

CARMIGNAC COMMODITIES A EUR acc



D. Field

Monatsbericht - März 2013 (Daten 29/03/2013)

Gründungsdatum 10/03/2003
Rechtsform SICAV (LU)
Referenzindikator MSCI AWCI (45% Oil Gas + 40% Metals Mining + 5% Energy Equip. Serv. + 5% Paper Forest Prod. + 5% Food Prod) (EUR) (Reinvestierte Erträge)*
Morningstar Kategorie Aandelen Sector Grundstoffen
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code LU0164455502
Bloomberg Code CARCOMM LX
Fondsvermögen 838 Mio. €
NAV 282.19Euro

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.23%	-0.01%
Jahresbeginn	-2.93%	0.39%

Geringeres Risiko Höheres Risiko



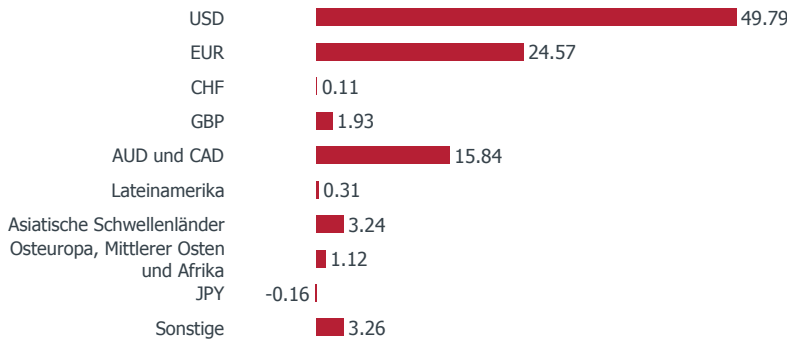
* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : 99.19% Nettoaktienquote : 91.20%

Unsere Strategie...

- Senkung des Aktienexposure angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion
- Erhöhte Wachsamkeit hinsichtlich der politischen Entwicklungen in der Eurozone
- Aufstockung des Investmentthemas „US-Aufschwung“
- Beibehaltung der vorsichtigen Positionierung im JPY und Schwerpunkt auf USD

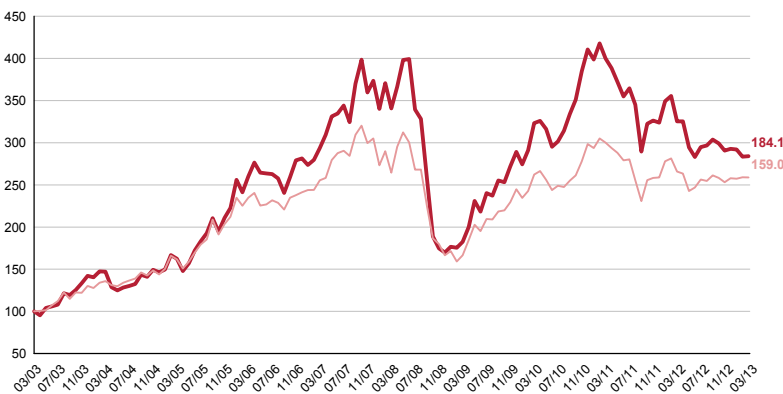
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



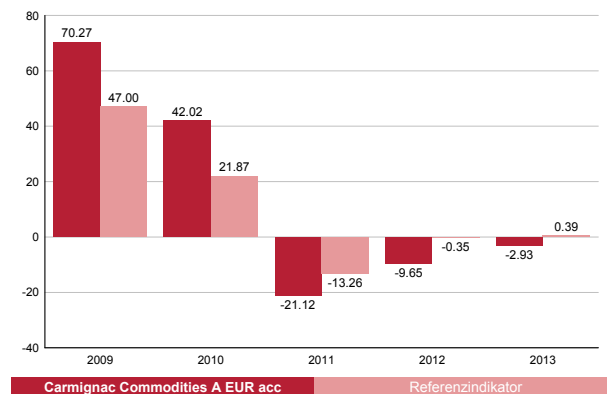
Portfoliostruktur

	März 2013	Februar 2013	Jahresbeginn
Aktien	99.19%	99.78%	98.17%
Energie	53.74%	52.29%	45.39%
Erdöl- & Erdgasförderung	6.11%	6.73%	4.58%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	11.15%	12.52%	9.95%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	0.15%	0.15%	2.63%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	25.42%	24.91%	21.37%
Erdöl & Erdgas: Raffinerie & Vermarktung	2.18%	0.93%	0.00%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	7.97%	6.36%	5.67%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	0.76%	0.70%	1.20%
Edelmetalle & Mineralien	11.13%	11.51%	18.66%
Gold	8.76%	9.18%	14.10%
Andere Edelmetalle & Mineralien	2.38%	2.33%	4.55%
Industrielle Baustoffe	27.48%	30.32%	31.05%
Stahl	1.23%	1.37%	1.75%
Metalle & Bergbau: Diverse	18.66%	22.05%	23.91%
Andere Baustoffe	7.58%	6.91%	5.38%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	3.88%	4.71%	3.08%
Landwirtschaftliche Produkte	1.02%	1.12%	1.16%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	1.06%	0.90%	0.00%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	1.80%	2.69%	1.91%
Papierprodukte	0.86%	0.00%	0.00%
Papier- & Forstprodukte	2.97%	0.94%	0.00%
Forstprodukte	2.11%	0.94%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	0.81%	0.22%	1.83%

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Annualisierte Performance (%)

	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Commodities A EUR acc	0.23	-2.93	-12.67	-12.14	-16.60	184.12	-4.23	-3.57	11.00
Referenzindikator	-0.01	0.39	-2.60	-1.26	-2.10	158.95	-0.42	-0.42	9.98
Durchschnitt der Kategorie	-0.13	-2.56	-9.53	-8.94	-13.81	137.27	-3.08	-2.93	9.02
Klassament (Quartil)	2	3	3	3	3	2	3	3	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	12.46	19.60
Volatilität des Indikators	10.48	15.13
Sharpe-Ratio	-1.03	-0.24
Beta	0.97	1.17
Alpha	-0.89	-0.27

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	0.99%
Aktien Derivate	0.05%
Devisen Derivate	-0.67%
Summe	0.37%

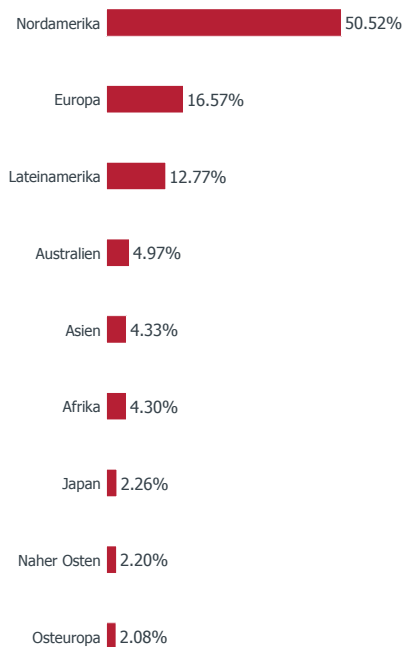
CARMIGNAC COMMODITIES A EUR acc

Monatsbericht - März 2013 (Daten 29/03/2013)

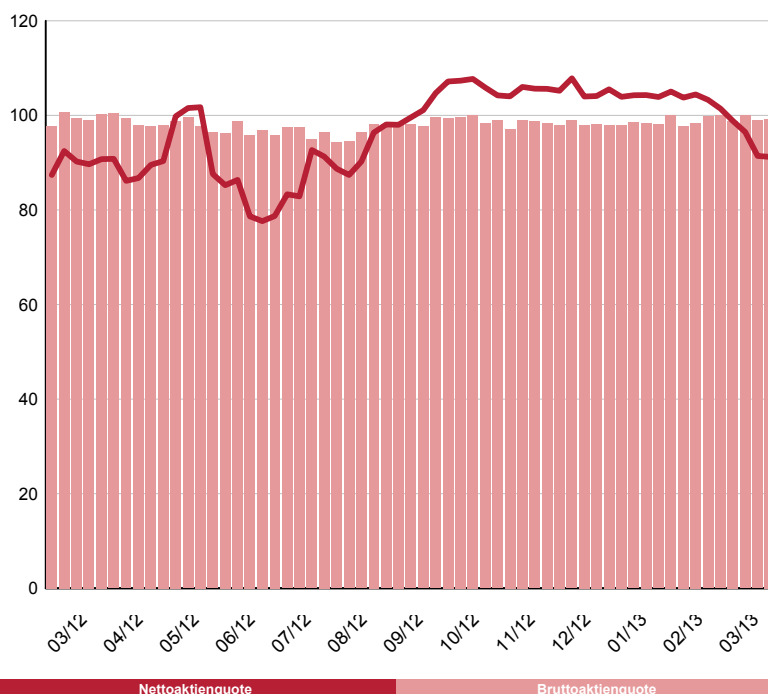
KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss den Berichtsmonat im Plus sowie mit einem Vorsprung auf den Index. Dieser Performanceabstand erklärt sich zum Teil durch die gute Widerstandsfähigkeit der Positionen in Industrieerzeugnissen, vor allem Lyondellbasell, Indocement und First Quantum Minerals. Den höchsten Positivbeitrag leisteten jedoch Energiewerte. Die Neuausrichtung des Portfolios auf Unternehmen, die Nutznießer der energetischen Revolution in den USA sind, erwies sich als sehr gelungen. So zählten die US-Werte Anadarko und Noble Energy zu den stärksten Renditevektoren. Mit soliden Zuwächsen glänzte auch die kanadische Pipelinegesellschaft Enbridge. Im Plus schlossen ferner Portfoliopositionen, die indirekt vom Aufschwung am US-Immobilienmarkt profitieren, wie z.B. West Fraser Timber. Stütze leisteten auch die Investments im Edelmetallsektor. Das Exposure in diesem Segment haben wir während des Berichtszeitraums schrittweise reduziert, desgleichen das Aktienexposure generell.

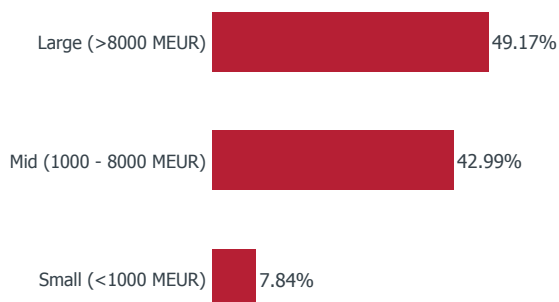
Regionen - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LYONDELLBASELL	Niederlande	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.42
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Sambia	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.45
ENSCO PLC	Vereinigtes Königreich	Energie	3.20
RIO TINTO PLC	Australien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.18
ENBRIDGE	Kanada	Energie	3.17
XSTRATA	Chile	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.16
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USA	Energie	3.13
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.04
OCEANEERING	USA	Energie	2.96
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Energie	2.95
			32.66