

CARMIGNAC COMMODITIES A EUR acc



D. Field

Monatsbericht - Juni 2013 (Daten 28/06/2013)

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 Branchen: Rohstoffe
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code LU0164455502
Bloomberg Code CARCOMM LX
Fondsvermögen 627 Mio. €
NAV 252.34Euro

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monate	-5.16%	-6.98%
Jahresbeginn	-13.20%	-10.59%

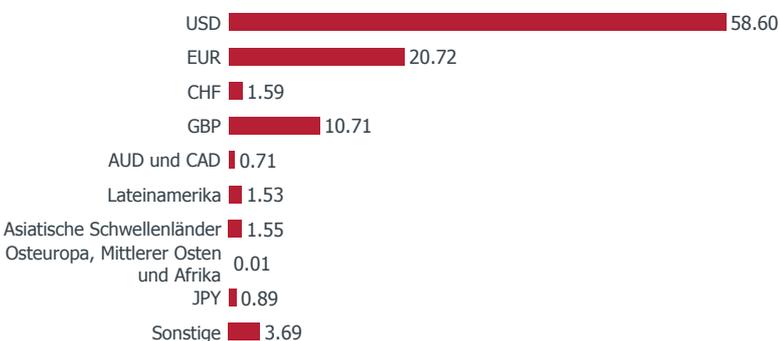


* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.
Bruttoaktienquote : 97.75% **Nettoaktienquote : 91.39%**

Unsere gesamte Strategie

- Leichte Absenkung des Aktienexposures
- Hedging unserer Positionen in Schwellenländerwährungen
- Negative Durationsposition angesichts des Risikos eines Zinsanstiegs
- Unterstützung der Anlagethemen „US-Wachstum“ und „japanische Reflation“

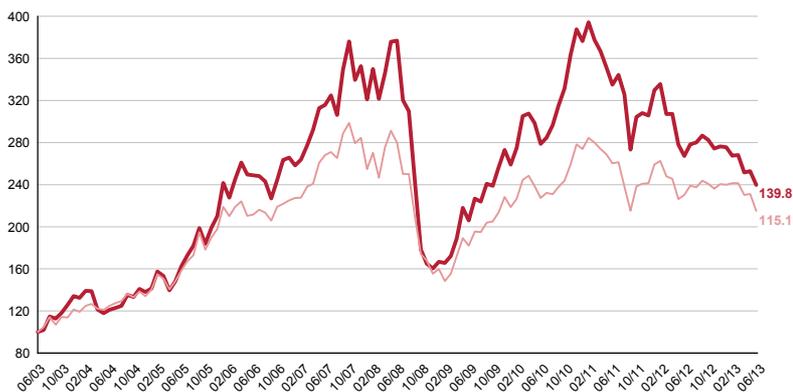
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



Portfoliostruktur

	Juni 2013	Mai 2013	Jahresbeginn
Aktien	97.75%	100.27%	98.17%
Energie	61.91%	60.13%	45.39%
Erdöl- & Erdgasförderung	4.09%	3.98%	3.06%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	12.72%	11.28%	9.95%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.04%	2.89%	2.63%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	26.39%	26.09%	21.37%
Erdöl & Erdgas: Raffinerie & Vermarktung	5.13%	6.26%	1.52%
Multi-Versorger	1.01%	0.00%	0.00%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	8.57%	8.73%	5.67%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	0.94%	0.89%	1.20%
Edelmetalle & Mineralien	3.45%	4.87%	18.66%
Gold	2.94%	4.18%	14.10%
Andere Edelmetalle & Mineralien	0.51%	0.69%	4.55%
Industrielle Baustoffe	25.26%	27.20%	31.05%
Stahl	1.60%	1.84%	1.75%
Metalle & Bergbau: Diverse	9.62%	12.47%	23.91%
Andere Baustoffe	14.04%	12.89%	5.38%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	2.75%	3.25%	3.08%
Landwirtschaftliche Produkte	0.00%	0.00%	1.16%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.73%	1.15%	0.00%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	2.01%	2.09%	1.91%
Papier- & Forstprodukte	4.39%	4.82%	0.00%
Forstprodukte	1.65%	2.19%	0.00%
Papierprodukte	2.74%	2.63%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	2.25%	-0.27%	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	-5.16	-10.58	-10.27	-13.95	-36.37	139.82	-4.89	-8.65	9.14
Referenzindikator	-6.98	-10.94	-6.61	-5.44	-23.20	115.07	-1.85	-5.15	7.96
Durchschnitt der Kategorie	-9.34	-15.61	-14.30	-19.19	-34.61	86.63	-6.86	-8.15	6.44
Klassament (Quartil)	1	2	2	2	3	1	2	3	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	10.53	19.69
Volatilität des Indikators	10.54	15.49
Sharpe-Ratio	-0.99	-0.27
Beta	0.90	1.15
Alpha	-0.39	-0.19

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-5.57%
Aktien Derivate	0.41%
Devisen Derivate	0.10%
Summe	-5.05%

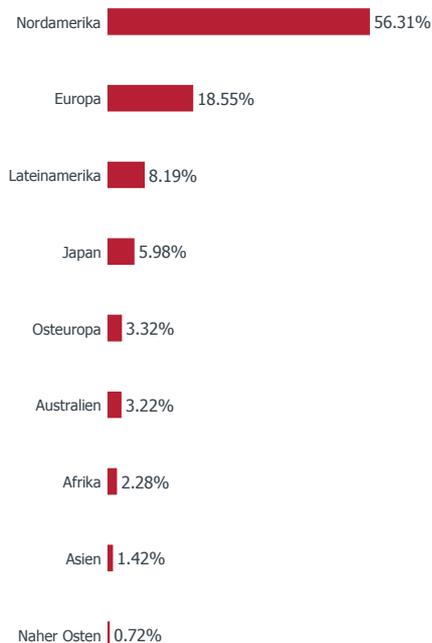
CARMIGNAC COMMODITIES A EUR acc

Monatsbericht - Juni 2013 (Daten 28/06/2013)

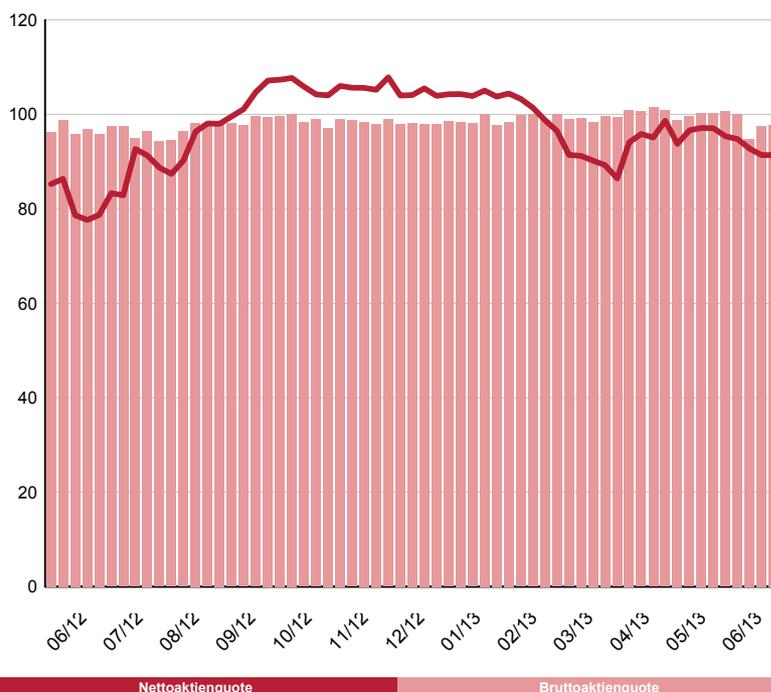
KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities übertraf seinen Referenzindex. Die Verstärkung unseres Anlagethemas „Energiewende in den Vereinigten Staaten“ beginnt sich auszuzahlen, sodass der Fonds die Auswirkungen des Rückgangs des Rohstoffsektors begrenzen konnte. Unsere US-amerikanischen Rohstoffdienstleister wie z.B. Core Laboratories stützten insgesamt die Performance. Der Fonds verlor zwar einige Performancepunkte im Subsektor der Ölförderungsgesellschaften, profitierte aber von der soliden Entwicklung von Noble Energy, Continental Resources, EOG Resources und Range Resources. Der Sektor der industriellen Grundstoffe ging im Monatsverlauf ebenfalls deutlich zurück, aber unsere Titelauswahl konnte sich dennoch gut halten. Unsere Chemieunternehmen, darunter Shin-Etsu Chemicals und Westlake Chemicals, lagen ebenfalls im Aufwind. Angesichts des Rückgangs des Goldminenindex um -17,17% zahlte sich unsere vorsichtige Positionierung gegenüber dem Goldsektor für uns aus. Unsere Index- und Währungsderivate begünstigten die Performance.

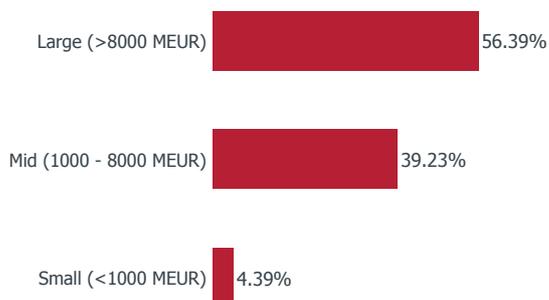
Regionen - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LYONDELLBASELL	Niederlande	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.14
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.57
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USA	Energie	3.46
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Energie	3.29
OCEANEERING	USA	Energie	3.27
NOBLE ENERGY INC	USA	Energie	2.95
INTERNATIONAL PAPER CO	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.74
ENBRIDGE	Kanada	Energie	2.71
HALLIBURTON	USA	Energie	2.61
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Japan	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.44
			32.17