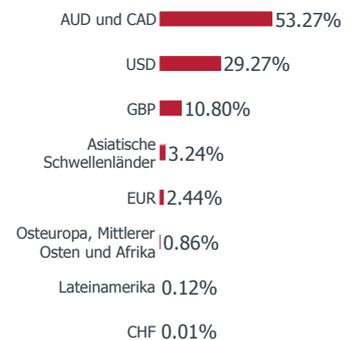
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	99.66%	99.47%	98.82%
Energie	45.98%	46.11%	48.24%
Erdöl- & Erdgasförderung	4.29%	4.22%	1.01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	11.13%	11.47%	11.03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.40%	3.35%	2.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	20.90%	21.18%	26.66%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	5.10%	4.74%	4.69%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	1.15%	1.15%	2.15%
Edelmetalle & Mineralien	22.97%	22.20%	21.15%
Gold	16.95%	16.40%	14.89%
Andere Edelmetalle & Mineralien	6.01%	5.80%	6.26%
Industrielle Baustoffe	27.07%	27.11%	25.45%
Stahl	1.82%	1.99%	5.24%
Metalle & Bergbau: Diverse	20.27%	20.20%	18.84%
Andere Baustoffe	4.97%	4.92%	1.37%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	3.64%	4.05%	3.98%
Landwirtschaftliche Produkte	1.19%	1.15%	1.57%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	2.45%	2.90%	2.40%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.34%	0.53%	1.18%

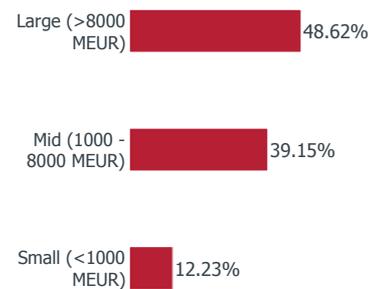
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
12.20%	Nettovermögen USD	EUR
2.50%	Nettovermögen CAD	EUR
2.80%	Nettovermögen EUR	GBP

Derivate

	Short	Long
7.67%	-	ETF'S GOLD BULLP - OIL SERVICES - STOXX BASIC RES. (metal)

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Sambia	Metalle & Bergbau: Diverse	5.75%
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Gold	3.15%
LYONDELLBASELL	Niederlande	Andere Baustoffe	3.04%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Gold	2.99%
ENSCO PLC	Vereinigtes Königreich	Erdöl- & Erdgasförderung	2.98%
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Erdöl & Erdgas: Exploration &	2.80%
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Metalle & Bergbau: Diverse	2.78%
CORE LABORATORIES	Niederlande	Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und	2.62%
SILVER WHEATON CORP	Mexiko	Andere Edelmetalle & Mineralien	2.52%
COASTAL ENERGY	Vereinigtes Königreich	Erdöl & Erdgas: Exploration &	2.46%
			31.07%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 40.89% | Nettoaktienquote : 49.04% | Mod. Duration : 4.01 | Mac. Duration : 4.13 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Patrimoine die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Die Veröffentlichung der Unternehmensergebnisse in den USA illustriert die Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen, deren Ausgang ungewiss ist. Dies zog die Aktienmärkte in Mitleidenschaft. In der Aktienkomponente war indes das Exposure in Grundstoff- und Finanzwerten von Vorteil. Hingegen wurden unsere Energiepositionen durch den Rückgang des Rohölpreises belastet. In der Zinskomponente zahlten sich für den Fonds die Entspannung bei den Renditen 10-jähriger US-Treasuries und die Aufwertung des USD gegenüber dem EUR aus. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch die Aufwärtsentwicklung von Unternehmensanleihen. Wir behalten unsere Positionen in Staatsanleihen sowie die Gesamtstrategie unverändert bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.51%	-0.70%
Monatenbeginn	-0.64%	-1.54%
Jahresbeginn	4.81%	6.36%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	40.89%	41.32%	37.84%
Industriestaaten	28.70%	29.61%	26.10%
Europa	14.27%	14.34%	8.39%
Nordamerika	13.73%	14.52%	16.23%
Japan	0.60%	0.59%	0.44%
Australien	0.10%	0.16%	1.03%
Schwellenländer	12.19%	11.71%	11.74%
Asien	8.88%	8.71%	9.43%
Lateinamerika	2.89%	2.61%	2.31%
Nahe Osten	0.43%	0.38%	0.00%
Anleihen	49.81%	48.20%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	16.96%	15.98%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	5.77%	5.77%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.58%	21.08%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.50%	5.38%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	9.30%	10.47%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	22.58%
1 - 3 Jahre	20.20%
3 - 5 Jahre	18.25%
5 - 7 Jahre	4.30%
7 - 10 Jahre	24.95%
> 10 Jahre	9.73%

Ratings

AA	29.50%
A	24.88%
BBB	25.04%
BB	14.64%
B	3.42%
Ohne Rating	2.52%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	10.66%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	3.78%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.56%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.55%
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	1.27%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB+	1.25%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB+	1.09%
MALAYSIA 3.43% 15/08/2014	Malaysia	A	0.75%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	A-	0.55%
FIAT 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.47%
			22.94%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	45.99%
EUR	33.02%
Asiatische Schwellenländer	7.74%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	3.38%
CHF	2.91%
AUD und CAD	2.89%
Lateinamerika	1.95%
GBP	1.51%
JPY	0.61%

Sektoren (1)

Finanzwesen	26.22%
Gebrauchsgüter	20.92%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14.92%
Energie	13.71%
Verbrauchsgüter	9.31%
IT	6.97%
Gesundheitswesen	6.28%
Industrie	1.67%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	89.22%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.40%
Small (<1000 MEUR)	0.38%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
2.80% Nettovermögen PLN	EUR
0.60% Nettovermögen JPY	EUR
14.30% Nettovermögen USD	EUR

Derivate

Short	Long
8.14%	E.STOXX 50 - HSI - S&P 500

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.65%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.57%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.31%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.28%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.23%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.20%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.08%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	1.07%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.03%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.99%
			12.40%

(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 PATRIMOINE E EUR acc

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 40.89% | Nettoaktienquote : 49.04% | Mod. Duration : 4.01 | Mac. Duration : 4.13 | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Patrimoine die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Die Veröffentlichung der Unternehmensergebnisse in den USA illustriert die Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen, deren Ausgang ungewiss ist. Dies zog die Aktienmärkte in Mitleidenschaft. In der Aktienkomponente war indes das Exposure in Grundstoff- und Finanzwerten von Vorteil. Hingegen wurden unsere Energiepositionen durch den Rückgang des Rohölpreises belastet. In der Zinskomponente zahlten sich für den Fonds die Entspannung bei den Renditen 10-jähriger US-Treasuries und die Aufwertung des USD gegenüber dem EUR aus. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch die Aufwärtsentwicklung von Unternehmensanleihen. Wir behalten unsere Positionen in Staatsanleihen sowie die Gesamtstrategie unverändert bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.53%	-0.70%
Monatenbeginn	-0.67%	-1.54%
Jahresbeginn	4.38%	6.36%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	40.89%	41.32%	37.84%
Industriestaaten	28.70%	29.61%	26.10%
Europa	14.27%	14.34%	8.39%
Nordamerika	13.73%	14.52%	16.23%
Japan	0.60%	0.59%	0.44%
Australien	0.10%	0.16%	1.03%
Schwellenländer	12.19%	11.71%	11.74%
Asien	8.88%	8.71%	9.43%
Lateinamerika	2.89%	2.61%	2.31%
Naher Osten	0.43%	0.38%	0.00%
Anleihen	49.81%	48.20%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	16.96%	15.98%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	5.77%	5.77%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.58%	21.08%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	5.50%	5.38%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	9.30%	10.47%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	22.58%
1 - 3 Jahre	20.20%
3 - 5 Jahre	18.25%
5 - 7 Jahre	4.30%
7 - 10 Jahre	24.95%
> 10 Jahre	9.73%

Ratings

AA	29.50%
A	24.88%
BBB	25.04%
BB	14.64%
B	3.42%
Ohne Rating	2.52%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	10.66%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	3.78%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.56%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.55%
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	1.27%
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB+	1.25%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB+	1.09%
MALAYSIA 3.43% 15/08/2014	Malaysia	A	0.75%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	A-	0.55%
FIAT 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.47%
			22.94%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	45.99%
EUR	33.02%
Asiatische Schwellenländer	7.74%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	3.38%
CHF	2.91%
AUD und CAD	2.89%
Lateinamerika	1.95%
GBP	1.51%
JPY	0.61%

Sektoren (1)

Finanzwesen	26.22%
Gebrauchsgüter	20.92%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14.92%
Energie	13.71%
Verbrauchsgüter	9.31%
IT	6.97%
Gesundheitswesen	6.28%
Industrie	1.67%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	89.22%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.40%
Small (<1000 MEUR)	0.38%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
2.80% Nettovermögen PLN	EUR
0.60% Nettovermögen JPY	EUR
14.30% Nettovermögen USD	EUR

Derivate

Short	Long
8.14%	E.STOXX 50 - HSI - S&P 500

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.65%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.57%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.31%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.28%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.23%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.20%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.08%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	1.07%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.03%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.99%
			12.40%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : **38.99%** | Nettoaktienquote : **47.58%** | Mod. Duration : **5.79** | Mac. Duration : **6.11** | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf den Index. In der Aktienkomponente waren vor allem die Investments in Technologie- und Finanzwerten von Vorteil. In der Zinskomponente lassen wir angesichts der relativen Stabilität der Renditen von Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer die Länderallokation unverändert. Allerdings werteten die Schwellenländerwährungen, insbesondere diejenigen Mitteleuropas, in der Berichtswoche etwas ab. Die schwachen US-Konjunkturdaten sowie die enttäuschenden Unternehmensergebnisse haben uns zum Aufbau von Absicherungen auf Währungen mit hohem Beta (wie das türkische Pfund und den russischen Rubel) gegenüber dem EUR veranlasst.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.14%	0.00%
Monatenbeginn	-0.16%	-0.61%
Jahresbeginn	11.65%	11.09%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	38.99%	39.30%	35.37%
Asien	21.23%	21.08%	17.99%
Lateinamerika	9.58%	9.86%	9.80%
Osteuropa	1.60%	1.67%	1.92%
Afrika	4.08%	4.24%	4.48%
Naher Osten	2.51%	2.45%	1.18%
Anleihen	61.70%	62.21%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	56.25%	56.72%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.79%	2.78%	0.00%
Supranationale	2.66%	2.71%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.70%	-1.51%	1.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	4.20%
1 - 3 Jahre	10.02%
3 - 5 Jahre	15.02%
5 - 7 Jahre	10.20%
7 - 10 Jahre	39.32%
> 10 Jahre	21.24%

Ratings

AAA	4.18%
AA	3.11%
A	21.46%
BBB	43.67%
BB	4.73%
B	0.33%
Ohne Rating	19.08%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	5.66%
POLAND GOVT BND	Polen	A	4.30%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	NR	4.17%
TURKEY 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB-	3.30%
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	3.00%
CITIGROUP 10.00% 12/07/2013	Brasilien	NR	2.59%
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	2.58%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	2.07%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2.05%
CHILE 5.50% 05/08/2020	Chile	AA-	1.92%
			31.64%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	35.38%
Lateinamerika	27.23%
Asiatische Schwellenländer	19.29%
USD	14.53%
AUD und CAD	4.35%
GBP	1.84%
CHF	1.77%
EUR	-4.39%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	23.95%
Finanzwesen	19.88%
Gebrauchsgüter	17.16%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14.74%
IT	10.09%
Telekommunikationsdienste	6.51%
Industrie	3.38%
Energie	2.23%
Gesundheitswesen	2.06%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	62.35%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	36.03%
Small (<1000 MEUR)	1.62%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
9.40%	Nettovermögen TRY	EUR
9.10%	Nettovermögen USD	EUR
9.80%	Nettovermögen RUB	EUR

Derivate

	Short	Long
8.59%	-	BOVESPA - FTSE CHINA - HSCEI - KOSPI - NIFTY

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.63%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.33%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.12%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.09%
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.03%
CCR	Brasilien	Industrie	1.02%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Indien	Gebrauchsgüter	1.02%
DONGFENG MOTOR GROUP CO	China	Gebrauchsgüter	0.99%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	0.99%
LG HOUSHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.98%
			11.20%

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM (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 E EUR acc

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : **38.99%** | Nettoaktienquote : **47.58%** | Mod. Duration : **5.79** | Mac. Duration : **6.11** | Durchschnittsrating :

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss im Rückstand auf den Index. In der Aktienkomponente waren vor allem die Investments in Technologie- und Finanzwerten von Vorteil. In der Zinskomponente lassen wir angesichts der relativen Stabilität der Renditen von Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer die Länderallokation unverändert. Allerdings werteten die Schwellenländerwährungen, insbesondere diejenigen Mitteleuropas, in der Berichtswoche etwas ab. Die schwachen US-Konjunkturdaten sowie die enttäuschenden Unternehmensergebnisse haben uns zum Aufbau von Absicherungen auf Währungen mit hohem Beta (wie das türkische Pfund und den russischen Rubel) gegenüber dem EUR veranlasst.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.16%	0.00%
Monatenbeginn	-0.13%	-0.61%
Jahresbeginn	11.07%	11.09%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	38.99%	39.30%	35.37%
Asien	21.23%	21.08%	17.99%
Lateinamerika	9.58%	9.86%	9.80%
Osteuropa	1.60%	1.67%	1.92%
Afrika	4.08%	4.24%	4.48%
Naher Osten	2.51%	2.45%	1.18%
Anleihen	61.70%	62.21%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	56.25%	56.72%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.79%	2.78%	0.00%
Supranationale	2.66%	2.71%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.70%	-1.51%	1.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	4.20%
1 - 3 Jahre	10.02%
3 - 5 Jahre	15.02%
5 - 7 Jahre	10.20%
7 - 10 Jahre	39.32%
> 10 Jahre	21.24%

Ratings

AAA	4.18%
AA	3.11%
A	21.46%
BBB	43.67%
BB	4.73%
B	0.33%
Ohne Rating	19.08%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	5.66%
POLAND GOVT BND	Polen	A	4.30%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	NR	4.17%
TURKEY 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB-	3.30%
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	3.00%
CITIGROUP 10.00% 12/07/2013	Brasilien	NR	2.59%
EUROP INV BK 6.50% 15/12/2015	Supranational	AAA	2.58%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	2.07%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2.05%
CHILE 5.50% 05/08/2020	Chile	AA-	1.92%
			31.64%

Devisen (ohne Termingeschäfte)

Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	35.38%
Lateinamerika	27.23%
Asiatische Schwellenländer	19.29%
USD	14.53%
AUD und CAD	4.35%
GBP	1.84%
CHF	1.77%
EUR	-4.39%

Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	23.95%
Finanzwesen	19.88%
Gebrauchsgüter	17.16%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14.74%
IT	10.09%
Telekommunikationsdienste	6.51%
Industrie	3.38%
Energie	2.23%
Gesundheitswesen	2.06%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	62.35%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	36.03%
Small (<1000 MEUR)	1.62%

Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
9.40%	Nettovermögen TRY	EUR
9.10%	Nettovermögen USD	EUR
9.80%	Nettovermögen RUB	EUR

Derivate

	Short	Long
8.59%	-	BOVESPA - FTSE CHINA - HSCEI - KOSPI - NIFTY

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.63%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.33%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.12%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.09%
YAMANA GOLD INC	Brasilien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.03%
CCR	Brasilien	Industrie	1.02%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Indien	Gebrauchsgüter	1.02%
DONGFENG MOTOR GROUP CO	China	Gebrauchsgüter	0.99%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	0.99%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.98%
			11.20%

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM (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 EURO-PATRIMOINE A EUR acc

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **92.71%** | Nettoaktienquote : **44.51%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Patrimoine schloss im Minus, aber mit einem komfortablen Vorsprung auf den Index. Trotz bestenfalls durchwachsender Unternehmensergebnisse konnten sich die europäischen Märkte in der Berichtswoche gut behaupten. Mit Ausnahme der Technologiewerte leistete die Einzeltitelauswahl in sämtlichen Sektoren einen positiven Performancebeitrag. Als rentabel erwiesen sich ferner die Derivate auf Indizes und Einzeltitel. Das hohe Potenzial unserer Werte, die von der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern profitieren, wird durch die Kursaufschläge von Davide Campari und Standard Chartered illustriert. Die entschlossenen Interventionen der EZB leisten den Märkten weiterhin Stützung. Wir bleiben bei der ausgewogenen Branchenallokation und dem hohen Aktienexposure.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.50%	-1.85%
Monatenbeginn	0.30%	0.61%
Jahresbeginn	9.47%	3.71%

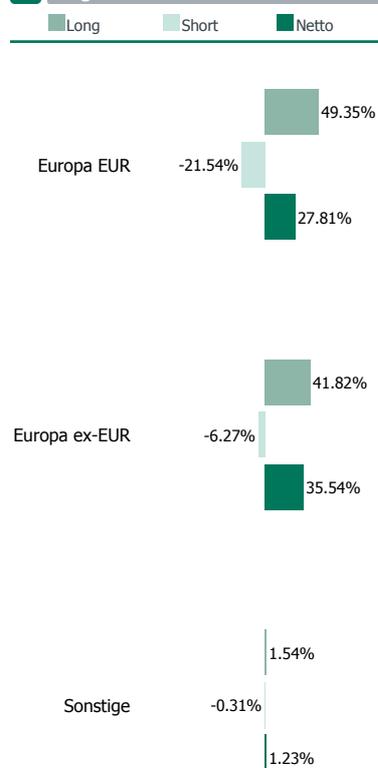
*Referenzindikator :

C. Euro-Patrimoine Index *

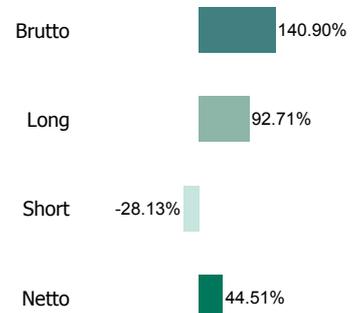
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	11.38%	-2.15%	9.24%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10.72%	-2.05%	8.67%
Industrie	11.35%	-3.04%	8.32%
Gebrauchsgüter	9.21%	-4.25%	4.96%
Verbrauchsgüter	15.10%	-5.66%	9.44%
Gesundheitswesen	7.93%	-0.99%	6.94%
Finanzwesen	16.70%	0.00%	16.70%
IT	5.41%	-1.88%	3.53%
Telekommunikationsdienste	3.42%	-0.94%	2.47%
Versorgungsbetriebe	1.49%	-1.42%	0.07%

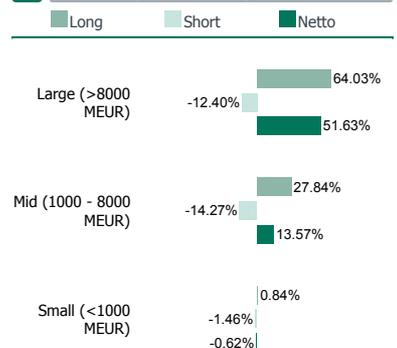
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Norwegen	Energie	0.33%
Kroatien	Finanzwesen	0.36%
Argentinien	Energie	0.48%
Norwegen	Energie	0.58%
Deutschland	Gesundheitswesen	0.73%
Frankreich	Energie	0.73%
Frankreich	IT	0.74%
Frankreich	Gebrauchsgüter	0.95%
Frankreich	Gesundheitswesen	0.99%
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.00%
		6.87%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzwesen	3.10%
ALLIANZ	Deutschland	Finanzwesen	3.04%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	2.98%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.76%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.76%
BUREAU VERITAS SA	Frankreich	Industrie	2.61%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.54%
BMW	Deutschland	Gebrauchsgüter	2.50%
SWEDISH MATCH	Schweden	Verbrauchsgüter	2.30%
ZODIAC AEROSPACE	Frankreich	Industrie	2.22%
			26.80%

*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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : **94.58%** | Engagement des Masterfonds : **97.93%**

KOMMENTARE

Der Vorsprung des Carmignac Investissement Latitude auf den Index und seinen Master-Fonds war den zusätzlichen Indexderivaten zu verdanken. Auftrieb erhielt der Carmignac Investissement durch die gute Entwicklung seines Investmentthemas „Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern“. Angesichts ermutigender chinesischer Konjunktursignale zahlten sich unsere Asien-Investments insbesondere in den Sektoren Technologie, Finanzdienstleistungen und zyklische Konsumgüter aus. Von Nachteil für unsere Energietitel war der Rückgang des Ölpreises. Trotz des Kurszuwachses von Goldcorp waren Goldminen insgesamt kontraproduktiv. Verluste verbuchten auch unsere europäischen Finanzwerte. Wir achten weiterhin genau auf die Ergebnisveröffentlichungen der US-amerikanischen Unternehmen, die bislang durchwachsen ausfielen, und behalten das Exposure unverändert bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.92%	-1.58%
Monatenbeginn	-1.18%	-1.35%
Jahresbeginn	6.84%	10.20%

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

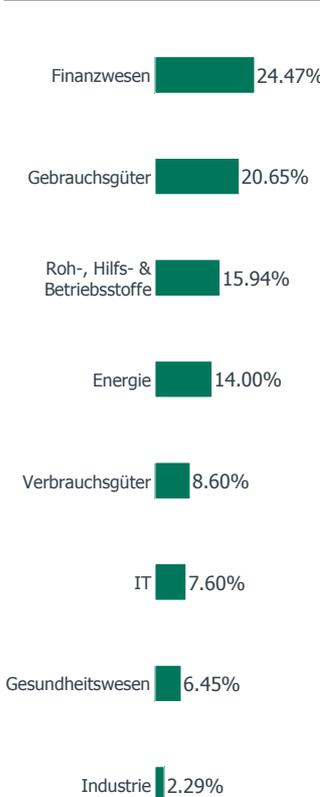
Allokation im Masterfonds

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Carmignac Investissement A EUR acc	99.64%	99.75%	99.76%

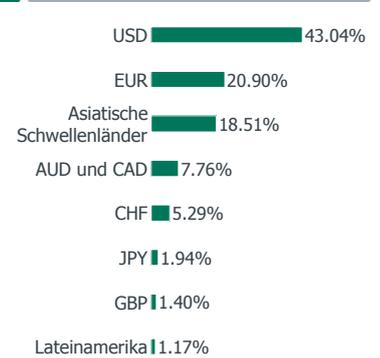
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktien	97.59%	99.03%	90.81%
Industriestaaten	66.03%	68.09%	58.64%
Europa	30.01%	30.12%	17.42%
Nordamerika	33.93%	35.76%	37.22%
Japan	1.85%	1.80%	1.44%
Australien	0.25%	0.41%	2.56%
Schwellenländer	31.56%	30.94%	32.17%
Asien	24.20%	23.70%	25.16%
Lateinamerika	6.37%	6.37%	7.01%
Naher Osten	0.98%	0.87%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.41%	0.97%	9.19%

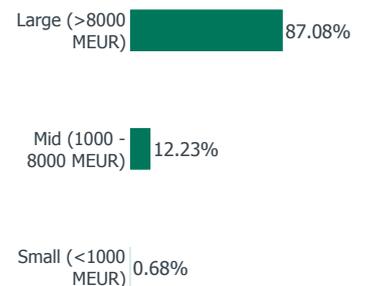
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
14.80%	Nettovermögen USD	EUR
4.40%	Nettovermögen EUR	GBP

Derivate

	Short	Long
-3.00%	E.STOXX 50	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.89%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.13%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.11%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.02%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.79%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.47%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.43%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	2.30%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.19%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.11%
			27.43%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



M. Carmignac



Bruttoaktienquote : **65.90%** | Nettoaktienquote : **5.92%**

KOMMENTARE

Die für die Märkte verlustreiche Woche schloss der Carmignac Market Neutral im Rückstand auf den Index, da sich seine Energie- und Technologiewerte als kontraproduktiv erwiesen. Einen Positivbeitrag zur Performance leisteten indes die Derivate auf Aktien sowie auf Einzeltitel. Kräftige Kursaufschläge verbuchten ferner Dollar Tree, Cosan Ltd und Wynn Macau.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.79%	0.00%
Monatenbeginn	-0.11%	0.01%
Jahresbeginn	0.21%	0.22%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

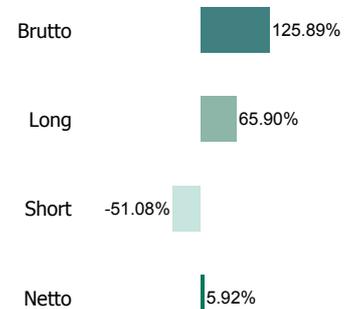
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	7.52%	-4.57%	2.95%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.98%	-4.17%	-2.19%
Industrie	3.33%	0.00%	3.33%
Gebrauchsgüter	18.48%	-12.79%	5.69%
Verbrauchsgüter	13.57%	-15.84%	-2.27%
Gesundheitswesen	7.48%	-7.01%	0.47%
Finanzwesen	9.36%	-1.45%	7.92%
IT	4.18%	-5.25%	-1.08%
Versorgungsbetriebe	0.00%	0.00%	0.00%

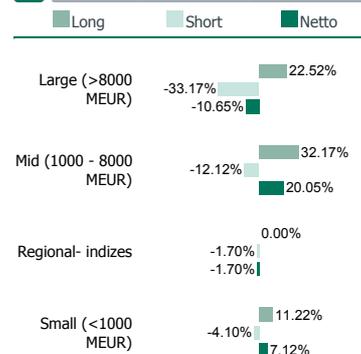
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
COSAN LTD	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	4.82%
THROMBOGENICS	Europa	Gesundheitswesen	3.48%
REALOGY HOLDINGS	Nordamerika	Finanzwesen	3.33%
AMBEV	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	2.81%
AUTOZONE INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	2.79%
WAL-MART STORES INC	Nordamerika	Verbrauchsgüter	2.77%
MONSTER WORLDWIDE	Nordamerika	IT	2.55%
ROSS STORES INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	2.53%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Nordamerika	Verbrauchsgüter	2.29%
GRAND CITY PROPERTIES SA	Europa	Finanzwesen	2.18%

29.57%

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100 A EUR acc

FR0010149211

WOCHENBERICHT - Woche 43

25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



F. Leroux

 Nettoaktienquote : **95.57%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 100 schloss gleichauf mit seinem Index. Die Woche war geprägt von uneinheitlichen Konjunkturdaten und durchwachsenen Unternehmensergebnissen dies- und jenseits des Atlantiks. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die gute Performance unserer Aktien- und diversifizierten Fonds aus. Letztere erhielten besonderen Auftrieb durch die Verengung der Kreditspreads und die Aufwertung des USD. Als kontraproduktiv erwiesen sich hingegen die zusätzlichen Derivate. Die weitere Runde, welche die EZB in ihrer unorthodoxen Geldpolitik einläutete, schafft ein für die Aufwärtsentwicklung riskanter Anlagen vorteilhaftes Umfeld. Somit belassen wir das Aktienexposure auf einem hohen Niveau.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.58%	-1.58%
Monatenbeginn	-0.41%	-1.35%
Jahresbeginn	10.17%	10.20%

*Referenzindikator :

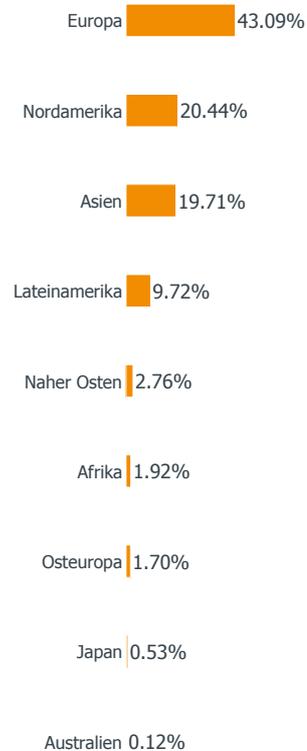
MSCI All Countries World (Eur)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

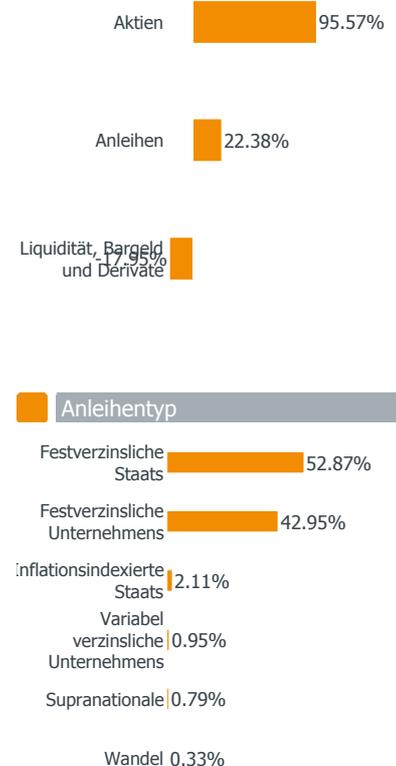
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktienfonds	61.02%	60.66%	64.71%
Global	14.07%	13.99%	13.48%
Carmignac Investissement A EUR acc	14.07%	13.99%	13.48%
Europa	18.62%	18.60%	20.15%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	8.92%	8.93%	11.21%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	9.70%	9.67%	8.94%
Spezialisiert	28.32%	28.07%	31.08%
Carmignac Commodities A EUR acc	10.31%	10.37%	8.93%
Carmignac Emergents A EUR acc	14.55%	14.30%	11.97%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	3.46%	3.40%	3.93%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	6.25%
Mischfonds	24.37%	24.09%	20.39%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	6.64%	6.54%	6.48%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	2.82%	2.79%	2.69%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	4.33%	4.29%	4.18%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	10.58%	10.46%	7.05%
Rentenfonds	15.12%	14.87%	10.92%
Carmignac Cash Plus A EUR acc	7.77%	7.64%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.08%	0.08%	6.22%
Carmignac Global Bond A EUR acc	7.27%	7.15%	4.70%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.51%	0.39%	3.99%

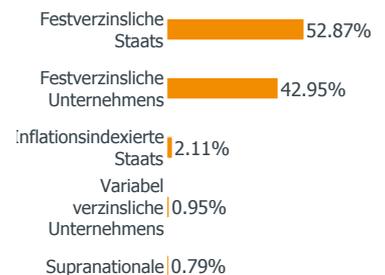
Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.80%	Nettovermögen EUR	JPY
9.00%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
24.20%	E.STOXX 50 - NASDAQ	Goldminen - DAX - IBEX - STOXX BANKS - STOXX INDUSTRIAL GOODS

(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 43

25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : 68.28%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 75 schloss gleichauf mit seinem Index. Die Woche war geprägt von uneinheitlichen Konjunkturdaten und durchwachsenen Unternehmensergebnissen dies- und jenseits des Atlantiks. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die gute Performance unserer Aktien- und diversifizierten Fonds aus. Letztere erhielten besonderen Auftrieb durch die Verengung der Kreditspreads und die Aufwertung des USD. Als kontraproduktiv erwiesen sich hingegen die zusätzlichen Derivate. Die weitere Runde, welche die EZB in ihrer unorthodoxen Geldpolitik einläutete, schafft ein für die Aufwärtsentwicklung riskanter Anlagen vorteilhaftes Umfeld. Somit belassen wir das Aktienexposure auf einem hohen Niveau.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.15%	-1.15%
Monatenbeginn	-0.43%	-1.44%
Jahresbeginn	8.68%	8.28%

*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *

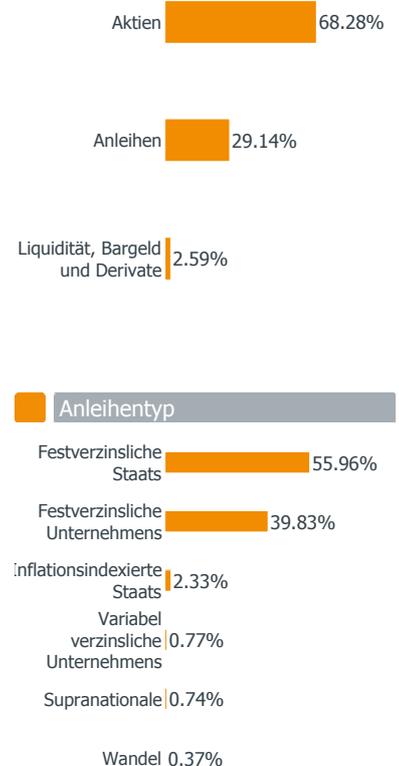
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktienfonds	40.39%	40.34%	45.54%
Global	7.40%	7.37%	8.83%
Carmignac Investissement A EUR acc	7.40%	7.37%	8.83%
Europa	13.65%	13.70%	14.91%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	7.49%	7.53%	9.52%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	6.16%	6.17%	5.39%
Spezialisiert	19.34%	19.27%	21.80%
Carmignac Commodities A EUR acc	7.44%	7.52%	6.27%
Carmignac Emergents A EUR acc	9.49%	9.37%	7.37%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	2.42%	2.38%	3.08%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	5.08%
Mischfonds	40.82%	40.99%	38.09%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	8.15%	8.07%	5.25%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	12.52%	12.43%	12.15%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	5.40%	5.36%	5.62%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	14.75%	15.14%	15.07%
Rentenfonds	18.67%	18.42%	15.45%
Carmignac Cash Plus A EUR acc	7.64%	7.52%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.01%	0.01%	4.73%
Carmignac Global Bond A EUR acc	11.02%	10.88%	10.72%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.11%	0.25%	0.93%

Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.20%	Nettovermögen EUR	JPY
5.80%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
14.74%	E.STOXX 50 - NASDAQ	Goldminen - DAX - IBEX - STOXX BANKS - STOXX INDUSTRIAL GOODS

(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 43

25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : 43.72%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 50 schloss gleichauf mit seinem Index. Die Woche war geprägt von uneinheitlichen Konjunkturdaten und durchwachsenen Unternehmensergebnissen dies- und jenseits des Atlantiks. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die gute Performance der diversifizierten Fonds aus, die starken Auftrieb durch die Verengung der Kreditspreads und die Aufwertung des USD erhielten. Hingegen wurden die Anleihenfonds durch die Devisenkomponente belastet. Als kontraproduktiv erwiesen sich auch die zusätzlichen Derivate. Die weitere Runde, welche die EZB in ihrer unorthodoxen Geldpolitik einläutete, schafft ein für die Aufwärtsentwicklung riskanter Anlagen vorteilhaftes Umfeld. Somit belassen wir das Aktienexposure auf einem hohen Niveau.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.68%	-0.70%
Monatenbeginn	-0.78%	-1.54%
Jahresbeginn	5.38%	6.36%

*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *

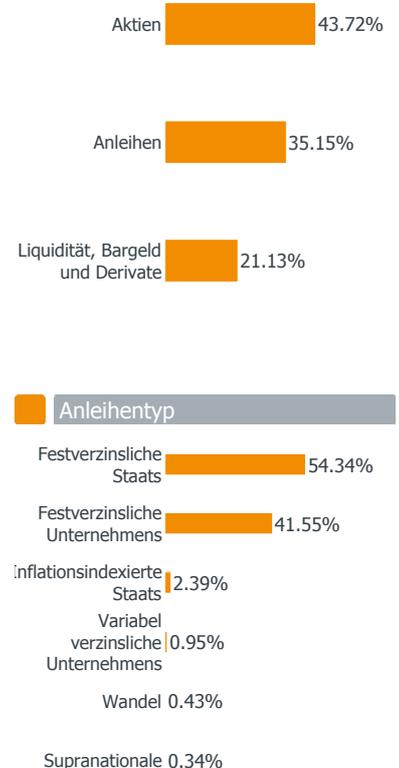
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Aktienfonds	24.73%	24.85%	24.54%
Global	2.94%	2.95%	3.71%
Carmignac Investissement A EUR acc	2.94%	2.95%	3.71%
Europa	8.30%	8.37%	7.92%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	5.44%	5.50%	5.39%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	2.85%	2.87%	2.53%
Spezialisiert	13.49%	13.53%	12.92%
Carmignac Commodities A EUR acc	5.42%	5.50%	4.34%
Carmignac Emergents A EUR acc	6.37%	6.33%	4.31%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	1.70%	1.69%	1.56%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	2.70%
Mischfonds	46.17%	47.06%	46.40%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	4.99%	4.96%	3.69%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	15.94%	15.91%	15.29%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	5.29%	6.29%	7.56%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	19.94%	19.90%	19.87%
Rentenfonds	29.03%	28.30%	25.25%
Carmignac Cash Plus A EUR acc	5.71%	5.15%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.19%	0.19%	3.11%
Carmignac Global Bond A EUR acc	17.61%	17.49%	16.71%
Carmignac Sécurité A EUR acc	5.51%	5.47%	5.43%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.08%	-0.21%	3.80%

Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
7.70%	Nettovermögen EUR	JPY
14.70%	Nettovermögen USD	EUR

Derivate

	Short	Long
5.08%	E.STOXX 50 - NASDAQ	Goldminen - DAX - IBEX - STOXX BANKS - STOXX INDUSTRIAL GOODS

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



C. Zerah



Mod. Duration : 7.47 | Mac. Duration : 7.75 | Durchschnittsrating : A+

KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond schloss die Berichtswoche im Rückstand auf den Index. Die US-Konjunkturdaten der Berichtswoche fielen durchwachsen aus. Bei den Renditen von US-Staatsanleihen wurde eine leichte Entspannung verzeichnet. Wir haben die Duration des Fonds in 10- bis 30-jährigen US-Treasuries erhöht. Aufgrund unseres niedrigen US-Exposure konnten wir die Aufwertung des Greenback gegenüber dem EUR nicht nutzen. Unsere Allokation auf Unternehmensanleihen haben wir durch den Kauf von Finanzanleihen leicht aufgestockt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.01%	0.36%
Monatenbeginn	-0.92%	-1.84%
Jahresbeginn	6.25%	2.21%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (EUR)

Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Anleihen	102.47%	91.56%	96.39%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	52.50%	47.46%	79.87%
AAA	14.50%	14.66%	49.26%
A	4.74%	0.00%	0.00%
AA	33.27%	32.80%	30.62%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	24.60%	24.63%	3.27%
A	24.60%	24.63%	3.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	19.01%	15.82%	9.73%
A	1.24%	1.24%	0.34%
BBB	2.18%	0.85%	1.50%
BB	7.64%	6.94%	4.74%
B	2.74%	2.72%	1.25%
Ohne Rating	5.20%	4.06%	1.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	6.36%	3.66%	3.52%
AA	0.00%	0.00%	1.97%
BBB	4.47%	2.41%	0.63%
BB	1.89%	1.25%	0.00%
B	0.00%	0.00%	0.92%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-2.47%	8.44%	3.61%

Regionen

USA	37.38%
Australien	14.77%
Mexiko	11.53%
Italien	8.39%
Polen	7.54%
Malaysia	4.87%
Frankreich	3.59%
Norwegen	2.50%
Russland	2.39%
Portugal	1.70%
Kanada	1.45%
Slowenien	1.33%
Brasilien	1.24%
Thailand	0.72%
Türkei	0.61%

Laufzeiten

< 1 Jahr	0.38%
1 - 3 Jahre	5.81%
3 - 5 Jahre	25.33%
5 - 7 Jahre	21.00%
7 - 10 Jahre	15.40%
> 10 Jahre	32.08%

Devisen (1)

USD	47.79%
AUD und CAD	14.63%
Lateinamerika	10.53%
EUR	8.98%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	8.11%
Asiatische Schwellenländer	4.99%
CHF	4.10%
GBP	0.88%

Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AUSTRALIA 4.75% 21/04/2027	Australien	AAA	14.50%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	8.01%
T-NOTE 2.38% 30/06/2018	USA	AA+	7.86%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	7.72%
T-BOND 3.12% 15/02/2042	USA	AA+	7.54%
T-BOND 2.00% 15/02/2022	USA	AA+	6.21%
MALAYSIA 4.26% 15/09/2016	Malaysia	A	4.99%
ITALY 2.55% 22/10/2016	Italien	A-	4.74%
MEXICO 6.50% 10/06/2021	Mexiko	A-	3.71%
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AA+	3.64%
			68.92%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



C. Galvis

Mod. Duration : 1.48 | Mac. Duration : 1.51 | Durchschnittsrating : BBB

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss mit einem leichten Minus, aber mit einem Vorsprung auf den Index. Europa wartet noch immer auf die Vorlage eines Hilfsersuchens aus Spanien. Vor diesem Hintergrund erklärt sich die Performance des Fonds zum Großteil durch seine Allokation auf Staatsanleihen der Peripherieländer, insbesondere Spaniens und Italiens, deren Renditen sich im Wochenverlauf entspannten. Bei Unternehmensanleihen konnte die gute Entwicklung unserer Positionen in den Finanz- und Industriesektoren der Schwellenländer die Verluste unserer Telekommunikationswerte kompensieren. Von Vorteil für den Fonds war auch die Arbitrageposition zwischen deutschen und französischen Staatsanleihen.

WERTENTWICKLUNGEN

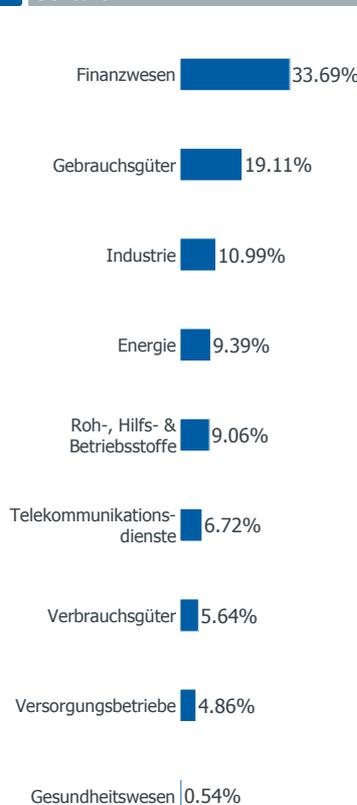
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.07%	-0.18%
Monatenbeginn	0.30%	0.24%
Jahresbeginn	4.15%	3.79%

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

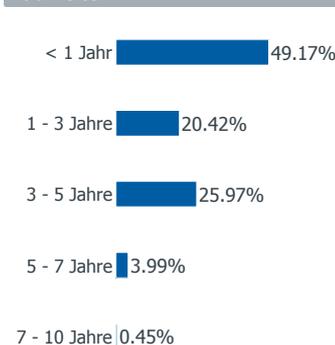
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Anleihen	68.01%	68.08%	79.61%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	12.02%	12.14%	19.53%
AAA	0.83%	0.83%	19.53%
BBB	11.19%	11.31%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.34%	1.35%	1.48%
BBB	1.34%	1.35%	1.48%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	45.75%	45.68%	51.15%
AA	0.75%	0.75%	1.69%
A	12.54%	12.57%	6.81%
BBB	18.02%	18.21%	26.53%
BB	9.58%	9.28%	10.38%
B	0.31%	0.31%	0.00%
Ohne Rating	4.56%	4.56%	5.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	8.89%	8.91%	7.44%
A	1.20%	1.20%	0.00%
BBB	7.69%	7.71%	7.44%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	31.99%	31.92%	20.39%

Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB+	4.00%
ITALY 3.75% 01/08/2016	Italien	BBB+	1.82%
ITALY 3.75% 15/04/2016	Italien	BBB+	1.81%
ITALY 3.00% 01/11/2015	Italien	BBB+	1.80%
Spain 3.2500% SPGB Apr 2016	Spanien	BBB+	1.76%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BB	1.32%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.06%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	1.04%
BANK OF INDIA 4.50% 30/11/2015	Indien	BBB	0.95%
REXAM 4.38% 15/03/2013	Vereinigtes Königreich	BBB-	0.91%
			16.48%

CARMIGNAC CASH PLUS A EUR acc

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 30/10/2012



C. Galvis

Mod. Duration : 1.17 | Mac. Duration : 1.19 | Durchschnittsrating : BBB

KOMMENTARE

Der Carmignac Cash Plus schloss die Berichtswoche mit einer positiven Performance. Europa wartet noch immer auf die Vorlage eines Hilfsersuchens aus Spanien. Etwas von Nachteil für den Fonds war in der Berichtswoche die Allokation auf Staatsanleihen und Aktien. Als Positionen in Unternehmensanleihen, da diese Anlageklasse in der Berichtswoche kräftig zulegte. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch die Kaufposition im USD, der gegenüber dem EUR aufwertete.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.02%	0.00%
Monatenbeginn	0.43%	0.01%
Jahresbeginn	3.69%	0.22%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

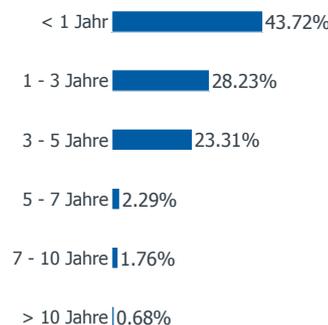
Portfoliostruktur

	Woche 43	Woche 42	Jahresbeginn
Anleihen	71.62%	71.32%	49.97%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.19%	7.29%	3.15%
A	4.84%	4.94%	2.67%
BBB	2.35%	2.35%	0.49%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	52.12%	51.65%	34.87%
AA	0.08%	0.08%	1.78%
A	17.92%	18.08%	4.44%
BBB	16.96%	17.27%	14.82%
BB	10.56%	10.26%	5.42%
B	1.37%	1.38%	0.00%
Ohne Rating	5.25%	4.58%	8.40%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	12.31%	12.38%	11.96%
AA	0.29%	0.30%	0.91%
A	4.14%	4.15%	2.92%
BBB	7.07%	7.12%	6.48%
BB	0.81%	0.82%	1.64%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	28.38%	28.68%	50.03%

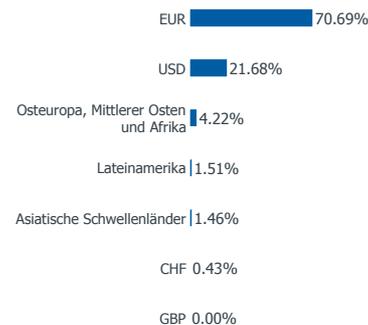
Sektoren



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	2.82%
CITIGROUP 7.38% 16/06/2014	USA	A-	2.09%
MEXICO 7.25% 15/12/2016	Mexiko	A-	1.51%
SANTANDER 4.25% 07/04/2014	Spanien	A-	1.48%
SANTANDER 3.75% 28/02/2013	Spanien	A-	1.47%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	A-	1.46%
THAILAND 3.25% 16/06/2017	Thailand	BBB+	1.46%
FIAT 7.62% 15/09/2014	Italien	BB-	1.37%
FGA CAPITA 4.00% 28/03/2013	Italien	BBB-	1.29%
TELEFONICA 5.86% 04/02/2013	Spanien	BBB	1.18%
			16.14%

(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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 26/10/2012

Aktienfonds	25/10/2012	18/10/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
Carmignac Investissement A EUR acc	8 659,65	8 749,71	-1,03%	8 103,51	6,86%
Carmignac Investissement E EUR acc	131,20	132,60	-1,06%	123,54	6,20%
MSCI AC World (EUR)			-1,58%		10,20%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	141,56	144,02	-1,71%	122,79	15,29%
Carmignac Grande Europe E EUR acc	81,52	82,92	-1,69%	70,89	15,00%
Stoxx 600 (EUR)			-2,15%		10,51%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	193,28	196,07	-1,42%	163,02	18,56%
Stoxx 200 Small (EUR)			-1,24%		16,33%
Carmignac Emergents A EUR acc	742,06	742,44	-0,05%	644,36	15,16%
Carmignac Emergents I GBP acc	113,98	114,10	-0,11%	100,00	13,98%
MSCI Emerging Markets (EUR)			-0,40%		9,21%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	1 072,66	1 071,31	0,13%	948,88	13,04%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (EUR)			-0,16%		12,52%
Carmignac Commodities A EUR acc	295,44	302,44	-2,31%	321,75	-8,18%
Carmignac Commodities E EUR acc	90,87	93,03	-2,32%	100,00	-9,13%
⁽²⁾ Carmignac Commodities Index (EUR)			-2,27%		-0,29%

Mischfonds	25/10/2012	18/10/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
Carmignac Patrimoine A EUR acc	5 476,19	5 504,52	-0,51%	5 224,80	4,81%
Carmignac Patrimoine E EUR acc	139,82	140,56	-0,53%	133,95	4,38%
⁽³⁾ Carmignac Patrimoine Index (EUR)			-0,70%		6,36%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	109,53	109,68	-0,14%	98,10	11,65%
Carmignac Emerging Patrimoine E EUR acc	108,78	108,95	-0,16%	97,94	11,07%
⁽⁴⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (EUR)			0,00%		11,09%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	302,97	304,50	-0,50%	276,77	9,47%
⁽⁵⁾ C. Euro-Patrimoine Index (EUR)			-1,85%		3,71%
Carmignac Investissement Latitude A EUR acc	218,62	220,66	-0,92%	204,62	6,84%
MSCI AC World (EUR)			-1,58%		10,20%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	1 025,47	1 033,66	-0,79%	1 023,35	0,21%
Eonia Capitalized			0,00%		0,22%

Dachfonds	25/10/2012	18/10/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
Carmignac Profil Réactif 100 A EUR acc	165,90	168,56	-1,58%	150,59	10,17%
MSCI AC World (EUR)			-1,58%		10,20%
Carmignac Profil Réactif 75 A EUR acc	189,41	191,61	-1,15%	174,28	8,68%
⁽⁶⁾ C. Profil Réactif 75 Index (EUR)			-1,15%		8,28%
Carmignac Profil Réactif 50 A EUR acc	162,85	163,96	-0,68%	154,54	5,38%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 50 Index (EUR)			-0,70%		6,36%

Renten- und Geldmarktfonds	25/10/2012	18/10/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
Carmignac Global Bond A EUR acc	1 132,92	1 133,08	-0,01%	1 066,26	6,25%
JP Morgan GGB (EUR)			0,36%		2,21%
Carmignac Sécurité A EUR acc	1 609,59	1 610,79	-0,07%	1 545,44	4,15%
EURO MTS 1-3 Y (EUR)			-0,18%		3,79%
Carmignac Cash Plus A EUR acc	10 925,02	10 922,81	0,02%	10 536,29	3,69%
Eonia Capitalized			0,00%		0,22%
Carmignac Court Terme A EUR acc	3 752,73	3 752,66	0,00%	3 738,15	0,39%
Eonia Capitalized			0,00%		0,22%

- (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 43
25/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 26/10/2012

		25/10/2012		wöchentlich		2012	
REGIONEN		Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	329,50	-2,58%	-1,58%	10,01%	10,20%
Eurozone	EURO STOXX	EUR	246,74	-3,07%	-3,07%	9,29%	9,29%
Europäische Small und Mid Caps	STOXX 200 SMALL	EUR	175,72	-1,24%	-1,24%	16,33%	16,33%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	999,12	-1,41%	-0,40%	9,03%	9,21%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	421,74	-1,04%	-0,03%	11,37%	11,56%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3 688,56	-1,88%	-0,88%	2,40%	2,57%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	196,56	-3,71%	-2,73%	7,96%	8,14%
LÄNDER		Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3 411,53	-3,50%	-3,50%	7,97%	7,97%
Frankfurt	DAX	EUR	7 200,23	-3,19%	-3,19%	22,07%	22,07%
New York	S&P 500	USD	1 412,97	-3,04%	-2,05%	12,35%	12,54%
London	FTSE 100	GBP	5 805,05	-1,89%	-0,84%	4,18%	8,38%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	9 071,19	0,98%	0,83%	7,28%	3,14%
Seoul	KOSPI	KRW	1 915,57	-1,38%	0,19%	4,92%	9,68%
Hongkong	HANG SENG	HKD	21 810,23	1,35%	2,39%	18,31%	18,76%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	10 616,43	-0,19%	0,83%	6,84%	7,25%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2 291,24	-1,92%	-0,78%	-2,32%	-1,34%
Taipeh	TAIEX	TWD	7 257,81	-2,04%	-1,13%	2,63%	6,42%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	18 758,63	-0,18%	-0,19%	21,38%	20,29%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	1 297,39	-1,05%	-0,19%	26,54%	30,36%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	57 836,78	-3,18%	-1,98%	1,91%	-6,41%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	41 877,27	-1,68%	-1,65%	12,95%	21,84%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1 456,87	-3,61%	-2,63%	5,43%	5,61%
Istanbul	ISE 100	TRY	70 708,41	0,50%	1,33%	37,92%	44,92%
SEKTOREN		Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2 657,66	-3,15%	-2,16%	16,67%	16,87%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	365,48	-2,87%	-1,88%	0,29%	0,46%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	1 424,77	-5,05%	-4,08%	31,35%	31,57%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	373,27	-2,77%	-1,77%	12,11%	12,30%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	297,74	-3,57%	-2,58%	-2,48%	-2,31%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	495,55	0,25%	1,28%	-0,64%	-0,47%
Rohstoffe Europa	STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	440,69	-2,60%	-2,60%	-0,71%	-0,71%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	221,39	-5,09%	-4,12%	2,36%	2,53%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	158,71	-2,28%	-1,29%	21,60%	21,80%
Europa : Bankensektor	STOXX 600 BANKS	EUR	154,00	-2,99%	-2,99%	16,19%	16,19%
USA: Volatilität des S&P 500	VIX	USD	18,12	309,00 bp	309,00 bp	-528,00 bp	-528,00 bp
Europa : Volatilität des EuroStoxx 50	VSTOXX	EUR	22,49	290,47 bp	290,47 bp	-966,92 bp	-966,92 bp
ZINSSÄTZE		Indizes		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		0,31%	1,30 bp	1,30 bp	7,20 bp	7,20 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		0,82%	3,70 bp	3,70 bp	-0,90 bp	-0,90 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		1,82%	-1,10 bp	-1,10 bp	-5,30 bp	-5,30 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0,08%	-2,80 bp	-2,80 bp	-6,10 bp	-6,10 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		0,59%	-5,60 bp	-5,60 bp	-17,10 bp	-17,10 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		1,58%	-5,00 bp	-5,00 bp	-24,60 bp	-24,60 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	519,21	0,27%	0,27%	2,53%	2,53%
CDS Indize 5 Jahre (IG)	iTraxx 5Y Investment Grade	EUR	128,01	9,62 bp	9,62 bp	-44,99 bp	-44,99 bp
CDS Indize 5 Jahre (HY)	iTraxx 5Y High Yield	EUR	528,27	45,99 bp	45,99 bp	-226,53 bp	-226,53 bp
WECHSEL & ROHSTOFFE				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,2960	-1,01%	-1,01%	-0,17%	-0,17%
Euro/Yen	WMR	EUR	103,8905	0,14%	0,14%	4,02%	4,02%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8029	-1,06%	-1,06%	-3,88%	-3,88%
Erdöl	BRENT ICE	USD	108,64	-3,41%	-2,42%	1,17%	1,34%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 713,75	-1,55%	-0,55%	9,60%	9,78%

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.