

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc



M. Hulme

Monatsbericht - März 2014 (Daten 31/03/2014)

**Datum des ersten NAV** 10/03/2003  
**Rechtsform** SICAV  
**Referenzindex** 45% MSCI ACWI Oil and Gas NR (Eur), 5% MSCI ACWI Energy Equipment NR (Eur), 40% MSCI ACWI Metals and Mining NR (Eur), 5% MSCI ACWI Paper and Forest NR (Eur), 5% MSCI ACWI Chemicals NR (Eur) seit dem 01/07/2013. Vierteljährlich neu gewichtet.  
**Morningstar Kategorie** Sector Equity Natural Resources  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** LU0164455502  
**Bloomberg code** CARCOMM LX  
**Volumen** 544 Millions €  
**NAV** 270.89 €  
**Risikoskala**



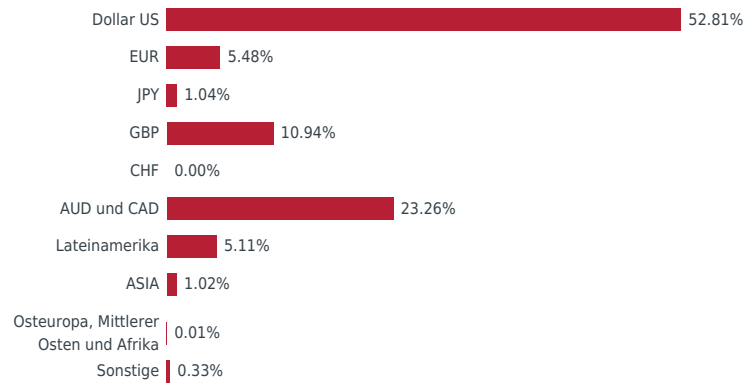
	FONDS	INDIKATOR
Monat	0.59 %	0.37 %
Jahresbeginn	1.89 %	-0.14 %

**Bruttoaktienquote : 89.86% | Nettoaktienquote : 89.36% | Modifizierte Duration : 0.00**

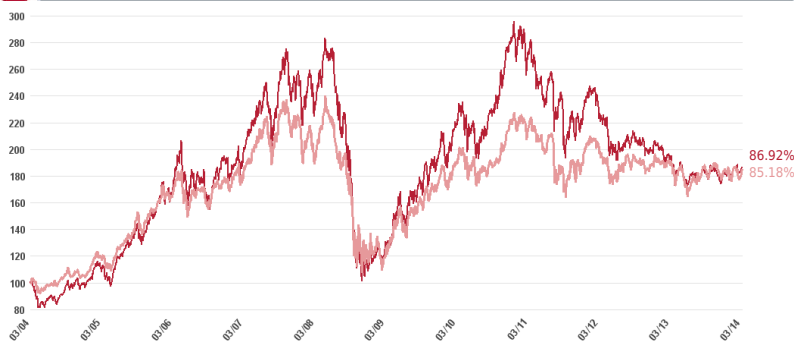
## Unsere gesamte Strategie

- Weiterhin hohes Aktien-Exposure
- Aktive Verwaltung der modifizierte Duration
- Weiterhin Exposure in Anleihen der EU-Randstaaten
- Währungs-Exposure zugunsten des US-Dollars

## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



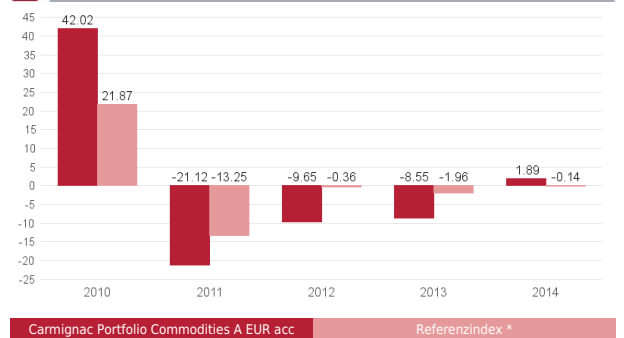
## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Portfoliostruktur

	März 2014	Februar 2014	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>89.86%</b>	<b>92.70%</b>	<b>100.09%</b>
<b>Energie</b>	44.12%	44.41%	53.43%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	2.37%	1.43%	1.44%
Energiezubehör und -dienste	9.63%	9.13%	10.59%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	21.86%	23.30%	26.66%
Erdöl- & Erdgasförderung	3.63%	3.71%	4.65%
Erdöl & Erdgas: Raffinerie & Vermarktung	1.67%	2.08%	4.85%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	4.97%	4.77%	4.62%
Multi-Utilities	0.00%	0.00%	0.62%
<b>Industrielle Baustoffe</b>	23.87%	24.13%	22.20%
Stahl	0.33%	0.00%	2.40%
Packaged Foods & Meats	3.68%	2.03%	1.91%
Metalle & Bergbau: Diverse	19.87%	22.10%	17.88%
<b>Andere Edelmetalle</b>	4.08%	4.34%	5.41%
Edelmetalle & Mineralien	1.88%	1.92%	3.80%
Gold	2.20%	2.42%	1.62%
<b>Chemikalien</b>	10.57%	12.16%	13.13%
Landwirtschaftliche Chemikalien	0.88%	0.84%	1.33%
Industrielle Chemikalien	9.69%	11.32%	11.80%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	7.22%	7.67%	5.91%
Andere Rohstoffe	2.84%	2.51%	2.00%
Forstprodukte	2.45%	3.11%	2.00%
Papierprodukte	1.94%	2.05%	1.92%
<b>Liquidität, Einsatz von</b>	<b>10.14%</b>	<b>7.30%</b>	<b>-0.09%</b>

## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Portfolio Commodities A EUR acc</b>	<b>0.59</b>	<b>1.89</b>	<b>-4.00</b>	<b>-31.82</b>	<b>49.50</b>	<b>85.44</b>	<b>-11.97</b>	<b>8.37</b>	<b>6.37</b>
Referenzindex *	0.37	-0.14	-2.48	-15.88	51.55	85.82	-5.60	8.67	6.39
Durchschnitt der Kategorie	-0.61	2.24	-7.50	-27.82	43.97	75.40	-10.30	7.56	5.78
Ranking (Quartil)	2	2	2	3	2	2	3	2	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	13.58	17.25
Volatilität des Indikators	14.13	14.54
Sharpe-Ratio	-0.30	-0.71
Beta	0.85	1.07
Alpha	-0.04	-0.52

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Portfolio	0.81%
Aktien indizes	-0.01%
Währungsderivate	0.00%
Gesamt	0.80%

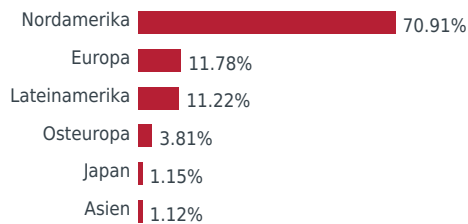
# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc

Monatsbericht - März 2014 (Daten 31/03/2014)

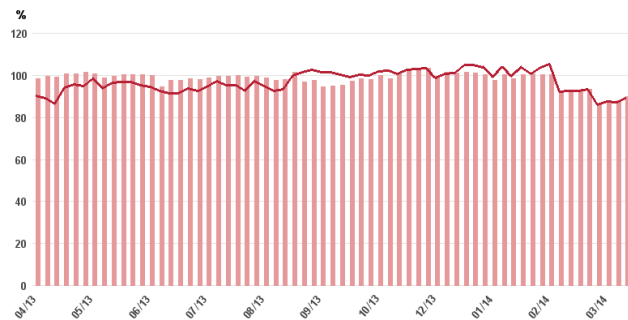
## Kommentare des Fondsmanagements

Unser Fonds verzeichnete eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindex. Unsere Positionierung im Energiesektor erwies sich als sehr günstig. Wir profitierten insbesondere von der guten Performance unserer Explorationsgesellschaften wie z.B. Pacific Rubiales, Valero, Bankers und Gran Tierra, und auch unsere Titel von Dienstleistungs- und Transportgesellschaften für den Rohölsektor, darunter Schlumberger und Enbridge, legten recht deutlich zu. Ein weiterer positiver Beitrag kam von dem Lebensmittelhersteller und -einzelhändler Tyson Foods. Im Gegensatz dazu litt unser Portfolio unter dem Rückgang seiner Titelauswahl im Edelmetallsektor (Platinum Group, Continental Gold, Silver Wheaton) und seiner Zurückhaltung gegenüber dem industriellen Grundstoffsektor (First Quantum Minerals, Glencore, Lundin Mining). Ein weiterer negativer Faktor waren unsere Positionen im Papier- und Forstproduktesektor, wo International Paper und West Fraser Timber rückläufig tendierten. Unser Aktien-Exposure wurde im Berichtszeitraum leicht reduziert.

## Regionen



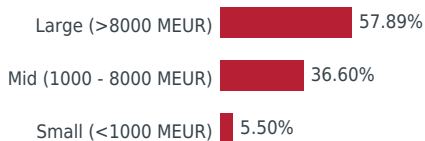
## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote

Bruttoaktienquote

## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LYONDELLBASELL	USA	Industrielle Chemikalien	4.24%
GLENCORE INTERNATIONAL	Schweiz	Metalle & Bergbau: Diverse	3.93%
RIO TINTO PLC	Vereinigtes Königreich	Metalle & Bergbau: Diverse	3.67%
EOG RESOURCES	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	3.20%
NOBLE ENERGY INC	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	3.17%
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	3.07%
GRUPO MEXICO SA DE CV	Mexiko	Metalle & Bergbau: Diverse	2.89%
SCHLUMBERGER	USA	Energiezubehör und -dienste	2.88%
TYSON FOODS INC. CIA	USA	Andere Rohstoffe	2.84%
VALERO ENERGY CORP	USA	Erdöl- & Erdgasförderung	2.66%
			<b>32.54%</b>