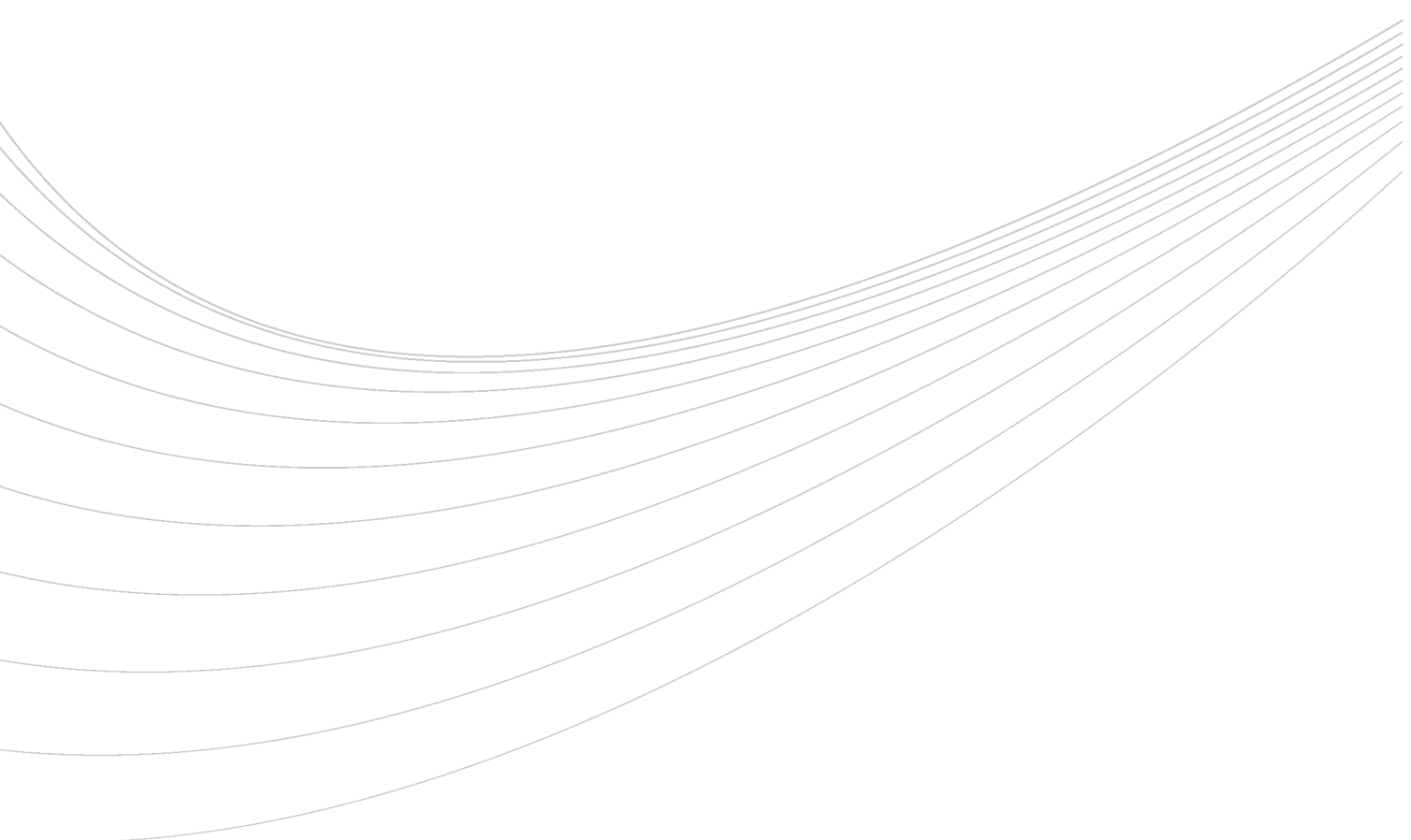




WOCHENBERICHT

07/03/2013 - Woche 10

Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : 98.67% | Nettoaktienquote : 101.77%

KOMMENTARE

Die für die Aktienmärkte erfreuliche Woche schloss der Carmignac Investissement mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Angesichts vielversprechender Konjunktursignale aus den Vereinigten Staaten zahlte sich für den Fonds die gute Entwicklung seiner US-Titel aus. Gut behaupten konnten sich auch Schwellenländeraktien, insbesondere Asiens und Lateinamerikas. Als Stütze erwies sich ferner der Finanzsektor dank der Kursaufschläge von ICICI Bank und Bank of America. Im Sektor der zyklischen Konsumgüter leisteten Inditex und Yum ! Brands positive Renditebeiträge. In den steigenden Märkten des Berichtszeitraums haben wir das Exposure auf dem höchstzulässigen Wert belassen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.67%	1.25%
Monatenbeginn	1.67%	1.25%
Jahresbeginn	4.62%	6.79%

*Referenzindikator :

MSCI AC World (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	98.67%	100.11%	91.02%
Industriestaaten	69.87%	71.01%	58.78%
Europa	27.72%	28.18%	16.55%
Deutschland	1.89%	1.95%	0.00%
Dänemark	3.13%	3.17%	2.26%
Spanien	3.49%	3.46%	0.00%
Frankreich	6.64%	6.65%	5.69%
Irland	1.04%	1.05%	0.00%
Italien	0.64%	0.66%	0.00%
Niederlande	1.08%	1.07%	0.00%
Portugal	0.98%	1.01%	0.89%
Vereinigtes Königreich	2.98%	3.29%	3.12%
Schweiz	5.84%	5.88%	4.59%
Nordamerika	34.98%	35.76%	38.21%
Kanada	5.95%	7.02%	12.44%
USA	29.02%	28.74%	25.77%
Japan	7.17%	7.06%	1.44%
Australien	0.00%	0.00%	2.57%
Schwellenländer	28.80%	29.11%	32.24%
Asien	22.72%	23.02%	25.22%
China	7.17%	7.30%	12.65%
Südkorea	2.35%	2.44%	0.00%
Hongkong	4.59%	4.78%	1.99%
Indien	6.28%	6.07%	7.05%
Indonesien	1.80%	1.78%	3.08%
Thailand	0.52%	0.65%	0.45%
Lateinamerika	5.46%	5.35%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	3.29%	3.32%	4.55%
Kolumbien	0.00%	0.00%	1.56%
Mexiko	0.97%	0.88%	0.00%
Peru	1.20%	1.15%	0.89%
Naher Osten	0.63%	0.74%	0.00%
Türkei	0.63%	0.74%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.33%	-0.11%	8.98%

Sektoren

Finanzwesen	28.11%
Gebrauchsgüter	23.48%
Energie	13.04%
Verbrauchsgüter	9.33%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.91%
IT	7.29%
Gesundheitswesen	6.74%
Industrie	3.09%

Devisen (1)

USD	43.81%
Asiatische Schwellenländer	18.60%
EUR	15.72%
Yen	7.30%
Franc Suisse	5.95%
AUD und CAD	3.88%
Sonstige	3.19%
GBP	1.07%
Lateinamerika	0.48%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	92.66%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	6.87%
Small (<1000 MEUR)	0.47%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
20.50%	Nettovermögen EUR	USD
22.50%	Nettovermögen JPY	EUR
1.00%	Nettovermögen GBP	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
3.09%	-	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.63%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.73%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.13%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.06%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.80%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.58%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.40%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.38%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.35%
HALLIBURTON	USA	Energie	2.34%
			29.40%

(1) ohne derivative

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 berück

CARMIGNAC INVESTISSEMENT E EUR acc

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **98.67%** | Nettoaktienquote : **101.77%**

KOMMENTARE

Die für die Aktienmärkte erfreuliche Woche schloss der Carmignac Investissement mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Angesichts vielversprechender Konjunktursignale aus den Vereinigten Staaten zahlte sich für den Fonds die gute Entwicklung seiner US-Titel aus. Gut behaupten konnten sich auch Schwellenländeraktien, insbesondere Asiens und Lateinamerikas. Als Stütze erwies sich ferner der Finanzsektor dank der Kursaufschläge von ICICI Bank und Bank of America. Im Sektor der zyklischen Konsumgüter leisteten Inditex und Yum ! Brands positive Renditebeiträge. In den steigenden Märkten des Berichtszeitraums haben wir das Exposure auf dem höchstzulässigen Wert belassen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.66%	1.25%
Monatenbeginn	1.66%	1.25%
Jahresbeginn	4.49%	6.79%

*Referenzindikator :

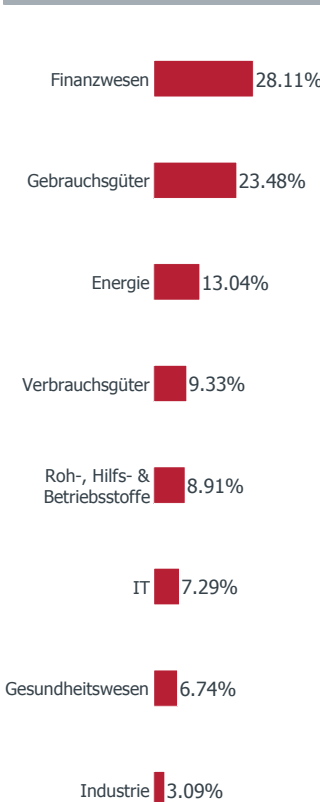
MSCI AC World (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

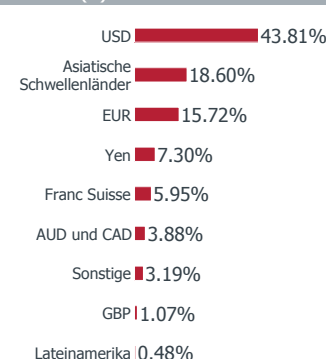
Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	98.67%	100.11%	91.02%
Industriestaaten	69.87%	71.01%	58.78%
Europa	27.72%	28.18%	16.55%
Deutschland	1.89%	1.95%	0.00%
Dänemark	3.13%	3.17%	2.26%
Spanien	3.49%	3.46%	0.00%
Frankreich	6.64%	6.65%	5.69%
Irland	1.04%	1.05%	0.00%
Italien	0.64%	0.66%	0.00%
Niederlande	1.08%	1.07%	0.00%
Portugal	0.98%	1.01%	0.89%
Vereinigtes Königreich	2.98%	3.29%	3.12%
Schweiz	5.84%	5.88%	4.59%
Nordamerika	34.98%	35.76%	38.21%
Kanada	5.95%	7.02%	12.44%
USA	29.02%	28.74%	25.77%
Japan	7.17%	7.06%	1.44%
Australien	0.00%	0.00%	2.57%
Schwellenländer	28.80%	29.11%	32.24%
Asien	22.72%	23.02%	25.22%
China	7.17%	7.30%	12.65%
Südkorea	2.35%	2.44%	0.00%
Hongkong	4.59%	4.78%	1.99%
Indien	6.28%	6.07%	7.05%
Indonesien	1.80%	1.78%	3.08%
Thailand	0.52%	0.65%	0.45%
Lateinamerika	5.46%	5.35%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	3.29%	3.32%	4.55%
Kolumbien	0.00%	0.00%	1.56%
Mexiko	0.97%	0.88%	0.00%
Peru	1.20%	1.15%	0.89%
Naher Osten	0.63%	0.74%	0.00%
Türkei	0.63%	0.74%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.33%	-0.11%	8.98%

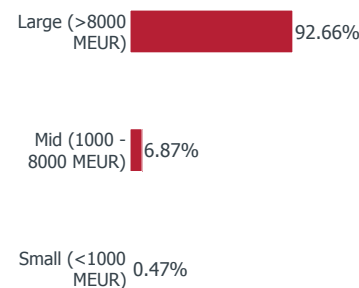
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
20.50%	Nettovermögen EUR	USD
22.50%	Nettovermögen JPY	EUR
1.00%	Nettovermögen GBP	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
3.09%	-	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.63%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.73%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.13%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.06%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.80%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.58%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.40%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.38%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.35%
HALLIBURTON	USA	Energie	2.34%
			29.40%

(1) ohne derivative

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 berück

CARMIGNAC GRANDE EUROPE A EUR acc

LU0099161993

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



L. Ducoin



S. Essafri

Bruttoaktienquote : **101.80%** | Nettoaktienquote : **98.35%**

KOMMENTARE

Trotz seines klaren absoluten Plus schloss der Carmignac Grande Europe mit einem leichten Rückstand auf den Index. Angesichts der Erholung der Märkte waren die zusätzlichen Derivate auf internationale und auf Branchenindizes von Nachteil für das Portfolio. Für Enttäuschung sorgte auch die Einzeltitelauswahl bei Technologie- und Grundversorgungswerten. So kosteten Remy Cointreau, Jeronimo Martins und Davide Campari, die unter Gewinnmitnahmen litten, sowie Dialog Semiconductor einige Performancepunkte. Eine solide Stütze leistete hingegen Continental dank der Veröffentlichung guter Ergebnisse. Die Widerstandsfähigkeit des Marktes trotz der Sorge um die Lage in Italien ist unserer Auffassung nach Ausdruck der anhaltend hohen Risikobereitschaft der Anleger. Vor diesem Hintergrund haben wir das Exposure erhöht.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.68%	1.21%
Monatenbeginn	0.68%	1.21%
Jahresbeginn	5.64%	5.25%

*Referenzindikator :

Stoxx 600 (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	101.80%	101.38%	97.41%
Europäische Union	85.11%	84.24%	82.99%
Deutschland	11.53%	10.91%	8.75%
Österreich	2.09%	2.06%	0.00%
Belgien	2.97%	3.12%	4.50%
Dänemark	3.63%	3.62%	2.96%
Spanien	2.00%	1.93%	1.70%
Frankreich	16.30%	16.00%	18.25%
Irland	1.72%	1.73%	0.00%
Italien	6.99%	6.95%	2.39%
Niederlande	7.03%	7.14%	6.87%
Polen	0.00%	0.00%	1.46%
Portugal	2.23%	2.26%	4.84%
Vereinigtes Königreich	20.67%	20.32%	25.54%
Schweden	7.95%	8.19%	3.68%
Tschechische Republik	0.00%	0.00%	2.04%
Außerhalb Europäischer Union	16.69%	17.14%	14.42%
Kroatien	1.16%	1.16%	1.25%
Norwegen	0.00%	0.00%	1.85%
Russland	1.68%	1.68%	2.50%
Schweiz	13.85%	14.29%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.80%	-1.38%	2.59%

Sektoren

Verbrauchsgüter	24.55%
Finanzdienstleistungen	15.80%
Industrieunternehmen	14.64%
Grundstoffe	10.98%
Gesundheitswesen	9.29%
Verbraucherservice	8.88%
Technologie	7.57%
Erdöl und Erdgas	6.46%
Telekommunikation	1.85%

Devisen (1)

EUR	52.52%
GBP	20.62%
Franc Suisse	13.82%
Sonstige	11.55%
USD	1.48%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	60.39%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	35.78%
Small (<1000 MEUR)	3.83%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

Short	Long
-	-

Aktienderivate

Short	Long
-3.45%	E.STOXX 50
	STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.63%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.97%
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzdienstleistungen	2.67%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.48%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.35%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.28%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbraucherservice	2.23%
SPECTRIS PLC	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	2.21%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.17%
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.15%
			25.14%

(1) ohne derivative

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 beruht

CARMIGNAC GRANDE EUROPE E EUR acc

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



L. Ducoin



S. Essafri

Bruttoaktienquote : **101.80%** | Nettoaktienquote : **98.35%**

KOMMENTARE

Trotz seines klaren absoluten Plus schloss der Carmignac Grande Europe mit einem leichten Rückstand auf den Index. Angesichts der Erholung der Märkte waren die zusätzlichen Derivate auf internationale und auf Branchenindizes von Nachteil für das Portfolio. Für Enttäuschung sorgte auch die Einzeltitelauswahl bei Technologie- und Grundversorgungswerten. So kosteten Remy Cointreau, Jeronimo Martins und Davide Campari, die unter Gewinnmitnahmen litten, sowie Dialog Semiconductor einige Performancepunkte. Eine solide Stütze leistete hingegen Continental dank der Veröffentlichung guter Ergebnisse. Die Widerstandsfähigkeit des Marktes trotz der Sorge um die Lage in Italien ist unserer Auffassung nach Ausdruck der anhaltend hohen Risikobereitschaft der Anleger. Vor diesem Hintergrund haben wir das Exposure erhöht.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.66%	1.21%
Monatenbeginn	0.66%	1.21%
Jahresbeginn	5.51%	5.25%

*Referenzindikator :

Stoxx 600 (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	101.80%	101.38%	97.41%
Europäische Union	85.11%	84.24%	82.99%
Deutschland	11.53%	10.91%	8.75%
Österreich	2.09%	2.06%	0.00%
Belgien	2.97%	3.12%	4.50%
Dänemark	3.63%	3.62%	2.96%
Spanien	2.00%	1.93%	1.70%
Frankreich	16.30%	16.00%	18.25%
Irland	1.72%	1.73%	0.00%
Italien	6.99%	6.95%	2.39%
Niederlande	7.03%	7.14%	6.87%
Polen	0.00%	0.00%	1.46%
Portugal	2.23%	2.26%	4.84%
Vereinigtes Königreich	20.67%	20.32%	25.54%
Schweden	7.95%	8.19%	3.68%
Tschechische Republik	0.00%	0.00%	2.04%
Außerhalb Europäischer Union	16.69%	17.14%	14.42%
Kroatien	1.16%	1.16%	1.25%
Norwegen	0.00%	0.00%	1.85%
Russland	1.68%	1.68%	2.50%
Schweiz	13.85%	14.29%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-1.80%	-1.38%	2.59%

Sektoren

Verbrauchsgüter	24.55%
Finanzdienstleistungen	15.80%
Industrieunternehmen	14.64%
Grundstoffe	10.98%
Gesundheitswesen	9.29%
Verbraucherservice	8.88%
Technologie	7.57%
Erdöl und Erdgas	6.46%
Telekommunikation	1.85%

Devisen (1)

EUR	52.52%
GBP	20.62%
Franc Suisse	13.82%
Sonstige	11.55%
USD	1.48%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	60.39%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	35.78%
Small (<1000 MEUR)	3.83%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

Short	Long
-	-

Aktienderivate

Short	Long
-3.45%	E.STOXX 50
	STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.63%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.97%
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzdienstleistungen	2.67%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.48%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.35%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.28%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbraucherservice	2.23%
SPECTRIS PLC	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	2.21%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.17%
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.15%
			25.14%

(1) ohne derivative

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 berück

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS A EUR acc

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



L. Ducoin



Bruttoaktienquote : 94.88% | Nettoaktienquote : 97.92%

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Euro-Entrepreneurs mit einem leichten Rückstand auf den Index. Angesichts der Erholung der Märkte waren die zusätzlichen Derivate von Nachteil für das Portfolio. Für Enttäuschung sorgte auch die Einzeltitelauswahl bei Industrie- und Gesundheitswerten. So waren Koninklijke Vopak (nach der Mitteilung, dass 2013 ein Jahr des Übergangs für das Unternehmen sei) und Drägerwerk AG (die Aktie wurde durch Gerüchte um den Rückkauf von Partizipationsscheinen mit einem erheblichen Aufschlag belastet) kontraproduktiv für die Performance. Als Stütze erwies sich hingegen dank der Veröffentlichung solider Ergebnisse Continental. Die Widerstandsfähigkeit des Marktes trotz der Sorge um die Lage in Italien ist unserer Auffassung nach Ausdruck der anhaltend hohen Risikobereitschaft der Anleger. Vor diesem Hintergrund haben wir das Exposure erhöht.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.14%	0.73%
Monatenbeginn	0.14%	0.73%
Jahresbeginn	6.86%	6.81%

*Referenzindikator :

Stoxx 200 Small

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	94.88%	93.79%	91.60%
Europäische Union	87.41%	86.35%	87.09%
Deutschland	13.08%	12.99%	12.42%
Österreich	5.44%	5.37%	5.89%
Belgien	1.16%	1.15%	1.39%
Spanien	3.68%	3.59%	0.00%
Frankreich	15.34%	15.24%	16.06%
Griechenland	0.00%	0.00%	0.15%
Irland	3.45%	3.32%	0.00%
Italien	6.41%	6.26%	3.19%
Niederlande	9.29%	9.30%	22.12%
Polen	0.98%	1.02%	3.42%
Portugal	2.97%	2.95%	3.52%
Vereinigtes Königreich	19.46%	19.15%	14.58%
Schweden	6.14%	6.01%	4.35%
Außerhalb Europäischer Union	7.46%	7.44%	4.50%
Argentinien	0.14%	0.13%	0.00%
Indien	0.00%	0.00%	0.36%
Norwegen	0.85%	0.87%	1.51%
Schweiz	6.47%	6.44%	2.63%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.12%	6.21%	8.40%

Sektoren

Verbrauchsgüter	17.94%
Industrieunternehmen	15.91%
Finanzdienstleistungen	15.28%
Technologie	11.20%
Verbraucherservice	10.89%
Grundstoffe	10.30%
Erdöl und Erdgas	7.58%
Gesundheitswesen	6.65%
Telekommunikation	3.24%
Versorger	1.02%

Devisen (1)

EUR	64.58%
GBP	19.47%
Franc Suisse	6.46%
Sonstige	6.13%
USD	2.38%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	0.98%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	13.92%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	75.00%
Small (<1000 MEUR)	11.08%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

Short	Long
-	-

Aktienderivate

Short	Long
3.05%	E.STOXX 50 - STOXX 200 LARGE
	STOXX 200 SMALL - STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANDRITZ AG	Österreich	Industrieunternehmen	2.63%
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.62%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.57%
KERRY GROUP	Irland	Verbrauchsgüter	2.34%
ILIAD	Frankreich	Technologie	2.32%
ATOS ORIGIN	Frankreich	Technologie	2.31%
SPECTRIS PLC	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	2.22%
DUFREY	Schweiz	Verbraucherservice	2.19%
GEBERIT AG	Schweiz	Industrieunternehmen	2.19%
GRIFOLS SA	Spanien	Gesundheitswesen	2.08%
			23.48%

(1) ohne derivative

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 beruht

CARMIGNAC EMERGENTS A EUR acc

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



S. Pickard



Bruttoaktienquote : 97.95% | Nettoaktienquote : 95.17%

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss gleichauf mit dem Index. In einem Umfeld, in dem die Anleger den Eindruck gewannen, dass die Konjunkturerholung in China schleppender als erwartet erfolgt, trat der chinesische Markt auf der Stelle. Unsere Einzeltitelauswahl bei chinesischen Werten, z.B. Want Want oder Tecent Holdings, zahlte sich indes aus. Einen Positivbeitrag zur Performance des Fonds leisteten auch unsere Positionen im Finanzsektor, z.B. ICICI Bank (Indien) und Creditcorp (Peru). Verluste fuhren angesichts des Rückgangs des Goldpreises hingegen Goldminen ein, z.B. Yamana Gold oder Eldorado Gold. Wir belassen das Aktienexposure auf einem hohen Niveau.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.26%	0.29%
Monatenbeginn	0.26%	0.29%
Jahresbeginn	1.60%	1.25%

*Referenzindikator :

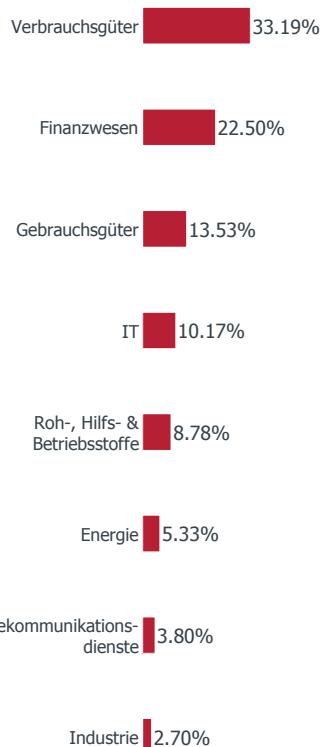
MSCI Emerging Markets (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

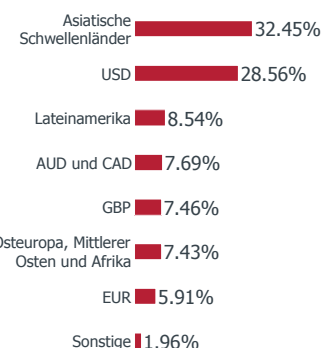
Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	97.95%	98.26%	99.08%
Asien	48.69%	48.87%	50.11%
China	16.67%	16.61%	16.57%
Südkorea	7.63%	7.83%	9.58%
Hongkong	3.11%	3.13%	0.00%
Indien	9.35%	9.14%	7.38%
Indonesien	4.63%	4.81%	6.85%
Malaysia	0.00%	0.00%	3.53%
Philippinen	1.02%	1.02%	0.49%
Taiwan	1.64%	1.66%	2.63%
Thailand	4.64%	4.67%	3.07%
Lateinamerika	26.93%	27.02%	23.59%
Brasilien	11.31%	11.16%	11.97%
Chile	3.61%	3.73%	2.94%
Kolumbien	1.79%	1.78%	1.34%
Guatemala	0.94%	0.92%	1.20%
Mexiko	7.59%	7.82%	4.57%
Peru	1.69%	1.61%	1.57%
Osteuropa	5.83%	5.86%	4.95%
Polen	2.19%	2.23%	2.59%
Russland	1.99%	1.99%	2.36%
Tschechische Republik	1.65%	1.64%	0.00%
Afrika	10.17%	10.19%	16.24%
Südafrika	6.36%	6.39%	7.27%
Algerien	0.00%	0.00%	1.18%
Kongo	0.00%	0.00%	0.68%
Ghana	1.23%	1.23%	2.15%
Mali	0.00%	0.00%	2.63%
Nigeria	1.28%	1.28%	0.78%
Sambia	1.29%	1.30%	1.56%
Naher Osten	6.33%	6.32%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	0.00%	0.00%	1.09%
Israel	1.67%	1.72%	0.80%
Türkei	4.66%	4.60%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.05%	1.74%	0.92%

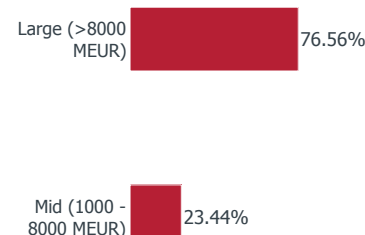
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
3.50%	Nettovermögen	GBP
		EUR

Aktienderivate

	Short	Long
-2.78%	HSCEI	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.26%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.11%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.83%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.82%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	2.59%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.56%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	2.55%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.40%
CIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.37%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.19%

26.68%

(1) ohne derivative

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 berück

CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY A EUR acc

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



X. Hovasse



D. Park



Bruttoaktienquote : 96.34% | Nettoaktienquote : 98.40%

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery schloss die Berichtswoche mit einem leichten Vorsprung auf den Index. Von Vorteil für den Fonds war erneut das Exposure in den so genannten „Grenzmärkten“, auf die rund ein Drittel des Vermögens des Fonds entfallen soll. Hinsichtlich Branchenallokation glänzten in der Berichtswoche Finanzwerte, z.B. die indonesische Bank Negara Indonesia, mit soliden Leistungen. Zu den stärksten Renditevektoren der Berichtswoche zählten ansonsten der indische Reifenhersteller Apollo Tyres, der peruanische Nahrungsmittelwert Alicorp und der taiwanische Fahrradhersteller Giant Manufacturing. Dies illustriert die breite Diversifikation der vom Fonds gehaltenen Einzeltitel.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.68%	0.62%
Monatenbeginn	0.68%	0.62%
Jahresbeginn	5.29%	3.79%

*Referenzindikator :

C. Emerging Discovery Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	96.34%	99.20%	98.52%
Asien	53.68%	55.01%	48.26%
China	11.11%	11.81%	7.14%
Südkorea	6.51%	6.16%	4.79%
Hongkong	1.66%	1.80%	0.00%
Indien	4.83%	4.93%	4.40%
Indonesien	6.73%	6.64%	8.73%
Papua-Neuguinea	0.88%	1.01%	1.76%
Philippinen	7.64%	7.97%	5.68%
Singapur	1.38%	1.56%	2.30%
Sri Lanka	1.63%	1.74%	1.75%
Vietnam	0.61%	0.00%	0.00%
Taiwan	5.32%	5.58%	6.59%
Thailand	5.37%	5.81%	5.13%
Lateinamerika	24.54%	25.26%	30.80%
Brasilien	7.32%	7.61%	13.39%
Chile	5.37%	5.66%	5.67%
Kolumbien	5.79%	6.02%	5.06%
Mexiko	0.00%	0.00%	4.77%
Peru	6.05%	5.96%	1.90%
Osteuropa	1.95%	2.08%	5.01%
Albanien	0.90%	0.96%	1.07%
Russland	0.00%	0.00%	2.52%
Slowenien	1.05%	1.12%	1.42%
Afrika	9.00%	9.20%	7.34%
Südafrika	1.78%	1.79%	1.94%
Burkina Faso	0.00%	0.00%	2.17%
Kenia	2.39%	2.45%	0.90%
Mauritius	0.60%	0.63%	0.76%
Nigeria	2.90%	2.95%	0.92%
Sierra Leone	0.40%	0.47%	0.00%
Tansania	0.94%	0.92%	0.66%
Naher Osten	7.18%	7.64%	7.12%
Saudi-Arabien	2.72%	2.87%	3.37%
Katar	1.69%	1.87%	1.86%
Türkei	2.77%	2.90%	1.88%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3.66%	0.80%	1.48%

Sektoren

Verbrauchsgüter	28.91%
Finanzwesen	17.51%
Gebrauchsgüter	15.46%
Industrie	9.61%
IT	8.26%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.47%
Energie	5.31%
Telekommunikationsdienste	2.97%
Versorgungsbetriebe	2.48%
Gesundheitswesen	2.01%

Devisen (1)

Asiatische Schwellenländer	41.38%
USD	18.61%
Lateinamerika	18.53%
Sonstige	7.11%
EUR	6.17%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	4.55%
GBP	2.22%
AUD und CAD	1.43%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	3.78%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	75.42%
Small (<1000 MEUR)	20.80%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
-	-	-
Aktienderivate	2.06%	HSCEI

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	3.21%
PHILIPPINE NATIONAL BANK	Philippinen	Finanzwesen	3.17%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.78%
ICTSI INT'L CONTAINER	Philippinen	Industrie	2.76%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.69%
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Gebrauchsgüter	2.68%
THAI BEVERAGE PUBLIC	Thailand	Verbrauchsgüter	2.56%
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	2.55%
INRETAIL PERU CORP	Peru	Verbrauchsgüter	2.43%
ENN ENERGY HOLDINGS	China	Versorgungsbetriebe	2.39%
			27.22%

(1) ohne derivative

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

CARMIGNAC COMMODITIES A EUR acc

LU0164455502

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



D. Field



Bruttoaktienquote : 100.01% | Nettoaktienquote : 101.42%

KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss die Berichtswoche im Minus. Während des Berichtszeitraums zeichneten sich die Chemiepositionen, insbesondere die US-Gruppe LyondellBasell, durch solide Leistungen aus. Eine gute relative Performance innerhalb der diversifizierten Metalle verbuchten Basismetalle. Von Nachteil für den Fonds waren hingegen seine Goldwerte. Eine leichte Unterperformance verzeichneten auch Energiewerte. Vor diesem Hintergrund haben wir das Exposure des Fonds leicht gesenkt und die Allokation auf Goldwerte reduziert.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.14%	-0.06%
Monatenbeginn	-0.14%	-0.06%
Jahresbeginn	-3.30%	0.34%

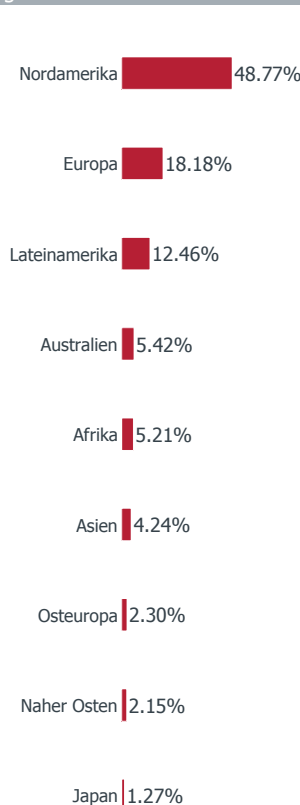
*Referenzindikator :

Carmignac Commodities Index (EUR) *

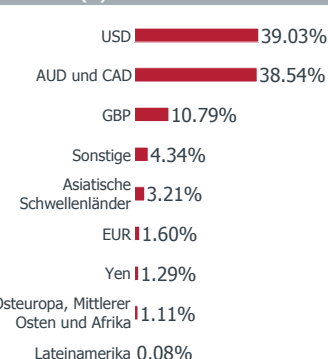
Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	100.01%	99.78%	98.82%
Energie	53.05%	52.29%	48.24%
Erdöl- & Erdgasförderung	6.70%	6.73%	1.01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	12.29%	12.52%	11.03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	0.15%	0.15%	2.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	25.49%	24.91%	26.66%
Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	1.09%	0.93%	0.00%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	6.63%	6.36%	4.69%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	0.71%	0.70%	2.15%
Edelmetalle & Mineralien	10.93%	11.51%	21.15%
Gold	8.56%	9.18%	14.89%
Andere Edelmetalle & Mineralien	2.37%	2.33%	6.26%
Industrielle Baustoffe	30.08%	30.32%	25.45%
Stahl	1.68%	1.37%	5.24%
Metalle & Bergbau: Diverse	21.22%	22.05%	18.84%
Andere Baustoffe	7.18%	6.91%	1.37%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	4.85%	4.71%	3.98%
Landwirtschaftliche Produkte	1.05%	1.12%	1.57%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	1.09%	0.90%	0.00%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	2.71%	2.69%	2.40%
Papier- & Forstprodukte	1.09%	0.94%	0.00%
Forstprodukte	1.09%	0.94%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.01%	0.22%	1.18%

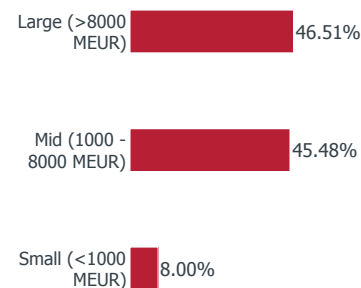
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
12.00%	Nettovermögen	USD
5.00%	Nettovermögen	CAD
6.00%	Nettovermögen	GBP
		EUR

Aktienderivate

	Short	Long
1.42%	-	ETFS GOLD BULLP - STOXX BASIC RES. (metal)

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LYONDELLBASELL	Niederlande	Andere Baustoffe	4.17%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Sambia	Metalle & Bergbau: Diverse	3.67%
RIO TINTO PLC	Australien	Metalle & Bergbau: Diverse	3.54%
VALERO ENERGY CORP	USA	Erdöl- & Erdgasförderung	3.41%
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Erdöl & Erdgas: Exploration &	3.32%
XSTRATA	Chile	Metalle & Bergbau: Diverse	3.31%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USA	Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und	3.30%
ENSCO PLC	Vereinigtes Königreich	Erdöl- & Erdgasförderung	3.29%
NOBLE ENERGY INC	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration &	3.13%
COASTAL ENERGY	Vereinigtes Königreich	Erdöl & Erdgas: Exploration &	3.11%
			34.26%

(1) ohne derivate

*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, Reinvestierte Erträge, Ausgeschüttete

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 beruht

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



E. Carmignac



R. Ouahba



Bruttoaktienquote : 41.33% | Nettoaktienquote : 46.12% | Mod. Duration : 4.42 | Mac. Duration : 4.57 | Durch.rating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss im Plus sowie mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Während des Berichtszeitraums ließ die Sorge um die politische Lage in Italien etwas nach, während die Ratingagenturen die Fortschritte einiger Länder wie Spaniens und Portugals bei der Sanierung ihrer Staatsfinanzen positiv beurteilten. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Carmignac Patrimoine die Allokation auf Staats- und Unternehmensanleihen der Peripherieländer aus. Etwas von Nachteil waren hingegen die taktischen Absicherungen auf Fluchtwerte wie US-Treasuries und Bundesanleihen, die wir seither reduziert haben. Auftrieb erhielt der Fonds durch die Erholung von Aktien, vor allem von Finanz- und Energiewerten. An der Devisenfront zahlen sich die Absicherungspositionen auf den JPY und das GBP weiterhin aus.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.71%	0.22%
Monatenbeginn	0.71%	0.22%
Jahresbeginn	2.40%	2.14%

*Referenzindikator :

Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	41.33%	41.63%	37.84%
Industriestaaten	29.90%	30.14%	26.10%
Europa	12.30%	12.42%	8.39%
Nordamerika	14.66%	14.86%	16.23%
Japan	2.94%	2.86%	0.44%
Australien	0.00%	0.00%	1.03%
Schwellenländer	11.44%	11.49%	11.74%
Asien	8.69%	8.75%	9.43%
Lateinamerika	2.47%	2.42%	2.31%
Naher Osten	0.27%	0.32%	0.00%
Anleihen	50.39%	50.52%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	13.57%	13.75%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.55%	8.58%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.08%	20.93%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.19%	7.25%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.27%	7.85%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	16.47%
1 - 3 Jahre	24.75%
3 - 5 Jahre	19.91%
5 - 7 Jahre	4.19%
7 - 10 Jahre	27.62%
> 10 Jahre	7.07%

Ratings

AA	15.90%
A	19.32%
BBB	45.82%
BB	14.92%
B	1.79%
Ohne Rating	2.25%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	6.22%
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.07%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	1.69%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.67%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.56%
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	1.26%
ESPAGNE 3.75% 10/31/2015	Spanien	BBB-	1.25%
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB	1.14%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB-	1.09%
TURKEY 8.50% 14/09/2022	Türkei	BBB	0.85%
			18.81%

Bruttowährungsexposure

USD	39.57%
EUR	35.18%
Asiatische Schwellenländer	7.52%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	6.43%
Franc Suisse	3.26%
Yen	2.96%
Lateinamerika	1.83%
AUD und CAD	1.60%
Sonstige	1.33%
GBP	0.32%

Sektoren (1)

Finanzwesen	27.74%
Gebrauchsgüter	23.92%
Energie	13.51%
Verbrauchsgüter	10.16%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.48%
IT	7.11%
Gesundheitswesen	6.51%
Industrie	2.57%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	93.57%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	6.20%
Small (<1000 MEUR)	0.24%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
3.00%	Nettovermögen	CHF
7.00%	Nettovermögen	EUR
1.50%	Nettovermögen	JPY
		EUR

Aktienderivate

	Short	Long
4.79%	-	S&P 500 - TOPIX

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.97%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.66%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.58%
ATA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.37%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.32%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.23%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.09%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.05%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.05%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.03%
			13.35%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC PATRIMOINE E EUR acc

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



E. Carmignac



R. Ouahba



Bruttoaktienquote : 41.33% | Nettoaktienquote : 46.12% | Mod. Duration : 4.42 | Mac. Duration : 4.57 | Durch.rating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss im Plus sowie mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Während des Berichtszeitraums ließ die Sorge um die politische Lage in Italien etwas nach, während die Ratingagenturen die Fortschritte einiger Länder wie Spaniens und Portugals bei der Sanierung ihrer Staatsfinanzen positiv beurteilten. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Carmignac Patrimoine die Allokation auf Staats- und Unternehmensanleihen der Peripherieländer aus. Etwas von Nachteil waren hingegen die taktischen Absicherungen auf Fluchtwerte wie US-Treasuries und Bundesanleihen, die wir seither reduziert haben. Auftrieb erhielt der Fonds durch die Erholung von Aktien, vor allem von Finanz- und Energiewerten. An der Devisenfront zahlen sich die Absicherungspositionen auf den JPY und das GBP weiterhin aus.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.71%	0.22%
Monatenbeginn	0.71%	0.22%
Jahresbeginn	2.32%	2.14%

*Referenzindikator :

Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	41.33%	41.63%	37.84%
Industriestaaten	29.90%	30.14%	26.10%
Europa	12.30%	12.42%	8.39%
Nordamerika	14.66%	14.86%	16.23%
Japan	2.94%	2.86%	0.44%
Australien	0.00%	0.00%	1.03%
Schwellenländer	11.44%	11.49%	11.74%
Asien	8.69%	8.75%	9.43%
Lateinamerika	2.47%	2.42%	2.31%
Naher Osten	0.27%	0.32%	0.00%
Anleihen	50.39%	50.52%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	13.57%	13.75%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.55%	8.58%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.08%	20.93%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.19%	7.25%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.27%	7.85%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	16.47%
1 - 3 Jahre	24.75%
3 - 5 Jahre	19.91%
5 - 7 Jahre	4.19%
7 - 10 Jahre	27.62%
> 10 Jahre	7.07%

Ratings

AA	15.90%
A	19.32%
BBB	45.82%
BB	14.92%
B	1.79%
Ohne Rating	2.25%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.12% 15/05/2021	USA	AA+	6.22%
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.07%
T-BOND 3.00% 15/05/2042	USA	AA+	1.69%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.67%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	1.56%
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	1.26%
ESPAGNE 3.75% 10/31/2015	Spanien	BBB-	1.25%
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB	1.14%
SPAIN 4.00% 30/07/2015	Spanien	BBB-	1.09%
TURKEY 8.50% 14/09/2022	Türkei	BBB	0.85%
			18.81%

Bruttowährungsexposure

USD	39.57%
EUR	35.18%
Asiatische Schwellenländer	7.52%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	6.43%
Franc Suisse	3.26%
Yen	2.96%
Lateinamerika	1.83%
AUD und CAD	1.60%
Sonstige	1.33%
GBP	0.32%

Sektoren (1)

Finanzwesen	27.74%
Gebrauchsgüter	23.92%
Energie	13.51%
Verbrauchsgüter	10.16%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.48%
IT	7.11%
Gesundheitswesen	6.51%
Industrie	2.57%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	93.57%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	6.20%
Small (<1000 MEUR)	0.24%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
3.00%	Nettovermögen	CHF
7.00%	Nettovermögen	EUR
1.50%	Nettovermögen	JPY
		EUR

Aktienderivate

	Short	Long
4.79%	-	S&P 500 - TOPIX

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	1.97%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.66%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.58%
ATA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.37%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.32%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.23%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.09%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	1.05%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.05%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	1.03%
			13.35%

(1) Aktienanteil

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

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE A EUR acc

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 39.99% | Nettoaktienquote : 40.37% | Mod. Duration : 6.77 | Mac. Duration : 7.10 | Durch.rating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss die Berichtswoche im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Index. Während des Berichtszeitraums gaben die mexikanische und die polnische Zentralbank eine Senkung ihrer Leitzinsen um jeweils 50 Basispunkte bekannt. In Polen wird mit einer ausgeprägten Verlangsamung der Konjunktur gerechnet, während in Mexiko die Inflationserwartungen unerwartet niedrig sind. Vor diesem Hintergrund zahlte sich die gute Diversifizierung des Fonds auf Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer aus. Vom Druck auf die brasilianischen Renditen blieb das Portfolio aufgrund seines unerheblichen Brasilien-Exposure weitgehend unbeeinträchtigt. An der Devisenfront behalten wir das hohe USD-Exposure sowie die Absicherungsposition auf den JPY zum Schutz unserer Asien-Investments bei. Wir haben das Aktienexposure auf einem hohen Wert belassen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.56%	0.10%
Monatenbeginn	0.56%	0.10%
Jahresbeginn	1.15%	1.19%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	39.99%	41.64%	35.37%
Asien	20.51%	21.29%	17.99%
Lateinamerika	11.04%	11.51%	9.80%
Osteuropa	3.03%	3.15%	1.92%
Afrika	2.97%	3.14%	4.48%
Naher Osten	2.42%	2.55%	1.18%
Anleihen	58.44%	59.23%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	54.33%	54.94%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	0.24%	0.25%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.64%	2.75%	0.00%
Supranationale	1.23%	1.29%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.58%	-0.87%	1.61%

Laufzeiten

1 - 3 Jahre	11.69%
3 - 5 Jahre	6.69%
5 - 7 Jahre	10.55%
7 - 10 Jahre	36.43%
> 10 Jahre	34.64%

Ratings

AAA	2.10%
AA	2.29%
A	35.68%
BBB	53.95%
BB	5.22%
Ohne Rating	0.76%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ISRAEL 5.5% 31/01/2022	Israel	A+	4.81%
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB	4.16%
POLAND 5.50% 25/04/2015	Polen	A	3.05%
COLOMBIE 10% 24/07/2024	Kolumbien	BBB+	2.90%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A-	2.80%
TURKEY 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB	2.38%
POLAND 4.00% 25/10/2023	Polen	A	2.22%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB+	1.80%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.73%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	1.53%
			27.38%

Bruttowährungsexposure

Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	27.77%
Lateinamerika	27.45%
Asiatische Schwellenländer	17.70%
USD	15.84%
EUR	4.41%
AUD und CAD	4.12%
GBP	2.21%
Sonstige	0.48%

Sektoren (1)

Finanzwesen	25.39%
Verbrauchsgüter	23.59%
Gebrauchsgüter	16.06%
IT	11.11%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11.02%
Energie	5.54%
Telekommunikationsdienste	4.29%
Industrie	2.99%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	71.95%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	26.39%
Small (<1000 MEUR)	1.66%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
7.00%	Nettovermögen	JPY
12.00%	Nettovermögen	EUR
2.00%	Nettovermögen	GBP
		EUR

Aktienderivate

	Short	Long
0.38%	-	FTSE CHINA

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.61%
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	Tschechische Republik	Finanzwesen	1.21%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	1.21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.16%
CIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.14%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.06%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.04%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.97%
CCR	Brasilien	Industrie	0.97%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Indien	Gebrauchsgüter	0.94%
			11.31%

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, 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 beruht

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE E EUR acc

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 39.99% | Nettoaktienquote : 40.37% | Mod. Duration : 6.77 | Mac. Duration : 7.10 | Durch.rating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss die Berichtswoche im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Index. Während des Berichtszeitraums gaben die mexikanische und die polnische Zentralbank eine Senkung ihrer Leitzinsen um jeweils 50 Basispunkte bekannt. In Polen wird mit einer ausgeprägten Verlangsamung der Konjunktur gerechnet, während in Mexiko die Inflationserwartungen unerwartet niedrig sind. Vor diesem Hintergrund zahlte sich die gute Diversifizierung des Fonds auf Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer aus. Vom Druck auf die brasilianischen Renditen blieb das Portfolio aufgrund seines unerheblichen Brasilien-Exposure weitgehend unbeeinträchtigt. An der Devisenfront behalten wir das hohe USD-Exposure sowie die Absicherungsposition auf den JPY zum Schutz unserer Asien-Investments bei. Wir haben das Aktienexposure auf einem hohen Wert belassen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.54%	0.10%
Monatenbeginn	0.54%	0.10%
Jahresbeginn	1.02%	1.19%

*Referenzindikator :

Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	39.99%	41.64%	35.37%
Asien	20.51%	21.29%	17.99%
Lateinamerika	11.04%	11.51%	9.80%
Osteuropa	3.03%	3.15%	1.92%
Afrika	2.97%	3.14%	4.48%
Naher Osten	2.42%	2.55%	1.18%
Anleihen	58.44%	59.23%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	54.33%	54.94%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	0.24%	0.25%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.64%	2.75%	0.00%
Supranationale	1.23%	1.29%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.58%	-0.87%	1.61%

Laufzeiten

1 - 3 Jahre	11.69%
3 - 5 Jahre	6.69%
5 - 7 Jahre	10.55%
7 - 10 Jahre	36.43%
> 10 Jahre	34.64%

Ratings

AAA	2.10%
AA	2.29%
A	35.68%
BBB	53.95%
BB	5.22%
Ohne Rating	0.76%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ISRAEL 5.5% 31/01/2022	Israel	A+	4.81%
TURKEY 9.50% 12/01/2022	Türkei	BBB	4.16%
POLAND 5.50% 25/04/2015	Polen	A	3.05%
COLOMBIE 10% 24/07/2024	Kolumbien	BBB+	2.90%
MEXIQUE 10.00% 12/05/2024	Mexiko	A-	2.80%
TURKEY 10.50% 15/01/2020	Türkei	BBB	2.38%
POLAND 4.00% 25/10/2023	Polen	A	2.22%
PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	Philippinen	BB+	1.80%
MEXICO 7.75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.73%
MEXICO 7.75% 29/05/2031	Mexiko	A-	1.53%
			27.38%

Bruttowährungsexposure

Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	27.77%
Lateinamerika	27.45%
Asiatische Schwellenländer	17.70%
USD	15.84%
EUR	4.41%
AUD und CAD	4.12%
GBP	2.21%
Sonstige	0.48%

Sektoren (1)

Finanzwesen	25.39%
Verbrauchsgüter	23.59%
Gebrauchsgüter	16.06%
IT	11.11%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11.02%
Energie	5.54%
Telekommunikationsdienste	4.29%
Industrie	2.99%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	71.95%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	26.39%
Small (<1000 MEUR)	1.66%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
7.00%	Nettovermögen	JPY
12.00%	Nettovermögen	EUR
2.00%	Nettovermögen	GBP
		EUR

Aktienderivate

	Short	Long
0.38%	-	FTSE CHINA

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.61%
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	Tschechische Republik	Finanzwesen	1.21%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	1.21%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.16%
CIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.14%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	1.06%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.04%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.97%
CCR	Brasilien	Industrie	0.97%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	Indien	Gebrauchsgüter	0.94%
			11.31%

(1) Aktienanteil

*Referenzindikator: 50% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, 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 beruht

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE A EUR acc

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



F.-J. Furry

Bruttoaktienquote : **93.94%** | Nettoaktienquote : **47.18%**

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Euro-Patrimoine im Rückstand auf den Index. Von Nachteil für das Portfolio waren die Derivate auf Aktien- und Branchenindizes. Für Enttäuschung sorgte auch die Einzeltitelauswahl bei Industrie- und Energiewerten. In diesen beiden Sektoren, die mit der besten Performance seit Jahresbeginn gegläntzt hatten, erwiesen sich Fiat Industrial, Edenred und Golar LNG als stark kontraproduktiv. Eine solide Stütze leistete hingegen die Einzeltitelauswahl bei erstklassigen Finanzwerten. Die Widerstandsfähigkeit des Marktes trotz der Sorge um die Lage in Italien ist unserer Auffassung nach Ausdruck der anhaltend hohen Risikobereitschaft der Anleger. Vor diesem Hintergrund haben wir das Exposure erhöht.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.30%	1.10%
Monatenbeginn	0.30%	1.10%
Jahresbeginn	3.27%	1.19%

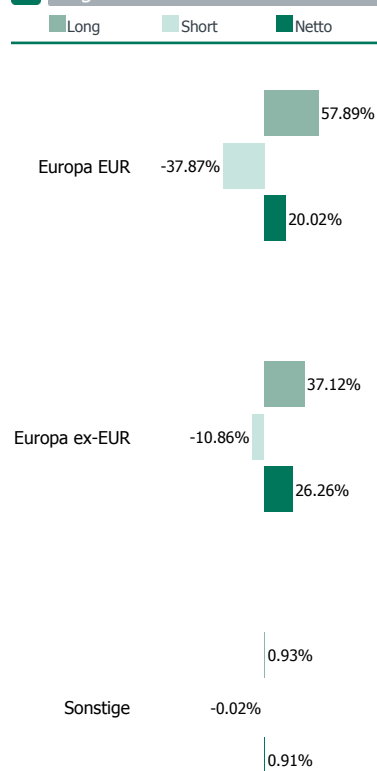
*Referenzindikator :

C. Euro-Patrimoine Index *

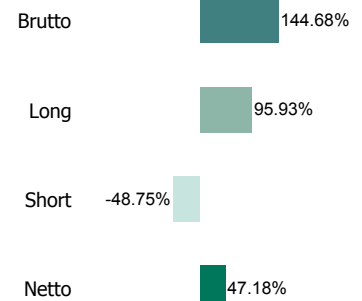
Sektoren

	Long	Short	Netto
Erdöl und Erdgas	9.78%	-4.20%	5.58%
Grundstoffe	11.23%	-5.95%	5.28%
Industrieunternehmen	12.57%	-6.58%	5.99%
Verbrauchsgüter	19.34%	-12.55%	6.79%
Gesundheitswesen	8.06%	-3.31%	4.76%
Verbraucherservice	8.91%	-3.14%	5.77%
Telekommunikation	1.77%	-1.51%	0.26%
Versorger	0.00%	-3.57%	-3.57%
Finanzdienstleistungen	16.31%	-5.77%	10.54%
Technologie	7.95%	-2.18%	5.77%

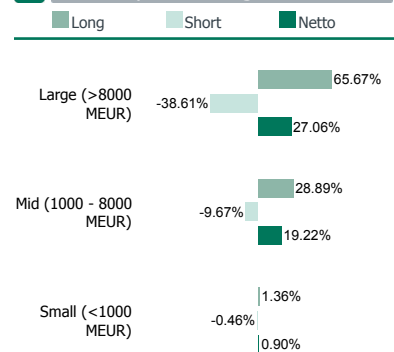
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Verbrauchsgüter	-1.25%
Frankreich	Verbrauchsgüter	-1.02%
Deutschland	Verbrauchsgüter	-1.00%
Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	-0.97%
Niederlande	Technologie	-0.94%
Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	-0.94%
Norwegen	Erdöl und Erdgas	-0.92%
Norwegen	Grundstoffe	-0.75%
Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	-0.71%
Belgien	Telekommunikation	-0.63%
		-9.12%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzdienstleistungen	3.03%
BMW	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.00%
LVMH	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.92%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.67%
SYNGENTA	Schweiz	Grundstoffe	2.23%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	2.20%
EADS	Niederlande	Industrieunternehmen	2.20%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.18%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.16%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.14%
			24.72%

*Referenzindikator: 50% Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, 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 berück

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE A EUR acc

FR0010147603

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



F. Leroux

Nettoaktienquote : **101.84%** | Engagement des Masterfonds : **101.77%**

KOMMENTARE

In einer für die Aktienmärkte erfreulichen Woche erhielt der Carmignac Investissement Latitude Auftrieb durch die gute Performance des Master-Fonds. Angesichts vielversprechender Konjunktursignale aus den Vereinigten Staaten zahlte sich für den Carmignac Investissement die gute Entwicklung seiner US-Titel aus. Gut behaupten konnten sich auch Schwellenländeraktien, insbesondere Asiens und Lateinamerikas. Einen Positivbeitrag zur Performance des Carmignac Investissement Latitude leisteten ferner die zusätzlichen Nikkei-Strategien zur Nutzung der Schwächung des JPY. In den steigenden Märkten des Berichtszeitraums haben wir das Exposure auf dem höchstzulässigen Wert belassen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.64%	1.25%
Monatenbeginn	1.64%	1.25%
Jahresbeginn	5.83%	6.79%

*Referenzindikator :

MSCI All Countries World (Eur)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Allokation im Masterfonds

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Carmignac Investissement A EUR acc	95.90%	95.99%	99.76%

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktien	94.62%	96.10%	90.81%
Industriestaaten	67.00%	68.16%	58.64%
Europa	29.45%	29.91%	17.42%
Nordamerika	30.68%	31.47%	37.22%
Japan	6.88%	6.78%	1.44%
Australien	0.00%	0.00%	2.56%
Schwellenländer	27.62%	27.94%	32.17%
Asien	21.78%	22.09%	25.16%
Lateinamerika	5.24%	5.14%	7.01%
Naher Osten	0.60%	0.71%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.38%	3.90%	9.19%

Sektoren

Finanzwesen	28.11%
Gebrauchsgüter	23.48%
Energie	13.04%
Verbrauchsgüter	9.33%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.91%
IT	7.29%
Gesundheitswesen	6.74%
Industrie	3.09%

Devisen (1)

USD	42.47%
EUR	18.31%
Asiatische Schwellenländer	18.03%
Yen	7.07%
Franc Suisse	5.76%
AUD und CAD	3.76%
Sonstige	3.09%
GBP	1.04%
Lateinamerika	0.47%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	92.66%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	6.87%
Small (<1000 MEUR)	0.47%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
4.50%	Nettovermögen EUR	JPY
10.00%	Nettovermögen USD	EUR
2.00%	Nettovermögen GBP	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
4.25%	E.STOXX 50 - NASDAQ	Option auf die Volatilität des S&P 500 - Option auf TOPIX - Option auf

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.44%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.58%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.00%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	2.94%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.68%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.48%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.30%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.28%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.25%
HALLIBURTON	USA	Energie	2.24%
			28.20%

(1) ohne derivative

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 berück

CARMIGNAC MARKET NEUTRAL A EUR acc

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



V. Steenman

Bruttoaktienquote : **84.38%** | Nettoaktienquote : **23.80%**

KOMMENTARE

Gestützt durch seine Investments in Finanz-, Telekommunikations- und Energiewerte, schloss der Carmignac Market Neutral im Plus. Auftrieb verlieh auch die Absicherungsposition auf einen Wert, der Gegenstand einer Gewinnwarnung war. Erwähnenswert sind die guten Leistungen von Eni, Inditex und Oracle. Einen Positivbeitrag zur Performance der Berichtswoche leisteten auch die Derivate.



WERTENTWICKLUNGEN

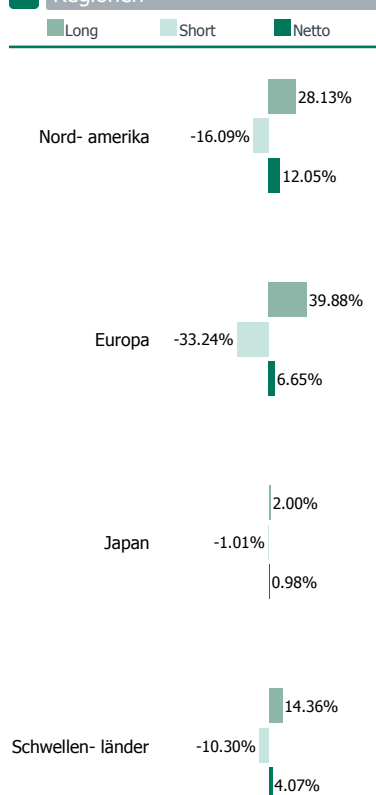
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.11%	0.00%
Monatenbeginn	0.11%	0.00%
Jahresbeginn	-1.49%	0.01%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

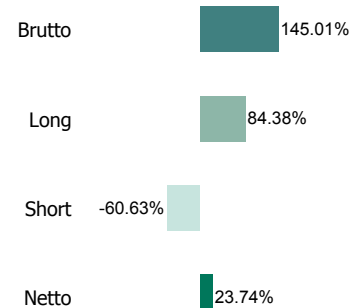
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	11.60%	-8.20%	3.40%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.63%	-3.29%	-0.65%
Industrie	10.52%	-4.74%	5.78%
Gebrauchsgüter	19.99%	-10.74%	9.25%
Verbrauchsgüter	13.69%	-10.72%	2.97%
Gesundheitswesen	4.68%	-1.78%	2.90%
Finanzwesen	10.88%	-6.38%	4.50%
IT	8.92%	-5.90%	3.02%
Telekommunikationsdienste	1.45%	-3.19%	-1.74%
Versorgungsbetriebe	0.00%	-3.33%	-3.33%

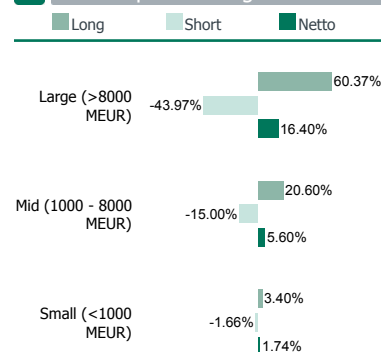
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Schwellenländer	Verbrauchsgüter	-3.62%
Sonstige	Sonstige	-1.96%
Europa	Gebrauchsgüter	-1.91%
Europa	Gebrauchsgüter	-1.75%
Europa	Telekommunikationsdienste	-1.75%
Europa	Verbrauchsgüter	-1.67%
Europa	Industrie	-1.59%
Schwellenländer	Finanzwesen	-1.55%
Europa	Industrie	-1.52%
Nordamerika	Gesundheitswesen	-1.51%
		-18.83%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
COSAN LTD	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	3.67%
COLGATE-PALMOLIVE CO	Nordamerika	Verbrauchsgüter	3.04%
MCDONALD'S CORP	Nordamerika	Gebrauchsgüter	3.01%
DANAHER CORP	Nordamerika	Industrie	2.73%
EATON CORP PLC	Europa	Industrie	2.58%
ORACLE	Nordamerika	IT	2.51%
SWATCH	Europa	Gebrauchsgüter	2.48%
SHIRE	Europa	Gesundheitswesen	2.44%
CHECK POINT SOFTWARE	Nordamerika	IT	2.42%
ACCOR	Europa	Gebrauchsgüter	2.30%
			27.18%

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100 A EUR acc

FR0010149211

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



F. Leroux



Nettoaktienquote : 97.21%

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Plus schloss der Carmignac Profil Réactif 100 etwas im Rückstand auf den Index. Die Woche war geprägt von einer Erholung der Märkte dank der Veröffentlichung solider Konjunkturdaten in den USA. Vor diesem Hintergrund kam dem Fonds die gute Entwicklung der internationalen Aktienfonds zugute. Während die Spezialfonds ebenfalls einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung leisteten, litten die Europa-Fonds unter ihren zusätzlichen Derivaten zur Senkung ihrer Marktexposure. Als sehr rentabel erwies sich die Devisenstrategie, die auf die Abwertung des JPY setzt. Wir haben das Exposure erhöht, denn die Märkte bleiben Nutznießer von für riskante Anlagen positiven Faktoren, zu denen vor allem die üppigen Liquiditätseinschüsse durch die Zentralbanken zählen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	1.02%	1.25%
Monatenbeginn	1.02%	1.25%
Jahresbeginn	5.38%	6.79%

*Referenzindikator :

MSCI All Countries World (Eur)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktienfonds	59.76%	58.14%	64.71%
Global	12.90%	12.83%	13.48%
Carmignac Investissement A EUR acc	12.90%	12.83%	13.48%
Europa	18.72%	18.89%	20.15%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	8.87%	8.93%	11.21%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	9.85%	9.96%	8.94%
Spezialisiert	28.14%	26.42%	31.08%
Carmignac Commodities A EUR acc	8.90%	9.03%	8.93%
Carmignac Emergents A EUR acc	13.83%	13.95%	11.97%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	5.40%	3.43%	3.93%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	6.25%
Mischfonds	20.64%	20.82%	20.39%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	5.26%	5.31%	6.48%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	2.55%	2.58%	2.69%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	3.74%	3.79%	4.18%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	9.08%	9.14%	7.05%
Rentenfonds	13.15%	15.27%	10.92%
Carmignac Capital Plus A EUR acc	8.27%	8.36%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.07%	0.07%	6.22%
Carmignac Global Bond A EUR acc	4.81%	6.85%	4.70%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	6.45%	5.76%	3.99%

Regionen (1)

Europa	45.09%
Asien	19.73%
Nordamerika	18.31%
Lateinamerika	9.78%
Naher Osten	2.07%
Japan	1.97%
Afrika	1.67%
Osteuropa	1.39%
Australien	0.00%

Vermögensaufteilung (2)

Aktien	97.21%
Anleihen	18.11%
Liquidität, Bargeld und Derivate	-15.33%
Anleihtyp	
Festverzinsliche Staats	52.69%
Festverzinsliche Unternehmens	44.07%
Inflationsindexierte Staats	1.58%
Variabel verzinsliche Unternehmens	0.77%
Wandel	0.54%
Supranationale	0.36%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
6.50%	Nettovermögen	GBP
22.00%	Nettovermögen	EUR
2.00%	Nettovermögen	CHF

Aktienderivate

	Short	Long
29.19%	-	Option auf die Volatilität des S&P 500 - Option auf TOPIX - Option auf

(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 beruht

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75 A EUR acc

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



F. Leroux



Nettoaktienquote : 74.15%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 75 schloss die Berichtswoche im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Indikator. Die Woche war geprägt von einer Erholung der Märkte dank der Veröffentlichung solider Konjunkturdaten in den USA sowie der beruhigenden Stellungnahme Mario Draghis nach einer unspektakulären EZB-Sitzung. Vor diesem Hintergrund kam dem Fonds die gute Entwicklung der internationalen Aktien- sowie der diversifizierten Fonds zugute. So erhielt der Carmignac Patrimoine Auftrieb durch den Positivbeitrag aller seiner Performancevektoren an den Anleihemärkten. Als sehr rentabel erwies sich auch die Devisenstrategie, die auf die Abwertung des JPY setzt. Wir haben das Exposure erhöht, denn die Märkte bleiben Nutznießer von für riskante Anlagen positiven Faktoren, zu denen vor allem die üppigen Liquiditätseinschüsse durch die Zentralbanken zählen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.84%	0.74%
Monatenbeginn	0.84%	0.74%
Jahresbeginn	4.57%	4.47%

*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktienfonds	39.93%	38.55%	45.54%
Global	6.36%	6.31%	8.83%
Carmignac Investissement A EUR acc	6.36%	6.31%	8.83%
Europa	13.92%	13.99%	14.91%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	7.59%	7.60%	9.52%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	6.33%	6.38%	5.39%
Spezialisiert	19.64%	18.25%	21.80%
Carmignac Commodities A EUR acc	6.53%	6.60%	6.27%
Carmignac Emergents A EUR acc	9.15%	9.20%	7.37%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	3.96%	2.45%	3.08%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	5.08%
Mischfonds	37.88%	38.02%	38.09%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	7.85%	7.88%	5.25%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	12.01%	12.07%	12.15%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	4.94%	4.98%	5.62%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	13.07%	13.09%	15.07%
Rentenfonds	17.80%	18.89%	15.45%
Carmignac Capital Plus A EUR acc	8.36%	8.41%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.01%	0.01%	4.73%
Carmignac Global Bond A EUR acc	9.42%	10.47%	10.72%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	4.40%	4.54%	0.93%

Regionen (1)

Europa	53.13%
Asien	16.39%
Nordamerika	15.78%
Lateinamerika	8.57%
Naher Osten	1.74%
Japan	1.61%
Afrika	1.50%
Osteuropa	1.29%
Australien	0.00%

Vermögensaufteilung (2)

Aktien	74.15%
Anleihen	25.88%
Liquidität, Bargeld und Derivate	-0.03%
Anleihtyp	
Festverzinsliche Staats	56.46%
Festverzinsliche Unternehmens	40.02%
Inflationsindexierte Staats	2.04%
Variabel verzinsliche Unternehmens	0.58%
Wandel	0.52%
Supranationale	0.37%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
4.50%	Nettovermögen	GBP
26.00%	Nettovermögen	EUR
1.00%	Nettovermögen	CHF

Aktienderivate

	Short	Long
18.12%	E.STOXX 50	Option auf die Volatilität des S&P 500 - Option auf TOPIX - Option auf

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

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

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 50 A EUR acc

FR0010149203

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



F. Leroux



Nettoaktienquote : 49.87%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 50 schloss die Berichtswoche im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Indikator. Die Woche war geprägt von einer Erholung der Märkte dank der Veröffentlichung solider Konjunkturdaten in den USA. Vor diesem Hintergrund erhielt der Fonds Auftrieb durch die gute Wertentwicklung der diversifizierten und der Anleihenfonds. So profitierten der Carmignac Patrimoine und der Carmignac Capital Plus von der Verengung der Kreditmargen Italiens und Spaniens sowie der privaten Emittenten insbesondere aus dem Finanzsektor. Als sehr rentabel erwies sich auch die Devisenstrategie, die auf die Abwertung des JPY setzt. Wir haben das Exposure erhöht, denn die Märkte bleiben Nutznießer von für riskante Anlagen positiven Faktoren, zu denen vor allem die üppigen Liquiditätseinschüsse durch die Zentralbanken zählen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.50%	0.22%
Monatenbeginn	0.50%	0.22%
Jahresbeginn	2.77%	2.14%

*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Aktienfonds	25.60%	24.35%	24.54%
Global	2.53%	2.50%	3.71%
Carmignac Investissement A EUR acc	2.53%	2.50%	3.71%
Europa	8.76%	8.76%	7.92%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	5.71%	5.69%	5.39%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	3.05%	3.06%	2.53%
Spezialisiert	14.31%	13.09%	12.92%
Carmignac Commodities A EUR acc	4.92%	4.95%	4.34%
Carmignac Emergents A EUR acc	6.34%	6.36%	4.31%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	3.05%	1.79%	1.56%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	2.70%
Mischfonds	44.47%	44.48%	46.40%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	4.97%	4.96%	3.69%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	15.73%	15.76%	15.29%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	5.21%	5.24%	7.56%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	18.56%	18.52%	19.87%
Rentenfonds	28.26%	28.30%	25.25%
Carmignac Capital Plus A EUR acc	6.25%	6.25%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.00%	0.00%	3.11%
Carmignac Global Bond A EUR acc	17.07%	17.10%	16.71%
Carmignac Sécurité A EUR acc	4.94%	4.95%	5.43%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.67%	2.88%	3.80%

Regionen (1)

Europa	57.00%
Nordamerika	15.33%
Asien	14.32%
Lateinamerika	7.68%
Japan	1.65%
Naher Osten	1.52%
Afrika	1.36%
Osteuropa	1.13%
Australien	0.00%

Vermögensaufteilung (2)

Aktien	49.8
Anleihen	32.31%
Liquidität, Bargeld und Derivate	17.1
Anleihtyp	
Festverzinsliche Staats	54.24%
Festverzinsliche Unternehmens	42.24%
Inflationsindexierte Staats	2.29%
Variabel verzinsliche Unternehmens	0.55%
Wandel	0.51%
Supranationale	0.17%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
3.00%	Nettovermögen	GBP
30.00%	Nettovermögen	EUR
1.00%	Nettovermögen	CHF

Aktienderivate

	Short	Long
4.98%	DAX - E.STOXX 50	Option auf die Volatilität des S&P 500 - Option auf TOPIX - Option auf

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

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

CARMIGNAC GLOBAL BOND A EUR acc

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



C. Zerah



Mod. Duration : 7.06 | Mac. Duration : 7.34 | Durch.rating : A-

KOMMENTARE

Der Carmignac Global Bond schloss im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Index. Angesichts der reichlichen, von der Fed und der Bank of Japan gewährleisteten Liquiditätseinschüsse und der vielversprechenden Konjunktursignale aus den Vereinigten Staaten ließ die Risikoaversion an den Märkten nach, desgleichen die Sorge um die politische Lage in Italien. Vor diesem Hintergrund leisteten die Positionen in italienischen und spanischen Staatsanleihen, die wir aufgestockt haben, einen positiven Renditebeitrag. Als rentabel erwies sich auch die Allokation auf Kreditpapiere, vor allem aus dem Finanzsektor. An der Devisenfront zahlen sich die Absicherungspositionen auf den JPY und das GBP weiterhin aus. Wir haben die Duration des Fonds etwas gesenkt und dabei Gewinne bei 7- und 10-jährigen US-Papieren mitgenommen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.29%	-0.95%
Monatenbeginn	0.29%	-0.95%
Jahresbeginn	0.02%	-2.67%

*Referenzindikator :

JP Morgan GGB (EUR)

Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Anleihen	90.45%	100.70%	96.39%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	40.22%	50.50%	79.87%
AAA	7.63%	7.61%	49.26%
AA	16.61%	22.21%	30.62%
A	4.48%	4.43%	0.00%
BBB	11.50%	16.26%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	24.80%	24.51%	3.27%
A	15.19%	14.93%	3.27%
BBB	9.29%	9.25%	0.00%
Ohne Rating	0.32%	0.32%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	21.93%	22.24%	9.73%
A	0.16%	0.16%	0.34%
BBB	4.78%	4.72%	1.50%
BB	11.86%	12.29%	4.74%
B	1.17%	1.15%	1.25%
Ohne Rating	3.96%	3.93%	1.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.49%	3.45%	3.52%
AA	0.00%	0.00%	1.97%
BBB	2.02%	2.00%	0.63%
BB	0.23%	0.23%	0.00%
B	0.80%	0.79%	0.92%
Ohne Rating	0.44%	0.45%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	9.55%	-0.70%	3.61%

Regionen

USA	21.61%
Italien	16.21%
Mexiko	9.96%
Australien	9.09%
Polen	8.16%
Türkei	6.44%
Spanien	5.02%
Russland	4.74%
Portugal	4.29%
Norwegen	3.15%
Vereinigtes Königreich	2.74%
Frankreich	2.67%
Kanada	1.94%
Niederlande	1.73%
Nigeria	1.08%
Vereinigte Arabische Emirate	1.05%
Irland	0.27%
Brasilien	0.25%

Laufzeiten

< 1 Jahr	1.86%
1 - 3 Jahre	9.76%
3 - 5 Jahre	27.19%
5 - 7 Jahre	19.45%
7 - 10 Jahre	19.48%
> 10 Jahre	22.26%

Devisen (1)

EUR	34.96%
USD	32.32%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	17.16%
Lateinamerika	7.87%
AUD und CAD	7.68%

Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AUSTRALIA 4.75% 21/04/2027	Australien	AAA	7.63%
POLAND 4.75% 25/04/2017	Polen	A	7.38%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	7.28%
T-NOTE 2.38% 30/06/2018	USA	AA+	7.16%
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	5.53%
TURKEY 8.50% 14/09/2022	Türkei	BBB	5.37%
SPAIN 4.50% 31/01/2018	Spanien	BBB-	4.54%
ITALIE 2.55% 22/10/2016	Italien	A-	4.48%
RUSSIE 8.15% 02/03/2027	Russland	BBB+	3.92%
MEXICO 8.50% 18/11/2038	Mexiko	A-	3.53%
			56.82%

(1) ohne derivative

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 beruht

CARMIGNAC SECURITÉ A EUR acc

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



C. Galvis



K. Ney



Mod. Duration : 2.21 | Mac. Duration : 2.26 | Durch.rating : BBB

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss die Berichtswoche im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Index. Während des Berichtszeitraums ließ die Sorge um die politische Lage in Italien etwas nach, während die Ratingagenturen die Fortschritte einiger Länder wie Spaniens und Portugals bei der Sanierung ihrer Staatsfinanzen positiv beurteilten. Vor diesem Hintergrund zahlte sich die Allokation auf Staatsanleihen der Peripherieländer aus. Etwas von Nachteil war indes die Arbitrage zwischen den Renditen deutscher und französischer Staatsanleihen. Als rentabel erwies sich hingegen die Allokation auf Unternehmensanleihen, vor allem in den Sektoren Industrie (Wendel), Konsumgüter (Fiat) und Finanzdienstleistungen (Santander).



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.18%	0.14%
Monatenbeginn	0.18%	0.14%
Jahresbeginn	0.23%	0.35%

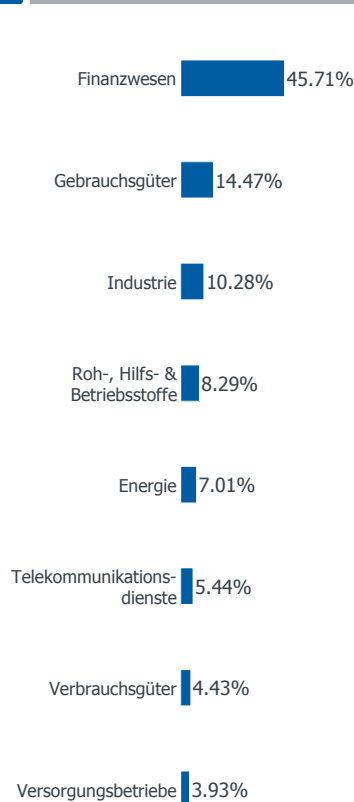
*Referenzindikator :

EURO MTS 1-3 Y (EUR)

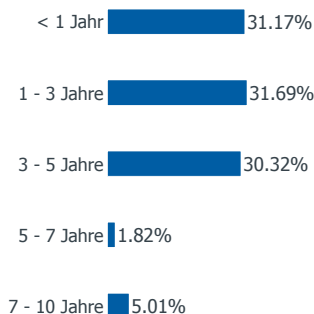
Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbeginn
Anleihen	80.87%	79.44%	79.61%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	23.78%	21.85%	19.53%
AAA	0.00%	0.00%	19.53%
BBB	22.95%	21.02%	0.00%
BB	0.84%	0.83%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.29%	1.28%	1.48%
BBB	1.29%	1.28%	1.48%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	48.14%	48.65%	51.15%
AA	0.00%	0.00%	1.69%
A	10.43%	10.61%	6.81%
BBB	22.49%	22.84%	26.53%
BB	10.84%	10.83%	10.38%
Ohne Rating	4.38%	4.37%	5.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.66%	7.66%	7.44%
A	1.35%	1.37%	0.00%
BBB	6.31%	6.30%	7.44%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	19.13%	20.56%	20.39%

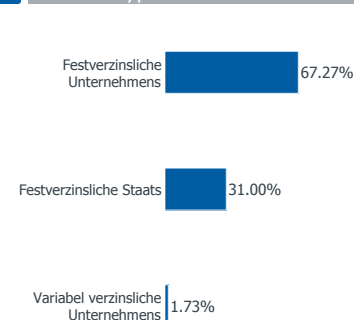
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ESPAGNE 3.75% 10/31/2015	Spanien	BBB-	5.21%
ITALY 3.75% 15/04/2016	Italien	BBB+	3.51%
ITALY 3.75% 01/08/2016	Italien	BBB+	3.46%
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.74%
SPAIN 3.25% 30/04/2016	Spanien	BBB-	2.60%
ARCELORMIT. 8.25% 03/06/2013	Luxemburg	BB+	1.79%
SPAIN 5.40% 31/01/2023	Spanien	BBB-	1.74%
ESPAGNE 2.75% 03/31/2015	Spanien	BBB-	1.52%
EURONEXT 5.38% 06/30/2015	USA	A+	1.28%
FIAT 7.75% 17/10/2016	Luxemburg	BB-	1.19%
			25.04%

CARMIGNAC CAPITAL PLUS A EUR acc

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 10

07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 12/03/2013



C. Galvis



Mod. Duration : 1.27 | Mac. Duration : 1.31 | Durch.rating : BBB

KOMMENTARE

Der Carmignac Capital Plus schloss mit einer positiven Performance, der Indikator unverändert. Angesichts der reichlichen, von der Fed und der Bank of Japan gewährleisteten Liquiditätseinschüsse und der vielversprechenden Konjunktursignale aus den Vereinigten Staaten ließ die Risikoaversion an den Märkten nach, desgleichen die Sorge um die politische Lage in Italien. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die Allokation auf Staats- und Unternehmensanleihen der Peripherieländer aus. An der Devisenfront war die Tatsache, dass wir den JPY gemieden hatten, von Vorteil. Die Allokation des Fonds auf japanische Aktien erwies sich ebenfalls als geglückt, da der Nikkei-Index im Wochenverlauf 0,84% zulegte. Der Carmignac Capital Plus bleibt Nutznießer der Dekorrelation zwischen den verschiedenen Anlageklassen, wobei die Gesamtstrategie unverändert bleibt.



WERTENTWICKLUNGEN

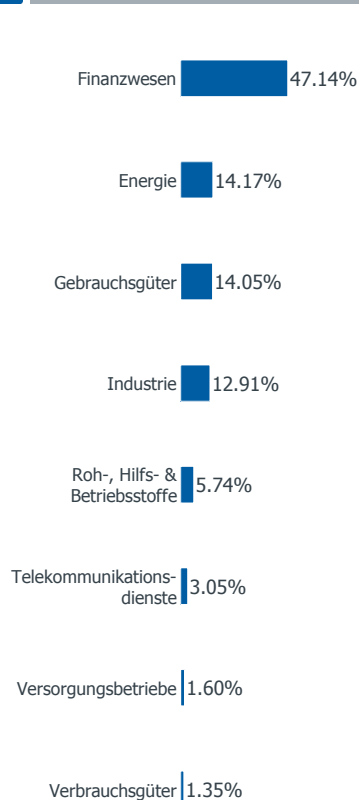
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.46%	0.00%
Monatenbeginn	0.46%	0.00%
Jahresbeginn	1.24%	0.01%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

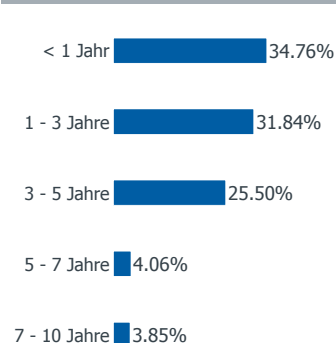
Portfoliostruktur

	Woche 9	Woche 8	Jahresbegi nn
Anleihen	73.84%	71.41%	49.97%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.92%	11.93%	0.00%
BBB	10.21%	9.68%	0.00%
BB	4.71%	2.25%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	7.23%	7.48%	3.15%
A	4.58%	4.71%	2.67%
BBB	2.53%	2.65%	0.49%
BB	0.12%	0.13%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	40.98%	40.99%	34.87%
AA	0.00%	0.00%	1.78%
A	9.13%	9.39%	4.44%
BBB	15.50%	15.42%	14.82%
BB	11.52%	11.81%	5.42%
Ohne Rating	4.84%	4.36%	8.40%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	10.71%	11.01%	11.96%
AA	0.59%	0.61%	0.91%
A	2.76%	2.83%	2.92%
BBB	5.86%	6.03%	6.48%
BB	1.51%	1.55%	1.64%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	26.16%	28.59%	50.03%

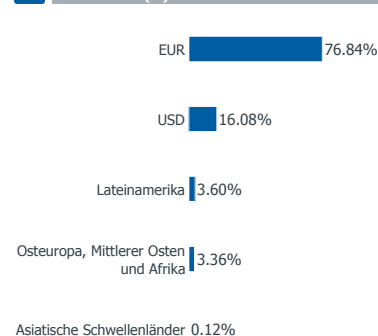
Sektoren



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
MEXICO 7.25% 15/12/2016	Mexiko	A-	3.32%
PORTUGAL 3.35% 15/10/2015	Portugal	BB	2.51%
SPAIN 5.50% 30/07/2017	Spanien	BBB-	1.83%
ESPAGNE 2.75% 03/31/2015	Spanien	BBB-	1.66%
PORTUGAL 4.35% 16/10/2017	Portugal	BB	1.64%
SPAIN 4.50% 31/01/2018	Spanien	BBB-	1.37%
ITALY 5.50% 01/11/2022	Italien	BBB+	1.19%
FIAT 6.88% 13/02/2015	Luxemburg	BB-	1.18%
SANTANDER 4.25% 07/04/2014	Spanien	BBB+	1.16%
RUSSIA 7.50% 27/02/2019	Russland	BBB+	1.15%
			17.00%

(1) ohne derivative

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 berück

PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 10
07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 08/03/2013

Aktienfonds	07/03/2013	28/02/2013	wöchentlich	31/12/2012	2013
Carmignac Investissement A EUR acc	923,22	908,03	1,67%	882,48	4,62%
Carmignac Investissement E EUR acc	139,52	137,24	1,66%	133,52	4,49%
MSCI AC World NR (EUR)			1,25%		6,79%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	152,93	151,89	0,68%	144,77	5,64%
Carmignac Grande Europe E EUR acc	87,91	87,33	0,66%	83,32	5,51%
Stoxx 600 NR (EUR)			1,21%		5,25%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	213,55	213,25	0,14%	199,85	6,86%
Stoxx 200 Small NR (EUR)			0,73%		6,81%
Carmignac Emergents A EUR acc	767,78	765,78	0,26%	755,71	1,60%
Carmignac Emergents I GBP acc	117,50	117,21	0,25%	115,78	1,49%
MSCI Emerging Markets NR (EUR)			0,29%		1,25%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	1 158,12	1 150,25	0,68%	1 099,98	5,29%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (EUR)			0,62%		3,79%
Carmignac Commodities A EUR acc	281,13	281,53	-0,14%	290,71	-3,30%
Carmignac Commodities E EUR acc	86,22	86,36	-0,16%	89,29	-3,44%
⁽²⁾ Carmignac Commodities Index (EUR)			-0,06%		0,34%

Mischfonds	07/03/2013	28/02/2013	wöchentlich	31/12/2012	2013
Carmignac Patrimoine A EUR acc	564,02	560,02	0,71%	550,81	2,40%
Carmignac Patrimoine E EUR acc	143,77	142,75	0,71%	140,51	2,32%
⁽³⁾ Carmignac Patrimoine Index (EUR)			0,22%		2,14%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	113,55	112,92	0,56%	112,26	1,15%
Carmignac Emerging Patrimoine E EUR acc	112,41	111,81	0,54%	111,28	1,02%
⁽⁴⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (EUR)			0,10%		1,19%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	309,93	309,00	0,30%	300,11	3,27%
⁽⁵⁾ C. Euro-Patrimoine Index (EUR)			1,10%		1,19%
Carmignac Investissement Latitude A EUR acc	239,17	235,30	1,64%	225,99	5,83%
MSCI AC World NR (EUR)			1,25%		6,79%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	1 020,51	1 019,37	0,11%	1 035,92	-1,49%
Eonia Capitalized			0,00%		0,01%

Dachfonds	07/03/2013	28/02/2013	wöchentlich	31/12/2012	2013
Carmignac Profil Réactif 100 A EUR acc	182,10	180,27	1,02%	172,80	5,38%
MSCI AC World NR (EUR)			1,25%		6,79%
Carmignac Profil Réactif 75 A EUR acc	203,93	202,24	0,84%	195,01	4,57%
⁽⁶⁾ C. Profil Réactif 75 Index (EUR)			0,74%		4,47%
Carmignac Profil Réactif 50 A EUR acc	170,70	169,85	0,50%	166,10	2,77%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 50 Index (EUR)			0,22%		2,14%

Renten- und Geldmarktfonds	07/03/2013	28/02/2013	wöchentlich	31/12/2012	2013
Carmignac Global Bond A EUR acc	1 141,80	1 138,52	0,29%	1 141,55	0,02%
JP Morgan GGB (EUR)			-0,95%		-2,67%
Carmignac Sécurité A EUR acc	1 630,11	1 627,10	0,18%	1 626,41	0,23%
EURO MTS 1-3 Y (EUR)			0,14%		0,35%
Carmignac Capital Plus A EUR acc	11 191,29	11 139,82	0,46%	11 054,50	1,24%
Eonia Capitalized			0,00%		0,01%
Carmignac Court Terme A EUR acc	3 754,33	3 754,21	0,00%	3 753,00	0,04%
Eonia Capitalized			0,00%		0,01%

(1): 50% MSCI EM SmallCaps (Eur) + 50% MSCI EM MidCaps (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, 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, Reinvestierte Erträge

(3): 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, Reinvestierte Erträge (MSCI)

(4): 50% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM Global Diversified (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, Reinvestierte Erträge (MSCI)

(5): 50% Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, Reinvestierte Erträge

(6): 75% MSCI ACW (Eur) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, 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 beruht

INDIZES UND MARKTINDIKATOREN

WOCHENBERICHT - Woche 10
07/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 08/03/2013

		07/03/2013		wöchentlich		2013	
REGIONEN	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD NR	USD	156,22	1,32%	1,25%	5,97%	6,79%
Eurozone	EURO STOXX	EUR	271,38	1,89%	1,89%	4,04%	4,04%
Europäische Small und Mid Caps	STOXX 200 SMALL NR	EUR	327,80	0,73%	0,73%	6,81%	6,81%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS NR	USD	423,44	0,36%	0,29%	0,47%	1,25%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	449,82	-0,28%	-0,35%	0,54%	1,32%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3 892,77	1,78%	1,71%	2,50%	3,29%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	204,32	0,41%	0,34%	-0,87%	-0,10%

LÄNDER	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3 793,78	1,90%	1,90%	4,19%	4,19%
Frankfurt	DAX	EUR	7 939,77	2,56%	2,56%	4,30%	4,30%
New York	S&P 500	USD	1 544,26	1,95%	1,88%	8,28%	9,12%
London	FTSE 100	GBP	6 439,16	1,23%	0,29%	9,18%	1,86%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	11 968,08	3,54%	0,84%	15,13%	5,97%
Seoul	KOSPI	KRW	2 004,40	-1,09%	-1,55%	0,37%	-0,39%
Hongkong	HANG SENG	HKD	22 771,44	-1,08%	-1,17%	0,51%	1,21%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	11 311,45	-1,10%	-1,19%	-1,09%	-0,40%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2 619,48	-2,01%	-2,06%	3,83%	4,80%
Taipeh	TAIEX	TWD	7 960,51	0,06%	0,10%	3,39%	2,09%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	19 413,54	2,93%	2,61%	-0,07%	1,18%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	1 560,98	1,26%	1,24%	12,15%	16,26%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	58 846,81	2,48%	3,26%	-3,45%	1,60%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	43 968,60	-0,35%	-0,52%	0,60%	2,92%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1 532,09	-0,15%	-0,22%	0,11%	0,89%
Istanbul	ISE 100	TRY	81 834,73	3,15%	3,15%	4,64%	4,70%

SEKTOREN	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2 799,49	2,22%	2,15%	5,21%	6,02%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	434,68	1,89%	1,82%	13,18%	14,06%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	1 611,89	4,60%	4,53%	12,66%	13,53%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	400,64	2,09%	2,02%	8,41%	9,25%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	292,73	-0,08%	-0,14%	-0,77%	0,00%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	349,91	-1,23%	-1,30%	-21,23%	-20,62%
Rohstoffe Europa	STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	431,13	-2,09%	-2,09%	-6,78%	-6,78%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	242,54	-0,45%	-0,52%	10,17%	11,02%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	170,42	3,17%	3,10%	7,74%	8,57%
Europa : Bankensektor	STOXX 600 BANKS	EUR	171,12	-1,29%	-1,29%	4,86%	4,86%
USA: Volatilität des S&P 500	VIX	USD	13,06	-245,00 bp	-245,00 bp	-496,00 bp	-496,00 bp
Europa : Volatilität des EuroStoxx 50	VSTOXX	EUR	18,74	-226,93 bp	-226,93 bp	-261,81 bp	-261,81 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	0,00 bp	0,00 bp
US Treasury Notes 2 Jahre	US GOVT BOND 2Y		0,25%	1,60 bp	1,60 bp	0,30 bp	0,30 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		0,86%	9,30 bp	9,30 bp	13,10 bp	13,10 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		2,00%	12,10 bp	12,10 bp	23,90 bp	23,90 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0,09%	4,50 bp	4,50 bp	10,00 bp	10,00 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		0,49%	5,60 bp	5,60 bp	19,40 bp	19,40 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		1,49%	3,80 bp	3,80 bp	17,60 bp	17,60 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	494,04	-0,90%	-0,90%	-2,52%	-2,52%
CDS Indize 5 Jahre (IG)	iTraxx 5Y Investment Grade	EUR	107,95	-8,72 bp	-8,72 bp	-9,45 bp	-9,45 bp
CDS Indize 5 Jahre (HY)	iTraxx 5Y High Yield	EUR	416,74	-30,85 bp	-30,85 bp	-65,31 bp	-65,31 bp

WECHSEL & ROHSTOFFE				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,3082	0,07%	0,07%	-0,77%	-0,77%
Euro/Yen	WMR	EUR	123,8455	2,68%	2,68%	8,64%	8,64%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8694	0,94%	0,94%	7,19%	7,19%
Erdöl	BRENT ICE	USD	111,15	-0,21%	-0,28%	0,04%	0,81%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 578,97	-0,04%	-0,11%	-5,75%	-5,02%

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 künft