



# CARMIGNAC Commodities

Aktienfonds

**FACT SHEET**  
September 2011

## Fondsprofil

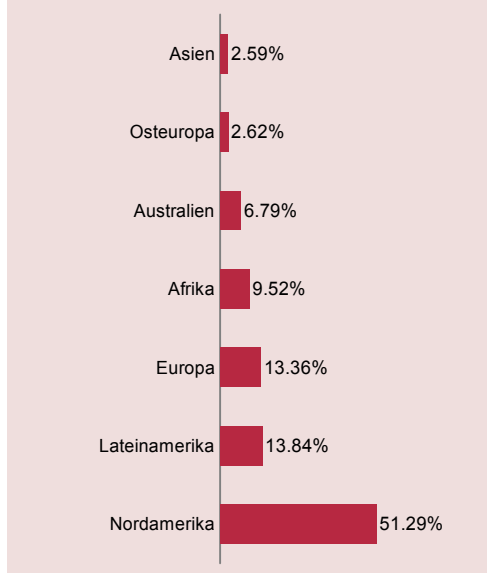
Gründungsdatum	10/03/2003
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Commodities Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/09/2011)	1 136 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0164455502
Bloomberg Code	CARCOMM LX



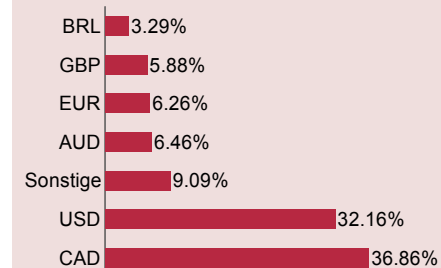
D. Field

Bruttoaktienquote : **95.20%** | Nettoaktienquote : **82.28%**

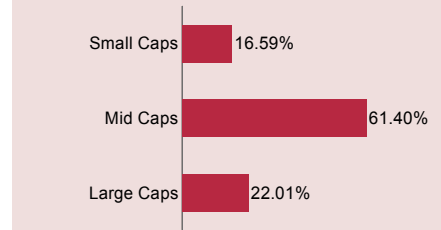
## Regionen (1)



## Devisen (2)



## Marktkapitalisierung (1)



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

## Top Ten Positionen

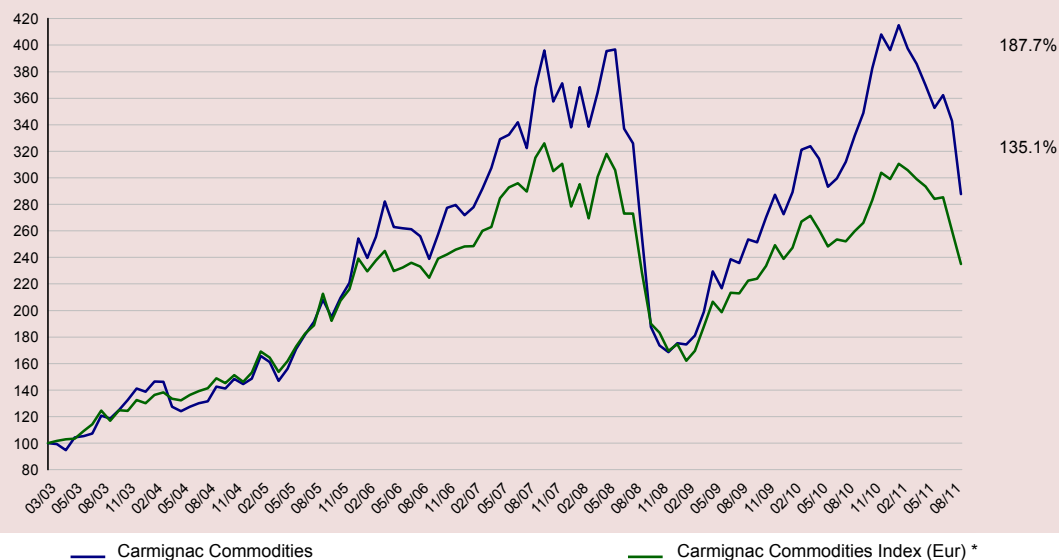
Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
LUNDIN PETROLEUM	Energie	Schweden	5.23%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Metalle & Bergbau: Diverse	Kongo	3.96%
POTASH CORP	Landwirtschaftliche Rohstoffe	Kanada	3.33%
PRETIUM RESOURCES	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	3.29%
CORE LABORATORIES	Energie	Niederlande	3.01%
SEMAFO	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	2.92%
FRANCO-NEVADA CORP	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	2.68%
RANDGOLD RESOURCES LTD	Edelmetalle & Mineralien	Mali	2.46%
LUNDIN MINING CORP	Metalle & Bergbau: Diverse	Kanada	2.37%
ILUKA RESOURCES	Metalle & Bergbau: Diverse	Australien	2.34%

## Kommentare

Der Carmignac Commodities schloss den September im Rückstand auf seinen Index. Hierfür waren massive Verluste bei diversifizierten Metallen verantwortlich. In einer Phase, in der angesichts der drohenden globalen Wachstumsverlangsamung die Risikoaversion stieg, wurden Industrierohstoffe besonders schwer getroffen. Hier sind in erster Linie die Kupferspezialisten First Quantum und Lundin Mining sowie der Stahlwert Cliff Natural Resources zu nennen. Trotz der guten Leistung einiger Ölexplorations- (Tullow Oil) und -bohrgesellschaften (Ocean Rig) war das Energiesegmen von Nachteil für die Performance. Zu erwähnen sind hingegen die soliden Zuwächse von Lundin Petroleum, dessen Kurs durch Positivmeldungen von der Explorationsfront beflügelt wurde, sowie von Transcanada, des Betreibers von Öl- und Gaspipelines. In diesem ungewissen Umfeld behielten wir das defensive Profil mittels eines hohen Exposure in Goldwerten bei. Leider zog der Rückgang des Goldpreises auch Goldminen in Mitleidenschaft, die sich somit negativ auf die Performance auswirkten. Positiv wirkten sich hingegen die Index- und die Währungsderivate aus. Diese leisteten Positivbeiträge von 1,11% bzw. von 0,57% zur Performance des Fonds. Agrarrohstoffe bleiben niedrig gewichtet und auf Düngemittel (Potash Corp) konzentriert. Das Exposure des Fonds wurde im Berichtsmonat aktiv gesteuert.

Portfoliostruktur	September	August	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>95.20%</b>	<b>98.39%</b>	<b>101.00%</b>
<b>Energie</b>	<b>41.42%</b>	<b>38.52%</b>	<b>41.69%</b>
Erdöl- & Erdgasförderung	1.40%	1.04%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	10.57%	11.63%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	4.69%	3.94%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	20.07%	17.70%	21.52%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	1.64%	1.08%	0.00%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	3.04%	3.12%	6.43%
<b>Edelmetalle &amp; Mineralien</b>	<b>24.88%</b>	<b>24.54%</b>	<b>22.85%</b>
Gold	18.11%	16.25%	14.35%
Edelmetalle & Mineralien	6.77%	8.29%	8.50%
<b>Metalle &amp; Bergbau: Diverse</b>	<b>23.03%</b>	<b>29.29%</b>	<b>30.72%</b>
Metalle & Bergbau: Diverse	16.45%	21.07%	24.18%
Stahl	6.59%	8.23%	6.53%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	<b>5.87%</b>	<b>6.03%</b>	<b>5.75%</b>
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4.55%	4.88%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.32%	1.15%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.80%</b>	<b>1.61%</b>	<b>-1.00%</b>
	<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	
-17.87	1.34	0.57	-15.97

**Statistiken (%)**

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	24.37	27.83
Volatilität des Indikators	18.20	20.78
Sharpe-Ratio	-0.74	0.08
Beta	1.24	1.24
Alpha	-0.08	0.35

**Kumulierte Wertentwicklungen (%)**

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
<b>CARMIGNAC Commodities</b>	<b>-29.48</b>	<b>-16.07</b>	<b>-18.40</b>	<b>-27.60</b>	<b>-13.30</b>	<b>12.65</b>	<b>20.46</b>	<b>187.73</b>
<b>Carmignac Commodities Index (Eur) *</b>	<b>-22.63</b>	<b>-9.59</b>	<b>-17.28</b>	<b>-23.09</b>	<b>-9.50</b>	<b>2.84</b>	<b>4.59</b>	<b>135.12</b>
Durchschnitt der Kategorie **	-26.37	-13.00	-18.41	-24.86	-11.65	11.40	24.31	128.91
Klassement (Quartil)	3	3	2	3	3	2	1	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.