

## CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc



M. HULME

Monatsbericht - Juni 2015 (Daten 30/06/2015)

**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). Vierteljährlich neu gewichtet.  
**Morningstar Kategorie** Sector Equity Natural Resources  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** LU0164455502  
**Bloomberg code** CARCOMM LX  
**Volumen** 496 Millions €  
**NAV** 292.08 €  
**Risikoskala**



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-4.44 %	-6.63 %
Jahresbeginn	1.86 %	3.71 %

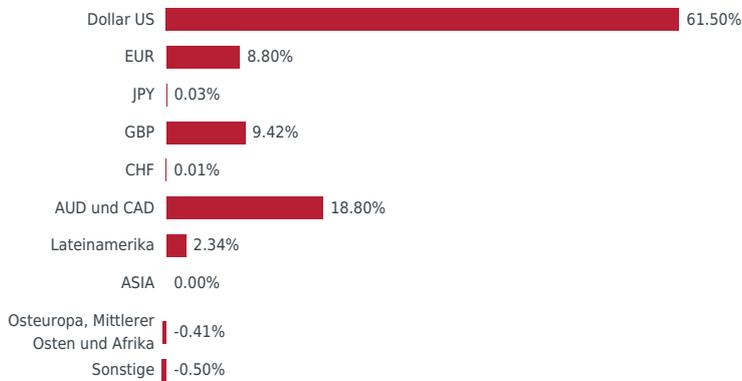
Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet.

**Bruttoaktienquote : 91.70%** | **Nettoaktienquote : 73.82%** | **Modifizierte Duration : 0.04**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Unterschiedliche Wertentwicklungen an den Aktienmärkten
- Korrektur an den europäischen Anleihemärkten
- Erholung des Euros gegenüber dem Dollar
- Starker Anstieg der Erdölpreise

## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



## Portfoliostruktur

	Juni 2015	Mai 2015	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>91.70%</b>	<b>94.05%</b>	<b>87.71%</b>
<b>Energie</b>	41.06%	43.57%	44.60%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	5.26%	7.49%	11.50%
Energiezubehör und -dienste	10.41%	9.30%	7.01%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	15.64%	17.27%	18.98%
Erdöl- & Erdgasförderung	1.19%	1.19%	0.00%
Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	5.36%	5.15%	3.72%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	3.20%	3.17%	3.39%
<b>Industrielle Baustoffe</b>	22.19%	22.91%	20.21%
Packaged Foods & Meats	4.07%	4.15%	5.01%
Metalle & Bergbau: Diverse	18.13%	18.77%	15.20%
<b>Andere Edelmetalle</b>	3.52%	3.84%	2.81%
Edelmetalle & Mineralien	0.94%	0.99%	1.11%
Gold	2.59%	2.85%	1.70%
<b>Andere Rohstoff verbinden</b>	3.45%	3.41%	0.95%
Bau- & Ingenieurwesen	0.31%	0.27%	0.00%
Luftfahrt & Verteidigung	2.63%	2.60%	0.00%
Anwendungs-Software	0.51%	0.53%	0.00%
Handels- & Vertriebsunternehmen	0.00%	0.00%	0.95%
<b>Chemikalien</b>	13.66%	12.85%	11.25%
Landwirtschaftliche Chemikalien	5.86%	5.98%	6.35%
Industrielle Chemikalien	7.80%	6.87%	4.90%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	7.81%	7.48%	7.89%
Andere Rohstoffe	0.80%	0.45%	0.44%
Forstprodukte	3.80%	3.65%	3.55%
Papierprodukte	3.21%	3.38%	3.90%
<b>Anleihen</b>	<b>4.93%</b>	<b>4.80%</b>	<b>0.95%</b>
<b>Energie</b>	1.01%	1.01%	0.95%
Energiezubehör und -dienste	1.01%	1.01%	0.95%
Nicht definiert	3.92%	3.79%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>3.38%</b>	<b>1.15%</b>	<b>11.34%</b>

## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## 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>-4.44</b>	<b>-5.43</b>	<b>-1.65</b>	<b>3.87</b>	<b>-0.40</b>	<b>70.79</b>	<b>1.27</b>	<b>-0.08</b>	<b>5.50</b>
Referenzindex *	-6.63	-5.04	-6.53	3.84	5.14	51.01	1.26	1.01	4.21
Durchschnitt der Kategorie	-6.23	-4.20	-10.71	-11.40	-16.46	24.09	-3.96	-3.53	2.18
Ranking (Quartil)	1	3	1	1	2	1	1	2	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	15.40	9.36
Volatilität des Indikators	19.93	11.56
Sharpe-Ratio	-0.11	0.13
Beta	0.72	0.69
Alpha	0.05	0.03

## VaR

	VaR
VaR des Portfolios	8.01%
VaR der Benchmark	1.29%

Value at Risk (VaR), 99%iges Konfidenzintervall bei einer Haltdauer von 20 Tagen über einen Zeitraum von 2 Jahren

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

	Beitrag
Portfolio	-5.22%
Aktien indizes	1.06%
Währungsderivate	-0.14%
Gesamt	-4.30%

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](http://www.carmignac.com) erhältlich. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

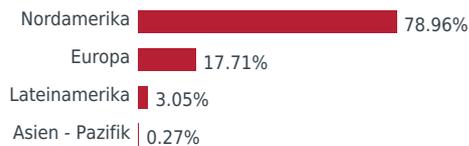
# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc

Monatsbericht - Juni 2015 (Daten 30/06/2015)

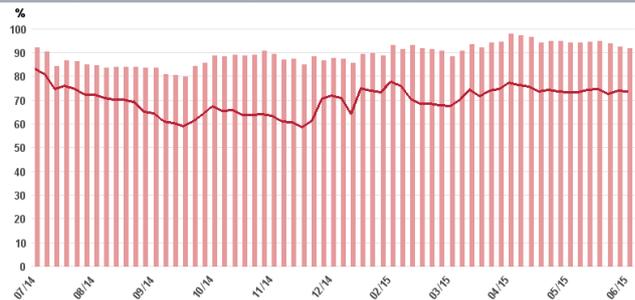
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine negative Performance, schnitt aber deutlich besser ab als sein Referenzindikator. Im Laufe eines volatilen Monats fielen die Ölpreise, was durch die nach wie vor hohen Lagerbestände und die massive Korrektur an den Börsen Chinas bedingt war. Vor diesem Hintergrund litten wir unter dem Rückgang unserer Erdölexplorations- und Fördergesellschaften (Canadian Natural Resources, Anadarko). Unsere Allokation zugunsten rohstoffnaher Branchen, insbesondere im Bereich Chemie (Monsanto) und Agrarrohstoffe (International Paper), war ebenfalls eine Belastung für die Performance. Andererseits konnte sich der Fonds dank des positiven Beitrags seiner Derivatestrategien und durch die ausgezeichnete Wertentwicklung von Siltronic nach dessen Börsengang besser behaupten als sein Index. Trotz der Kursschwäche unserer Titel Rio Tinto und BHP Billiton verschafften uns unsere Anlagen in Metallen und Erzen einen Vorteil gegenüber unserem Index. Unsere Vorsicht gegenüber integrierten Ölgesellschaften und Goldtiteln erwies sich als zweckdienlich. Wir belassen das Aktienexposure auf einem vorsichtigen Niveau.

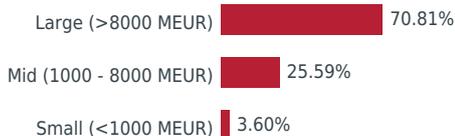
## Regionen



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



## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
RIO TINTO PLC	Vereinigtes Königreich	Metalle & Bergbau: Diverse	4.28%
PRAXAIR INC	USA	Industrielle Chemikalien	3.84%
BHP BILLITON PLC	Vereinigtes Königreich	Metalle & Bergbau: Diverse	3.66%
MONSANTO CO	USA	Landwirtschaftliche Chemikalien	3.50%
EMERSON ELECTRIC	USA	Energiezubehör und -dienste	3.33%
INTERNATIONAL PAPER CO	USA	Papierprodukte	3.21%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	3.20%
WEST FRASER TIMBER CO	Kanada	Forstprodukte	3.08%
VALERO ENERGY CORP	USA	Erdöl & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	2.91%
EXXON MOBIL	USA	Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	2.80%
			<b>33.82%</b>