

CAAM FUNDS GLOBAL RESOURCES - C

Januar 2010

Managementstil

Über ein aktives und fundamentales Management strebt der Fonds langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in Aktien von Unternehmen an, die in den Branchen Energie, Gold und Werkstoffe tätig sind. Innerhalb dieses globalen Anlageuniversums konzentriert sich das Anlageteam auf zwei Quellen der Mehrwerterzielung: auf die Länderallokation, um von der Vielfalt an Chancen zu profitieren, die sich innerhalb des globalen Universums bieten, und auf die Einzeltitelwahl, um von Firmen mit dem überdurchschnittlichem Aufwärtspotenzial zu profitieren.

Benchmark

100% MSCI THE WORLD INDEX

Fondsvolumen (in Millionen)

USD 70,90

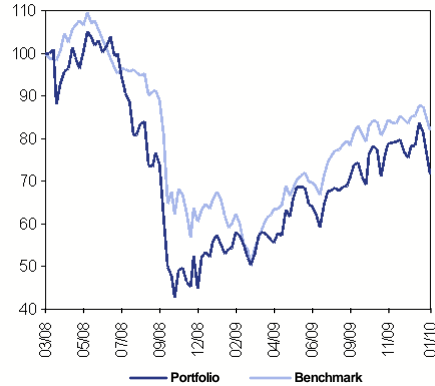
Nettoinventarwert

USD 71,40

Fondsdaten

Anteilsklasse	C
Auflegung des Fonds	06/03/08
Auflegung der Anteilsklasse	06/03/08
Fondswährung	USD
Andere Zeichnungs Währung (en)	EUR - USD
Mindestzeichnungsbetrag	1 Tausendstel Anteil
Ertragsverwendung	Classic
ISIN Code	(C)LU0347594136 (D)LU0347594219
Ausgabeaufschlag	4,50 % max
Rücknahmegebühr	Keine
Performance Fee	Keine
Umschichtungsgebühr	1,00 % Maximum
Jährliche Verwaltungsgebühr	1,60 % -
Bewertung	Täglich
Zeichnung / Rücknahme	
- Orderschlusszeit: Handelstag T vor 14:00	
- Orderausführung:	zu unbekanntem Kurs
Reuters Code	LP65107529
Bloomberg Code	CAMGLCA
Veröffentlichung des Nettoinventarwerts	
-	
-	

INDIZIERTE WERTENTWICKLUNG



RISIKOINDIKATOREN

in gleitenden Jahren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	34,18 %	-
Volatilität der Benchmark	22,44 %	-

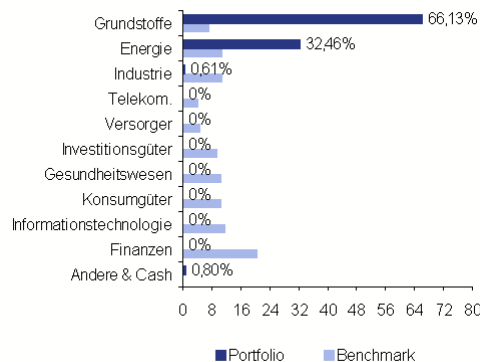
GLEITENDE WERTENTWICKLUNG

seit	1 Monat	3 Monaten	6 Monaten	YTD	1 Jahr	3 Jahren	Seit
	31/12/09	30/10/09	31/07/09	31/12/09	30/01/09		06/03/08
Portfolio	-8,81 %	0,59 %	5,40 %	-8,81 %	31,47 %	-	-28,60 %
Vergleichsindex	-4,13 %	1,58 %	8,03 %	-4,13 %	36,58 %	-	-18,16 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IM PORTFOLIO (%)

	Portfolio	Portfolio	
GOLDCORP INC	4,82 %	XSTRATA PLC	2,08 %
BARRICK GOLD CORP	4,50 %	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	2,08 %
BHP BILLITON LTD	2,53 %	NEWMONT MINING CORP	2,00 %
YAMANA GOLD INC	2,51 %	KINROSS GOLD CORP	1,98 %
RANDGOLD RESOURCES LTD	2,12 %	BP PLC	1,94 %

BRANCHENAUFTEILUNG



MANAGEMENTKOMMENTAR

Nach einem zehnmönatigen Aufwärtstrend wich die Zuversicht der Marktteilnehmer, die von einer Korrektur der Prognosen für das Weltwirtschaftswachstum getragen worden war, einem Gefühl der Verunsicherung. Zurückzuführen war dies auf Negativmeldungen wie enttäuschende Arbeitsmarktzahlen und den Plan zur Regulierung des Bankensektors in den USA, den Anstieg der Haushaltsverschuldung und die Griechenlandkrise in Europa sowie die geldpolitischen Straffung in China. Diese Nachrichten, belasteten sowohl die Märkte als auch die Rohstoffpreise.

Vor diesem Hintergrund konnte sich Gold bei rund 1100 USD je Unze behaupten, während Goldtitel in USD um 11,4% nachgaben. Diesen Kursrückgang nutzen wir zur vorsichtigen Erhöhung unseres Engagements in wachstumsstarken Titeln mit mittlerer Marktkapitalisierung: Red Back Mining, Centamin Egypt und Osisko Mining. Die Preise für Metalle gingen um 10% auf den Stand von Mitte Dezember 2009 zurück und stehen damit beim 2- bis 3-Fachen ihres Durchschnittswerts der Jahre 1990 bis 2005. In der Zeit um das chinesische Neujahrsfest schwächte sich die Wirtschaftstätigkeit des Landes für gewöhnlich ab, was naturgemäß die Nachfrage Chinas nach Rohstoffen dämpfen dürfte, zumal die Regierung entsprechende Maßnahmen ergreift. Der langfristige Bedarf ist allerdings unverändert, sodass wir in Kürze Kaufgelegenheiten wahrnehmen werden. Außerdem sind die Jahresergebnisse von Bergbauunternehmen zufriedenstellend.

Energietitel konnten sich aufgrund des defensiven Charakters dieses Sektors besser behaupten (-5,5% in USD). Die renditestärksten Unternehmen stockten wir auf, doch leider sind die Ergebnisse enttäuschend, insbesondere bei BP.

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

