



# CARMIGNAC Commodities

Aktienfonds

FACT SHEET

Juni 2011

## Fondsprofil

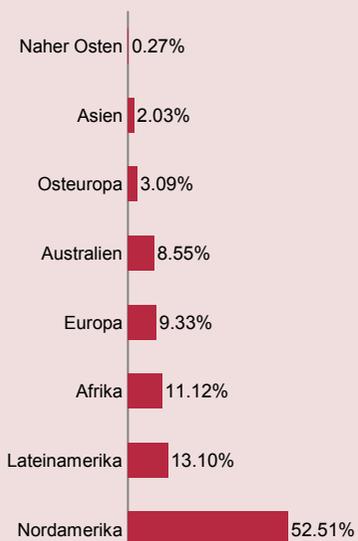
Gründungsdatum	10/03/2003
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Commodities Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/06/2011)	1 590 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0164455502
Bloomberg Code	CARCOMM LX



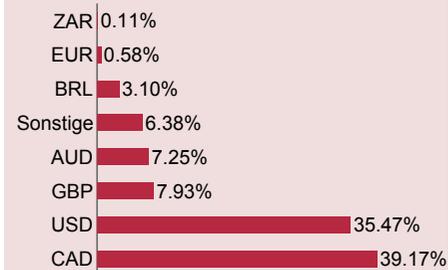
D. Field

Bruttoaktienquote : **100.47%** | Nettoaktienquote : **98.10%**

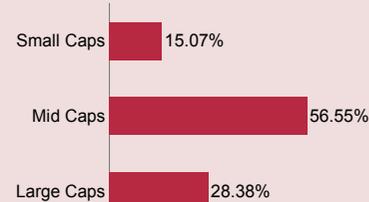
## Regionen (1)



## Devisen (2)



## Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

## Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Metalle & Bergbau: Diverse	Kongo	7.35%
LUNDIN MINING CORP	Metalle & Bergbau: Diverse	Kanada	3.14%
CORE LABORATORIES	Energie	Niederlande	3.03%
POTASH CORP	Landwirtschaftliche Rohstoffe	Kanada	2.95%
LUNDIN PETROLEUM	Energie	Schweden	2.88%
HALLIBURTON CO	Energie	USA	2.75%
SEMAFO	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	2.62%
NATIONAL OILWELL	Energie	USA	2.60%
PRETIUM RESOURCES	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	2.46%
BANKERS PETROLEUM	Energie	Albanien	2.43%

## Kommentare

Der Carmignac Commodities schloss im Rückstand auf seinen Indikator. Hierfür waren die herben Verluste zweier seiner Schwerpunktthemen verantwortlich, d.h. Edelmetalle und Ölexploration. In einem von der drohenden Wachstumsverlangsamung geprägten Umfeld litten unsere Öl-Mid Caps unter der hohen Volatilität an den Märkten. Der Wiederanstieg der Risikoaversion führte zur Unterperformance von Goldminen gegenüber dem Goldpreis, wodurch unsere im Portfolio repräsentierten Titel belastet wurden. Ein weiteres Schwerpunktthema des Fonds, diversifizierte Metalle, verlor in diesem widrigen Umfeld ebenfalls an Boden. Lobend zu erwähnen sind hingegen die soliden Zuwächse der Kupferwerte First Quantum Minerals, Kenmare Resources oder auch Lundin Mining, die nach der Verbesserung der Bestandszahlen in London wie auch in Shanghai Auftrieb erhielten. Als produktiv erwies sich auch das hohe Exposure in Ölausüstern. So zählten Core Laboratories und National Oilwell zu den stärksten Performancevektoren des Monats. In diesem ungewissen Umfeld zahlten sich ferner unsere Derivate, u.a. auf den DJ Stoxx Basic Resources und auf Ölzulieferer, gut aus. Vor der Erhöhung gegen Monatsende hatten wir das Aktienexposure zunächst gesenkt.

## Portfoliostruktur

	Juni	Mai	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>100.47%</b>	<b>100.01%</b>	<b>101.00%</b>
<b>Energie</b>	<b>44.22%</b>	<b>43.62%</b>	<b>41.69%</b>
Erdöl- & Erdgasförderung	1.19%	1.16%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	12.80%	11.58%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.29%	2.01%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	21.75%	23.19%	21.52%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	5.18%	5.68%	6.43%
<b>Edelmetalle &amp; Mineralien</b>	<b>18.19%</b>	<b>20.45%</b>	<b>22.85%</b>
Gold	12.24%	13.49%	15.49%
Edelmetalle & Mineralien	5.95%	6.97%	7.36%
<b>Metalle &amp; Bergbau: Diverse</b>	<b>32.45%</b>	<b>30.91%</b>	<b>30.72%</b>
Metalle & Bergbau: Diverse	26.66%	25.26%	24.45%
Stahl	5.80%	5.65%	6.27%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	<b>5.61%</b>	<b>5.03%</b>	<b>5.75%</b>
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4.44%	3.96%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.17%	1.07%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-0.47%	-0.01%	-1.00%
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung**



**Jährliche Wertentwicklungen (%)**

Jahr	Carmignac Commodities	Carmignac Commodities Index (Eur) *
2010	42.02	21.87
2009	70.27	47.00
2008	-54.54	-45.40
2007	32.73	26.42
2006	26.59	13.74
2005	52.80	47.81
2004	2.38	10.25
2003*	41.14	32.58

\* Seit der Auflegung

**Monatlicher Bruttoperformancebeitrag**

Portfolio	Derivate		Summe
	Aktien & Anleihen	Devisen	
-4.58	0.16	-0.10	-4.51

**Statistiken (%)**

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	17.77	30.34
Volatilität des Indikators	12.17	22.46
Sharpe-Ratio	2.01	-0.23
Beta	1.32	1.28
Alpha	0.10	0.06

**Kumulierte Wertentwicklungen (%)**

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
<b>CARMIGNAC Commodities</b>	<b>-13.58</b>	<b>-4.64</b>	<b>-11.27</b>	<b>-13.58</b>	<b>20.21</b>	<b>-11.11</b>	<b>34.60</b>	<b>252.63</b>
<b>Carmignac Commodities Index (Eur) *</b>	<b>-6.47</b>	<b>-3.13</b>	<b>-7.03</b>	<b>-6.47</b>	<b>14.45</b>	<b>-7.05</b>	<b>23.03</b>	<b>184.23</b>
Durchschnitt der Kategorie **	-10.16	-4.92	-8.32	-10.16	15.92	-6.20	48.03	180.91
Klassement (Quartil)	4	3	4	4	2	3	2	2

\* Index berechnet und ursprünglich (März 2003) zu 45% MSCI ACWF Oil & Gaz, 5% MSCI ACWF Energy Equipment, 40% MSCI ACWF Metal & Mining, 5% MSCI ACWF Paper & Forest und 5% MSCI ACWF Food Index wird seit 28/9/2007 quartalsmäßig angepasst\*\* Branchen: Rohstoffe, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.