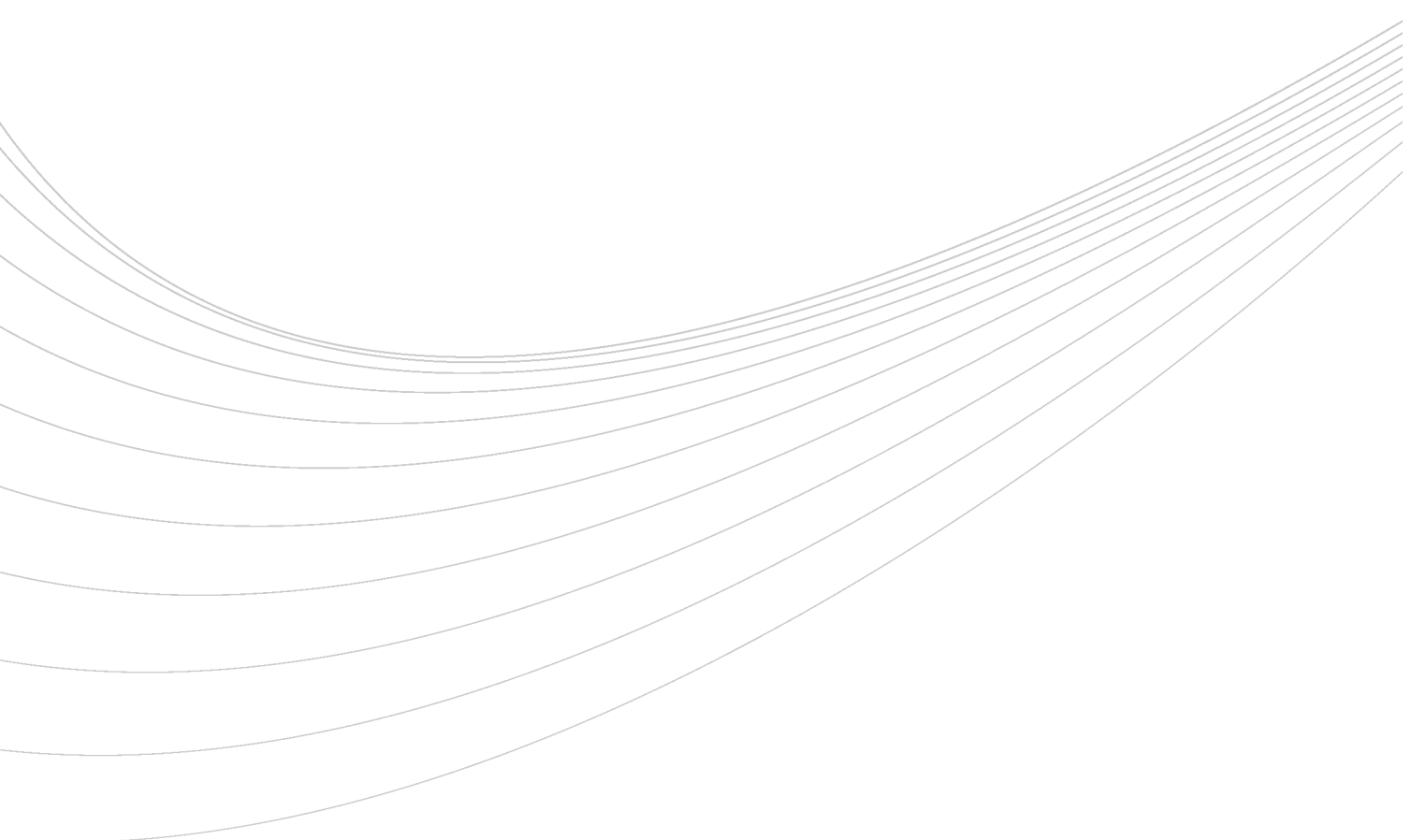




# WOCHENBERICHT

**31/10/2012** - Woche 44

Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



## CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc

FR0010148981

WOCHEBERICHT - Woche 44

31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : 98.67% | Nettoaktienquote : 98.67%

## KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss mit einem leichten Rückstand auf den Index. Trotz besserer Konjunktursignale aus den USA und China gaben die Märkte angesichts der zunehmenden Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahlen und des Votums im Athener Parlament insgesamt nach. Unser Innovationsthema sowie die defensiven Gesundheitswerte wurden durch diese Negativdynamik belastet. Während das Investmentthema der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern von den Verlusten einiger Finanztitel in Mitleidenschaft gezogen wurde, verbuchten zyklische Konsumgüterwerte eine gute Performance. Als sehr rentabel erwiesen sich auch Goldminen wie Goldcorp, Eldorado Gold und Kinross. Das USD-Exposure wurde leicht erhöht.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.17%	-0.12%
Monatenbeginn	-1.14%	-1.47%
Jahresbeginn	6.68%	10.07%

\*Referenzindikator :

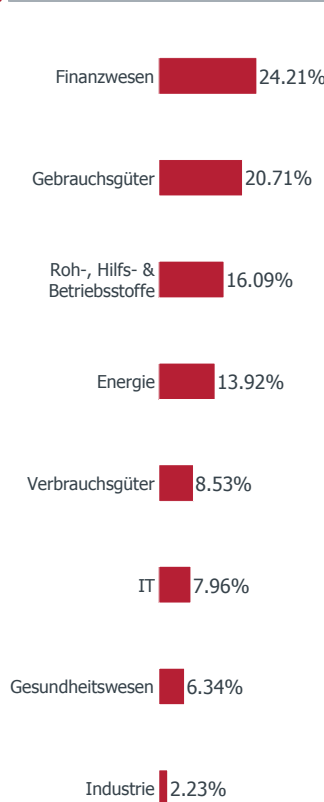
MSCI AC World (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

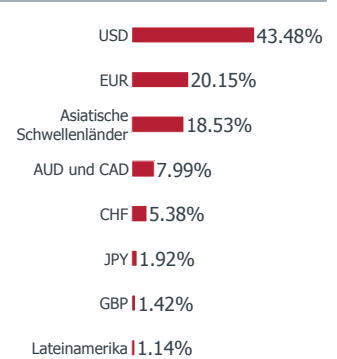
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	98.67%	99.10%	91.02%
<b>Industriestaaten</b>	67.11%	67.43%	58.78%
<b>Europa</b>	30.44%	30.27%	16.55%
Deutschland	1.82%	1.59%	0.00%
Dänemark	3.02%	3.14%	2.26%
Spanien	3.15%	3.06%	0.00%
Frankreich	8.37%	8.42%	5.69%
Italien	1.18%	1.26%	0.00%
Niederlande	2.50%	2.50%	0.00%
Portugal	0.91%	0.93%	0.89%
Vereinigtes Königreich	4.38%	4.33%	3.12%
Schweiz	5.11%	5.06%	4.59%
<b>Nordamerika</b>	34.62%	35.03%	38.21%
Kanada	11.89%	11.55%	12.44%
USA	22.73%	23.48%	25.77%
<b>Japan</b>	1.83%	1.88%	1.44%
<b>Australien</b>	0.23%	0.25%	2.57%
<b>Schwellenländer</b>	31.56%	31.67%	32.24%
<b>Asien</b>	24.11%	24.29%	25.22%
China	8.19%	8.32%	12.65%
Südkorea	2.12%	2.09%	0.00%
Hongkong	4.55%	4.52%	1.99%
Indien	6.68%	6.74%	7.05%
Indonesien	1.97%	2.04%	3.08%
Thailand	0.59%	0.58%	0.45%
<b>Lateinamerika</b>	6.38%	6.40%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	3.77%	3.81%	4.55%
Kolumbien	1.59%	1.60%	1.56%
Peru	1.02%	0.99%	0.89%
<b>Naher Osten</b>	1.07%	0.97%	0.00%
Türkei	1.07%	0.97%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	1.33%	0.90%	8.98%

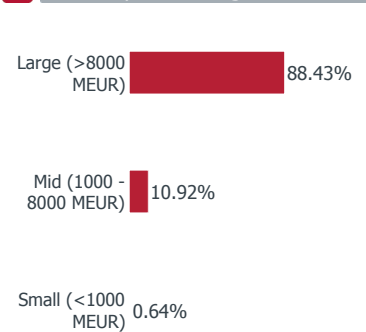
## Sektoren



## 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	4.05%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.26%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.12%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.02%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.81%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.54%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.51%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	2.29%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.12%
			<b>27.92%</b>

(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

WOCHEBERICHT - Woche 44

31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : 98.67% | Nettoaktienquote : 98.67%

## KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss mit einem leichten Rückstand auf den Index. Trotz besserer Konjunktursignale aus den USA und China gaben die Märkte angesichts der zunehmenden Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahlen und des Votums im Athener Parlament insgesamt nach. Unser Innovationsthema sowie die defensiven Gesundheitswerte wurden durch diese Negativdynamik belastet. Während das Investmentthema der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern von den Verlusten einiger Finanztitel in Mitleidenschaft gezogen wurde, verbuchten zyklische Konsumgüterwerte eine gute Performance. Als sehr rentabel erwiesen sich auch Goldminen wie Goldcorp, Eldorado Gold und Kinross. Das USD-Exposure wurde leicht erhöht.



## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.18%	-0.12%
Monatenbeginn	-1.26%	-1.47%
Jahresbeginn	6.01%	10.07%

\*Referenzindikator :

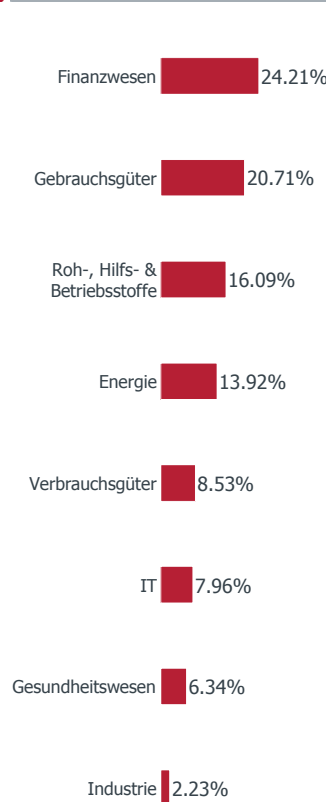
MSCI AC World (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

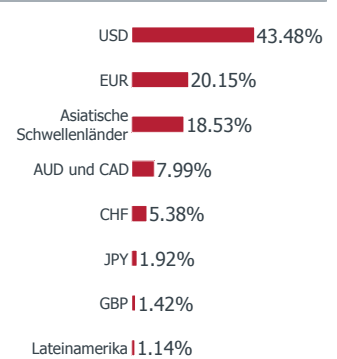
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	98.67%	99.10%	91.02%
<b>Industriestaaten</b>	67.11%	67.43%	58.78%
<b>Europa</b>	30.44%	30.27%	16.55%
Deutschland	1.82%	1.59%	0.00%
Dänemark	3.02%	3.14%	2.26%
Spanien	3.15%	3.06%	0.00%
Frankreich	8.37%	8.42%	5.69%
Italien	1.18%	1.26%	0.00%
Niederlande	2.50%	2.50%	0.00%
Portugal	0.91%	0.93%	0.89%
Vereinigtes Königreich	4.38%	4.33%	3.12%
Schweiz	5.11%	5.06%	4.59%
<b>Nordamerika</b>	34.62%	35.03%	38.21%
Kanada	11.89%	11.55%	12.44%
USA	22.73%	23.48%	25.77%
<b>Japan</b>	1.83%	1.88%	1.44%
<b>Australien</b>	0.23%	0.25%	2.57%
<b>Schwellenländer</b>	31.56%	31.67%	32.24%
<b>Asien</b>	24.11%	24.29%	25.22%
China	8.19%	8.32%	12.65%
Südkorea	2.12%	2.09%	0.00%
Hongkong	4.55%	4.52%	1.99%
Indien	6.68%	6.74%	7.05%
Indonesien	1.97%	2.04%	3.08%
Thailand	0.59%	0.58%	0.45%
<b>Lateinamerika</b>	6.38%	6.40%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	3.77%	3.81%	4.55%
Kolumbien	1.59%	1.60%	1.56%
Peru	1.02%	0.99%	0.89%
<b>Naher Osten</b>	1.07%	0.97%	0.00%
Türkei	1.07%	0.97%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	1.33%	0.90%	8.98%

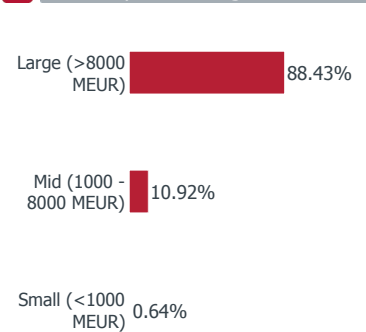
## Sektoren



## 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	4.05%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.26%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.12%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.02%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.81%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.54%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.51%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	2.29%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.12%
			<b>27.92%</b>

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



L. Ducoin



S. Essafri

Bruttoaktienquote : **101.03%** | Nettoaktienquote : **106.31%**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss im Rückstand auf den Index. Die europäischen Anleger verharren in den letzten Tagen vor dem abschließenden Votum im Athener Parlament im Wartemodus. Vor diesem Hintergrund war seine Einzeltitelauswahl bei Finanz-, Grundversorgungs- und Gesundheitswerten von Nachteil für den Fonds. Belastet wurde die Performance auch durch die Kursverluste von BG Group nach der Bekanntgabe von Verzögerungen bei mehreren Projekten. Hingegen illustrieren die guten Leistungen von LVMH und Inditex das hohe Potenzial unseres Investmentthemas der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch Smith Group, die von der Erholung des US-Immobilienmarktes profitiert. Wir haben einige Positionen in Werten aufgestockt, die durch enttäuschende Quartalsergebnisse abgestraft wurden, deren strukturelles Wachstum jedoch nicht in Frage gestellt ist.

## WERTENTWICKLUNGEN

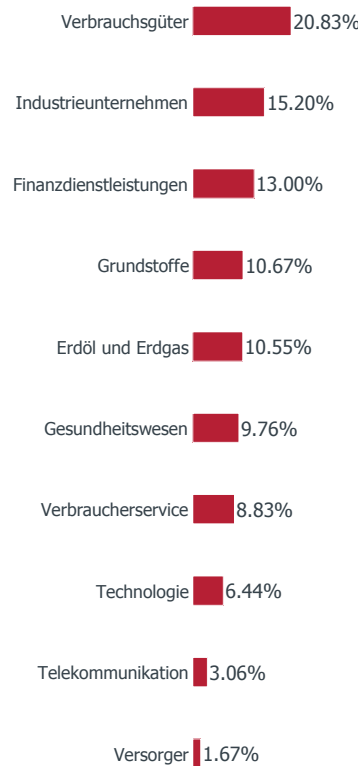
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.78%	0.03%
Monatenbeginn	-0.15%	0.68%
Jahresbeginn	14.38%	10.53%

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

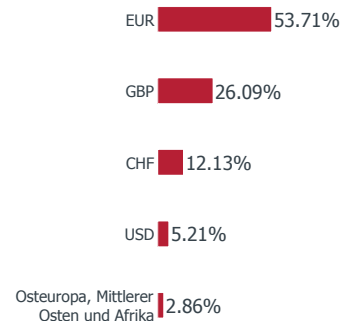
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>101.03%</b>	<b>99.36%</b>	<b>97.41%</b>
<b>Europäische Union</b>	<b>84.24%</b>	<b>82.93%</b>	<b>82.99%</b>
Deutschland	10.06%	9.92%	8.75%
Belgien	2.12%	2.13%	4.50%
Dänemark	3.40%	3.45%	2.96%
Spanien	2.14%	2.04%	1.70%
Frankreich	15.96%	15.04%	18.25%
Irland	1.15%	1.13%	0.00%
Italien	5.87%	5.72%	2.39%
Niederlande	8.96%	8.41%	6.87%
Polen	0.92%	0.88%	1.46%
Portugal	2.79%	2.77%	4.84%
Vereinigtes Königreich	23.80%	24.53%	25.54%
Schweden	5.36%	5.22%	3.68%
Tschechische Republik	1.69%	1.69%	2.04%
<b>Außerhalb Europäischer Union</b>	<b>16.79%</b>	<b>16.43%</b>	<b>14.42%</b>
Kroatien	1.34%	1.31%	1.25%
Norwegen	3.11%	3.04%	1.85%
Russland	1.67%	1.66%	2.50%
Schweiz	10.66%	10.42%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>-1.03%</b>	<b>0.64%</b>	<b>2.59%</b>

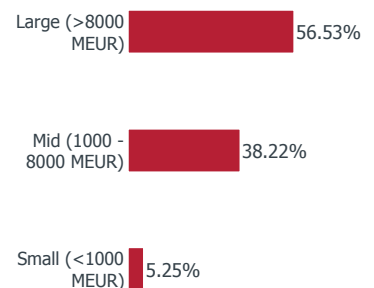
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

## Derivate

Short	Long
5.28%	E.STOXX 50
	IBEX - STOXX BANKS - STOXX BASIC RES. (metal)

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.40%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikation	3.10%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbraucherservice	2.79%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.68%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.49%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.40%
IMTECH NV	Niederlande	Industrieunternehmen	2.22%
INDITEX	Spanien	Verbraucherservice	2.14%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.12%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.10%
			<b>25.45%</b>

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



L. Ducoin



S. Essafri

Bruttoaktienquote : **101.03%** | Nettoaktienquote : **106.31%**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss im Rückstand auf den Index. Die europäischen Anleger verharren in den letzten Tagen vor dem abschließenden Votum im Athener Parlament im Wartemodus. Vor diesem Hintergrund war seine Einzeltitelauswahl bei Finanz-, Grundversorgungs- und Gesundheitswerten von Nachteil für den Fonds. Belastet wurde die Performance auch durch die Kursverluste von BG Group nach der Bekanntgabe von Verzögerungen bei mehreren Projekten. Hingegen illustrieren die guten Leistungen von LVMH und Inditex das hohe Potenzial unseres Investmentthemas der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern. Einen positiven Renditebeitrag leistete auch Smith Group, die von der Erholung des US-Immobilienmarktes profitiert. Wir haben einige Positionen in Werten aufgestockt, die durch enttäuschende Quartalsergebnisse abgestraft wurden, deren strukturelles Wachstum jedoch nicht in Frage gestellt ist.

## WERTENTWICKLUNGEN

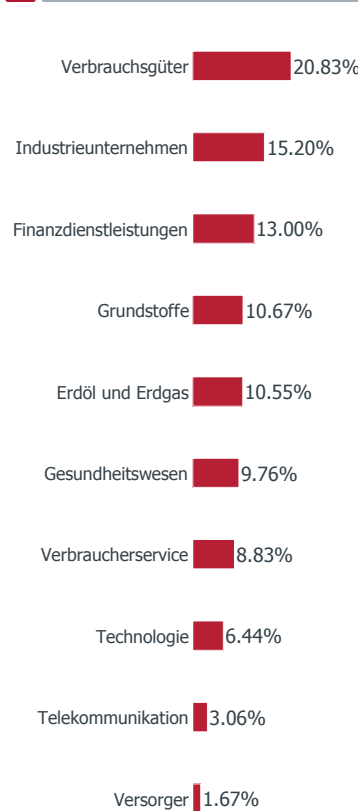
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.81%	0.03%
Monatenbeginn	-0.17%	0.68%
Jahresbeginn	14.06%	10.53%

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

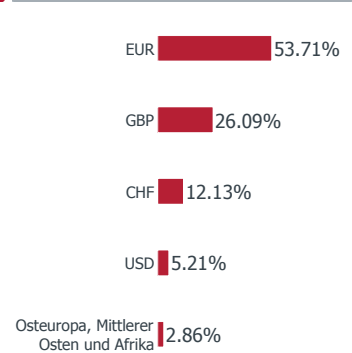
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>101.03%</b>	<b>99.36%</b>	<b>97.41%</b>
<b>Europäische Union</b>	<b>84.24%</b>	<b>82.93%</b>	<b>82.99%</b>
Deutschland	10.06%	9.92%	8.75%
Belgien	2.12%	2.13%	4.50%
Dänemark	3.40%	3.45%	2.96%
Spanien	2.14%	2.04%	1.70%
Frankreich	15.96%	15.04%	18.25%
Irland	1.15%	1.13%	0.00%
Italien	5.87%	5.72%	2.39%
Niederlande	8.96%	8.41%	6.87%
Polen	0.92%	0.88%	1.46%
Portugal	2.79%	2.77%	4.84%
Vereinigtes Königreich	23.80%	24.53%	25.54%
Schweden	5.36%	5.22%	3.68%
Tschechische Republik	1.69%	1.69%	2.04%
<b>Außerhalb Europäischer Union</b>	<b>16.79%</b>	<b>16.43%</b>	<b>14.42%</b>
Kroatien	1.34%	1.31%	1.25%
Norwegen	3.11%	3.04%	1.85%
Russland	1.67%	1.66%	2.50%
Schweiz	10.66%	10.42%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>-1.03%</b>	<b>0.64%</b>	<b>2.59%</b>

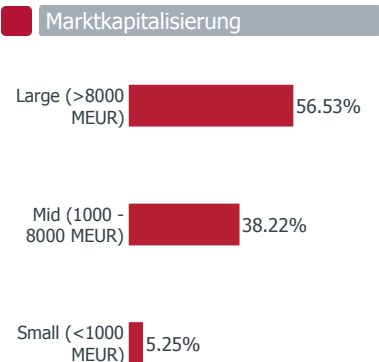
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

## Derivate

Short	Long
5.28%	E.STOXX 50
	IBEX - STOXX BANKS - STOXX BASIC RES. (metal)

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.40%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikation	3.10%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbraucherservice	2.79%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.68%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.49%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.40%
IMTECH NV	Niederlande	Industrieunternehmen	2.22%
INDITEX	Spanien	Verbraucherservice	2.14%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.12%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.10%
			<b>25.45%</b>

(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 44

31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



L. Ducoin



Bruttoaktienquote : **95.12%** | Nettoaktienquote : **103.17%**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Entrepreneurs schloss im Rückstand auf den Index. In der Berichtswoche verharrten die europäischen Anleger im Wartemodus. Von großem Nachteil für den Fonds war die Einzeltitelwahl bei Industrie- und Grundversorgungswerten. Belastet wurde der Fonds auch durch die Kursverluste von Swedish Match nach der Bekanntgabe der Quartalsergebnisse. Auftrieb erhielt die Performance hingegen durch die Investments in Technologie- und Telekommunikationswerten. Einen positiven Renditebeitrag leisteten ferner die Zuwächse von Andritz sowie von Smith Group, die von der Erholung des US-Immobilienmarktes profitiert. Wir haben einige Positionen in Werten aufgestockt, die durch enttäuschende Quartalsergebnisse abgestraft wurden, deren strukturelles Wachstum jedoch nicht in Frage gestellt ist.

## WERTENTWICKLUNGEN

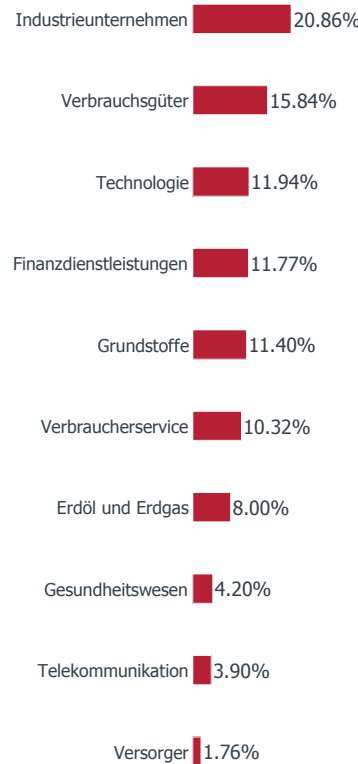
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.61%	-0.17%
Monatenbeginn	0.18%	1.84%
Jahresbeginn	17.84%	16.13%

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

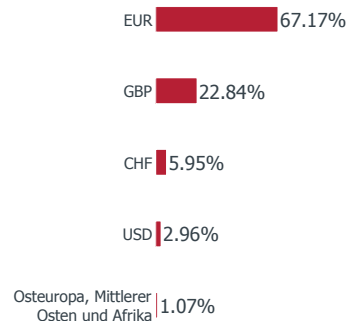
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>95.01%</b>	<b>95.13%</b>	<b>91.60%</b>
<b>Europäische Union</b>	<b>86.93%</b>	<b>87.02%</b>	<b>87.09%</b>
Deutschland	11.69%	11.86%	12.42%
Österreich	4.58%	4.47%	5.89%
Belgien	1.36%	1.42%	1.39%
Spanien	1.64%	1.59%	0.00%
Frankreich	17.65%	17.12%	16.06%
Griechenland	0.00%	0.00%	0.15%
Irland	1.53%	1.54%	0.00%
Italien	4.80%	4.85%	3.19%
Niederlande	13.77%	13.44%	22.12%
Polen	1.02%	1.01%	3.42%
Portugal	3.26%	3.31%	3.52%
Vereinigtes Königreich	21.07%	21.89%	14.58%
Schweden	4.55%	4.52%	4.35%
<b>Außerhalb Europäischer Union</b>	<b>8.07%</b>	<b>8.12%</b>	<b>4.50%</b>
Argentinien	0.86%	0.85%	0.00%
Indien	0.00%	0.00%	0.36%
Norwegen	1.52%	1.53%	1.51%
Schweiz	5.68%	5.74%	2.63%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.99%</b>	<b>4.87%</b>	<b>8.40%</b>

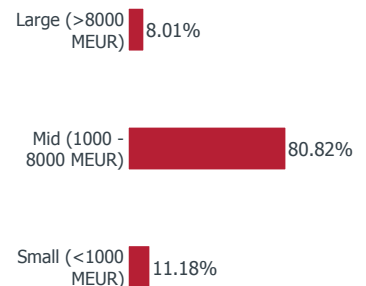
## Sektoren



## 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	Technologie	3.27%
ANDRITZ AG	Österreich	Industrieunternehmen	3.07%
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.89%
EDENRED	Frankreich	Industrieunternehmen	2.74%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.72%
IMTECH NV	Niederlande	Industrieunternehmen	2.66%
KONINKLIJKE VOPAK	Niederlande	Industrieunternehmen	2.53%
UNIT4	Niederlande	Technologie	2.37%
AMLIN	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.35%
ASHMORE GROUP	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.33%
			<b>26.93%</b>

(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 44

31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



S. Pickard



Bruttoaktienquote : 98.37% | Nettoaktienquote : 98.37%

## KOMMENTARE

Dank seiner guten Einzeltitelauswahl bei Rohstoffen schloss der Carmignac Emergents die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf den Index. Neben Energiewerten wie Cosan, Afren und Tullow Oil leisteten vor allem Grundstoffe positive Renditebeiträge. In dieser Hinsicht sind die soliden Zuwächse der Goldwerte Yamana Gold und Eldorado Gold zu nennen. Des Weiteren konnten unsere Grundversorgungswerte die Negativeffekte der Verluste an den Märkten kompensieren. So zählte Want Want China zu den stärksten Renditevektoren. Einen Negativbeitrag leisteten indes die Technologie- und Industrietitel, vor allem die asiatischen.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.18%	-0.37%
Monatenbeginn	-0.23%	-1.44%
Jahresbeginn	14.96%	8.81%

\*Referenzindikator :

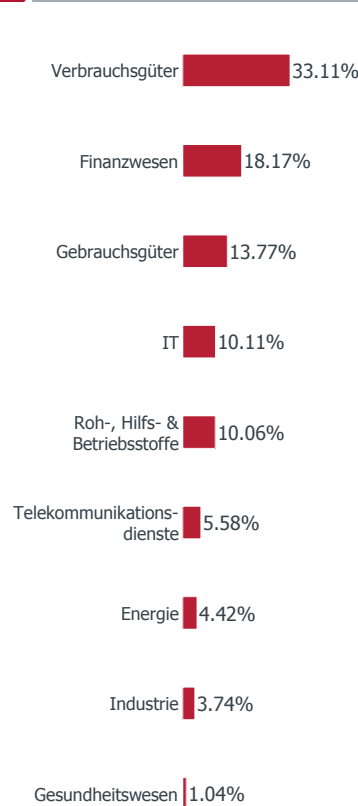
MSCI Emerging Markets (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

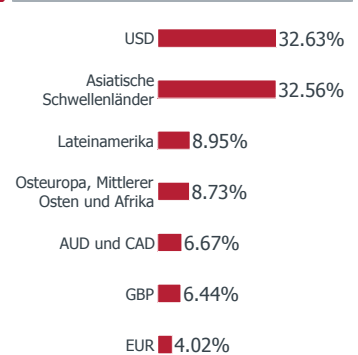
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	98.37%	98.26%	99.08%
<b>Asien</b>	48.70%	48.79%	50.11%
China	18.21%	18.16%	16.57%
Südkorea	8.33%	8.38%	9.58%
Hongkong	2.30%	2.35%	0.00%
Indien	8.31%	8.35%	7.38%
Indonesien	5.55%	5.61%	6.85%
Malaysia	0.00%	0.00%	3.53%
Philippinen	1.05%	1.06%	0.49%
Taiwan	1.42%	1.36%	2.63%
Thailand	3.54%	3.52%	3.07%
<b>Lateinamerika</b>	23.02%	23.04%	23.59%
Brasilien	11.58%	11.68%	11.97%
Chile	2.34%	2.14%	2.94%
Kolumbien	1.38%	1.42%	1.34%
Guatemala	1.16%	1.17%	1.20%
Mexiko	5.01%	5.13%	4.57%
Peru	1.54%	1.50%	1.57%
<b>Osteuropa</b>	3.90%	3.98%	4.95%
Polen	2.20%	2.24%	2.59%
Russland	1.70%	1.74%	2.36%
<b>Afrika</b>	15.11%	15.08%	16.24%
Südafrika	6.85%	6.79%	7.27%
Algerien	0.00%	0.00%	1.18%
Kongo	1.07%	1.14%	0.68%
Ghana	1.73%	1.73%	2.15%
Mali	2.60%	2.55%	2.63%
Nigeria	1.24%	1.22%	0.78%
Sambia	1.63%	1.66%	1.56%
<b>Naher Osten</b>	7.64%	7.37%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	1.08%	1.07%	1.09%
Israel	1.02%	1.01%	0.80%
Türkei	5.55%	5.29%	2.29%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	1.63%	1.74%	0.92%

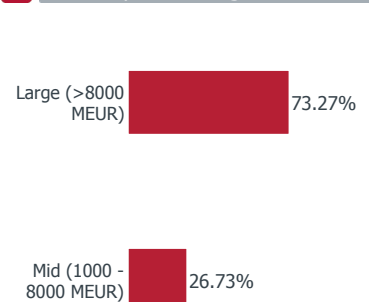
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short Long

## Derivate

Short Long

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	3.14%
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.14%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	3.05%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.90%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.75%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.62%
RANDGOLD RESOURCES LTD	Mali	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.60%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	2.54%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.38%
YAMANA GOLD INC	Chile	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.34%

27.46%

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



X. Hovasse

D. Park

Bruttoaktienquote : 100.02% | Nettoaktienquote : 100.02%

## KOMMENTARE

Dank seiner guten Einzeltitelwahl schloss der Carmignac Emerging Discovery trotz seines absoluten Minus die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf den Index. In dieser Hinsicht sind die erfreulichen Kursaufschläge von Multiplan (Brasilien) und Bank of Ayudhya (Thailand) im Finanzsektor sowie von Able C&C (Südkorea) und Sa Sa Holdings (China) bei Grundversorgungswerten zu nennen. Gut behaupten konnten sich auch Gesundheitswerte, während sich unsere Skepsis gegenüber Technologiewerten ebenfalls auszahlte. Einen positiven Renditebeitrag leistete ferner die Widerstandsfähigkeit unserer Grundstoffwerte wie Holcim und Continental Gold. Insgesamt jedoch war die generelle Abwärtsdynamik von Nachteil für den Fonds, vor allem für seine Energie- und Technologiewerte.

## WERTENTWICKLUNGEN

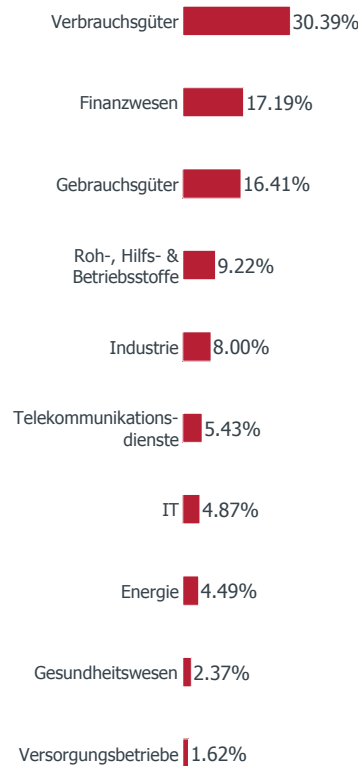
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.70%	-0.86%
Monatenbeginn	-1.62%	-2.14%
Jahresbeginn	12.26%	11.55%

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

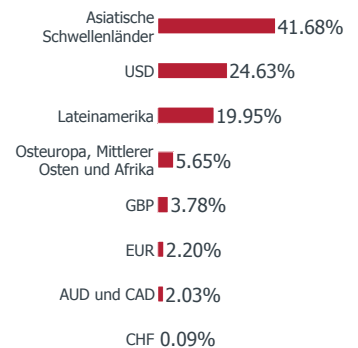
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	100.02%	101.49%	98.52%
<b>Asien</b>	53.07%	53.14%	48.26%
China	9.26%	9.29%	7.14%
Südkorea	4.23%	4.38%	4.79%
Indien	6.43%	6.47%	4.40%
Indonesien	7.50%	7.53%	8.73%
Papua-Neuguinea	1.38%	1.36%	1.76%
Philippinen	7.82%	7.63%	5.68%
Singapur	2.15%	2.14%	2.30%
Sri Lanka	1.71%	1.71%	1.75%
Taiwan	6.35%	6.46%	6.59%
Thailand	6.24%	6.17%	5.13%
<b>Lateinamerika</b>	24.22%	24.53%	30.80%
Argentinien	0.00%	0.49%	0.00%
Brasilien	7.11%	7.00%	13.39%
Chile	5.90%	5.99%	5.67%
Kolumbien	6.47%	6.29%	5.06%
Mexiko	0.00%	0.00%	4.77%
Peru	4.74%	4.75%	1.90%
<b>Osteuropa</b>	2.76%	2.93%	5.01%
Albanien	0.88%	0.88%	1.07%
Russland	0.70%	0.89%	2.52%
Slowenien	1.18%	1.17%	1.42%
<b>Afrika</b>	8.88%	9.92%	7.34%
Südafrika	2.13%	2.09%	1.94%
Burkina Faso	0.00%	1.11%	2.17%
Kenia	1.96%	1.90%	0.90%
Mauritius	0.62%	0.62%	0.76%
Nigeria	2.52%	2.56%	0.92%
Sierra Leone	0.55%	0.59%	0.00%
Tansania	1.08%	1.06%	0.66%
<b>Naher Osten</b>	11.09%	10.97%	7.12%
Saudi-Arabien	5.85%	5.79%	3.37%
Katar	1.96%	1.93%	1.86%
Türkei	3.29%	3.24%	1.88%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	-0.02%	-1.49%	1.48%

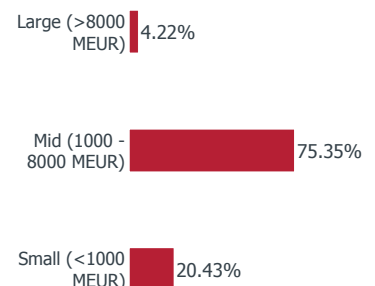
## Sektoren



## 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	3.10%
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	3.05%
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Gebrauchsgüter	2.95%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.92%
ICTSI INT'L CONTAINER	Philippinen	Industrie	2.76%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.75%
PHILIPPINE NATIONAL BANK	Philippinen	Finanzwesen	2.70%
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	Brasilien	Finanzwesen	2.68%
THAI BEVERAGE PUBLIC	Thailand	Verbrauchsgüter	2.43%
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.43%

27.77%

(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 44

31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



D. Field



Bruttoaktienquote : **100.03%** | Nettoaktienquote : **107.71%**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss die Berichtswoche im Plus und mit einem Vorsprung auf den Index. Von wesentlichem Vorteil für den Fonds war die gute Entwicklung seiner Edelmetallwerte, vor allem der Goldpositionen Yamana Gold, Eldorado Gold und Continental Gold. Solide Zuwächse verbuchten auch unsere Energiewerte wie z.B. die Explorationsgesellschaften Coastal Energy, Lundin Petroleum und Anadarko. Für Enttäuschung sorgten hingegen Ölausrüster. Als kontraproduktiv erwiesen sich ferner die Verluste bei Industriegrundstoffen. Insbesondere im Stahlsegment wurde African Minerals von Gerüchten um Lieferverzögerungen erheblich in Mitleidenschaft gezogen. Die Positionierung sowie das Aktienexposure des Fonds blieben unverändert.

## WERTENTWICKLUNGEN

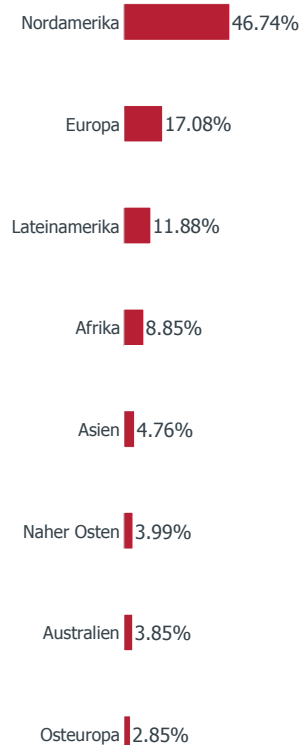
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.61%	0.05%
Monatenbeginn	-1.47%	-1.20%
Jahresbeginn	-7.62%	-0.24%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Commodities Index (EUR) \*

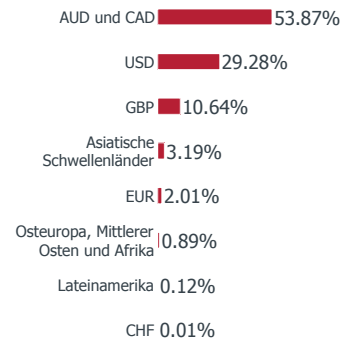
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	100.03%	99.72%	98.82%
<b>Energie</b>	46.15%	46.05%	48.24%
Erdöl- & Erdgasförderung	4.29%	4.24%	1.01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	11.07%	11.20%	11.03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.31%	3.40%	2.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	21.17%	20.94%	26.66%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	5.16%	5.11%	4.69%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	1.16%	1.16%	2.15%
<b>Edelmetalle &amp; Mineralien</b>	23.76%	22.49%	21.15%
Gold	17.60%	16.63%	14.89%
Andere Edelmetalle & Mineralien	6.17%	5.86%	6.26%
<b>Industrielle Baustoffe</b>	26.92%	27.38%	25.45%
Stahl	1.74%	1.86%	5.24%
Metalle & Bergbau: Diverse	20.24%	20.51%	18.84%
Andere Baustoffe	4.94%	5.01%	1.37%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	3.20%	3.81%	3.98%
Landwirtschaftliche Produkte	1.17%	1.19%	1.57%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	2.03%	2.62%	2.40%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	-0.03%	0.28%	1.18%

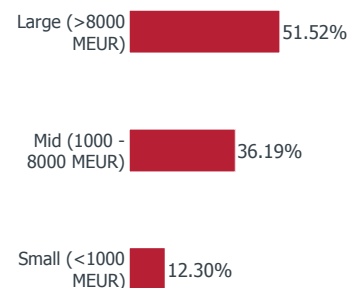
## Regionen



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
12.30%	Nettovermögen USD	EUR
2.50%	Nettovermögen CAD	EUR
2.80%	Nettovermögen EUR	GBP

## Derivate

	Short	Long
7.68%	-	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	5.71%
YAMANA GOLD INC	Chile	Gold	3.38%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Gold	3.13%
LYONDELLBASELL	Niederlande	Andere Baustoffe	3.05%
ENSCO PLC	Vereinigtes Königreich	Erdöl- & Erdgasförderung	2.94%
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Erdöl & Erdgas: Exploration &	2.90%
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Metalle & Bergbau: Diverse	2.79%
CORE LABORATORIES	Niederlande	Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und	2.63%
SILVER WHEATON CORP	Mexiko	Andere Edelmetalle & Mineralien	2.62%
COASTAL ENERGY	Vereinigtes Königreich	Erdöl & Erdgas: Exploration &	2.57%
			<b>31.72%</b>

(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.

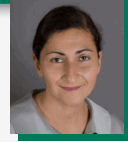
# CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **41.05%** | Nettoaktienquote : **49.19%** | Mod. Duration : **4.13** | Mac. Duration : **4.24** | Durchschnittsrating :

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss unverändert sowie mit einem leichten Rückstand auf den Index. In der Berichtswoche litten die Märkte unter der Ungewissheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen und der Abstimmung im Athener Parlament über die Reformen, die Voraussetzung für die Freigabe weiterer EU-Mittel sind. Allerdings stimmten die Konjunktursignale sowohl aus China als auch aus den USA etwas optimistischer. Vor diesem Hintergrund zählten sich für den Fonds seine Positionen in US- und in Schwellenländer-Staatsanleihen sowie die gute Performance seiner Goldpositionen aus. Wir bleiben bei der ausgewogenen Asset-Allokation. Das Aktienexposure des Fonds wurde knapp unter dem zulässigen Höchstwert belassen, wobei rund ein Drittel auf den USD entfällt. Im Gegenzug haben wir aufgrund des politischen Umfelds in Japan das JPY-Exposure aufgelöst.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.02%	0.13%
Monatenbeginn	-0.65%	-1.41%
Jahresbeginn	4.80%	6.51%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Patrimoine Index (EUR) \*

## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>41.05%</b>	<b>41.14%</b>	<b>37.84%</b>
<b>Industriestaaten</b>	28.95%	29.09%	26.10%
Europa	14.31%	14.28%	8.39%
Nordamerika	13.95%	14.11%	16.23%
Japan	0.59%	0.61%	0.44%
Australien	0.09%	0.10%	1.03%
<b>Schwellenländer</b>	12.10%	12.04%	11.74%
Asien	8.76%	8.84%	9.43%
Lateinamerika	2.88%	2.78%	2.31%
Nahe Osten	0.46%	0.42%	0.00%
<b>Anleihen</b>	<b>50.12%</b>	<b>49.93%</b>	<b>38.16%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	17.17%	17.04%	10.67%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	5.78%	5.77%	2.27%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	21.67%	21.60%	18.24%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	5.50%	5.52%	6.98%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	8.84%	8.93%	24.00%

## Laufzeiten

< 1 Jahr	23.89%
1 - 3 Jahre	22.32%
3 - 5 Jahre	18.59%
5 - 7 Jahre	2.38%
7 - 10 Jahre	23.11%
> 10 Jahre	9.71%

## Ratings

AA	29.73%
A	24.74%
BBB	24.92%
BB	14.77%
B	3.37%
Ohne Rating	2.48%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	10.77%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	3.87%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.57%
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%
			<b>23.15%</b>

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

USD	46.25%
EUR	32.79%
Asiatische Schwellenländer	7.68%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	3.39%
AUD und CAD	2.97%
CHF	2.92%
Lateinamerika	1.94%
GBP	1.46%
JPY	0.60%

## Sektoren (1)

Finanzwesen	25.80%
Gebrauchsgüter	21.01%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.13%
Energie	13.66%
Verbrauchsgüter	9.22%
IT	7.37%
Gesundheitswesen	6.18%
Industrie	1.63%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	90.56%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	9.08%
Small (<1000 MEUR)	0.36%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
2.80% Nettovermögen PLN	EUR
1.60% Nettovermögen MXN	EUR
14.40% 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	1.71%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.55%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.31%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.26%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.24%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.23%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	1.06%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.05%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.02%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	0.97%
			<b>12.41%</b>

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **41.05%** | Nettoaktienquote : **49.19%** | Mod. Duration : **4.13** | Mac. Duration : **4.24** | Durchschnittsrating :

## KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss unverändert sowie mit einem leichten Rückstand auf den Index. In der Berichtswoche litten die Märkte unter der Ungewissheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen und der Abstimmung im Athener Parlament über die Reformen, die Voraussetzung für die Freigabe weiterer EU-Mittel sind. Allerdings stimmten die Konjunktursignale sowohl aus China als auch aus den USA etwas optimistischer. Vor diesem Hintergrund zählten sich für den Fonds seine Positionen in US- und in Schwellenländer-Staatsanleihen sowie die gute Performance seiner Goldpositionen aus. Wir bleiben bei der ausgewogenen Asset-Allokation. Das Aktienexposure des Fonds wurde knapp unter dem zulässigen Höchstwert belassen, wobei rund ein Drittel auf den USD entfällt. Im Gegenzug haben wir aufgrund des politischen Umfelds in Japan das JPY-Exposure aufgelöst.

## WERTENTWICKLUNGEN

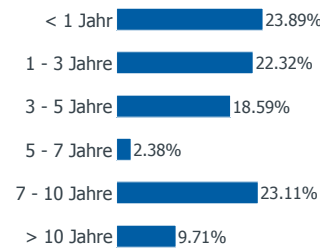
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.02%	0.13%
Monatenbeginn	-0.70%	-1.41%
Jahresbeginn	4.36%	6.51%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Patrimoine Index (EUR) \*

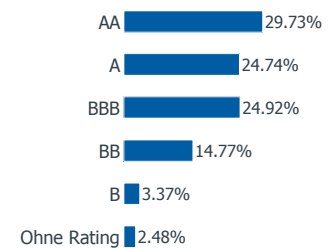
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>41.05%</b>	<b>41.14%</b>	<b>37.84%</b>
<b>Industriestaaten</b>	28.95%	29.09%	26.10%
Europa	14.31%	14.28%	8.39%
Nordamerika	13.95%	14.11%	16.23%
Japan	0.59%	0.61%	0.44%
Australien	0.09%	0.10%	1.03%
<b>Schwellenländer</b>	12.10%	12.04%	11.74%
Asien	8.76%	8.84%	9.43%
Lateinamerika	2.88%	2.78%	2.31%
Nahe Osten	0.46%	0.42%	0.00%
<b>Anleihen</b>	<b>50.12%</b>	<b>49.93%</b>	<b>38.16%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	17.17%	17.04%	10.67%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	5.78%	5.77%	2.27%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	21.67%	21.60%	18.24%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	5.50%	5.52%	6.98%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	8.84%	8.93%	24.00%

## Laufzeiten



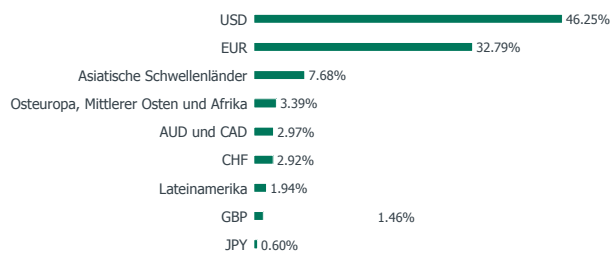
## Ratings



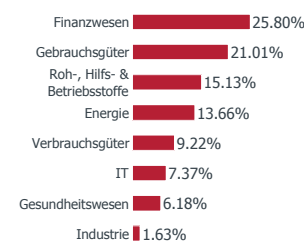
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	10.77%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	3.87%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.57%
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%
			<b>23.15%</b>

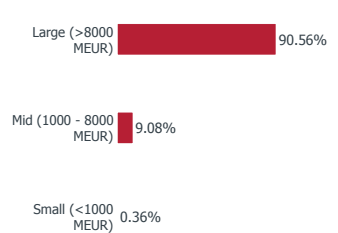
## Devisen (ohne Termingeschäfte)



## Sektoren (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
2.80% Nettovermögen PLN	EUR
1.60% Nettovermögen MXN	EUR
14.40% 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	1.71%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.55%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.31%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.26%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.24%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.23%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	1.06%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.05%
STANDARD CHARTERED	Vereinigtes Königreich	Finanzwesen	1.02%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	0.97%
			<b>12.41%</b>

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : 38.69% | Nettoaktienquote : 47.09% | Mod. Duration : 5.86 | Mac. Duration : 6.18 | Durchschnittsrating :

## KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss die Berichtswoche gleichauf mit seinem Index. Trotz der Erholung der Wirtschaftsaktivität in China und in Brasilien bleiben die meisten Zentralbanken der Schwellenländer bei ihrer entgegenkommenden Geldpolitik, welche die ökonomische Unsicherheit angesichts der Lage in Europa und des Risikos des „Fiscal Cliff“ in den USA widerspiegelt. Als produktiv für die Aktienkomponente erwies sich das Exposure in Goldwerten, während die Indexderivate Verluste erlitten. In der Zinskomponente behalten wir die Positionen in Schwellenländer-Lokalwährungsanleihen aus den Ländern Lateinamerikas, aber auch Mitteleuropas bei. Während der Berichtswoche haben wir eine Position in rumänischen Staatsanleihen in Fremdwährung aufgebaut und damit die geografische Diversifikation des Fonds erhöht.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.20%	-0.21%
Monatenbeginn	-0.36%	-0.82%
Jahresbeginn	11.43%	10.86%

\*Referenzindikator :  
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) \*

## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	38.69%	38.99%	35.37%
Asien	20.77%	21.12%	17.99%
Lateinamerika	9.55%	9.63%	9.80%
Osteuropa	1.56%	1.61%	1.92%
Afrika	4.26%	4.15%	4.48%
Naher Osten	2.55%	2.48%	1.18%
<b>Anleihen</b>	60.38%	61.98%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	55.81%	56.50%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.77%	2.80%	0.00%
Supranationale	1.79%	2.67%	0.83%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	0.93%	-0.96%	1.61%

## Laufzeiten

< 1 Jahr	4.25%
1 - 3 Jahre	10.15%
3 - 5 Jahre	16.87%
5 - 7 Jahre	10.35%
7 - 10 Jahre	39.48%
> 10 Jahre	18.89%

## Ratings

AAA	2.84%
AA	3.13%
A	21.75%
BBB	47.57%
BB	5.01%
B	0.33%
Ohne Rating	19.37%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	5.67%
POLAND 5.50% 25/04/2015	Polen	A	4.27%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	NR	4.14%
TURKEY 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB-	3.30%
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	2.99%
CITIGROUP 10.00% 12/07/2013	Brasilien	NR	2.57%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2.16%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	2.05%
CHILE 5.50% 05/08/2020	Chile	AA-	1.89%
THAILAND 3.12% 11/12/2015	Thailand	A-	1.83%
			<b>30.88%</b>

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	34.30%
Lateinamerika	26.80%
Asiatische Schwellenländer	19.06%
USD	14.45%
AUD und CAD	4.63%
GBP	1.81%
CHF	1.78%
EUR	-2.83%

## Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	23.96%
Finanzwesen	19.66%
Gebrauchsgüter	17.07%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.55%
IT	9.87%
Telekommunikationsdienste	6.45%
Industrie	3.27%
Energie	2.22%
Gesundheitswesen	1.97%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	65.37%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	32.52%
Small (<1000 MEUR)	2.11%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
9.40%	Nettovermögen TRY	EUR
9.00%	Nettovermögen USD	EUR
9.80%	Nettovermögen RUB	EUR

## Derivate

	Short	Long
8.40%	-	BOVESPA - FTSE CHINA - HSCEI - KOSPI - NIFTY

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.60%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.38%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.12%
YAMANA GOLD INC	Chile	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.10%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Indien	Gebrauchsgüter	1.05%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.04%
CCR	Brasilien	Industrie	1.00%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.97%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	0.97%
LG HOUSHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.96%
			<b>11.17%</b>

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



S. Pickard



C. Zerach

Bruttoaktienquote : **38.69%** | Nettoaktienquote : **47.09%** | Mod. Duration : **5.86** | Mac. Duration : **6.18** | Durchschnittsrating :

## KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss die Berichtswoche gleichauf mit seinem Index. Trotz der Erholung der Wirtschaftsaktivität in China und in Brasilien bleiben die meisten Zentralbanken der Schwellenländer bei ihrer entgegenkommenden Geldpolitik, welche die ökonomische Unsicherheit angesichts der Lage in Europa und des Risikos des „Fiscal Cliff“ in den USA widerspiegelt. Als produktiv für die Aktienkomponente erwies sich das Exposure in Goldwerten, während die Indexderivate Verluste erlitten. In der Zinskomponente behalten wir die Positionen in Schwellenländer-Lokalwährungsanleihen aus den Ländern Lateinamerikas, aber auch Mitteleuropas bei. Während der Berichtswoche haben wir eine Position in rumänischen Staatsanleihen in Fremdwährung aufgebaut und damit die geografische Diversifikation des Fonds erhöht.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.21%	-0.21%
Monatenbeginn	-0.34%	-0.82%
Jahresbeginn	10.83%	10.86%

\*Referenzindikator :  
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) \*

## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>38.69%</b>	<b>38.99%</b>	<b>35.37%</b>
Asien	20.77%	21.12%	17.99%
Lateinamerika	9.55%	9.63%	9.80%
Osteuropa	1.56%	1.61%	1.92%
Afrika	4.26%	4.15%	4.48%
Naher Osten	2.55%	2.48%	1.18%
<b>Anleihen</b>	<b>60.38%</b>	<b>61.98%</b>	<b>63.03%</b>
Staatsanleihen aus Schwellenländern	55.81%	56.50%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.77%	2.80%	0.00%
Supranationale	1.79%	2.67%	0.83%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>0.93%</b>	<b>-0.96%</b>	<b>1.61%</b>

## Laufzeiten

< 1 Jahr	4.25%
1 - 3 Jahre	10.15%
3 - 5 Jahre	16.87%
5 - 7 Jahre	10.35%
7 - 10 Jahre	39.48%
> 10 Jahre	18.89%

## Ratings

AAA	2.84%
AA	3.13%
A	21.75%
BBB	47.57%
BB	5.01%
B	0.33%
Ohne Rating	19.37%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB-	5.67%
POLAND 5.50% 25/04/2015	Polen	A	4.27%
ISRAEL 4.00% 31/01/2018	Israel	NR	4.14%
TURKEY 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB-	3.30%
ISRAEL 5.50% 31/01/2022	Israel	NR	2.99%
CITIGROUP 10.00% 12/07/2013	Brasilien	NR	2.57%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB	2.16%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	2.05%
CHILE 5.50% 05/08/2020	Chile	AA-	1.89%
THAILAND 3.12% 11/12/2015	Thailand	A-	1.83%
			<b>30.88%</b>

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	34.30%
Lateinamerika	26.80%
Asiatische Schwellenländer	19.06%
USD	14.45%
AUD und CAD	4.63%
GBP	1.81%
CHF	1.78%
EUR	-2.83%

## Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	23.96%
Finanzwesen	19.66%
Gebrauchsgüter	17.07%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15.55%
IT	9.87%
Telekommunikationsdienste	6.45%
Industrie	3.27%
Energie	2.22%
Gesundheitswesen	1.97%

## Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	65.37%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	32.52%
Small (<1000 MEUR)	2.11%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
9.40%	Nettovermögen TRY	EUR
9.00%	Nettovermögen USD	EUR
9.80%	Nettovermögen RUB	EUR

## Derivate

	Short	Long
8.40%	-	BOVESPA - FTSE CHINA - HSCEI - KOSPI - NIFTY

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.60%
ELDORADO GOLD CORP	Türkei	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.38%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.12%
YAMANA GOLD INC	Chile	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.10%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Indien	Gebrauchsgüter	1.05%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.04%
CCR	Brasilien	Industrie	1.00%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.97%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	0.97%
LG HOUSHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.96%
			<b>11.17%</b>

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **90.70%** | Nettoaktienquote : **44.86%**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Patrimoine schloss im Rückstand auf den Index. Trotz ermutigender Konjunktursignale aus den USA und aus China verharren die europäischen Anleger in den letzten Tagen vor dem abschließenden Votum im Athener Parlament im Wartemodus. Vor diesem Hintergrund war seine Einzeltitelwahl bei Grundversorgungs- (Swedish Match) und Gesundheitswerten von großem Nachteil für den Fonds. Belastet wurde das Portfolio ferner durch die Kursverluste von BG Group nach der Bekanntgabe von Verzögerungen bei mehreren Projekten. Auftrieb erhielt die Performance dagegen durch die Investments in Telekommunikationswerten. Von großem Vorteil für die Wertentwicklung des Carmignac Euro-Patrimoine waren auch die soliden Zuwächse von Syngenta, LVMH und Allianz. Wir bleiben bei der ausgewogenen Branchenallokation und dem hohen Aktienexposure.

## WERTENTWICKLUNGEN

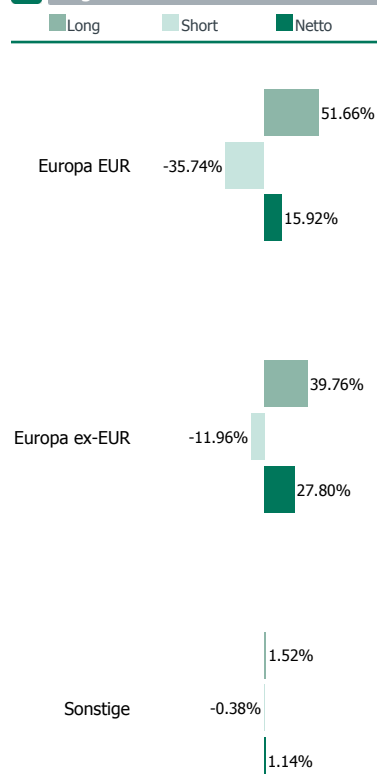
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.82%	0.42%
Monatenbeginn	-0.53%	1.04%
Jahresbeginn	8.57%	4.15%

\*Referenzindikator :  
C. Euro-Patrimoine Index \*

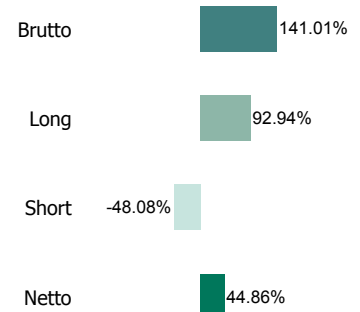
## Sektoren

	Long	Short	Netto
Erdöl und Erdgas	11.24%	-4.49%	<b>6.75%</b>
Grundstoffe	10.80%	-4.59%	<b>6.21%</b>
Industrieunternehmen	11.59%	-6.75%	<b>4.85%</b>
Verbrauchsgüter	17.94%	-10.58%	<b>7.35%</b>
Gesundheitswesen	7.70%	-3.51%	<b>4.19%</b>
Verbraucherservice	6.43%	-5.05%	<b>1.39%</b>
Telekommunikation	2.52%	-1.56%	<b>0.96%</b>
Versorger	1.78%	-2.93%	<b>-1.15%</b>
Finanzdienstleistungen	16.21%	-5.29%	<b>10.92%</b>
Technologie	6.73%	-3.33%	<b>3.40%</b>

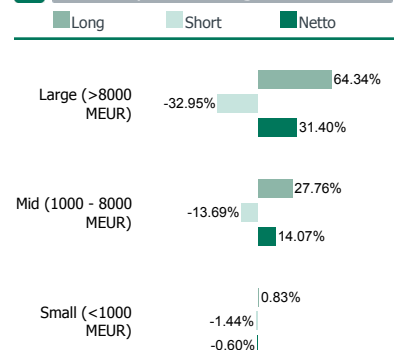
## Regionen



## Exposition



## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Erdöl und Erdgas	-0.80%
Frankreich	Gesundheitswesen	-0.76%
Deutschland	Industrieunternehmen	-0.60%
Deutschland	Grundstoffe	-0.55%
Spanien	Finanzdienstleistungen	-0.53%
Deutschland	Grundstoffe	-0.52%
Deutschland	Technologie	-0.49%
Schweiz	Verbrauchsgüter	-0.47%
Belgien	Verbrauchsgüter	-0.45%
Italien	Erdöl und Erdgas	-0.44%
		<b>-5.62%</b>

## Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
ALLIANZ	Deutschland	Finanzdienstleistungen	3.07%
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzdienstleistungen	3.00%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	3.00%
LVMH	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.95%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.72%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.63%
BMW	Deutschland	Verbrauchsgüter	2.52%
BUREAU VERITAS SA	Frankreich	Industrieunternehmen	2.51%
ZODIAC AEROSPACE	Frankreich	Industrieunternehmen	2.24%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikation	2.18%
			<b>26.82%</b>

\*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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



F. Leroux

Nettoaktienquote : **95.39%** | Engagement des Masterfonds : **98.67%**

## KOMMENTARE

Der Rückstand, mit dem der Carmignac Investissement Latitude auf den Index sowie den Master-Fonds schloss, war seinen zusätzlichen Absicherungen zuzuschreiben. Trotz besserer Konjunktursignale aus den USA und China gaben die Märkte angesichts der zunehmenden Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen und des Votums im Athener Parlament insgesamt nach. Unser Innovationsthema sowie die defensiven Gesundheitswerte wurden durch diese Negativdynamik belastet. Während das Investmentthema der Verbesserung des Lebensstandards in den Schwellenländern von den Verlusten einiger Finanztitel in Mitleidenschaft gezogen wurde, verbuchten zyklische Konsumgüterwerte eine gute Performance. Eine starke Stütze für den Master-Fonds stellten auch Goldminen dar.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.29%	-0.12%
Monatenbeginn	-1.47%	-1.47%
Jahresbeginn	6.53%	10.07%

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

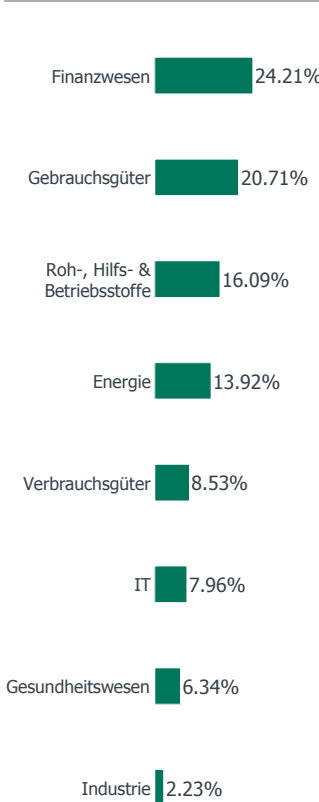
## Allokation im Masterfonds

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
Carmignac Investissement A EUR acc	99.76%	99.73%	99.76%

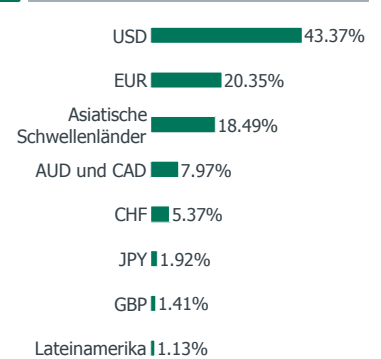
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	98.44%	98.83%	90.81%
<b>Industriestaaten</b>	66.95%	67.25%	58.64%
Europa	30.37%	30.19%	17.42%
Nordamerika	34.54%	34.93%	37.22%
Japan	1.82%	1.87%	1.44%
Australien	0.23%	0.25%	2.56%
<b>Schwellenländer</b>	31.49%	31.58%	32.17%
Asien	24.05%	24.23%	25.16%
Lateinamerika	6.37%	6.39%	7.01%
Naher Osten	1.06%	0.97%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	1.56%	1.17%	9.19%

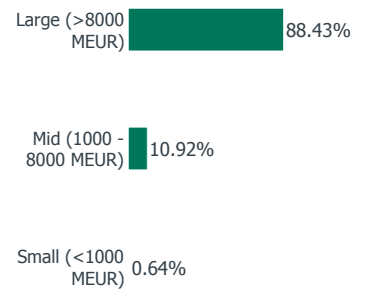
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
14.80%	Nettovermögen USD	EUR
4.50%	Nettovermögen EUR	GBP

## Derivate

	Short	Long
-3.05%	E.STOXX 50	-

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.04%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.25%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.11%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.01%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.80%
CHINA OVERSEAS LAND	Hongkong	Finanzwesen	2.53%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.50%
WYNN MACAU LTD	China	Gebrauchsgüter	2.29%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.12%
			<b>27.85%</b>

(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 44  
 31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



M. Carmignac

Bruttoaktienquote : **65.92%** | Nettoaktienquote : **3.94%**

## KOMMENTARE

Die für die Märkte verlustreiche Woche schloss der Carmignac Market Neutral mit einem deutlichen Plus, denn er erhielt u.a. Auftrieb durch die gute Leistung seiner zyklischen Konsumgüterwerte. In diesem Sektor ist die sehr gute Entwicklung von Warnaco Group hervorzuheben, deren Übernahme durch PVH (und die damit einhergehende Verstärkung der Kontrolle über die Marke Calvin Klein durch PVH) von den Anlegern sehr begrüßt wurde. Einen positiven Renditebeitrag leisteten auch die Derivate auf Aktienindizes und Einzeltitel.

## WERTENTWICKLUNGEN

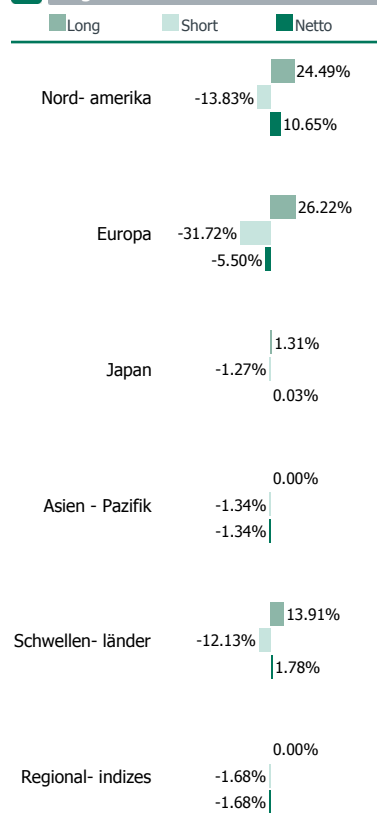
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.00%	0.00%
Monatenbeginn	0.89%	0.01%
Jahresbeginn	1.21%	0.22%

\*Referenzindikator :  
Eonia Capitalized

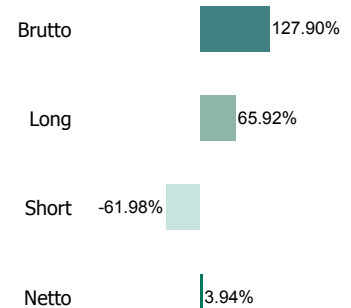
## Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	6.80%	-5.07%	<b>1.73%</b>
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.97%	-4.85%	<b>-2.87%</b>
Industrie	3.23%	-2.12%	<b>1.11%</b>
Gebrauchsgüter	20.18%	-16.28%	<b>3.90%</b>
Verbrauchsgüter	13.58%	-16.71%	<b>-3.13%</b>
Gesundheitswesen	6.76%	-7.59%	<b>-0.83%</b>
Finanzwesen	9.32%	-2.78%	<b>6.55%</b>
IT	4.06%	-5.86%	<b>-1.80%</b>
Telekommunikationsdienste	0.00%	-0.24%	<b>-0.24%</b>
Versorgungsbetriebe	0.00%	-0.48%	<b>-0.48%</b>

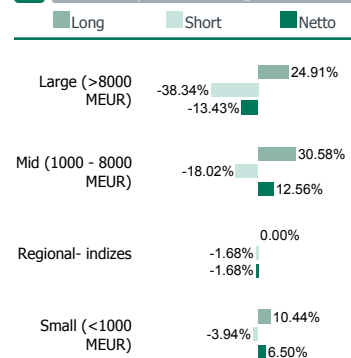
## Regionen



## Exposition



## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
COSAN LTD	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	5.00%
THROMBOGENICS	Europa	Gesundheitswesen	3.35%
REALOGY HOLDINGS	Nordamerika	Finanzwesen	3.34%
AUTOZONE INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	2.82%
VOLKSWAGEN VORZUG	Europa	Gebrauchsgüter	2.79%
AMBEV	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	2.78%
WAL-MART STORES INC	Nordamerika	Verbrauchsgüter	2.73%
ROSS STORES INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	2.52%
MONSTER WORLDWIDE	Nordamerika	IT	2.44%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Nordamerika	Verbrauchsgüter	2.20%

29.98%

## CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100 A EUR acc

FR0010149211

WOCHEBERICHT - Woche 44

31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : 95.86%

## KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 100 schloss die Berichtswoche mit einem komfortablen Vorsprung auf den Index. In den letzten Tagen vor dem Votum im Athener Parlament und den US-Präsidentenwahlen verharren die Märkte trotz ermutigender Konjunktursignale aus den USA und aus China im Wartemodus. Für den Fonds zahlte sich die Performance der internationalen Aktien- und der Spezialfonds aus. So leistete der Carmignac Commodities dank seiner Einzeltitelauswahl bei Edelmetallen einen hohen Positivbeitrag. Gleiches gilt für die zusätzlichen Derivate. Die neue Runde der EZB-Interventionen leistet der Aufwärtsentwicklung riskanter Anlagen Vorschub. Somit belassen wir das Aktienexposure auf einem hohen Niveau. Im Vorfeld des griechischen Votums haben wir das EUR-Exposure indes leicht gesenkt.



## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.05%	-0.12%
Monatenbeginn	-0.36%	-1.47%
Jahresbeginn	10.23%	10.07%

\*Referenzindikator :

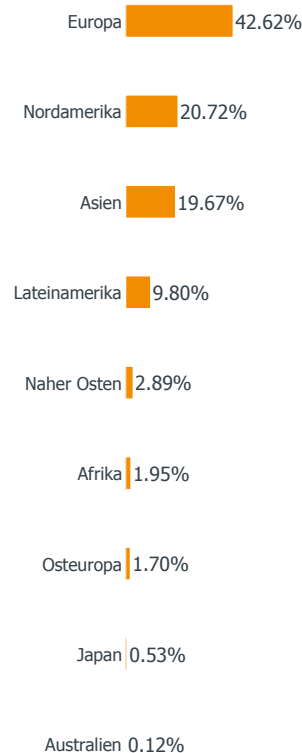
MSCI All Countries World (Eur)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

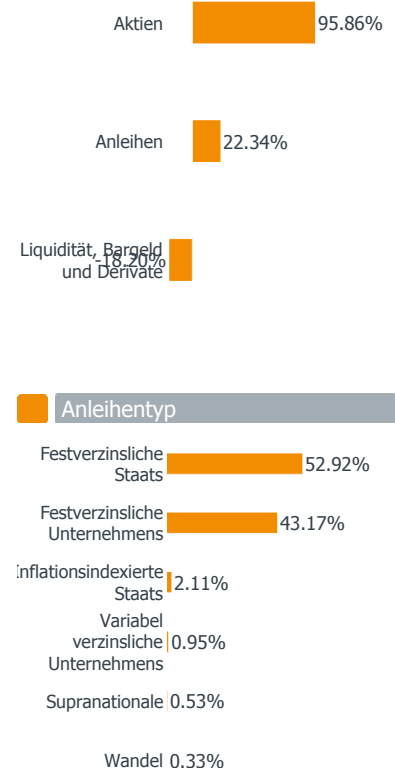
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	60.86%	60.84%	64.71%
<b>Global</b>	14.08%	14.02%	13.48%
Carmignac Investissement A EUR acc	14.08%	14.02%	13.48%
<b>Europa</b>	18.47%	18.59%	20.15%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	8.84%	8.92%	11.21%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	9.63%	9.67%	8.94%
<b>Spezialisiert</b>	28.31%	28.22%	31.08%
Carmignac Commodities A EUR acc	10.36%	10.27%	8.93%
Carmignac Emergents A EUR acc	14.51%	14.49%	11.97%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	3.44%	3.46%	3.93%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	6.25%
<b>Mischfonds</b>	24.41%	24.40%	20.39%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	6.61%	6.63%	6.48%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	2.81%	2.82%	2.69%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	4.38%	4.36%	4.18%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	10.60%	10.58%	7.05%
<b>Rentenfonds</b>	15.18%	15.15%	10.92%
Carmignac Cash Plus A EUR acc	7.78%	7.78%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.08%	0.08%	6.22%
Carmignac Global Bond A EUR acc	7.32%	7.29%	4.70%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	-0.45%	-0.39%	3.99%

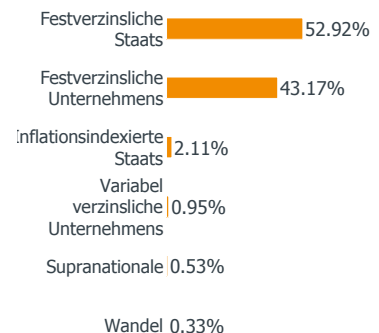
## Regionen (1)



## Vermögensaufteilung (2)



## Anleihtyp



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

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

## Derivate

	Short	Long
24.43%	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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : **68.45%**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 75 schloss mit einem leichten Rückstand auf den Index. In den letzten Tagen vor dem Votum im Athener Parlament und den US-Präsidentenwahlen verharren die Märkte trotz ermutigender Konjunktursignale aus den USA und aus China im Wartemodus. Die enttäuschende Leistung unserer diversifizierten Fonds war für den Fonds von Nachteil. Diese wurden durch die Titelselektion bei Industrie- und Gesundheitswerten im Aktienportfolio belastet. Einen positiven Renditebeitrag leisteten hingegen die Anleihefonds, die Auftrieb durch das Exposure in US-Treasuries und die Verflachung der europäischen Kurve erhielten. Gleiches gilt für die zusätzlichen Derivate. Wir belassen das Aktienexposure auf einem hohen Niveau. Im Vorfeld des griechischen Votums haben wir das EUR-Exposure indes leicht gesenkt.

## WERTENTWICKLUNGEN

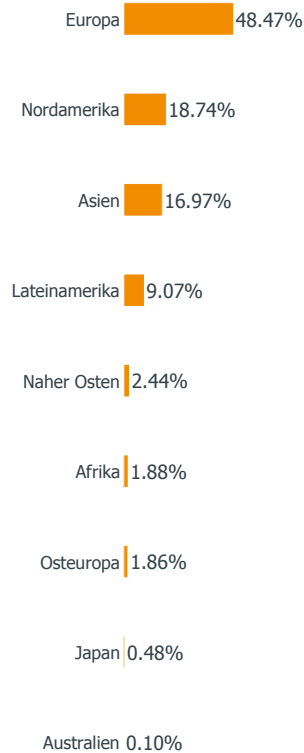
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.03%	0.00%
Monatenbeginn	-0.45%	-1.44%
Jahresbeginn	8.65%	8.29%

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

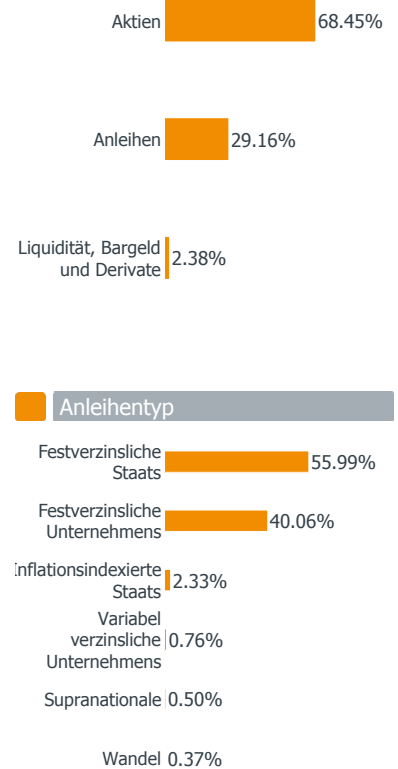
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	40.31%	40.29%	45.54%
<b>Global</b>	7.40%	7.38%	8.83%
Carmignac Investissement A EUR acc	7.40%	7.38%	8.83%
<b>Europa</b>	13.56%	13.63%	14.91%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	7.44%	7.50%	9.52%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	6.12%	6.14%	5.39%
<b>Spezialisiert</b>	19.36%	19.28%	21.80%
Carmignac Commodities A EUR acc	7.49%	7.41%	6.27%
Carmignac Emergents A EUR acc	9.47%	9.45%	7.37%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	2.40%	2.42%	3.08%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	5.08%
<b>Mischfonds</b>	40.80%	40.86%	38.09%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	8.14%	8.15%	5.25%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	12.42%	12.52%	12.15%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	5.46%	5.44%	5.62%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	14.77%	14.75%	15.07%
<b>Rentenfonds</b>	18.77%	18.72%	15.45%
Carmignac Cash Plus A EUR acc	7.64%	7.66%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.01%	0.01%	4.73%
Carmignac Global Bond A EUR acc	11.11%	11.05%	10.72%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	0.12%	0.12%	0.93%

## Regionen (1)



## Vermögensaufteilung (2)



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

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

## Derivate

	Short	Long
14.83%	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

WOCHEBERICHT - Woche 44

31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



F. Leroux



Nettoaktienquote : 43.83%

## KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 50 schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf den Index. In den letzten Tagen vor dem Votum im Athener Parlament und den US-Präsidentschaftswahlen verharren die Märkte trotz ermutigender Konjunktursignale aus den USA und aus China im Wartemodus. Von Vorteil für den Fonds war die gute Leistung unserer Anleihefonds. Diese erhielten Auftrieb durch den Rückgang der Renditen von US-Treasuries und Bundesanleihen, die Verflachung der europäischen Kurve und die Stabilität der Spreads von Anleihen der Peripherieländer. Gleiches gilt für die zusätzlichen Derivate. Wir belassen das Aktienexposure auf einem hohen Niveau. Im Vorfeld des griechischen Votums haben wir das EUR-Exposure indes leicht gesenkt.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.15%	0.13%
Monatenbeginn	-0.63%	-1.41%
Jahresbeginn	5.53%	6.51%

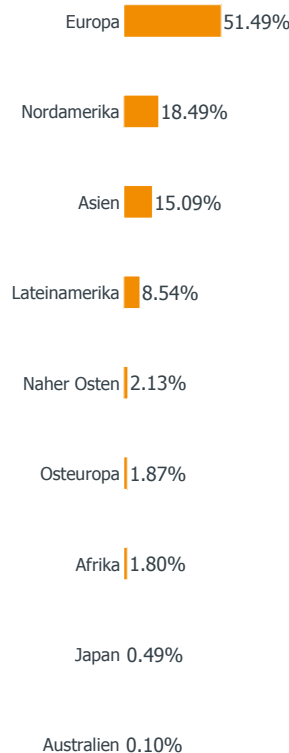
\*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 50 Index (Eur) \*

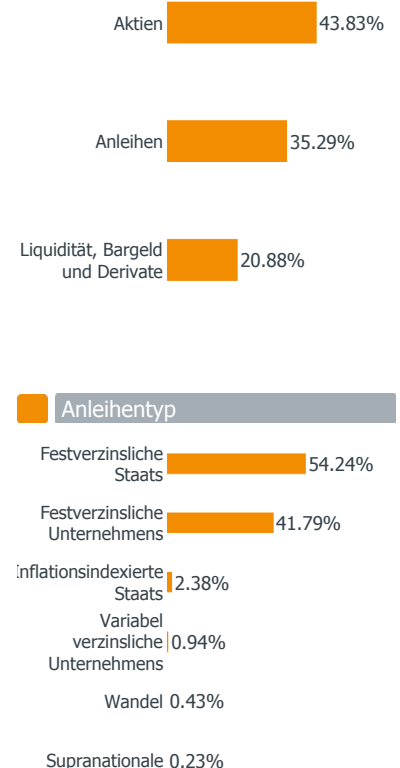
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	24.67%	24.64%	24.54%
<b>Global</b>	2.95%	2.93%	3.71%
Carmignac Investissement A EUR acc	2.95%	2.93%	3.71%
<b>Europa</b>	8.23%	8.28%	7.92%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	5.39%	5.44%	5.39%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	2.84%	2.84%	2.53%
<b>Spezialisiert</b>	13.49%	13.43%	12.92%
Carmignac Commodities A EUR acc	5.45%	5.39%	4.34%
Carmignac Emergents A EUR acc	6.36%	6.34%	4.31%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	1.69%	1.70%	1.56%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	2.70%
<b>Mischfonds</b>	46.05%	46.16%	46.40%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	4.97%	4.98%	3.69%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	15.79%	15.92%	15.29%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	5.37%	5.32%	7.56%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	19.92%	19.93%	19.87%
<b>Rentenfonds</b>	29.14%	29.08%	25.25%
Carmignac Cash Plus A EUR acc	5.71%	5.72%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.19%	0.19%	3.11%
Carmignac Global Bond A EUR acc	17.72%	17.65%	16.71%
Carmignac Sécurité A EUR acc	5.52%	5.52%	5.43%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	0.13%	0.12%	3.80%

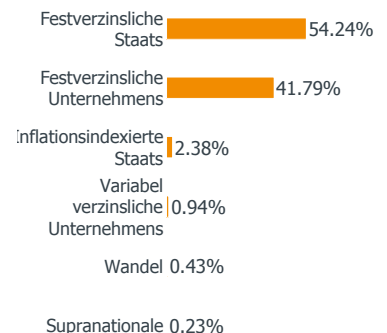
## Regionen (1)



## Vermögensaufteilung (2)



## Anleihtyp



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
7.80%	Nettovermögen EUR	JPY
14.80%	Nettovermögen USD	EUR

## Derivate

	Short	Long
5.14%	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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



C. Zerh



Mod. Duration : 8.10 | Mac. Duration : 8.38 | Durchschnittsrating : A+

## KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond schloss die Berichtswoche im Plus und mit einem Vorsprung auf den Index. Die Märkte litten unter der Ungewissheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen und der Abstimmung im Athener Parlament über die Reformen, die Voraussetzung für die Freigabe weiterer EU-Mittel sind. Allerdings stimmten die Konjunktursignale sowohl aus China als auch aus den USA etwas optimistischer. Die Renditen von US-Treasuries entspannten sich, und zwar um 13 Basispunkte im 10-jährigen Laufzeitsegment. Vor diesem Hintergrund zahlten sich für den Fonds sein Exposure in US-Treasuries sowie seine Allokation auf Unternehmensanleihen aus. An der Devisenfront erhielt er Auftrieb durch die Allokation auf den AUD, der gegenüber dem EUR aufwertete. In Erwartung einer Woche, die reich an politischen Ereignissen sein wird, haben wir die Allokation des Portfolios beibehalten, wobei die Duration nur leicht erhöht wurde.

## WERTENTWICKLUNGEN

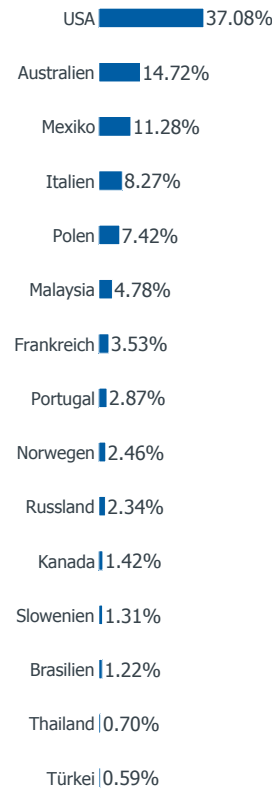
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.74%	0.47%
Monatenbeginn	-0.20%	-1.38%
Jahresbeginn	7.03%	2.69%

\*Referenzindikator :  
JP Morgan GGB (EUR)

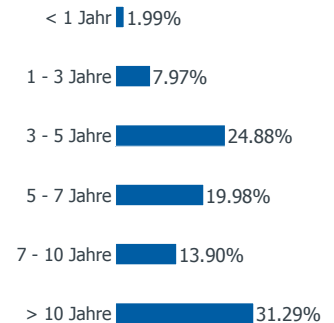
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>104.39%</b>	<b>99.84%</b>	<b>96.39%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>53.15%</b>	<b>47.81%</b>	<b>79.87%</b>
AAA	14.73%	14.50%	49.26%
A	4.76%	0.00%	0.00%
AA	33.66%	33.31%	30.62%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>24.58%</b>	<b>26.71%</b>	<b>3.27%</b>
A	24.58%	26.71%	3.27%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>20.29%</b>	<b>18.98%</b>	<b>9.73%</b>
A	1.25%	1.24%	0.34%
BBB	2.19%	2.18%	1.50%
BB	8.90%	7.63%	4.74%
B	2.74%	2.74%	1.25%
Ohne Rating	5.22%	5.20%	1.90%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>6.36%</b>	<b>6.34%</b>	<b>3.52%</b>
AA	0.00%	0.00%	1.97%
BBB	4.47%	4.46%	0.63%
BB	1.89%	1.88%	0.00%
B	0.00%	0.00%	0.92%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>-4.39%</b>	<b>0.16%</b>	<b>3.61%</b>

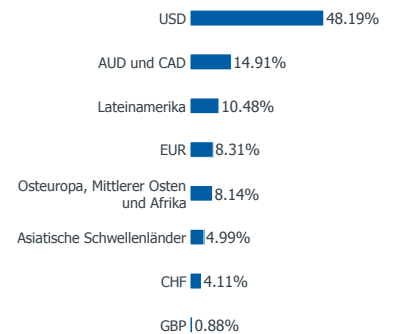
## Regionen



## Laufzeiten



## Devisen (1)



## Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AUSTRALIA 4.75% 21/04/2027	Australien	AAA	14.73%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	8.08%
T-NOTE 2.38% 30/06/2018	USA	AA+	7.92%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	7.75%
T-BOND 3.12% 15/02/2042	USA	AA+	7.73%
T-BOND 2.00% 15/02/2022	USA	AA+	6.28%
MALAYSIA 4.26% 15/09/2016	Malaysia	A	4.99%
ITALY 2.55% 22/10/2016	Italien	A-	4.76%
MEXICO 6.50% 10/06/2021	Mexiko	A-	3.68%
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AA+	3.65%
			<b>69.56%</b>

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



C. Galvis



Mod. Duration : 1.55 | Mac. Duration : 1.58 | Durchschnittsrating : BBB

## KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss die Berichtswoche im Plus und mit einem Vorsprung auf den Index. In Europa bestätigten die Konjunkturindikatoren, vor allem der Anstieg der Arbeitslosigkeit, erneut die Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage in der Eurozone. Die Ungewissheit um die Vorlage eines Hilfeersuchens durch Spanien und die Abstimmung im Athener Parlament über die Reformen, die Voraussetzung für die Freigabe weiterer EU-Mittel sind, lastete weiterhin schwer auf den Märkten. Dieses Umfeld war für langfristige Zinspapiere von Vorteil, so dass sich die Ausrichtung des Fonds auf eine Verflachung der Zinskurve auszahlte. Von Vorteil für den Fonds waren auch die Strategie der Arbitrage zwischen deutschen und französischen Staatsanleihen sowie die Allokation auf Unternehmensanleihen. Wir behalten die Gesamtstrategie des Fonds sowie die neutrale Duration bei.

## WERTENTWICKLUNGEN

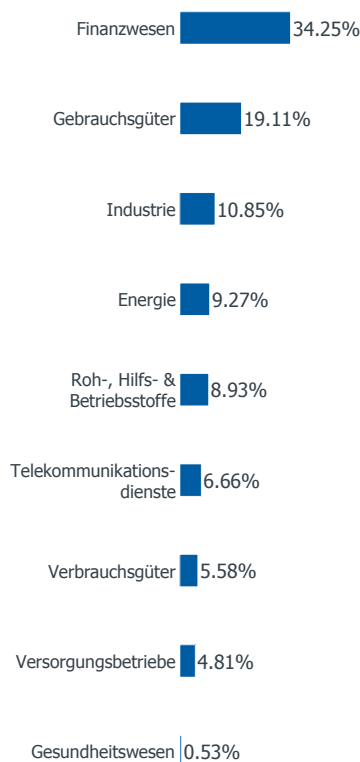
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.10%	0.08%
Monatenbeginn	0.40%	0.32%
Jahresbeginn	4.25%	3.87%

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

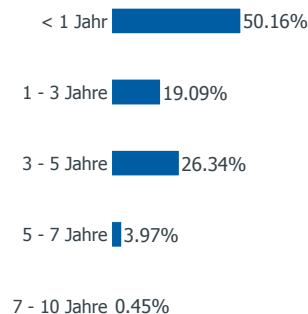
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	68.29%	67.98%	79.61%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	11.94%	12.03%	19.53%
AAA	0.82%	0.83%	19.53%
BBB	11.11%	11.20%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	1.34%	1.34%	1.48%
BBB	1.34%	1.34%	1.48%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	46.16%	45.72%	51.15%
AA	0.75%	0.75%	1.69%
A	12.99%	12.53%	6.81%
BBB	17.65%	18.01%	26.53%
BB	9.93%	9.57%	10.38%
B	0.31%	0.31%	0.00%
Ohne Rating	4.54%	4.56%	5.75%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	8.85%	8.88%	7.44%
A	1.19%	1.20%	0.00%
BBB	7.67%	7.69%	7.44%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	31.71%	32.02%	20.39%

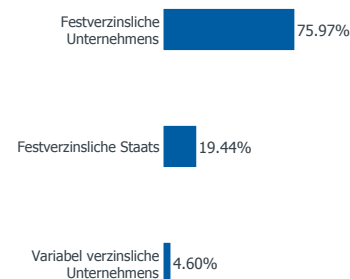
## Sektoren



## Laufzeiten



## Anleihtyp



## Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SPAIN 3.75% 31/10/2015	Spanien	BBB+	3.98%
ITALY 3.75% 01/08/2016	Italien	BBB+	1.81%
ITALY 3.75% 15/04/2016	Italien	BBB+	1.80%
ITALY 3.00% 01/11/2015	Italien	BBB+	1.77%
Spain 3.2500% SPGB Apr 2016	Spanien	BBB+	1.76%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BB	1.31%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.05%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	1.04%
BANK OF INDIA 4.50% 30/11/2015	Indien	BBB	0.96%
FIAT 7.62% 15/09/2014	Italien	BB-	0.94%
			<b>16.41%</b>

# CARMIGNAC CASH PLUS A EUR acc

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 06/11/2012



C. Galvis



Mod. Duration : 1.16 | Mac. Duration : 1.18 | Durchschnittsrating : BBB

## KOMMENTARE

Der Carmignac Cash Plus schloss die Berichtswoche mit einer leicht negativen Performance. In Europa bestätigten die Konjunkturindikatoren, vor allem der Anstieg der Arbeitslosigkeit, erneut die Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage in der Eurozone. Die Ungewissheit um die Vorlage eines Hilfeersuchens durch Spanien und die Abstimmung im Athener Parlament über die Reformen, die Voraussetzung für die Freigabe weiterer EU-Mittel sind, lastete weiterhin schwer auf den Märkten. Die Kreditmärkte erhalten Auftrieb durch die reichlich sprudelnde Liquidität, während Aktien und Rohstoffe unter der Wachstumsverlangsamung leiden. Vor diesem Hintergrund war die Aktien-Allokation für die Performance des Fonds in der Berichtswoche von Nachteil. Als rentabel erwiesen sich hingegen das hohe Exposure in Unternehmensanleihen sowie die USD-Strategie.

## WERTENTWICKLUNGEN

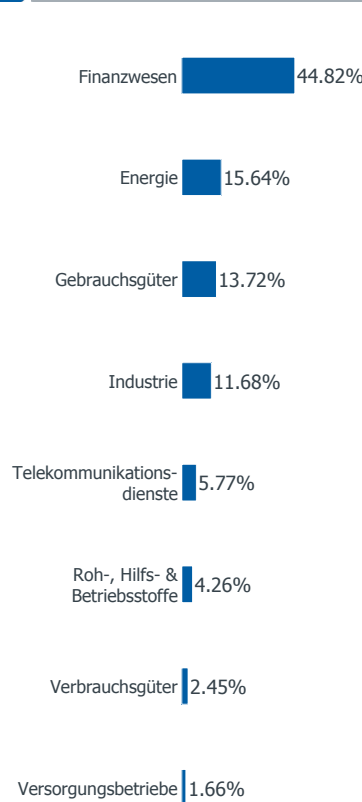
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.02%	0.00%
Monatenbeginn	0.41%	0.01%
Jahresbeginn	3.67%	0.22%

\*Referenzindikator :  
Eonia Capitalized

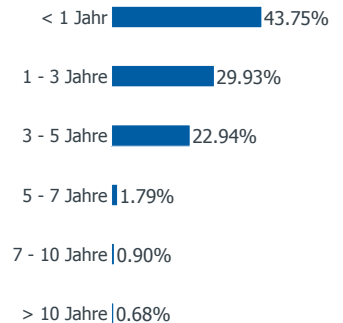
## Portfoliostruktur

	Woche 44	Woche 43	Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	71.22%	71.61%	49.97%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	7.19%	7.18%	3.15%
A	4.83%	4.84%	2.67%
BBB	2.36%	2.34%	0.49%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	51.74%	52.12%	34.87%
AA	0.08%	0.08%	1.78%
A	17.90%	17.92%	4.44%
BBB	15.90%	16.96%	14.82%
BB	11.25%	10.55%	5.42%
B	1.36%	1.37%	0.00%
Ohne Rating	5.25%	5.24%	8.40%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	12.29%	12.31%	11.96%
AA	0.29%	0.29%	0.91%
A	4.13%	4.14%	2.92%
BBB	7.06%	7.07%	6.48%
BB	0.80%	0.81%	1.64%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	28.78%	28.39%	50.03%

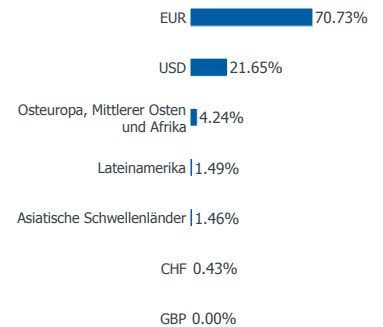
## Sektoren



## 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-	2.08%
MEXICO 7.25% 15/12/2016	Mexiko	A-	1.49%
SANTANDER 4.25% 07/04/2014	Spanien	A-	1.48%
SANTANDER 3.75% 28/02/2013	Spanien	A-	1.47%
THAILAND 3.25% 16/06/2017	Thailand	BBB+	1.46%
SANTANDER 4.38% 04/09/2014	Spanien	A-	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%
			<b>16.11%</b>

(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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 02/11/2012

Aktienfonds	31/10/2012	25/10/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
<b>Carmignac Investissement A EUR acc</b>	8,645.15	8,659.65	<b>-0,17%</b>	8,103.51	<b>6,68%</b>
<b>Carmignac Investissement E EUR acc</b>	130.97	131.20	<b>-0,18%</b>	123.54	<b>6,01%</b>
MSCI AC World (EUR)			-0,12%		10,07%
<b>Carmignac Grande Europe A EUR acc</b>	140.45	141.56	<b>-0,78%</b>	122.79	<b>14,38%</b>
<b>Carmignac Grande Europe E EUR acc</b>	80.86	81.52	<b>-0,81%</b>	70.89	<b>14,06%</b>
Stoxx 600 (EUR)			0,03%		10,53%
<b>Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc</b>	192.11	193.28	<b>-0,61%</b>	163.02	<b>17,84%</b>
Stoxx 200 Small (EUR)			-0,17%		16,13%
<b>Carmignac Emergents A EUR acc</b>	740.74	742.06	<b>-0,18%</b>	644.36	<b>14,96%</b>
<b>Carmignac Emergents I GBP acc</b>	113.71	113.98	<b>-0,24%</b>	100.00	<b>13,71%</b>
MSCI Emerging Markets (EUR)			-0,37%		8,81%
<b>Carmignac Emerging Discovery A EUR acc</b>	1,065.18	1,072.66	<b>-0,70%</b>	948.88	<b>12,26%</b>
<sup>(1)</sup> C. Emerging Discovery Index (EUR)			-0,86%		11,55%
<b>Carmignac Commodities A EUR acc</b>	297.24	295.44	<b>0,61%</b>	321.75	<b>-7,62%</b>
<b>Carmignac Commodities E EUR acc</b>	91.41	90.87	<b>0,59%</b>	100.00	<b>-8,59%</b>
<sup>(2)</sup> Carmignac Commodities Index (EUR)			0,05%		-0,24%

Mischfonds	31/10/2012	25/10/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
<b>Carmignac Patrimoine A EUR acc</b>	5,475.35	5,476.19	<b>-0,02%</b>	5,224.80	<b>4,80%</b>
<b>Carmignac Patrimoine E EUR acc</b>	139.79	139.82	<b>-0,02%</b>	133.95	<b>4,36%</b>
<sup>(3)</sup> Carmignac Patrimoine Index (EUR)			0,13%		6,51%
<b>Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc</b>	109.31	109.53	<b>-0,20%</b>	98.10	<b>11,43%</b>
<b>Carmignac Emerging Patrimoine E EUR acc</b>	108.55	108.78	<b>-0,21%</b>	97.94	<b>10,83%</b>
<sup>(4)</sup> Carmignac EM Patrimoine Index (EUR)			-0,21%		10,86%
<b>Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc</b>	300.48	302.97	<b>-0,82%</b>	276.77	<b>8,57%</b>
<sup>(5)</sup> C. Euro-Patrimoine Index (EUR)			0,42%		4,15%
<b>Carmignac Investissement Latitude A EUR acc</b>	217.98	218.62	<b>-0,29%</b>	204.62	<b>6,53%</b>
MSCI AC World (EUR)			-0,12%		10,07%
<b>Carmignac Market Neutral A EUR acc</b>	1,035.70	1,025.47	<b>1,00%</b>	1,023.35	<b>1,21%</b>
Eonia Capitalized			0,00%		0,22%

Dachfonds	31/10/2012	25/10/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
<b>Carmignac Profil Réactif 100 A EUR acc</b>	165.99	165.90	<b>0,05%</b>	150.59	<b>10,23%</b>
MSCI AC World (EUR)			-0,12%		10,07%
<b>Carmignac Profil Réactif 75 A EUR acc</b>	189.36	189.41	<b>-0,03%</b>	174.28	<b>8,65%</b>
<sup>(6)</sup> C. Profil Réactif 75 Index (EUR)			0,00%		8,29%
<b>Carmignac Profil Réactif 50 A EUR acc</b>	163.09	162.85	<b>0,15%</b>	154.54	<b>5,53%</b>
<sup>(7)</sup> C. Profil Réactif 50 Index (EUR)			0,13%		6,51%

Renten- und Geldmarktfonds	31/10/2012	25/10/2012	wöchentlich	30/12/2011	2012
<b>Carmignac Global Bond A EUR acc</b>	1,141.26	1,132.92	<b>0,74%</b>	1,066.26	<b>7,03%</b>
JP Morgan GGB (EUR)			0,47%		2,69%
<b>Carmignac Sécurité A EUR acc</b>	1,611.13	1,609.59	<b>0,10%</b>	1,545.44	<b>4,25%</b>
EURO MTS 1-3 Y (EUR)			0,08%		3,87%
<b>Carmignac Cash Plus A EUR acc</b>	10,923.02	10,925.02	<b>-0,02%</b>	10,536.29	<b>3,67%</b>
Eonia Capitalized			0,00%		0,22%
<b>Carmignac Court Terme A EUR acc</b>	3,752.74	3,752.73	<b>0,00%</b>	3,738.15	<b>0,39%</b>
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 44  
31/10/2012 - Dokument veröffentlicht am 02/11/2012

		31/10/2012		wöchentlich		2012	
REGIONEN		Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	329.07	-0,13%	-0,12%	9,87%	10,07%
Eurozone	EURO STOXX	EUR	248.10	0,55%	0,55%	9,89%	9,89%
Europäische Small und Mid Caps	STOXX 200 SMALL	EUR	175.42	-0,17%	-0,17%	16,13%	16,13%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	995.33	-0,38%	-0,37%	8,61%	8,81%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	420.85	-0,21%	-0,20%	11,14%	11,34%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3,647.28	-1,12%	-1,11%	1,25%	1,43%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	193.57	-1,52%	-1,51%	6,32%	6,51%
LÄNDER		Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3,429.27	0,52%	0,52%	8,53%	8,53%
Frankfurt	DAX	EUR	7,260.63	0,84%	0,84%	23,10%	23,10%
New York	S&P 500	USD	1,412.16	-0,06%	-0,05%	12,29%	12,49%
London	FTSE 100	GBP	5,782.70	-0,39%	-0,56%	3,78%	7,77%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	8,924.86	-1,61%	-1,31%	5,55%	1,79%
Seoul	KOSPI	KRW	1,891.34	-1,26%	-0,57%	3,59%	9,06%
Hongkong	HANG SENG	HKD	21,632.27	-0,82%	-0,80%	17,35%	17,81%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	10,566.16	-0,47%	-0,46%	6,34%	6,76%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2,284.59	-0,29%	-0,21%	-2,61%	-1,54%
Taipeh	TAIEX	TWD	7,084.51	-2,39%	-2,25%	0,18%	4,02%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	18,505.38	-1,35%	-1,56%	19,74%	18,42%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	1,298.87	0,11%	0,21%	26,68%	30,63%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	57,068.18	-1,33%	-1,53%	0,55%	-7,85%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	41,619.96	-0,61%	-1,59%	12,25%	19,90%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1,432.19	-1,69%	-1,68%	3,64%	3,83%
Istanbul	ISE 100	TRY	72,528.97	2,57%	2,93%	41,47%	49,16%
SEKTOREN		Indizes		Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2,647.92	-0,37%	-0,35%	16,25%	16,46%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	367.03	0,42%	0,43%	0,71%	0,89%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	1,375.49	-3,46%	-3,45%	26,81%	27,03%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	369.01	-1,14%	-1,13%	10,83%	11,03%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	295.85	-0,64%	-0,62%	-3,10%	-2,92%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	506.33	2,17%	2,19%	1,52%	1,71%
Rohstoffe Europa	STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	440.66	-0,01%	-0,01%	-0,71%	-0,71%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	216.43	-2,24%	-2,23%	0,07%	0,25%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	157.45	-0,79%	-0,78%	20,64%	20,85%
Europa : Bankensektor	STOXX 600 BANKS	EUR	154.11	0,07%	0,07%	16,27%	16,27%
USA: Volatilität des S&P 500	VIX	USD	18.60	48.00 bp	48.00 bp	-480.00 bp	-480.00 bp
Europa : Volatilität des EuroStoxx 50	VSTOXX	EUR	22.21	-27.29 bp	-27.29 bp	-994.21 bp	-994.21 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		0.28%	-3.00 bp	-3.00 bp	4.20 bp	4.20 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		0.72%	-10.20 bp	-10.20 bp	-11.10 bp	-11.10 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		1.69%	-13.30 bp	-13.30 bp	-18.60 bp	-18.60 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0.04%	-4.50 bp	-4.50 bp	-10.60 bp	-10.60 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		0.49%	-9.50 bp	-9.50 bp	-26.60 bp	-26.60 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		1.46%	-12.10 bp	-12.10 bp	-36.70 bp	-36.70 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	521.31	0.40%	0.40%	2.94%	2.94%
CDS Indize 5 Jahre (IG)	iTraxx 5Y Investment Grade	EUR	129.03	1.02 bp	1.02 bp	-43.97 bp	-43.97 bp
CDS Indize 5 Jahre (HY)	iTraxx 5Y High Yield	EUR	524.29	-3.98 bp	-3.98 bp	-230.51 bp	-230.51 bp
WECHSEL & ROHSTOFFE				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,2958	-0,01%	-0,01%	-0,18%	-0,18%
Euro/Yen	WMR	EUR	103,5738	-0,30%	-0,30%	3,70%	3,70%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8043	0,18%	0,18%	-3,71%	-3,71%
Erdöl	BRENT ICE	USD	108,27	-0,34%	-0,33%	0,83%	1,01%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 719,40	0,33%	0,34%	9,96%	10,16%

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

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