

CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc



M. HULME

Monatsbericht - März 2015 (Daten 31/03/2015)

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 524 Millions €
NAV 308.84 €
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	1.46 %	-1.83 %
Jahresbeginn	7.70 %	9.22 %

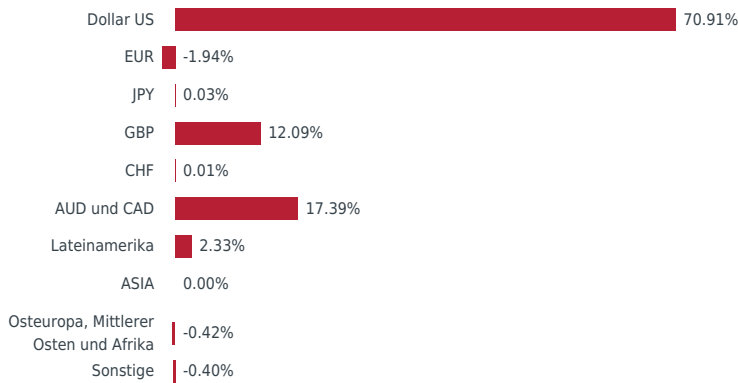
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

Bruttoaktienquote : 91.92% | Nettoaktienquote : 71.56% | Modifizierte Duration : 0.03

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Ein weiterhin günstiges Umfeld im Hinblick auf die weltweite Liquidität
- Start des Anleihenkaufprogramms der EZB
- Rally an den europäischen Anleihe- und Aktienmärkten
- Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro

Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre

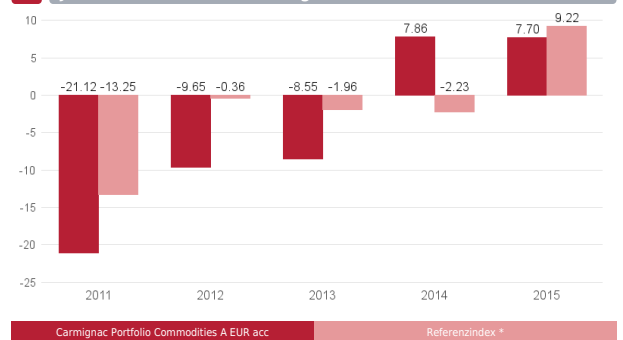


Portfoliostruktur

	März 2015	Februar 2015	Jahresbeginn
Aktien	91.92%	91.55%	87.71%
Energie	46.31%	44.24%	44.60%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	12.44%	11.37%	11.50%
Energiezubehör und -dienste	6.82%	6.60%	7.01%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	18.59%	18.61%	18.98%
Erdöl- & Erdgasförderung	0.64%	0.00%	0.00%
Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	4.60%	4.50%	3.72%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	3.22%	3.15%	3.39%
Industrielle Baustoffe	21.94%	24.03%	20.21%
Packaged Foods & Meats	4.56%	4.76%	5.01%
Metalle & Bergbau: Diverse	17.38%	19.27%	15.20%
Andere Edelmetalle	3.48%	3.86%	2.81%
Edelmetalle & Mineralien	1.13%	1.17%	1.11%
Gold	2.35%	2.69%	1.70%
Andere Rohstoff verbinden	1.63%	0.00%	0.95%
Luftfahrt & Verteidigung	1.13%	0.00%	0.00%
Anwendungs-Software	0.50%	0.00%	0.00%
Handels- & Vertriebsunternehmen	0.00%	0.00%	0.95%
Chemikalien	11.35%	11.97%	11.25%
Landwirtschaftliche Chemikalien	6.33%	6.76%	6.35%
Industrielle Chemikalien	5.02%	5.21%	4.90%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	7.22%	7.45%	7.89%
Andere Rohstoffe	0.41%	0.44%	0.44%
Forstprodukte	2.83%	3.00%	3.55%
Papierprodukte	3.97%	4.01%	3.90%
Anleihen	0.99%	0.97%	0.95%
Energie	0.99%	0.97%	0.95%
Energiezubehör und -dienste	0.99%	0.97%	0.95%

Liquidität, Bargeldbestand und Derivate	von	7.09%	7.48%	11.34%
---	-----	-------	-------	--------

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
Carmignac Portfolio Commodities A EUR acc	1.46	7.70	14.01	-4.43	-3.84	91.56	-1.50	-0.78	6.71
Referenzindex *	-1.83	9.22	6.93	1.56	2.97	67.08	0.52	0.59	5.26
Durchschnitt der Kategorie	-2.42	7.04	-0.60	-17.61	-17.08	35.77	-6.25	-3.68	3.11
Ranking (Quartil)	1	2	1	2	2	1	2	2	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	14.46	10.94
Volatilität des Indikators	18.69	11.59
Sharpe-Ratio	0.97	-0.15
Beta	0.72	0.79
Alpha	0.15	-0.15

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

	Beitrag (%)
Portfolio	-0.03%
Aktien indizes	0.84%
Währungsderivate	0.87%
Gesamt	1.68%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website www.carmignac.com erhältlich. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.

Carmignac Gestion Luxembourg - Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Verwaltungsgesellschaft von OGAW (Lizenz von der CSSF erteilt am 10.06.2013) - (Aktiengesellschaft) mit einem Kapital von 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L -1325 Luxembourg

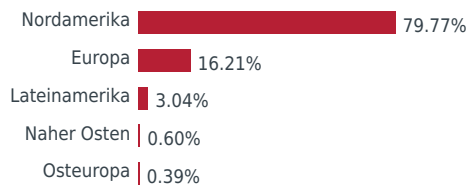
CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc

Monatsbericht - März 2015 (Daten 31/03/2015)

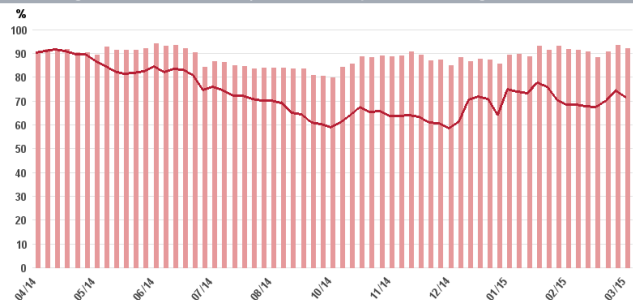
Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds schloss im Plus, während sein Referenzindikator nachgab. Nach einem volatilen Monat im Zeichen erneuter Spannungen im Nahen Osten sind die Erdölpreise aufgrund der Stärke des US-Dollars und des Anstiegs der US-amerikanischen Erdölk Aktien wieder zurückgegangen. Vor diesem Hintergrund konnte sich unser Portfolio dank der hervorragenden Kursgewinne unserer Werte aus dem Bereich Erdölproduktion und -exploration (Canadian Natural Resources, EOG Resources) und unserer Raffinerietitel (Valero Energy) gut behaupten. Unsere Diversifizierungsstrategie zugunsten von Agrarsegmenten war ebenfalls erfolgreich, wie der Anstieg unseres Titels International Paper zeigt. Trotz der Kursschwäche unserer Titel Rio Tinto und BHP Billiton schnitten unsere Anlagen in diversifizierten Metallen und Erzen gut ab und verbesserten unsere relative Performance im Vergleich zu unserem Index. Im Übrigen waren unsere vorsichtige Positionierung mit ihrem moderaten Aktienexposure und unser Einsatz von Derivaten vorteilhaft für die Performance unseres Fonds.

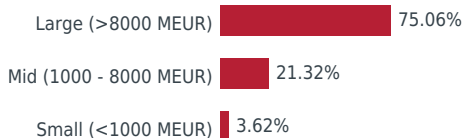
Regionen



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
SUNCOR ENERGY	Kanada	Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	4.39%
MONSANTO CO	USA	Landwirtschaftliche Chemikalien	4.18%
INTERNATIONAL PAPER CO	USA	Papierprodukte	3.97%
BHP BILLITON PLC	Vereinigtes Königreich	Metalle & Bergbau: Diverse	3.89%
PRAXAIR INC	USA	Industrielle Chemikalien	3.83%
RIO TINTO PLC	Vereinigtes Königreich	Metalle & Bergbau: Diverse	3.69%
3M CO	USA	Packaged Foods & Meats	3.22%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	Niederlande	Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.09%
EMERSON ELECTRIC	USA	Energiezubehör und -dienste	3.04%
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Kanada	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	2.85%
Gesamt			36.14%