



CARMIGNAC Commodities

Aktienfonds

FACT SHEET

Januar 2011

Fondsprofil

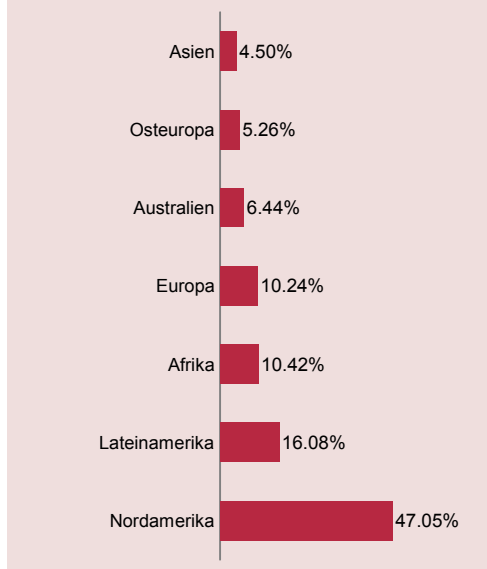
Gründungsdatum	10/03/2003
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Commodities Index (Eur) *
Fondsvermögen (31/01/2011)	1 925 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0164455502
Bloomberg Code	CARCOMM LX



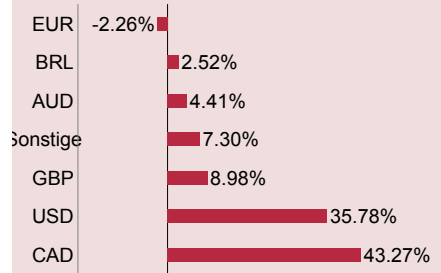
D. Field

Investments : **103.01%** | Engagement : **106.73%**

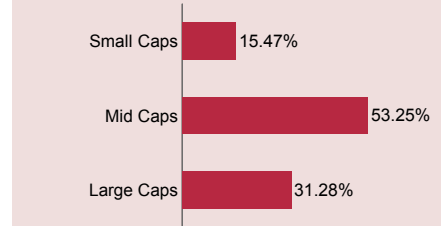
Regionen (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



(1) Portfolio (ohne Derivate) - (2) Fonds (ohne Termingeschäfte)

Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Metalle & Bergbau: Diverse	Kongo	5.34%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Energie	Kolumbien	4.20%
WALTER ENERGY	Energie	USA	3.72%
NATIONAL OILWELL	Energie	USA	2.99%
LUNDIN MINING CORP	Metalle & Bergbau: Diverse	Kanada	2.98%
URANIUM-1 INC	Energie	Kasachstan	2.77%
BANKERS PETROLEUM	Energie	Albanien	2.65%
GRAN TIERRA ENERGY	Energie	Kolumbien	2.50%
XSTRATA	Metalle & Bergbau: Diverse	Chile	2.21%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	Energie	USA	2.16%

Kommentare

Der Carmignac Commodities verlor 2,91%, sein Indikator 1,58%. Aufgrund seines hohen Exposure in Edelmetallen schloss der Fonds im Rückstand auf seinen Indikator. Durch den Verlust von 13,61%, den Goldminen im Berichtsmonat erlitten, belasteten unsere Goldwerte (Kinross, NewGold) die Performance des Fonds mit einem Negativbeitrag von 2,52%. Bergbau- und diversifizierte Metallwerte verbuchten ebenfalls Verluste, von denen auch unsere Positionen in Quadra Mining und Lynas Corporation betroffen waren. Beflügelt durch die Verbesserung der US-Konjunkturdaten leistete hingegen die Energiekomponente des Portfolios einen positiven Performancebeitrag von 1,37%. Diese positive Dynamik war sowohl für Ölförderer (Gran Tierra Energy, Petrominerales) als auch für Ölausrüster (HRT Participacoes, Halliburton), ein Teilsegment, in dem wir hoch gewichtet bleiben, von Vorteil. Ebenfalls zu erwähnen ist das solide Plus von Uranium-1, dessen Kurs durch den starken Anstieg der Uranpreise beflügelt wird. Unsere Agrarwerte schlossen insgesamt im Minus, mit Ausnahme des Düngemittelproduzenten Potash Corp, der zu den stärksten Performancevektoren des Berichtsmonats zählte. Während unsere Gold- und Kupferderivate für die Performance des Fonds (mit einem Negativbeitrag von 0,26%) von Nachteil waren, erwiesen sich Währungsgeschäfte (mit einem Positivbeitrag von 0,39%) als rentabel. Bei der Zusammensetzung des Portfolios sind keine nennenswerten Änderungen zu verzeichnen. Das Aktienexposure betrug Ende Januar 106,73%.

Portfoliostruktur

	Januar	Jahresbeginn
Aktien	103.01%	101.00%
Energie	48.47%	41.69%
Erdöl- & Erdgasförderung	2.32%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	13.72%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	0.84%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	22.97%	21.52%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	8.61%	6.43%
Edelmetalle & Mineralien	16.87%	22.28%
Gold	13.28%	17.07%
Edelmetalle & Mineralien	3.59%	5.20%
Metalle & Bergbau: Diverse	30.54%	31.29%
Metalle & Bergbau: Diverse	24.38%	25.02%
Stahl	6.15%	6.27%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	7.14%	5.75%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	5.11%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.02%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	1.01%	0.90%

Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate

	-3.01%	-1.00%
	100.00%	100.00%

