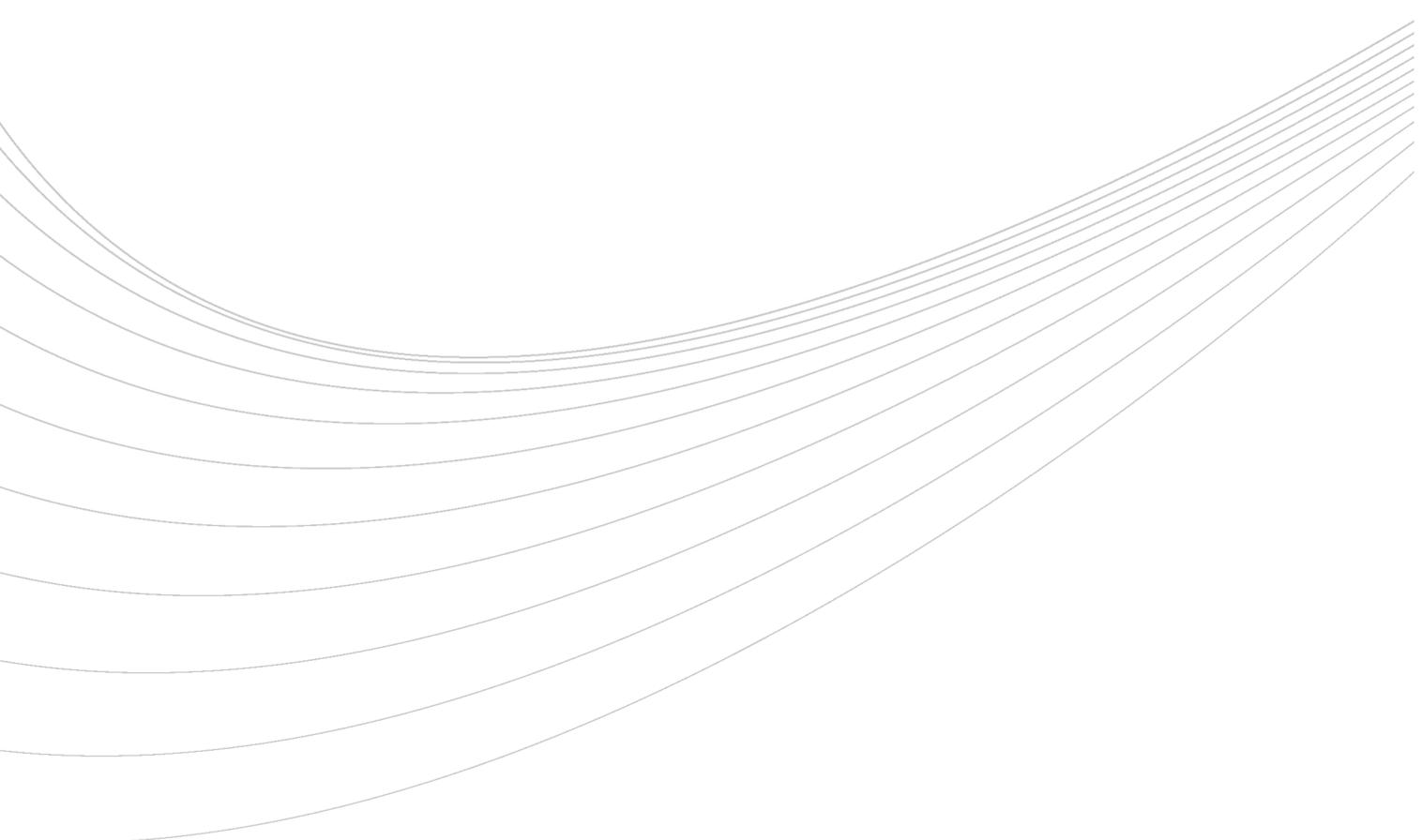




WOCHENBERICHT

21/03/2013 - Woche 12

Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **97.05%** | Nettoaktienquote : **100.37%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss im Rückstand auf den Index. Unsere eher optimistische Positionierung litt unter dem Wiederanstieg der Volatilität infolge der Unsicherheit um den Verbleib Zyperns in der Europäischen Union und die Bildung einer reformwilligen und reformfähigen italienischen Regierung. Kontraproduktiv waren auch die Verluste der Schwellenländermärkte für das Investmentthema der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern. Von diesem Abwärtstrend wurden vor allem unsere Finanz- und Konsumgüterwerte in Mitleidenschaft gezogen. Trotz der Erholung der Goldwerte, die wir deutlich reduziert hatten, wurde der Fonds durch seine Rohstoff-Investments belastet. Angesichts der erneut vielversprechenden US-Konjunkturdaten stocken wir das Thema „US-Aufschwung“ weiter auf.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.88%	-0.66%
Monatenbeginn	1.81%	2.25%
Jahresbeginn	4.76%	7.84%

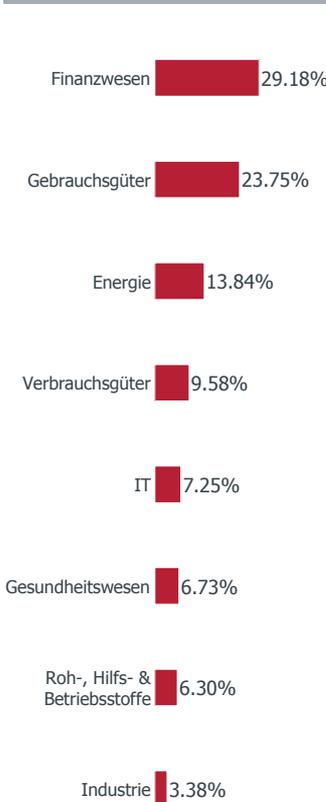
*Referenzindikator :
MSCI AC World (EUR)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

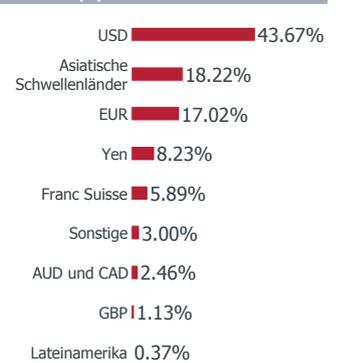
	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	97.05%	97.39%	91.02%
Industriestaaten	69.04%	69.03%	58.78%
Europa	25.97%	26.49%	16.55%
Deutschland	1.76%	1.82%	0.00%
Dänemark	2.95%	3.06%	2.26%
Spanien	3.36%	3.41%	0.00%
Frankreich	6.68%	6.65%	5.69%
Italien	0.61%	0.62%	0.00%
Niederlande	1.04%	1.09%	0.00%
Portugal	1.01%	1.01%	0.89%
Vereinigtes Königreich	2.78%	2.87%	3.12%
Schweiz	5.78%	5.96%	4.59%
Nordamerika	34.99%	35.03%	38.21%
Kanada	3.70%	4.73%	12.44%
USA	31.29%	30.30%	25.77%
Japan	8.08%	7.52%	1.44%
Australien	0.00%	0.00%	2.57%
Schwellenländer	28.01%	28.36%	32.24%
Asien	22.24%	22.42%	25.22%
China	7.04%	7.02%	12.65%
Südkorea	2.24%	2.28%	0.00%
Hongkong	4.63%	4.56%	1.99%
Indien	6.25%	6.37%	7.05%
Indonesien	1.70%	1.69%	3.08%
Thailand	0.39%	0.51%	0.45%
Lateinamerika	5.37%	5.45%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	3.16%	3.27%	4.55%
Kolumbien	0.00%	0.00%	1.56%
Mexiko	0.99%	1.00%	0.00%
Peru	1.22%	1.18%	0.89%
Naher Osten	0.40%	0.49%	0.00%
Türkei	0.40%	0.49%	0.00%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate: 2.95% | 2.61% | 8.98%

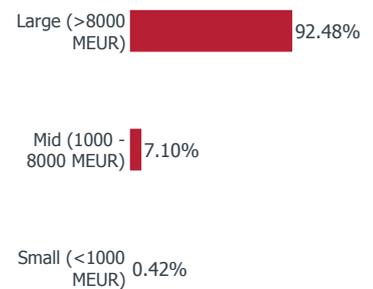
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
22.00%	Nettovermögen EUR	USD
23.50%	Nettovermögen JPY	EUR
1.00%	Nettovermögen GBP	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
3.31%	-	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.87%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.59%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.13%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.95%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.94%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.52%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Finanzwesen	2.50%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.48%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.29%
TOYOTA MOTOR CORP	Japan	Gebrauchsgüter	2.27%
			29.55%

(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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



E. Carmignac

Bruttoaktienquote : **97.05%** | Nettoaktienquote : **100.37%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement schloss im Rückstand auf den Index. Unsere eher optimistische Positionierung litt unter dem Wiederanstieg der Volatilität infolge der Unsicherheit um den Verbleib Zyperns in der Europäischen Union und die Bildung einer reformwilligen und reformfähigen italienischen Regierung. Kontraproduktiv waren auch die Verluste der Schwellenländermärkte für das Investmentthema der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern. Von diesem Abwärtstrend wurden vor allem unsere Finanz- und Konsumgüterwerte in Mitleidenschaft gezogen. Trotz der Erholung der Goldwerte, die wir deutlich reduziert hatten, wurde der Fonds durch seine Rohstoff-Investments belastet. Angesichts der erneut vielversprechenden US-Konjunkturdaten stocken wir das Thema „US-Aufschwung“ weiter auf.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.90%	-0.66%
Monatenbeginn	1.77%	2.25%
Jahresbeginn	4.61%	7.84%

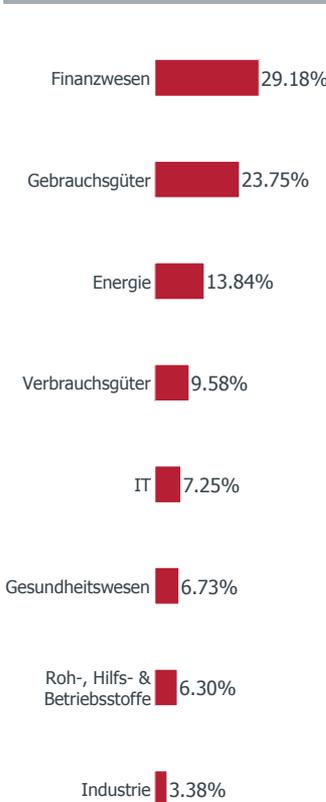
*Referenzindikator :
MSCI AC World (EUR)
(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

Portfoliostruktur

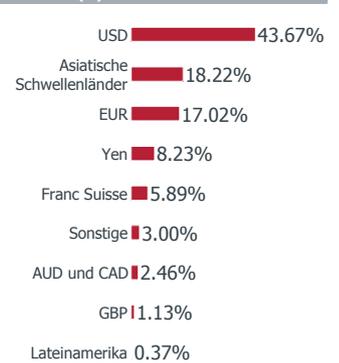
	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	97.05%	97.39%	91.02%
Industriestaaten	69.04%	69.03%	58.78%
Europa	25.97%	26.49%	16.55%
Deutschland	1.76%	1.82%	0.00%
Dänemark	2.95%	3.06%	2.26%
Spanien	3.36%	3.41%	0.00%
Frankreich	6.68%	6.65%	5.69%
Italien	0.61%	0.62%	0.00%
Niederlande	1.04%	1.09%	0.00%
Portugal	1.01%	1.01%	0.89%
Vereinigtes Königreich	2.78%	2.87%	3.12%
Schweiz	5.78%	5.96%	4.59%
Nordamerika	34.99%	35.03%	38.21%
Kanada	3.70%	4.73%	12.44%
USA	31.29%	30.30%	25.77%
Japan	8.08%	7.52%	1.44%
Australien	0.00%	0.00%	2.57%
Schwellenländer	28.01%	28.36%	32.24%
Asien	22.24%	22.42%	25.22%
China	7.04%	7.02%	12.65%
Südkorea	2.24%	2.28%	0.00%
Hongkong	4.63%	4.56%	1.99%
Indien	6.25%	6.37%	7.05%
Indonesien	1.70%	1.69%	3.08%
Thailand	0.39%	0.51%	0.45%
Lateinamerika	5.37%	5.45%	7.02%
Argentinien	0.00%	0.00%	0.03%
Brasilien	3.16%	3.27%	4.55%
Kolumbien	0.00%	0.00%	1.56%
Mexiko	0.99%	1.00%	0.00%
Peru	1.22%	1.18%	0.89%
Naher Osten	0.40%	0.49%	0.00%
Türkei	0.40%	0.49%	0.00%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate: 2.95% | 2.61% | 8.98%

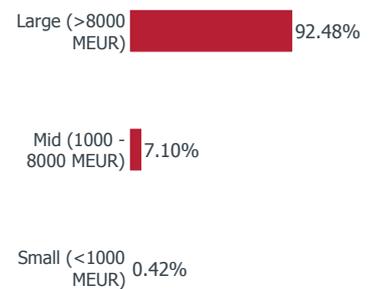
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
22.00%	Nettovermögen EUR	USD
23.50%	Nettovermögen JPY	EUR
1.00%	Nettovermögen GBP	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
3.31%	-	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.87%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.59%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.13%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.95%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.94%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.52%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Finanzwesen	2.50%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.48%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.29%
TOYOTA MOTOR CORP	Japan	Gebrauchsgüter	2.27%
			29.55%

(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 12

21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



L. Ducoin



S. Essafri



Bruttoaktienquote : 99.16% | Nettoaktienquote : 96.47%

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss im Rückstand auf den Index. In einem angesichts der Versuche zur Rettung Zyprens volatilen Umfeld waren Finanz- und Gesundheitswerte von Nachteil für das Portfolio. So wurde die Performance durch ING, BNP Paribas und Novo Nordisk belastet. Als effizient erwies sich hingegen die Einzeltitel Auswahl bei Grundstoff- und Telekommunikationswerten, vor allem Klöckner & Co sowie Iliad. An unserer Beurteilung der Lage in Europa hat sich nichts geändert. Der Fall Zyprens illustriert die Bemühungen um die für die Eurozone erforderliche politische Konsolidierung, stellt aber kein systemisches Risiko dar. Das Exposure wurde somit auf einem hohen Niveau belassen.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.33%	-1.23%
Monatenbeginn	-0.39%	1.84%
Jahresbeginn	4.51%	5.90%

*Referenzindikator :

Stoxx 600 (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

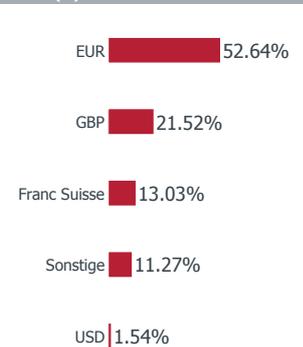
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	99.16%	101.34%	97.41%
Europäische Union	83.69%	84.95%	82.99%
Deutschland	11.55%	11.41%	8.75%
Österreich	1.96%	2.00%	0.00%
Belgien	3.07%	2.99%	4.50%
Dänemark	3.49%	3.56%	2.96%
Spanien	1.72%	1.93%	1.70%
Frankreich	16.16%	16.39%	18.25%
Irland	1.81%	1.73%	0.00%
Italien	6.89%	6.87%	2.39%
Niederlande	5.40%	6.74%	6.87%
Polen	0.00%	0.00%	1.46%
Portugal	2.33%	2.31%	4.84%
Vereinigtes Königreich	21.54%	21.59%	25.54%
Schweden	7.78%	7.44%	3.68%
Tschechische Republik	0.00%	0.00%	2.04%
Außerhalb Europäischer Union	15.46%	16.38%	14.42%
Kroatien	1.18%	1.14%	1.25%
Norwegen	0.00%	0.00%	1.85%
Russland	1.25%	1.66%	2.50%
Schweiz	13.04%	13.58%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.84%	-1.34%	2.59%

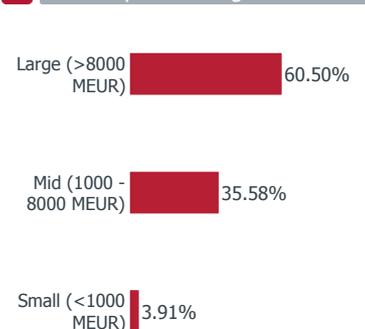
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

Short	Long
-	-

Aktienderivate

Short	Long
-2.68%	E.STOXX 50
	STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.49%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	3.07%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.48%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.44%
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzdienstleistungen	2.39%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbraucherservice	2.33%
SPECTRIS PLC	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	2.33%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.26%
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.25%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.13%
			25.16%

(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 E EUR acc

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 12

21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



L. Ducoin



S. Essafri



Bruttoaktienquote : **99.16%** | Nettoaktienquote : **96.47%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Grande Europe schloss im Rückstand auf den Index. In einem angesichts der Versuche zur Rettung Zyprens volatilen Umfeld waren Finanz- und Gesundheitswerte von Nachteil für das Portfolio. So wurde die Performance durch ING, BNP Paribas und Novo Nordisk belastet. Als effizient erwies sich hingegen die Einzeltitel Auswahl bei Grundstoff- und Telekommunikationswerten, vor allem Klöckner & Co sowie Iliad. An unserer Beurteilung der Lage in Europa hat sich nichts geändert. Der Fall Zyprens illustriert die Bemühungen um die für die Eurozone erforderliche politische Konsolidierung, stellt aber kein systemisches Risiko dar. Das Exposure wurde somit auf einem hohen Niveau belassen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.34%	-1.23%
Monatenbeginn	-0.47%	1.84%
Jahresbeginn	4.32%	5.90%

*Referenzindikator :

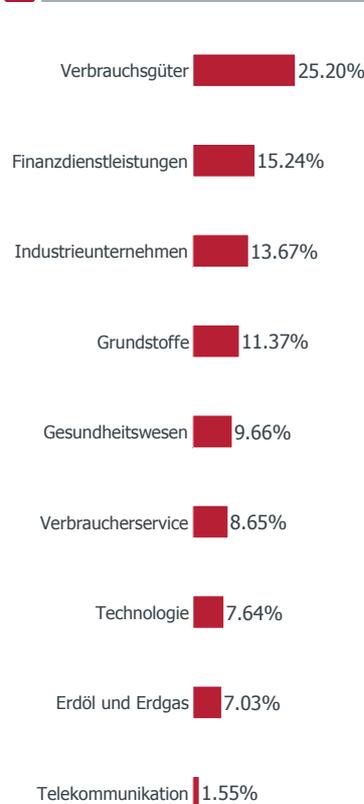
Stoxx 600 (EUR)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

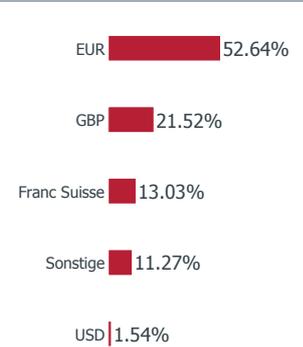
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	99.16%	101.34%	97.41%
Europäische Union	83.69%	84.95%	82.99%
Deutschland	11.55%	11.41%	8.75%
Österreich	1.96%	2.00%	0.00%
Belgien	3.07%	2.99%	4.50%
Dänemark	3.49%	3.56%	2.96%
Spanien	1.72%	1.93%	1.70%
Frankreich	16.16%	16.39%	18.25%
Irland	1.81%	1.73%	0.00%
Italien	6.89%	6.87%	2.39%
Niederlande	5.40%	6.74%	6.87%
Polen	0.00%	0.00%	1.46%
Portugal	2.33%	2.31%	4.84%
Vereinigtes Königreich	21.54%	21.59%	25.54%
Schweden	7.78%	7.44%	3.68%
Tschechische Republik	0.00%	0.00%	2.04%
Außerhalb Europäischer Union	15.46%	16.38%	14.42%
Kroatien	1.18%	1.14%	1.25%
Norwegen	0.00%	0.00%	1.85%
Russland	1.25%	1.66%	2.50%
Schweiz	13.04%	13.58%	7.68%
Türkei	0.00%	0.00%	1.14%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.84%	-1.34%	2.59%

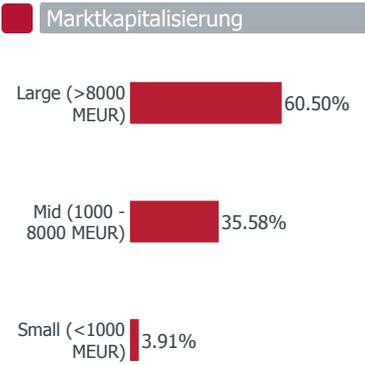
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

Short	Long
-	-

Aktienderivate

Short	Long
-2.68%	E.STOXX 50
	STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.49%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	3.07%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	2.48%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.44%
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzdienstleistungen	2.39%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbraucherservice	2.33%
SPECTRIS PLC	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	2.33%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.26%
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.25%
XSTRATA	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.13%
			25.16%

(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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



L. Ducoin

Bruttoaktienquote : **94.57%** | Nettoaktienquote : **97.92%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Entrepreneurs schloss im Rückstand auf den Index. In einem angesichts der Versuche zur Rettung Zyperns volatilen Umfeld waren Finanz- und Gesundheitswerte von Nachteil für das Portfolio. So wurde die Performance durch Man Group, Erste Bank und Grifols belastet. Als effizient erwies sich hingegen die Einzeltitelwahl bei Industrie- und Grundstoffwerten, vor allem Klöckner & Co sowie Sartorius AG-Vorzug. An unserer Beurteilung der Lage in Europa hat sich nichts geändert. Der Fall Zyperns illustriert die Bemühungen um die für die Eurozone erforderliche politische Konsolidierung, stellt aber kein systemisches Risiko dar. Das Exposure wurde somit auf einem hohen Niveau belassen.

WERTENTWICKLUNGEN

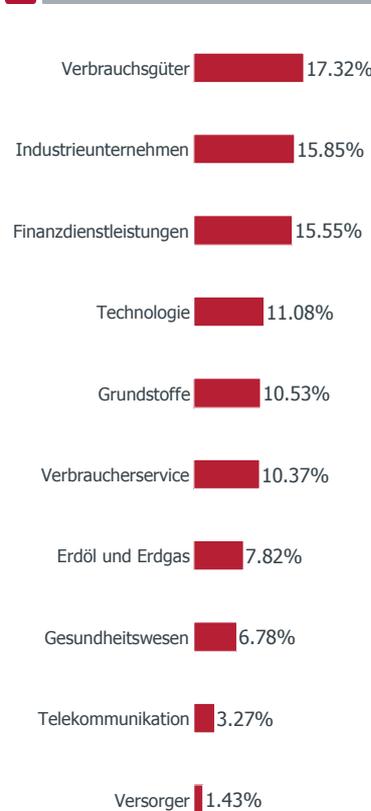
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.10%	-1.14%
Monatenbeginn	-0.91%	0.78%
Jahresbeginn	5.74%	6.87%

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

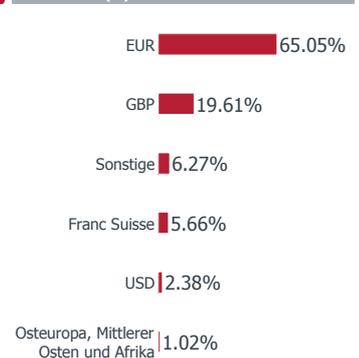
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	94.57%	94.25%	91.60%
Europäische Union	87.91%	87.17%	87.09%
Deutschland	13.76%	13.60%	12.42%
Österreich	5.29%	5.36%	5.89%
Belgien	1.15%	1.12%	1.39%
Spanien	3.66%	3.78%	0.00%
Frankreich	15.02%	14.58%	16.06%
Griechenland	0.00%	0.00%	0.15%
Irland	3.64%	3.60%	0.00%
Italien	6.43%	6.43%	3.19%
Niederlande	9.08%	9.26%	22.12%
Polen	1.02%	1.03%	3.42%
Portugal	2.95%	3.05%	3.52%
Vereinigtes Königreich	19.63%	19.41%	14.58%
Schweden	6.29%	5.94%	4.35%
Außerhalb Europäischer Union	6.66%	7.09%	4.50%
Argentinien	0.15%	0.14%	0.00%
Indien	0.00%	0.00%	0.36%
Norwegen	0.82%	0.80%	1.51%
Schweiz	5.68%	6.15%	2.63%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.43%	5.75%	8.40%

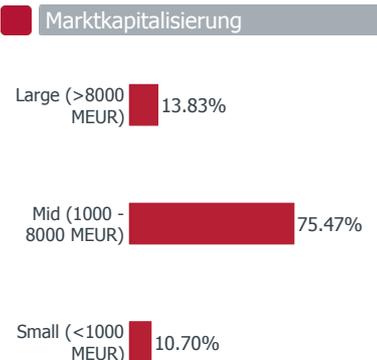
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

Short	Long
-	-

Aktienderivate

Short	Long
3.35%	E.STOXX 50 - STOXX 200 LARGE
	STOXX 200 SMALL - STOXX BANKS

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CRODA INTERNATIONAL	Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	2.69%
ANDRITZ AG	Österreich	Industrieunternehmen	2.55%
REMY COINTREAU SA	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.48%
KERRY GROUP	Irland	Verbrauchsgüter	2.41%
ILIAD	Frankreich	Technologie	2.39%
SPECTRIS PLC	Vereinigtes Königreich	Industrieunternehmen	2.30%
ATOS ORIGIN	Frankreich	Technologie	2.16%
UNIT4	Niederlande	Technologie	2.10%
GRIFOLS SA	Spanien	Gesundheitswesen	2.09%
GEBERIT AG	Schweiz	Industrieunternehmen	1.99%
			23.17%

(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 EMERGENTS A EUR acc

FR0010149302

WOCHENBERICHT - Woche 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



S. Pickard

Bruttoaktienquote : **97.57%** | Nettoaktienquote : **92.22%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emergents schloss im Rückstand auf den Index. In der Berichtswoche performten die Schwellenländerbörsen schwächer als die Märkte der Industriestaaten. Der Grund hierfür war die mangelnde Transparenz hinsichtlich der Strukturformen in großen Schwellenländern wie Indien und China. Im Gleichschritt mit dem Sektor verzeichneten unsere Finanzwerte Verluste, so Indusind Bank (Indien), Sberbank (Russland) und Erste Bank (Tschechische Republik). Verluste verbuchten auch Konsumgüterwerte. Erwähnenswert sind hingegen die soliden Zuwächse von Want Want China. Parallel zum Goldminenindex, der in der Berichtswoche kräftig anzog, verbuchten unsere Goldpositionen, insbesondere Yamana Gold und Eldorado Gold, ebenfalls eine positive Performance. Wir behalten die aktuelle Positionierung und das hohe Exposure unverändert bei.

WERTENTWICKLUNGEN

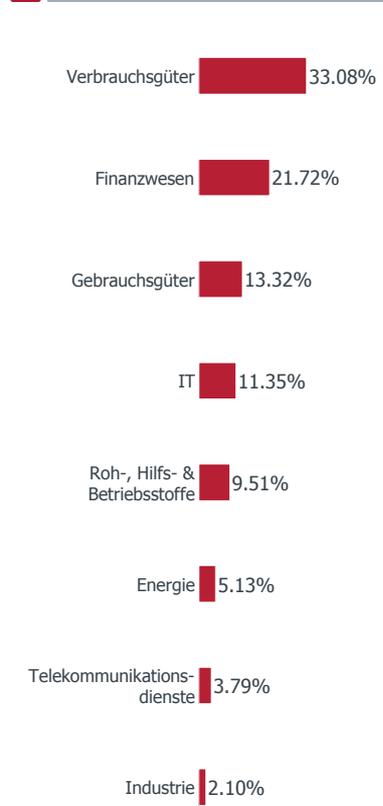
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-2.00%	-1.98%
Monatenbeginn	-1.12%	-1.86%
Jahresbeginn	0.20%	-0.92%

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

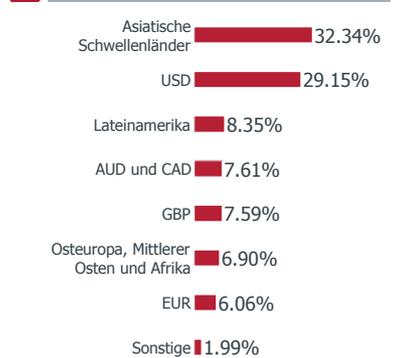
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	97.57%	98.63%	99.08%
Asien	48.46%	49.11%	50.11%
China	16.62%	16.44%	16.57%
Südkorea	6.74%	7.41%	9.58%
Hongkong	3.18%	3.13%	0.00%
Indien	9.27%	9.47%	7.38%
Indonesien	4.50%	4.48%	6.85%
Malaysia	0.00%	0.00%	3.53%
Philippinen	0.99%	0.99%	0.49%
Taiwan	2.53%	2.61%	2.63%
Thailand	4.62%	4.57%	3.07%
Lateinamerika	27.08%	27.03%	23.59%
Brasilien	11.14%	11.30%	11.97%
Chile	4.08%	3.66%	2.94%
Kolumbien	1.52%	1.63%	1.34%
Guatemala	0.94%	0.95%	1.20%
Mexiko	7.66%	7.80%	4.57%
Peru	1.73%	1.68%	1.57%
Osteuropa	5.75%	6.34%	4.95%
Polen	2.27%	2.26%	2.59%
Russland	1.94%	2.50%	2.36%
Tschechische Republik	1.54%	1.58%	0.00%
Afrika	10.51%	10.36%	16.24%
Südafrika	6.49%	6.38%	7.27%
Algerien	0.00%	0.00%	1.18%
Kongo	0.00%	0.00%	0.68%
Ghana	1.28%	1.25%	2.15%
Mali	0.00%	0.00%	2.63%
Nigeria	1.32%	1.26%	0.78%
Sambia	1.42%	1.46%	1.56%
Nahe Osten	5.77%	5.79%	4.19%
Vereinigte Arabische Emirate	0.00%	0.00%	1.09%
Israel	1.64%	1.63%	0.80%
Türkei	4.12%	4.16%	2.29%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.43%	1.37%	0.92%

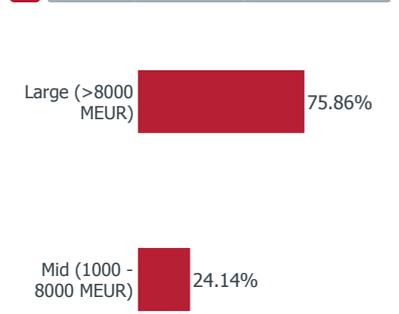
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

Short	Long
-	-

Aktienderivate

Short	Long
-5.35%	HSCEI - NIFTY - Option auf S&P500 - Option KOSPI - Option HSCEI

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FEMSA UNITS ADR	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.31%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.18%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.91%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	2.71%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	2.69%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	2.58%
CIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.49%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	2.47%
LG HOUSEHOLD	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.31%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.27%
			26.92%

(1) ohne derivate

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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



X. Hovasse



D. Park



Bruttoaktienquote : **97.97%** | Nettoaktienquote : **99.95%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Discovery schloss mit einem leichten Vorsprung auf den Index. In einer für die Schwellenländermärkte schwierigen Woche zahlte sich das hohe Exposure in Konsumgüterwerten aus. Zu den stärksten Performancevektoren zählten Able C&C (Südkorea) und Alicorp (Peru). Auftrieb verliehen auch die Zuwächse unserer Grundstoff- sowie unserer Technologie- und Industrierwerte. Trotz der guten Widerstandsfähigkeit der Glücksspielwerte waren die Investments in zyklischen Konsumgüterwerten insgesamt kontraproduktiv. Im Gleichschritt mit dem gesamten Sektor gaben im Berichtszeitraum auch unsere Finanzwerte nach. Von Vorteil für die relative Performance war indes die breite geografische Diversifikation, insbesondere das Exposure in den Grenzländern.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.56%	-1.26%
Monatenbeginn	0.65%	-0.85%
Jahresbeginn	5.25%	2.27%

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

Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	97.97%	95.98%	98.52%
Asien	54.25%	53.21%	48.26%
China	11.00%	11.10%	7.14%
Südkorea	6.75%	6.26%	4.79%
Hongkong	1.86%	1.69%	0.00%
Indien	4.85%	4.88%	4.40%
Indonesien	6.86%	6.52%	8.73%
Papua-Neuguinea	0.82%	0.84%	1.76%
Philippinen	7.40%	7.52%	5.68%
Singapur	1.33%	1.33%	2.30%
Sri Lanka	1.74%	1.65%	1.75%
Taiwan	5.37%	5.29%	6.59%
Thailand	5.63%	5.54%	5.13%
Vietnam	0.65%	0.60%	0.00%
Lateinamerika	25.17%	24.41%	30.80%
Brasilien	7.10%	7.28%	13.39%
Chile	5.38%	5.40%	5.67%
Kolumbien	6.57%	5.78%	5.06%
Mexiko	0.00%	0.00%	4.77%
Peru	6.12%	5.95%	1.90%
Osteuropa	1.82%	1.86%	5.01%
Albanien	0.84%	0.88%	1.07%
Russland	0.00%	0.00%	2.52%
Slowenien	0.98%	0.99%	1.42%
Afrika	9.55%	9.35%	7.34%
Südafrika	1.78%	1.83%	1.94%
Burkina Faso	0.00%	0.00%	2.17%
Äquatorialguinea	0.14%	0.12%	0.00%
Kenia	2.71%	2.79%	0.90%
Mauritius	0.61%	0.61%	0.76%
Nigeria	2.80%	2.83%	0.92%
Sierra Leone	0.37%	0.37%	0.00%
Tansania	1.15%	0.80%	0.66%
Naher Osten	7.18%	7.14%	7.12%
Saudi-Arabien	2.71%	2.72%	3.37%
Katar	1.77%	1.72%	1.86%
Türkei	2.71%	2.70%	1.88%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate 2.03% 4.02% 1.48%

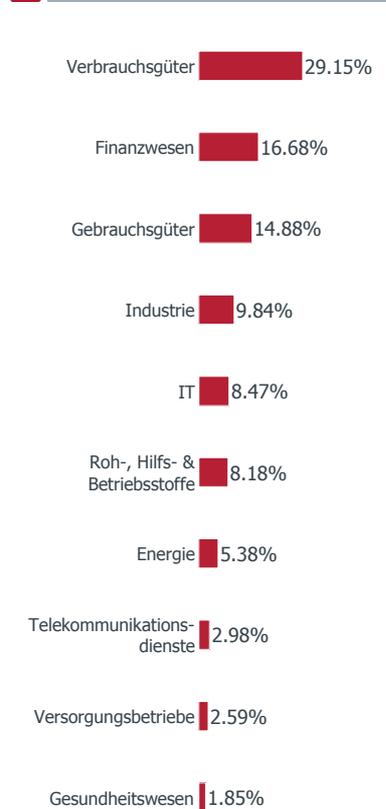
Devisenpositionen gegenüber dem Euro

Short	Long
-	-

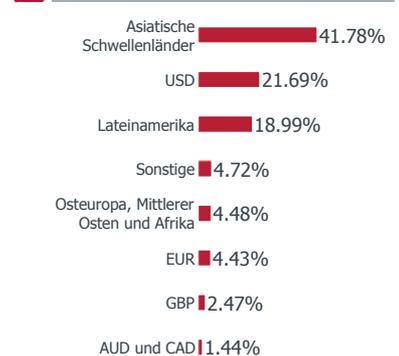
Aktienderivate

Short	Long
1.98%	HSCEI

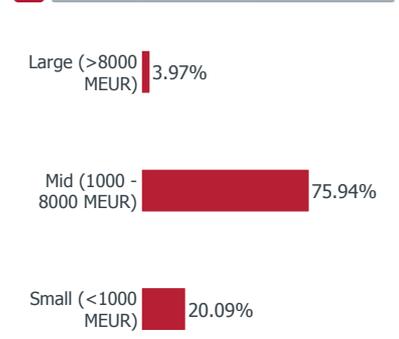
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	3.03%
PHILIPPINE NATIONAL BANK	Philippinen	Finanzwesen	2.91%
ICTSI INT'L CONTAINER	Philippinen	Industrie	2.81%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.75%
THAI BEVERAGE PUBLIC	Thailand	Verbrauchsgüter	2.75%
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Gebrauchsgüter	2.70%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.69%
INRETAIL PERU CORP	Peru	Verbrauchsgüter	2.58%
ENN ENERGY HOLDINGS	China	Versorgungsbetriebe	2.54%
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	2.54%

27.32%

(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 berück

CARMIGNAC COMMODITIES A EUR acc

LU0164455502

WOCHENBERICHT - Woche 12

21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



D. Field



Bruttoaktienquote : **99.99%** | Nettoaktienquote : **96.48%**

KOMMENTARE

Trotz seines absoluten Minus schloss der Carmignac Commodities die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf seinen Indikator. Im Gleichschritt mit dem Goldminenindex, der in der Berichtswoche kräftig anzog, verbuchten unsere Goldpositionen, insbesondere Continental Gold und Yamana Gold, ebenfalls eine positive Performance. Trotz genereller Verluste waren die Einzeltitel in Industrieerzeugnissen für die relative Performance von Vorteil. Obwohl Explorationsgesellschaften und Öläusrüster in der Berichtswoche enttäuschten, leisteten defensive

Energiewerte wie die Pipeline-Gesellschaften Transcanada und Enbridge dem Fonds Stützung. Gut behaupten konnten sich unsere Positionen in den US-amerikanischen Immobilien- und Bausektoren. Angesichts des allgemeinen Abwärtstrends setzen wir die Verringerung des Aktienexposure fort.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.18%	-1.42%
Monatenbeginn	-0.04%	-0.48%
Jahresbeginn	-3.20%	-0.07%

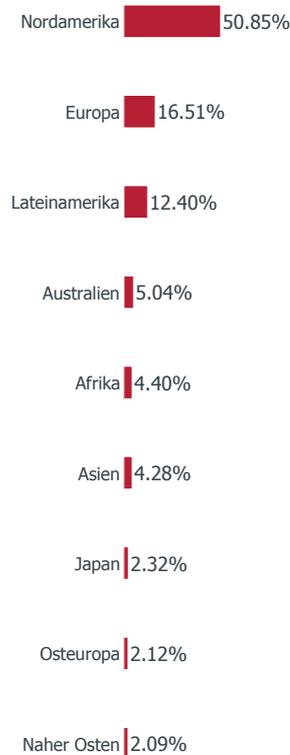
*Referenzindikator :

Carmignac Commodities Index (EUR) *

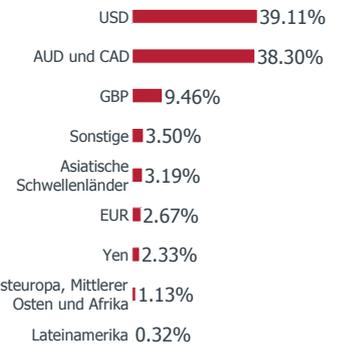
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	99.99%	98.81%	98.82%
Energie	53.03%	52.10%	48.24%
Erdöl- & Erdgasförderung	5.95%	5.86%	1.01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	10.86%	10.90%	11.03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	0.15%	0.15%	2.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	25.39%	26.03%	26.66%
Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	2.17%	1.61%	0.00%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	7.79%	6.85%	4.69%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	0.73%	0.71%	2.15%
Edelmetalle & Mineralien	10.74%	10.44%	21.15%
Gold	8.56%	8.38%	14.89%
Andere Edelmetalle & Mineralien	2.19%	2.06%	6.26%
Industrielle Baustoffe	29.18%	29.71%	25.45%
Stahl	1.29%	1.46%	5.24%
Metalle & Bergbau: Diverse	20.06%	20.99%	18.84%
Andere Baustoffe	7.83%	7.26%	1.37%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	4.46%	4.47%	3.98%
Landwirtschaftliche Produkte	1.02%	1.02%	1.57%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	1.10%	1.13%	0.00%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	2.34%	2.32%	2.40%
Papier- & Forstprodukte	2.57%	2.09%	0.00%
Forstprodukte	1.96%	1.60%	0.00%
Papierprodukte	0.61%	0.49%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.01%	1.19%	1.18%

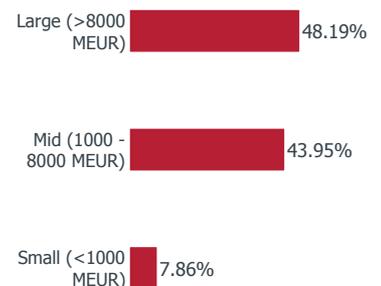
Regionen



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
12.00%	Nettovermögen USD	EUR
5.00%	Nettovermögen CAD	EUR
6.50%	Nettovermögen GBP	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
-3.51%	STOXX BASIC RES. (metal) - BASKET OIL SERVICES	-

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LYONDELLBASELL	Niederlande	Andere Baustoffe	4.50%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Sambia	Metalle & Bergbau: Diverse	3.84%
RIO TINTO PLC	Australien	Metalle & Bergbau: Diverse	3.24%
XSTRATA	Chile	Metalle & Bergbau: Diverse	3.22%
ENSCO PLC	Vereinigtes Königreich	Erdöl- & Erdgasförderung	3.13%
ENBRIDGE	Kanada	Erdöl & Erdgas: Lagerung &	3.08%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USA	Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und	3.02%
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Erdöl & Erdgas: Exploration &	2.99%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration &	2.87%
OCEANEERING	USA	Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und	2.82%
			32.72%

(1) ohne derivative

*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 berück

CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR acc

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 40.08% | Nettoaktienquote : 42.32% | Mod. Duration : 2.30 | Mac. Duration : 2.39 | Durch.rating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss im Minus sowie im Rückstand auf den Referenzindikator. Unsere eher optimistische Positionierung litt unter dem Wiederanstieg der Volatilität infolge der Unsicherheit um den Verbleib Zyperns in der Europäischen Union und die Bildung einer reformwilligen und reformfähigen italienischen Regierung. In der Aktienkomponente erwies sich das Exposure in Energie- und Konsumgüterwerten als kontraproduktiv. An der Devisenfront sorgte die Tatsache, dass sowohl in Japan als auch in Großbritannien der geldpolitische Kurswechsel vorerst verschoben wurde, für Enttäuschung. Aus diesem Grund haben wir einige Gewinne bei unseren Absicherungspositionen auf den JPY und das GBP mitgenommen. In Erwartung einer Einigung um die Rettung Zyperns und angesichts der noch immer vielversprechenden US-Konjunkturdaten behalten wir die Portfoliositionierung unverändert bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.77%	0.20%
Monatenbeginn	1.14%	1.38%
Jahresbeginn	2.83%	3.32%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	40.08%	40.88%	37.84%
Industriestaaten	29.12%	29.64%	26.10%
Europa	11.39%	11.80%	8.39%
Nordamerika	14.46%	14.74%	16.23%
Japan	3.27%	3.10%	0.44%
Australien	0.00%	0.00%	1.03%
Schwellenländer	10.96%	11.24%	11.74%
Asien	8.41%	8.58%	9.43%
Lateinamerika	2.37%	2.44%	2.31%
Nahe Osten	0.17%	0.21%	0.00%
Anleihen	51.33%	50.44%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.86%	14.15%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.51%	8.50%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.65%	20.68%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.30%	7.12%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.59%	8.68%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	16.82%
1 - 3 Jahre	24.37%
3 - 5 Jahre	21.15%
5 - 7 Jahre	3.03%
7 - 10 Jahre	29.01%
> 10 Jahre	5.61%

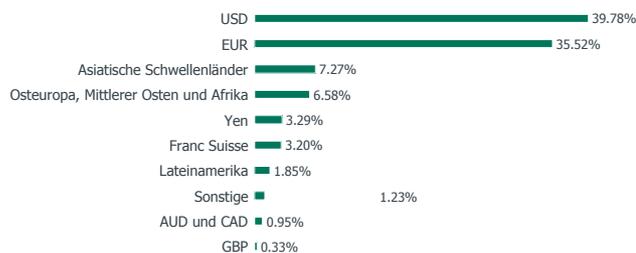
Ratings

AAA	1.53%
AA	15.92%
A	18.11%
BBB	45.83%
BB	14.76%
B	1.71%
Ohne Rating	2.14%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 3,12% 15/05/2021	USA	AA+	6.28%
ITALY 5,50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.80%
MEXICO 7,75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.73%
USA 3,00% 15/05/2042	USA	AA+	1.72%
POLAND 4,75% 25/04/2017	Polen	A	1.55%
POLAND 5,00% 25/04/2016	Polen	A	1.25%
SPAIN 3,75% 31/10/2015	Spanien	BBB-	1.24%
TURKEY 9,50% 12/01/2022	Türkei	BBB	1.11%
SPAIN 4,00% 30/07/2015	Spanien	BBB-	1.08%
TURKEY 8,50% 14/09/2022	Türkei	BBB	0.83%
			19.59%

Bruttowährungsexposure



Sektoren (1)

Finanzwesen	28.82%
Gebrauchsgüter	24.21%
Energie	14.30%
Verbrauchsgüter	10.46%
IT	7.06%
Gesundheitswesen	6.48%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.86%
Industrie	2.80%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	93.67%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	6.13%
Small (<1000 MEUR)	0.20%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
2.60%	Nettovermögen CHF	EUR
7.00%	Nettovermögen EUR	USD
3.70%	Nettovermögen JPY	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
2.25%	-	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.04%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.69%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.50%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.38%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.27%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.22%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.08%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Finanzwesen	1.07%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.05%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	0.99%
			13.29%

(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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : 40.08% | Nettoaktienquote : 42.32% | Mod. Duration : 2.30 | Mac. Duration : 2.39 | Durch.rating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Patrimoine schloss im Minus sowie im Rückstand auf den Referenzindikator. Unsere eher optimistische Positionierung litt unter dem Wiederanstieg der Volatilität infolge der Unsicherheit um den Verbleib Zyperns in der Europäischen Union und die Bildung einer reformwilligen und reformfähigen italienischen Regierung. In der Aktienkomponente erwies sich das Exposure in Energie- und Konsumgüterwerten als kontraproduktiv. An der Devisenfront sorgte die Tatsache, dass sowohl in Japan als auch in Großbritannien der geldpolitische Kurswechsel vorerst verschoben wurde, für Enttäuschung. Aus diesem Grund haben wir einige Gewinne bei unseren Absicherungspositionen auf den JPY und das GBP mitgenommen. In Erwartung einer Einigung um die Rettung Zyperns und angesichts der noch immer vielversprechenden US-Konjunkturdaten behalten wir die Portfoliositionierung unverändert bei.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.79%	0.20%
Monatenbeginn	1.11%	1.38%
Jahresbeginn	2.72%	3.32%

*Referenzindikator :
Carmignac Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	40.08%	40.88%	37.84%
Industriestaaten	29.12%	29.64%	26.10%
Europa	11.39%	11.80%	8.39%
Nordamerika	14.46%	14.74%	16.23%
Japan	3.27%	3.10%	0.44%
Australien	0.00%	0.00%	1.03%
Schwellenländer	10.96%	11.24%	11.74%
Asien	8.41%	8.58%	9.43%
Lateinamerika	2.37%	2.44%	2.31%
Nahe Osten	0.17%	0.21%	0.00%
Anleihen	51.33%	50.44%	38.16%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	14.86%	14.15%	10.67%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	8.51%	8.50%	2.27%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	20.65%	20.68%	18.24%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.30%	7.12%	6.98%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	8.59%	8.68%	24.00%

Laufzeiten

< 1 Jahr	16.82%
1 - 3 Jahre	24.37%
3 - 5 Jahre	21.15%
5 - 7 Jahre	3.03%
7 - 10 Jahre	29.01%
> 10 Jahre	5.61%

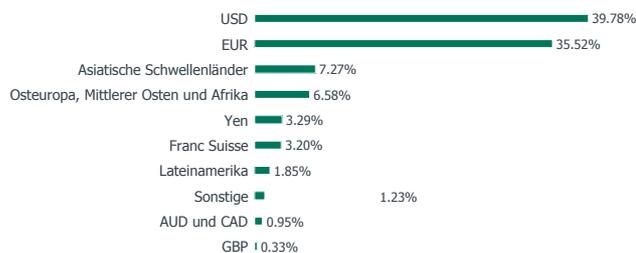
Ratings

AAA	1.53%
AA	15.92%
A	18.11%
BBB	45.83%
BB	14.76%
B	1.71%
Ohne Rating	2.14%

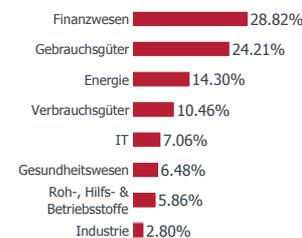
Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
USA 3,12% 15/05/2021	USA	AA+	6.28%
ITALY 5,50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.80%
MEXICO 7,75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.73%
USA 3,00% 15/05/2042	USA	AA+	1.72%
POLAND 4,75% 25/04/2017	Polen	A	1.55%
POLAND 5,00% 25/04/2016	Polen	A	1.25%
SPAIN 3,75% 31/10/2015	Spanien	BBB-	1.24%
TURKEY 9,50% 12/01/2022	Türkei	BBB	1.11%
SPAIN 4,00% 30/07/2015	Spanien	BBB-	1.08%
TURKEY 8,50% 14/09/2022	Türkei	BBB	0.83%
			19.59%

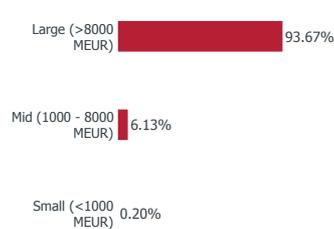
Bruttowährungsexposure



Sektoren (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
2.60%	Nettovermögen CHF	EUR
7.00%	Nettovermögen EUR	USD
3.70%	Nettovermögen JPY	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
2.25%	-	NIKKEI - TOPIX

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.04%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.69%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.50%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.38%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	1.27%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	1.22%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	1.08%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Finanzwesen	1.07%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	1.05%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	0.99%
			13.29%

(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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



S. Pickard



C. Zerah



Bruttoaktienquote : 39.37% | Nettoaktienquote : 31.06% | Mod. Duration : 6.76 | Mac. Duration : 7.10 | Durch.rating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf den Index. Seit Monatsbeginn ist eine Konsolidierung bei Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer, sei es Lateinamerikas oder Mitteleuropas, zu beobachten. Diese Korrektur setzte ein, nachdem sich die Renditen zwei Quartale in Folge stark entspannt hatten. Wir meiden weiterhin die Renditekurven, denen es an Transparenz mangelt, z.B. Brasiliens und Südafrikas. Aufgrund des Zypem-Risikos haben wir den Rubel auf der Ebene des Portfolios abgesichert und uns wieder im koreanischen Won sowie im Singapur-Dollar engagiert. Ansonsten behalten wir die hohe USD-Allokation zum Schutz vor jeder erneuten Zuspitzung der Lage in Europa bei. In der Aktienkomponente wurden Finanz- und Technologietitel am stärksten vom aktuellen Abwärtstrend in Mitleidenschaft gezogen.



WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.88%	-1.02%
Monatenbeginn	0.58%	-0.73%
Jahresbeginn	1.17%	0.36%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	39.37%	40.29%	35.37%
Asien	20.15%	20.64%	17.99%
Lateinamerika	10.75%	11.09%	9.80%
Osteuropa	3.15%	3.24%	1.92%
Afrika	3.04%	3.05%	4.48%
Naher Osten	2.29%	2.27%	1.18%
Anleihen	59.84%	58.98%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	55.78%	54.92%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	0.24%	0.23%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.61%	2.61%	0.00%
Supranationale	1.22%	1.22%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.78%	0.73%	1.61%

Laufzeiten

1 - 3 Jahre	11.32%
3 - 5 Jahre	8.65%
5 - 7 Jahre	7.96%
7 - 10 Jahre	36.56%
> 10 Jahre	35.51%

Ratings

AAA	2.03%
AA	2.26%
A	38.05%
BBB	51.76%
BB	5.16%
Ohne Rating	0.74%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ISRAEL 5,50% 31/01/2022	Israel	A+	4.84%
TURKEY 9,50% 12/01/2022	Türkei	BBB	4.05%
MEXICO 10,00% 05/12/2024	Mexiko	A-	3.89%
POLAND 5,50% 25/04/2015	Polen	A	3.00%
COLOMBIA 10,00% 24/07/2024	Kolumbien	BBB+	2.81%
TURKEY 10,50% 15/01/2020	Türkei	BBB	2.33%
POLAND 4,00% 25/10/2023	Polen	A	2.19%
PHILIPPINES 4,95% 15/01/2021	Philippinen	BB+	1.80%
MEXICO 7,75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.79%
MEXICO 7,75% 29/05/2031	Mexiko	A-	1.59%
			28.29%

Bruttowährungsexposure

Lateinamerika	28.27%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	27.37%
Asiatische Schwellenländer	17.75%
USD	16.66%
AUD und CAD	4.00%
EUR	3.29%
GBP	2.19%
Sonstige	0.48%

Sektoren (1)

Finanzwesen	24.61%
Verbrauchsgüter	23.40%
Gebrauchsgüter	15.68%
IT	12.57%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11.69%
Energie	5.14%
Telekommunikationsdienste	4.26%
Industrie	2.66%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	70.18%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	28.16%
Small (<1000 MEUR)	1.66%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
7.00%	Nettovermögen JPY	EUR
11.00%	Nettovermögen EUR	USD
2.00%	Nettovermögen GBP	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
-8.31%	KOSPI - NIFTY - KOSPI	FTSE CHINA

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.61%
CIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.17%
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	Tschechische Republik	Finanzwesen	1.11%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	1.09%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.08%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.07%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.99%
CCR	Brasilien	Industrie	0.95%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.94%
COSAN LTD	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.88%
			10.89%

(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 berück

CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE E EUR acc

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



S. Pickard



C. Zerah

Bruttoaktienquote : 39.37% | Nettoaktienquote : 31.06% | Mod. Duration : 6.76 | Mac. Duration : 7.10 | Durch.rating : BBB+

KOMMENTARE

Der Carmignac Emerging Patrimoine schloss die Berichtswoche mit einem Vorsprung auf den Index. Seit Monatsbeginn ist eine Konsolidierung bei Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer, sei es Lateinamerikas oder Mitteleuropas, zu beobachten. Diese Korrektur setzte ein, nachdem sich die Renditen zwei Quartale in Folge stark entspannt hatten. Wir meiden weiterhin die Renditekurven, denen es an Transparenz mangelt, z.B. Brasiliens und Südafrikas. Aufgrund des Zypem-Risikos haben wir den Rubel auf der Ebene des Portfolios abgesichert und uns wieder im koreanischen Won sowie im Singapur-Dollar engagiert. Ansonsten behalten wir die hohe USD-Allokation zum Schutz vor jeder erneuten Zuspitzung der Lage in Europa bei. In der Aktienkomponente wurden Finanz- und Technologietitel am stärksten vom aktuellen Abwärtstrend in Mitleidenschaft gezogen.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.89%	-1.02%
Monatenbeginn	0.55%	-0.73%
Jahresbeginn	1.03%	0.36%

*Referenzindikator :
Carmignac EM Patrimoine Index (EUR) *

Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	39.37%	40.29%	35.37%
Asien	20.15%	20.64%	17.99%
Lateinamerika	10.75%	11.09%	9.80%
Osteuropa	3.15%	3.24%	1.92%
Afrika	3.04%	3.05%	4.48%
Naher Osten	2.29%	2.27%	1.18%
Anleihen	59.84%	58.98%	63.03%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	55.78%	54.92%	62.20%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	0.24%	0.23%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	2.61%	2.61%	0.00%
Supranationale	1.22%	1.22%	0.83%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.78%	0.73%	1.61%

Laufzeiten

1 - 3 Jahre	11.32%
3 - 5 Jahre	8.65%
5 - 7 Jahre	7.96%
7 - 10 Jahre	36.56%
> 10 Jahre	35.51%

Ratings

AAA	2.03%
AA	2.26%
A	38.05%
BBB	51.76%
BB	5.16%
Ohne Rating	0.74%

Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
ISRAEL 5,50% 31/01/2022	Israel	A+	4.84%
TURKEY 9,50% 12/01/2022	Türkei	BBB	4.05%
MEXICO 10,00% 05/12/2024	Mexiko	A-	3.89%
POLAND 5,50% 25/04/2015	Polen	A	3.00%
COLOMBIA 10,00% 24/07/2024	Kolumbien	BBB+	2.81%
TURKEY 10,50% 15/01/2020	Türkei	BBB	2.33%
POLAND 4,00% 25/10/2023	Polen	A	2.19%
PHILIPPINES 4,95% 15/01/2021	Philippinen	BB+	1.80%
MEXICO 7,75% 13/11/2042	Mexiko	A-	1.79%
MEXICO 7,75% 29/05/2031	Mexiko	A-	1.59%
			28.29%

Bruttowährungsexposure

Lateinamerika	28.27%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	27.37%
Asiatische Schwellenländer	17.75%
USD	16.66%
AUD und CAD	4.00%
EUR	3.29%
GBP	2.19%
Sonstige	0.48%

Sektoren (1)

Finanzwesen	24.61%
Verbrauchsgüter	23.40%
Gebrauchsgüter	15.68%
IT	12.57%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11.69%
Energie	5.14%
Telekommunikationsdienste	4.26%
Industrie	2.66%

Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	70.18%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	28.16%
Small (<1000 MEUR)	1.66%

Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
7.00%	Nettovermögen JPY	EUR
11.00%	Nettovermögen EUR	USD
2.00%	Nettovermögen GBP	EUR

Aktienderivate

	Short	Long
-8.31%	KOSPI - NIFTY - KOSPI	FTSE CHINA

Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	1.61%
CIA BRASILEIRA DISTRIBUICAO	Brasilien	Verbrauchsgüter	1.17%
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	Tschechische Republik	Finanzwesen	1.11%
GRUPO BANORTE	Mexiko	Finanzwesen	1.09%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	1.08%
LAS VEGAS SANDS	China	Gebrauchsgüter	1.07%
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	0.99%
CCR	Brasilien	Industrie	0.95%
CHECK POINT SOFTWARE	Israel	IT	0.94%
COSAN LTD	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.88%
			10.89%

(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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **91.81%** | Nettoaktienquote : **42.64%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Euro-Patrimoine schloss mit einem leichten Rückstand auf den Index. In einem angesichts der Versuche zur Rettung Zyperns volatilen Umfeld waren Finanz- und Gesundheitswerte von Nachteil für das Portfolio. So wurde die Performance durch BNP Paribas, Prudential und Novo Nordisk belastet. Als effizient erwies sich hingegen die Einzeltitelauswahl im Energie- und im Konsumgütersektor vor allem dank Davide Campari und Afren. Einen Positivbeitrag leisteten auch die Derivate. An unserer Beurteilung der Lage in Europa hat sich nichts geändert. Der Fall Zyperns illustriert die Bemühungen um die für die Eurozone erforderliche politische Konsolidierung, stellt aber kein systemisches Risiko dar. Das Exposure wurde auf einem hohen Niveau belassen.

WERTENTWICKLUNGEN

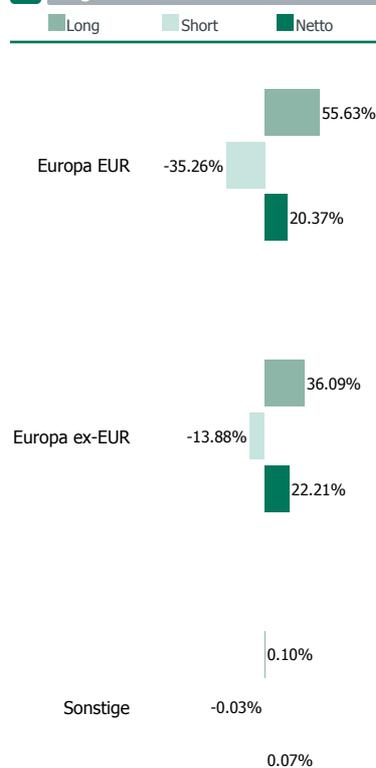
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.45%	-1.10%
Monatenbeginn	-0.79%	1.00%
Jahresbeginn	2.15%	1.09%

*Referenzindikator :
C. Euro-Patrimoine Index *

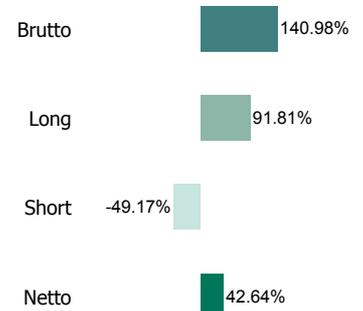
Sektoren

	Long	Short	Netto
Erdöl und Erdgas	10.40%	-4.44%	5.96%
Grundstoffe	9.46%	-6.80%	2.67%
Industrieunternehmen	11.63%	-6.47%	5.17%
Verbrauchsgüter	19.47%	-11.89%	7.58%
Gesundheitswesen	8.07%	-3.27%	4.81%
Verbraucherservice	8.70%	-3.34%	5.35%
Telekommunikation	1.43%	-1.78%	-0.35%
Versorger	0.53%	-3.69%	-3.16%
Finanzdienstleistungen	14.34%	-5.52%	8.81%
Technologie	7.77%	-1.97%	5.81%

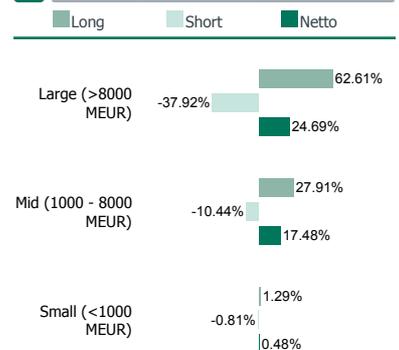
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Frankreich	Verbrauchsgüter	-1.23%
Vereinigtes Königreich	Verbraucherservice	-1.06%
Vereinigtes Königreich	Gesundheitswesen	-0.99%
Vereinigtes Königreich	Grundstoffe	-0.96%
Deutschland	Verbrauchsgüter	-0.96%
Niederlande	Technologie	-0.93%
Norwegen	Erdöl und Erdgas	-0.91%
Norwegen	Grundstoffe	-0.73%
Belgien	Telekommunikation	-0.65%
Frankreich	Versorger	-0.57%
		-8.98%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
BNP PARIBAS	Frankreich	Finanzdienstleistungen	3.01%
BMW	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.01%
LVMH	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.83%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.49%
PRUDENTIAL PLC	Vereinigtes Königreich	Finanzdienstleistungen	2.36%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	2.35%
FIAT INDUSTRIAL	Italien	Industrieunternehmen	2.25%
SYNGENTA	Schweiz	Grundstoffe	2.21%
KERRY GROUP	Irland	Verbrauchsgüter	2.18%
AB INBEV	Belgien	Verbrauchsgüter	2.18%
			24.87%

*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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



F. Leroux

Nettoaktienquote : **80.43%** | Engagement des Masterfonds : **100.37%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Investissement Latitude schloss im Rückstand auf den Index, jedoch mit einem Vorsprung auf den Master-Fonds, wofür die zusätzlichen Derivate den Ausschlag gaben. Der Carmignac Investissement litt unter seiner optimistischen Positionierung angesichts des Wiederanstiegs der Volatilität infolge der Unsicherheit um den Verbleib Zyperns in der Europäischen Union und die Bildung einer reformwilligen und reformfähigen italienischen Regierung. Auch waren die Verluste der Schwellenländermärkte für das Investmentthema der Steigerung des Lebensstandards in den Schwellenländern kontraproduktiv. Trotz der Erholung der Goldwerte, die wir deutlich reduziert hatten, wurde der Fonds durch seine Rohstoff-Investments belastet. Angesichts der erneut vielversprechenden US-Konjunkturdaten stocken wir das Thema „US-Aufschwung“ weiter auf.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.38%	-0.66%
Monatenbeginn	2.32%	2.25%
Jahresbeginn	6.54%	7.84%

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

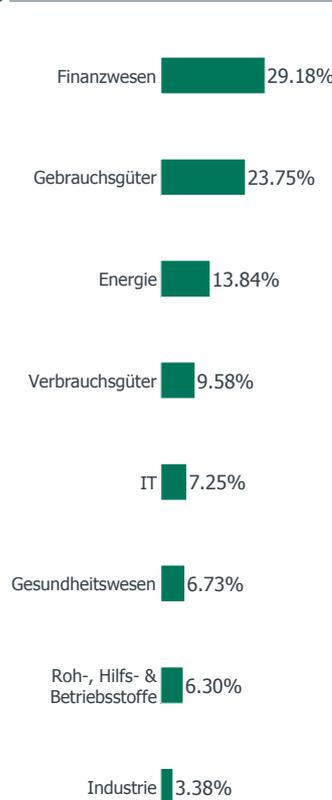
Allokation im Masterfonds

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Carmignac Investissement A EUR acc	95.39%	95.87%	99.76%

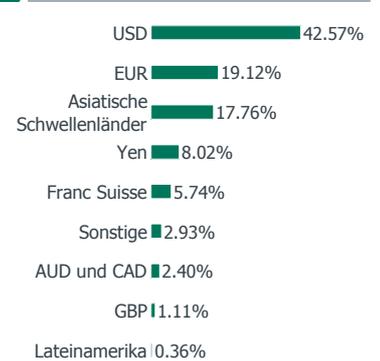
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktien	92.58%	93.37%	90.81%
Industriestaaten	65.86%	66.18%	58.64%
Europa	27.74%	28.31%	17.42%
Nordamerika	30.41%	30.66%	37.22%
Japan	7.71%	7.21%	1.44%
Australien	0.00%	0.00%	2.56%
Schwellenländer	26.72%	27.19%	32.17%
Asien	21.22%	21.49%	25.16%
Lateinamerika	5.12%	5.23%	7.01%
Naher Osten	0.38%	0.47%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.42%	6.63%	9.19%

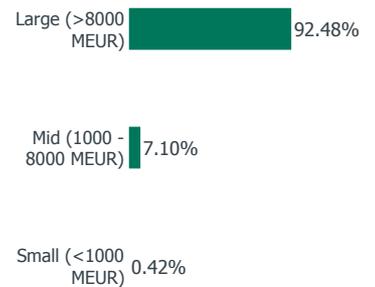
Sektoren



Devisen (1)



Marktkapitalisierung



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
4.50%	Nettovermögen EUR	JPY
22.00%	Nettovermögen USD	EUR
3.00%	Nettovermögen EUR	GBP

Aktienderivate

	Short	Long
-15.31%	E.STOXX 50 - KOSPI - NASDAQ - NIFTY - S&P 500	Option VIX - Option auf TOPIX

Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.64%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	3.43%
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	2.99%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.81%
YUM! BRANDS INC	USA	Gebrauchsgüter	2.80%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.40%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Finanzwesen	2.39%
LAS VEGAS SANDS	USA	Gebrauchsgüter	2.37%
INDITEX	Spanien	Gebrauchsgüter	2.19%
TOYOTA MOTOR CORP	Japan	Gebrauchsgüter	2.17%
			28.19%

(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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



V. Steenman



Bruttoaktienquote : **86.46%** | Nettoaktienquote : **17.64%**

KOMMENTARE

Aufgrund der schwachen Entwicklung seiner Investments in Technologie- und Industrierwerten schloss der Carmignac Market Neutral die Berichtswoche im Minus. Kontraproduktiv waren auch die Derivatestrategien, die einige Punkte verloren. Positivbeiträge zur Performance des Fonds leisteten hingegen Coca-Cola, Afren und Toyota.



WERTENTWICKLUNGEN

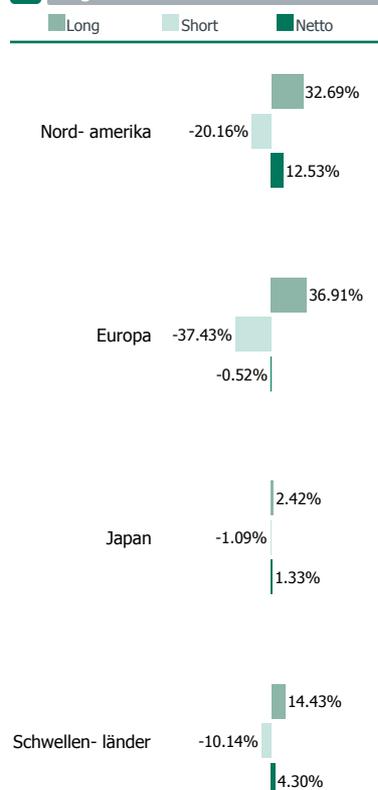
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.30%	0.00%
Monatenbeginn	-1.24%	0.00%
Jahresbeginn	-2.82%	0.02%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

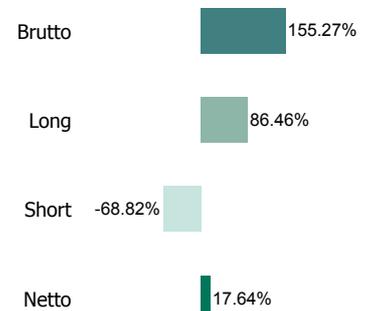
Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	12.57%	-9.90%	2.67%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.99%	-4.37%	-3.37%
Industrie	10.55%	-4.87%	5.67%
Gebrauchsgüter	20.35%	-10.87%	9.48%
Verbrauchsgüter	13.86%	-11.16%	2.70%
Gesundheitswesen	5.71%	-3.05%	2.66%
Finanzwesen	11.50%	-8.50%	2.99%
IT	8.66%	-7.97%	0.69%
Telekommunikationsdienste	1.46%	-3.47%	-2.01%
Versorgungsbetriebe	0.80%	-3.46%	-2.66%

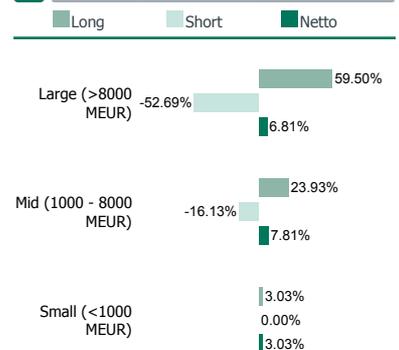
Regionen



Exposition



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Schwellenländer	Verbrauchsgüter	-3.72%
Europa	Gebrauchsgüter	-2.04%
Europa	Telekommunikationsdienste	-1.91%
Nordamerika	Gesundheitswesen	-1.62%
Nordamerika	IT	-1.57%
Schwellenländer	Finanzwesen	-1.55%
Europa	Energie	-1.51%
Europa	Industrie	-1.48%
Europa	Gebrauchsgüter	-1.48%
Europa	Versorgungsbetriebe	-1.47%
		-18.35%

Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
COSAN LTD	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	3.67%
COLGATE-PALMOLIVE CO	Nordamerika	Verbrauchsgüter	3.08%
MCDONALD'S CORP	Nordamerika	Gebrauchsgüter	3.06%
EATON CORP PLC	Nordamerika	Industrie	2.82%
SWATCH	Europa	Gebrauchsgüter	2.55%
DANAHER CORP	Nordamerika	Industrie	2.52%
COCA-COLA CO/THE	Nordamerika	Verbrauchsgüter	2.47%
CHECK POINT SOFTWARE	Nordamerika	IT	2.41%
ORACLE	Nordamerika	IT	2.37%
ACCOR	Europa	Gebrauchsgüter	2.31%
			27.26%

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100 A EUR acc

FR0010149211

WOCHENBERICHT - Woche 12

21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



F. Leroux



Nettoaktienquote : 75.32%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 100 schloss im Minus sowie im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Der Vorschlag zur Besteuerung von Bankeinlagen im Rahmen des Plans zur Rettung Zyperns sorgte an den Märkten für Unruhe. Vor diesem Hintergrund wurde der Fonds durch die Aktienfonds belastet, die vor allem unter den Verlusten an den europäischen Märkten und der Unterperformance der Schwellen- gegenüber den Industrieländerbörsen litten. Die diversifizierten Fonds wiederum wurden von der Konsolidierung bei Lateinamerikas und Mitteleuropas, sowie von der Erholung von Fluchtwerten in Mitleidenschaft gezogen. Als höchst rentabel erwiesen sich hingegen die zusätzlichen Derivate auf Aktienindizes, während die Währungsallokation leicht kontraproduktiv war. Das Aktienexposure des Fonds wurde gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.78%	-0.66%
Monatenbeginn	1.90%	2.25%
Jahresbeginn	6.30%	7.84%

*Referenzindikator :

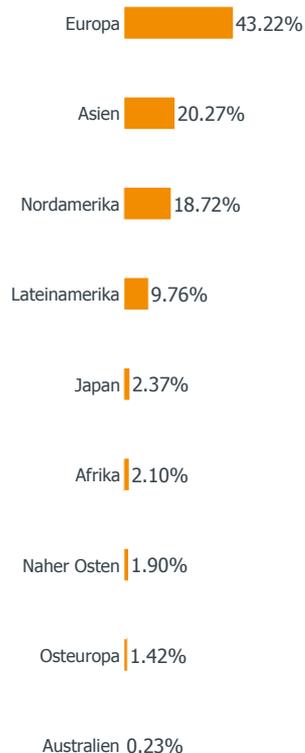
MSCI All Countries World (Eur)

(Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge)

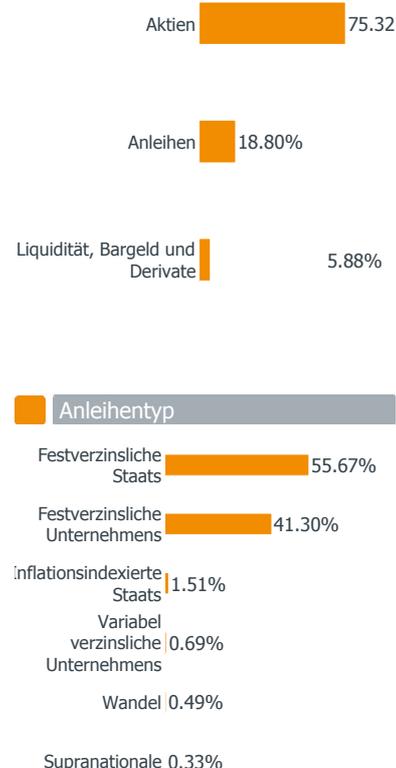
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktienfonds	58.96%	59.46%	64.71%
Global	12.83%	12.95%	13.48%
Carmignac Investissement A EUR acc	12.83%	12.95%	13.48%
Europa	18.39%	18.63%	20.15%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	8.71%	8.84%	11.21%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	9.67%	9.79%	8.94%
Spezialisiert	27.74%	27.88%	31.08%
Carmignac Commodities A EUR acc	8.85%	8.87%	8.93%
Carmignac Emergents A EUR acc	13.54%	13.68%	11.97%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	5.36%	5.33%	3.93%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	6.25%
Mischfonds	20.39%	20.43%	20.39%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	5.21%	5.21%	6.48%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	2.50%	2.51%	2.69%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	3.62%	3.66%	4.18%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	9.06%	9.04%	7.05%
Rentenfonds	13.15%	12.96%	10.92%
Carmignac Capital Plus A EUR acc	8.25%	8.14%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.07%	0.07%	6.22%
Carmignac Global Bond A EUR acc	4.83%	4.76%	4.70%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	7.50%	7.15%	3.99%

Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
2.00%	Nettovermögen CHF	EUR
9.00%	Nettovermögen EUR	USD

Aktienderivate

	Short	Long
10.99%	E.STOXX 50 - KOSPI - NIFTY - S&P 500	Option auf TOPIX - Option VIX

(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 berück

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75 A EUR acc

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 12

21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



F. Leroux



Nettoaktienquote : 56.04%

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 75 schloss im Minus sowie im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Der Vorschlag zur Besteuerung von Bankeinlagen im Rahmen des Plans zur Rettung Zyperns sorgte an den Märkten für Unruhe, vor allem in Europa. Von diesem Abwärtstrend wurden die Europa-Fonds erheblich in Mitleidenschaft gezogen, desgleichen der Carmignac Emergents, der erneut unter der Unterperformance der Schwellen- gegenüber den Industrieländerbörsen litt. Die diversifizierten Fonds wiederum wurden durch die Konsolidierung bei Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer, insbesondere Lateinamerikas und Mitteleuropas, sowie durch die Erholung von Fluchtwerten belastet. Ausgezahlt haben sich hingegen die zusätzlichen Strategien mit Aktienindizes, während die Währungsallokation kontraproduktiv war. Das Aktienexposure des Fonds wurde gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.71%	-0.24%
Monatenbeginn	1.53%	1.82%
Jahresbeginn	5.29%	5.58%

*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 75 Index (Eur) *

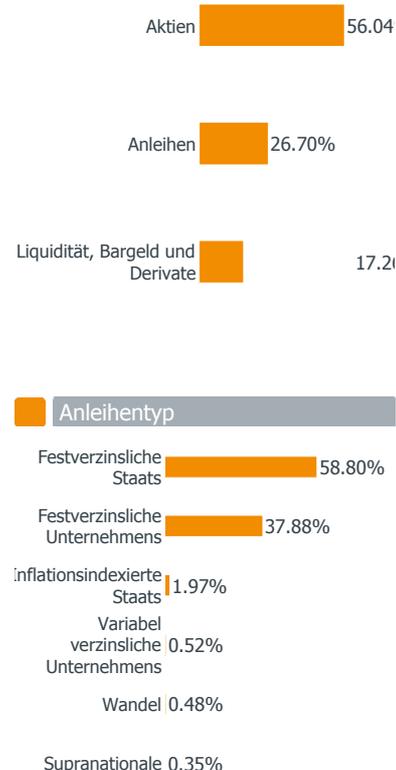
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktienfonds	39.29%	39.83%	45.54%
Global	6.32%	6.40%	8.83%
Carmignac Investissement A EUR acc	6.32%	6.40%	8.83%
Europa	13.65%	13.90%	14.91%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	7.44%	7.58%	9.52%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	6.21%	6.31%	5.39%
Spezialisiert	19.33%	19.53%	21.80%
Carmignac Commodities A EUR acc	6.47%	6.52%	6.27%
Carmignac Emergents A EUR acc	8.94%	9.08%	7.37%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	3.92%	3.93%	3.08%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	5.08%
Mischfonds	37.31%	37.58%	38.09%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	7.78%	7.82%	5.25%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	11.76%	11.88%	12.15%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	4.77%	4.85%	5.62%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	13.00%	13.04%	15.07%
Rentenfonds	17.71%	17.62%	15.45%
Carmignac Capital Plus A EUR acc	8.25%	8.24%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.01%	0.01%	4.73%
Carmignac Global Bond A EUR acc	9.44%	9.37%	10.72%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.69%	4.97%	0.93%

Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
1.00%	Nettovermögen CHF	EUR
9.70%	Nettovermögen EUR	USD

Aktienderivate

	Short	Long
4.22%	E.STOXX 50 - KOSPI - NIFTY - S&P 500	Option auf TOPIX - Option VIX

(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 beruht

CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 50 A EUR acc

FR0010149203

WOCHEBERICHT - Woche 12

21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



F. Leroux

 Nettoaktienquote : **36.92%**

KOMMENTARE

Der Carmignac Profil Réactif 50 schloss im Minus sowie im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Der Vorschlag zur Besteuerung von Bankeinlagen im Rahmen des Plans zur Rettung Zyperns sorgte an den Märkten für Unruhe. Vor diesem Hintergrund wurden die diversifizierten Fonds von den Verlusten an den europäischen Märkten und der Konsolidierung bei Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer, insbesondere Lateinamerikas und Mitteleuropas, sowie von der Erholung von Fluchtwerten in Mitleidenschaft gezogen. Trotz dieses volatilen Umfelds konnten sich die Anleihenfonds gut behaupten. Als höchst profitabel für den Carmignac Profil Réactif 50 erwiesen sich die zusätzlichen Strategien mit Aktienindizes, während die Währungsallokation kontraproduktiv war. Das Aktienexposure des Fonds wurde gesenkt.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.57%	0.20%
Monatenbeginn	1.04%	1.38%
Jahresbeginn	3.32%	3.32%

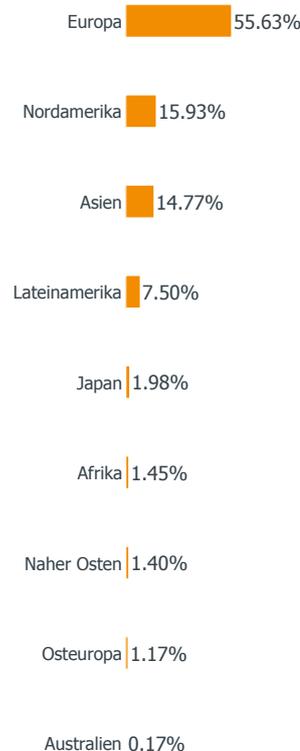
*Referenzindikator :

C. Profil Réactif 50 Index (Eur) *

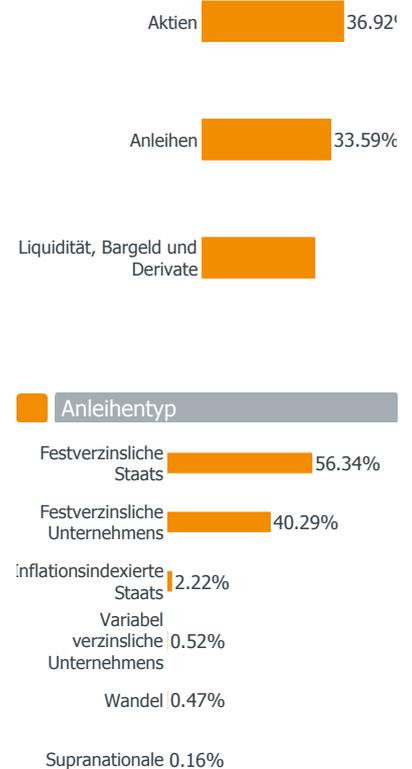
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Aktienfonds	25.29%	25.53%	24.54%
Global	2.51%	2.54%	3.71%
Carmignac Investissement A EUR acc	2.51%	2.54%	3.71%
Europa	8.62%	8.75%	7.92%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	5.62%	5.71%	5.39%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	3.00%	3.04%	2.53%
Spezialisiert	14.16%	14.24%	12.92%
Carmignac Commodities A EUR acc	4.90%	4.92%	4.34%
Carmignac Emergents A EUR acc	6.23%	6.30%	4.31%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	3.03%	3.02%	1.56%
Carmignac Innovation	0.00%	0.00%	2.70%
Mischfonds	44.09%	44.22%	46.40%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	4.95%	4.95%	3.69%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	15.49%	15.59%	15.29%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	5.08%	5.14%	7.56%
Carmignac Patrimoine A EUR acc	18.56%	18.55%	19.87%
Rentenfonds	28.36%	28.07%	25.25%
Carmignac Capital Plus A EUR acc	6.24%	6.19%	0.00%
Carmignac Court Terme A EUR acc	0.00%	0.00%	3.11%
Carmignac Global Bond A EUR acc	17.20%	17.01%	16.71%
Carmignac Sécurité A EUR acc	4.92%	4.88%	5.43%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.26%	2.18%	3.80%

Regionen (1)



Vermögensaufteilung (2)



Anleihtyp



Devisenpositionen gegenüber dem Euro

	Short	Long
1.00%	Nettovermögen CHF	EUR
10.00%	Nettovermögen EUR	USD

Aktienderivate

	Short	Long
-4.40%	DAX - E.STOXX 50 - KOSPI - NIFTY - S&P 500	Option auf TOPIX - Option VIX

(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 berück

CARMIGNAC GLOBAL BOND A EUR acc

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



C. Zerah



Mod. Duration : 7.29 | Mac. Duration : 7.58 | Durch.rating : A-

KOMMENTARE

Trotz seiner positiven Performance schloss der Carmignac Global Bond den Berichtszeitraum im Rückstand auf den Index. Unsere optimistische Positionierung litt unter dem Wiederanstieg der Volatilität infolge der Unsicherheit um den Verbleib Zyperns in der Europäischen Union und die Bildung einer reformwilligen und reformfähigen italienischen Regierung. Ansonsten sorgte die Tatsache, dass sowohl in Japan als auch in Großbritannien der geldpolitische Kurswechsel vorerst verschoben wurde, für Enttäuschung. Vor diesem Hintergrund waren seine Absicherungspositionen auf den JPY und das GBP für den Fonds von Nachteil. Von Vorteil für den Carmignac Global Bond war hingegen sein Exposure im USD, der in der Berichtswoche aufwertete. Abgesichert haben wir ferner einige Schwellenländerwährungen wie z.B. den Rubel und den mexikanischen Peso.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.28%	1.24%
Monatenbeginn	1.45%	0.48%
Jahresbeginn	1.18%	-1.26%

*Referenzindikator :
JP Morgan GGB (EUR)

Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Anleihen	94.18%	91.39%	96.39%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	39.31%	37.38%	79.87%
AAA	7.61%	7.57%	49.26%
AA	9.31%	9.37%	30.62%
BBB	22.39%	20.44%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	29.75%	28.47%	3.27%
A	20.41%	18.98%	3.27%
BBB	9.02%	9.17%	0.00%
Ohne Rating	0.32%	0.32%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	22.04%	22.03%	9.73%
A	0.15%	0.16%	0.34%
BBB	5.47%	5.06%	1.50%
BB	11.33%	11.68%	4.74%
B	1.16%	1.17%	1.25%
Ohne Rating	3.92%	3.96%	1.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	3.08%	3.52%	3.52%
AA	0.00%	0.00%	1.97%
BBB	1.61%	2.03%	0.63%
BB	0.23%	0.23%	0.00%
B	0.80%	0.81%	0.92%
Ohne Rating	0.44%	0.45%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.82%	8.61%	3.61%

Regionen

Italien	16.19%
USA	13.55%
Mexiko	13.42%
Spanien	9.47%
Australien	8.71%
Polen	7.68%
Portugal	6.41%
Türkei	5.97%
Russland	4.08%
Norwegen	2.99%
Vereinigtes Königreich	2.06%
Slowenien	1.81%
Kanada	1.72%
Frankreich	1.66%
Niederlande	1.64%
Nigeria	0.85%
Vereinigte Arabische Emirate	0.81%
Irland	0.75%
Brasilien	0.24%

Laufzeiten

< 1 Jahr	1.36%
1 - 3 Jahre	9.28%
3 - 5 Jahre	31.34%
5 - 7 Jahre	12.74%
7 - 10 Jahre	20.15%
> 10 Jahre	25.13%

Devisen (1)

EUR	38.13%
USD	26.35%
Osteuropa, Mittlerer Osten und Afrika	16.34%
Lateinamerika	11.53%
AUD und CAD	7.65%

Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SPAIN 4,50% 31/01/2018	Spanien	BBB-	8.92%
AUSTRALIA 4,75% 21/04/2027	Australien	AAA	7.61%
POLAND 4,75% 25/04/2017	Polen	A	7.23%
USA 2,38% 30/06/2018	USA	AA+	7.14%
ITALY 5,50% 01/11/2022	Italien	BBB+	5.45%
TURKEY 8,50% 14/09/2022	Türkei	BBB	5.18%
ITALY 2,55% 22/10/2016	Italien	BBB+	4.39%
RUSSIA 8,15% 03/02/2027	Russland	BBB+	3.84%
MEXICO 8,50% 18/11/2038	Mexiko	A-	3.66%
MEXICO 7,75% 13/11/2042	Mexiko	A-	3.41%
			56.83%

(1) ohne derivative

CARMIGNAC SECURITÉ A EUR acc

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



C. Galvis



K. Ney



Mod. Duration : 1.50 | Mac. Duration : 1.53 | Durch.rating : BBB

KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss den Berichtszeitraum im Minus sowie im Rückstand auf den Index. Die Woche war geprägt vom Wiederanstieg der Volatilität infolge der Unsicherheit um den Verbleib Zyperns in der Europäischen Union sowie die Bildung einer reformwilligen und reformfähigen italienischen Regierung. Vor diesem Hintergrund waren seine Absicherungspositionen in deutschen und französischen Staatsanleihen, die Auftrieb durch das „Risk-off“-Umfeld erhielten, von Nachteil für den Fonds. Leicht kontraproduktiv war auch die Allokation auf Finanzanleihen. Einen leichten Positivbeitrag leistete hingegen das Exposure in Staatsanleihen der Peripherieländer. Mit dem Kauf einer 8-jährigen Anleihe bauten wir eine Position in Rexel auf, einem französischen Vertreiber von Elektroinstallationsmaterial. In Erwartung einer Einigung um die Rettung Zyperns behalten wir die Gesamtstrategie des Fonds bei.

WERTENTWICKLUNGEN

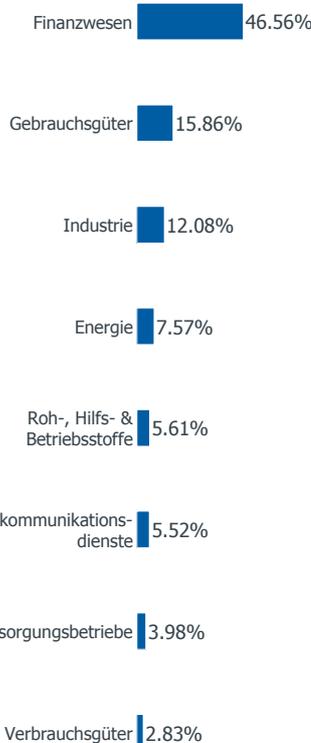
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.13%	0.07%
Monatenbeginn	0.08%	0.24%
Jahresbeginn	0.13%	0.45%

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

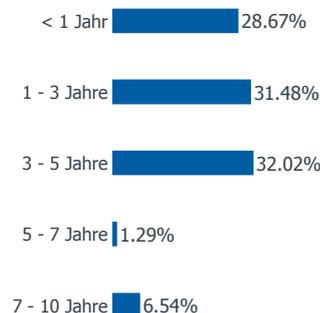
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Anleihen	80.75%	81.46%	79.61%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	23.98%	23.87%	19.53%
AAA	0.00%	0.00%	19.53%
AA	0.00%	0.06%	0.00%
BBB	23.13%	22.98%	0.00%
BB	0.84%	0.84%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	1.29%	1.28%	1.48%
BBB	1.29%	1.28%	1.48%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	47.51%	48.38%	51.15%
AA	0.00%	0.00%	1.69%
A	10.41%	10.37%	6.81%
BBB	21.76%	23.12%	26.53%
BB	10.53%	10.26%	10.38%
Ohne Rating	4.81%	4.63%	5.75%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	7.98%	7.93%	7.44%
A	0.82%	0.82%	0.00%
BBB	7.16%	7.12%	7.44%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	19.25%	18.54%	20.39%

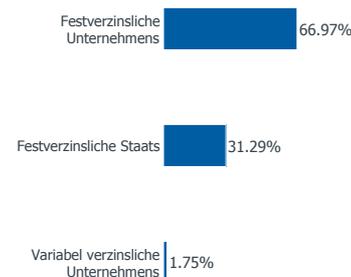
Sektoren



Laufzeiten



Anleihtyp



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
SPAIN 3,75% 31/10/2015	Spanien	BBB-	5.25%
ITALY 3,75% 15/04/2016	Italien	BBB+	3.53%
ITALY 3,75% 01/08/2016	Italien	BBB+	3.49%
ITALY 5,50% 01/11/2022	Italien	BBB+	2.77%
SPAIN 3,25% 30/04/2016	Spanien	BBB-	2.62%
SPAIN 5,40% 31/01/2023	Spanien	BBB-	1.76%
SPAIN 2,75% 31/03/2015	Spanien	BBB-	1.53%
EURONEXT 5,38% 30/06/2015	USA	A	1.29%
FIAT 7,75% 17/10/2016	Italien	BB-	1.20%
ARCELORMIT. 8,25% 03/06/2013	Niederlande	BB+	1.13%

24.58%

CARMIGNAC CAPITAL PLUS A EUR acc

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 12

21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 26/03/2013



C. Galvis



Mod. Duration : 1.63 | Mac. Duration : 1.67 | Durch.rating : BBB

KOMMENTARE

Der Carmignac Capital Plus schloss mit einem leichten Rückstand auf den Indikator. Die Woche war geprägt vom Wiederanstieg der Volatilität infolge der Unsicherheit um den Verbleib Zyprens in der Europäischen Union sowie die Bildung einer reformwilligen und reformfähigen italienischen Regierung. Vor diesem Hintergrund waren die Allokation auf Unternehmensanleihen und die Absicherungspositionen auf US-Treasuries von Nachteil für den Fonds. Trotz des volatilen Umfelds fielen Staatsanleihen der Peripherieländer nicht negativ ins Gewicht. An der Devisenfront erwies sich das USD-Exposure als positiv, da die Anleger immer stärker von der Nachhaltigkeit des US-Aufschwungs überzeugt sind. Kontraproduktiv waren hingegen die Absicherungspositionen auf den JPY und das GBP.

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.07%	0.00%
Monatenbeginn	0.71%	0.00%
Jahresbeginn	1.48%	0.02%

*Referenzindikator :
Eonia Capitalized

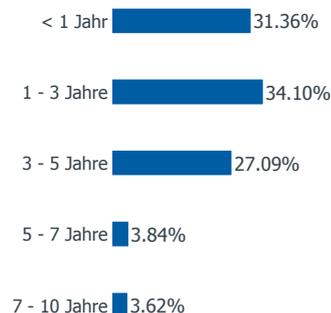
Portfoliostruktur

	Woche 11	Woche 10	Jahresbeginn
Anleihen	78.55%	75.54%	49.97%
Staatsanleihen aus Industriestaaten	20.38%	16.75%	0.00%
BBB	9.63%	9.96%	0.00%
BB	10.76%	6.79%	0.00%
Staatsanleihen aus Schwellenländern	6.89%	7.19%	3.15%
A	4.39%	4.61%	2.67%
BBB	2.38%	2.47%	0.49%
BB	0.12%	0.12%	0.00%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	39.29%	40.16%	34.87%
AA	0.00%	0.00%	1.78%
A	8.70%	8.94%	4.44%
BBB	15.52%	15.97%	14.82%
BB	10.43%	10.50%	5.42%
Ohne Rating	4.64%	4.75%	8.40%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	11.99%	11.42%	11.96%
AA	0.56%	0.57%	0.91%
A	2.64%	2.71%	2.92%
BBB	6.00%	5.75%	6.48%
BB	1.91%	1.48%	1.64%
B	0.88%	0.91%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	21.45%	24.46%	50.03%

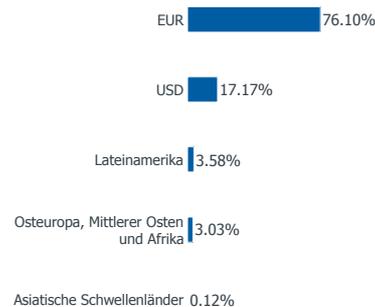
Sektoren



Laufzeiten



Devisen (1)



Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
PORTUGAL 3,35% 15/10/2015	Portugal	BB	5.50%
PORTUGAL 4,35% 16/10/2017	Portugal	BB	3.64%
MEXICO 7,25% 15/12/2016	Mexiko	A-	3.32%
SPAIN 4,50% 31/01/2018	Spanien	BBB-	2.38%
SPAIN 2,75% 31/03/2015	Spanien	BBB-	1.57%
ITALY 5,50% 01/11/2022	Italien	BBB+	1.13%
FIAT 6,88% 13/02/2015	Italien	BB-	1.12%
SANTANDER 4,25% 07/04/2014	Spanien	BBB+	1.10%
RUSSIA 7,50% 27/02/2019	Russland	BBB+	1.09%
SANTANDER 4,38% 04/09/2014	Spanien	BBB+	1.09%
			21.94%

(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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 22/03/2013

Aktiefonds	21/03/2013	14/03/2013	wöchentlich	31/12/2012	2013
Carmignac Investissement A EUR acc	924,46	942,20	-1,88%	882,48	4,76%
Carmignac Investissement E EUR acc	139,67	142,37	-1,90%	133,52	4,61%
MSCI AC World NR (EUR)			-0,66%		7,84%
Carmignac Grande Europe A EUR acc	151,30	154,91	-2,33%	144,77	4,51%
Carmignac Grande Europe E EUR acc	86,92	89,00	-2,34%	83,32	4,32%
Stoxx 600 NR (EUR)			-1,23%		5,90%
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR acc	211,32	215,86	-2,10%	199,85	5,74%
Stoxx 200 Small NR (EUR)			-1,14%		6,87%
Carmignac Emergents A EUR acc	757,24	772,68	-2,00%	755,71	0,20%
Carmignac Emergents I GBP acc	115,85	118,24	-2,02%	115,78	0,06%
MSCI Emerging Markets NR (EUR)			-1,98%		-0,92%
Carmignac Emerging Discovery A EUR acc	1 157,69	1 164,23	-0,56%	1 099,98	5,25%
⁽¹⁾ C. Emerging Discovery Index (EUR)			-1,26%		2,27%
Carmignac Commodities A EUR acc	281,41	284,78	-1,18%	290,71	-3,20%
Carmignac Commodities E EUR acc	86,29	87,33	-1,19%	89,29	-3,36%
⁽²⁾ Carmignac Commodities Index (EUR)			-1,42%		-0,07%

Mischfonds	21/03/2013	14/03/2013	wöchentlich	31/12/2012	2013
Carmignac Patrimoine A EUR acc	566,39	570,80	-0,77%	550,81	2,83%
Carmignac Patrimoine E EUR acc	144,33	145,48	-0,79%	140,51	2,72%
⁽³⁾ Carmignac Patrimoine Index (EUR)			0,20%		3,32%
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	113,57	114,58	-0,88%	112,26	1,17%
Carmignac Emerging Patrimoine E EUR acc	112,43	113,44	-0,89%	111,28	1,03%
⁽⁴⁾ Carmignac EM Patrimoine Index (EUR)			-1,02%		0,36%
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc	306,56	311,06	-1,45%	300,11	2,15%
⁽⁵⁾ C. Euro-Patrimoine Index (EUR)			-1,10%		1,09%
Carmignac Investissement Latitude A EUR acc	240,76	244,14	-1,38%	225,99	6,54%
MSCI AC World NR (EUR)			-0,66%		7,84%
Carmignac Market Neutral A EUR acc	1 006,69	1 019,94	-1,30%	1 035,92	-2,82%
Eonia Capitalized			0,00%		0,02%

Dachfonds	21/03/2013	14/03/2013	wöchentlich	31/12/2012	2013
Carmignac Profil Réactif 100 A EUR acc	183,69	185,13	-0,78%	172,80	6,30%
MSCI AC World NR (EUR)			-0,66%		7,84%
Carmignac Profil Réactif 75 A EUR acc	205,33	206,80	-0,71%	195,01	5,29%
⁽⁶⁾ C. Profil Réactif 75 Index (EUR)			-0,24%		5,58%
Carmignac Profil Réactif 50 A EUR acc	171,61	172,60	-0,57%	166,10	3,32%
⁽⁷⁾ C. Profil Réactif 50 Index (EUR)			0,20%		3,32%

Renten- und Geldmarktfonds	21/03/2013	14/03/2013	wöchentlich	31/12/2012	2013
Carmignac Global Bond A EUR acc	1 155,01	1 151,74	0,28%	1 141,55	1,18%
JP Morgan GGB (EUR)			1,24%		-1,26%
Carmignac Sécurité A EUR acc	1 628,46	1 630,50	-0,13%	1 626,41	0,13%
EURO MTS 1-3 Y (EUR)			0,07%		0,45%
Carmignac Capital Plus A EUR acc	11 218,56	11 226,12	-0,07%	11 054,50	1,48%
Eonia Capitalized			0,00%		0,02%
Carmignac Court Terme A EUR acc	3 754,59	3 754,47	0,00%	3 753,00	0,04%
Eonia Capitalized			0,00%		0,02%

- (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 12
21/03/2013 - Dokument veröffentlicht am 22/03/2013

REGIONEN	Indizes		21/03/2013	wöchentlich		2013	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD NR	USD	155,86	-1,08%	-0,66%	5,73%	7,84%
Eurozone	EURO STOXX	EUR	271,14	-1,87%	-1,87%	3,95%	3,95%
Europäische Small und Mid Caps	STOXX 200 SMALL NR	EUR	327,97	-1,14%	-1,14%	6,87%	6,87%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS NR	USD	409,40	-2,40%	-1,98%	-2,86%	-0,92%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	433,61	-2,41%	-2,00%	-3,08%	-1,15%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3 764,98	-2,51%	-2,10%	-0,86%	1,12%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	198,28	-3,05%	-2,64%	-3,80%	-1,88%

LÄNDER	Indizes		21/03/2013	wöchentlich		2013	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3 774,85	-2,50%	-2,50%	3,67%	3,67%
Frankfurt	DAX	EUR	7 932,51	-1,56%	-1,56%	4,21%	4,21%
New York	S&P 500	USD	1 545,80	-1,11%	-0,70%	8,39%	10,55%
London	FTSE 100	GBP	6 388,55	-2,16%	-0,91%	8,32%	3,18%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	12 635,69	2,06%	3,64%	21,55%	12,78%
Seoul	KOSPI	KRW	1 950,82	-2,56%	-2,73%	-2,31%	-4,40%
Hongkong	HANG SENG	HKD	22 225,88	-1,74%	-1,36%	-1,90%	-0,09%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	10 944,35	-1,42%	-1,04%	-4,30%	-2,53%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2 614,99	3,19%	3,64%	3,65%	5,99%
Taipeh	TAIEX	TWD	7 811,84	-1,76%	-1,72%	1,46%	0,82%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	18 792,87	-3,97%	-3,54%	-3,26%	-0,43%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	1 529,52	-3,61%	-1,74%	9,88%	17,40%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	55 576,67	-2,98%	-3,87%	-8,82%	-4,50%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	42 531,07	-1,89%	-0,67%	-2,69%	4,27%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1 485,73	-3,26%	-2,85%	-2,92%	-0,98%
Istanbul	ISE 100	TRY	82 373,94	0,48%	0,91%	5,33%	5,72%

SEKTOREN	Indizes		21/03/2013	wöchentlich		2013	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2 774,85	-1,16%	-0,74%	4,28%	6,37%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	425,25	-3,69%	-3,28%	10,73%	12,94%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	1 616,33	-1,28%	-0,86%	12,97%	15,22%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	403,85	0,08%	0,50%	9,28%	11,46%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	294,05	-0,75%	-0,32%	-0,33%	1,67%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	362,48	3,27%	3,71%	-18,40%	-16,77%
Rohstoffe Europa	STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	414,38	-4,34%	-4,34%	-10,40%	-10,40%
Erdöldienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	238,56	-3,72%	-3,31%	8,36%	10,52%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	171,63	-0,63%	-0,21%	8,50%	10,67%
Europa : Bankensektor	STOXX 600 BANKS	EUR	168,23	-4,30%	-4,30%	3,09%	3,09%
USA: Volatilität des S&P 500	VIX	USD	13,99	269,00 bp	269,00 bp	-403,00 bp	-403,00 bp
Europa : Volatilität des EuroStoxx 50	VSTOXX	EUR	19,79	470,62 bp	470,62 bp	-156,37 bp	-156,37 bp

ZINSSÄTZE	Indizes		21/03/2013	wöchentlich		2013	
				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	-0,10 bp	-0,10 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		0,79%	-8,70 bp	-8,70 bp	6,20 bp	6,20 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		1,91%	-11,80 bp	-11,80 bp	15,40 bp	15,40 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0,03%	-3,50 bp	-3,50 bp	4,30 bp	4,30 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		0,37%	-7,70 bp	-7,70 bp	7,40 bp	7,40 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		1,37%	-10,80 bp	-10,80 bp	4,90 bp	4,90 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	500,72	1,16%	1,16%	-1,20%	-1,20%
CDS Indize 5 Jahre (IG)	iTraxx 5Y Investment Grade	EUR	118,98	14,98 bp	14,98 bp	1,57 bp	1,57 bp
CDS Indize 5 Jahre (HY)	iTraxx 5Y High Yield	EUR	477,62	74,76 bp	74,76 bp	-4,44 bp	-4,44 bp

WECHSEL & ROHSTOFFE			21/03/2013	wöchentlich		2013	
				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,2926	-0,42%	-0,42%	-1,96%	-1,96%
Euro/Yen	WMR	EUR	122,8640	-1,53%	-1,53%	7,78%	7,78%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8515	-1,26%	-1,26%	4,99%	4,99%
Erdöl	BRENT ICE	USD	107,47	-1,78%	-1,37%	-3,28%	-1,34%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 614,88	1,55%	1,98%	-3,61%	-1,68%

Die Wechselkurse, die der Währungsrechnung in Euro zugrunde liegen, werden von WM Reuters zur Verfügung gestellt.
Quellen: Bloomberg für Indizes.
Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen.