

# CARMIGNAC COMMODITIES (A) EUR acc



D. Field

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

**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) (Ohne Dividenden berechnet)  
**Morningstar Kategorie** Aandelen Sector Grundstoffen

**ISIN Code** LU0164455502  
**Bloomberg Code** CARCOMM LX  
**Fondsvermögen** 945 Mio. €  
**NAV** 294,74Euro

**Fondsvermögen**



## WERTENTWICKLUNGEN

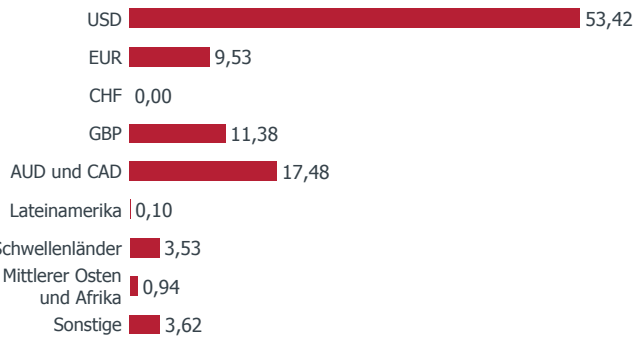
	FONDS	INDIKATOR
Monate	0,63%	-0,64%
Jahresbeginn	-8,39%	-1,58%

**Bruttoaktienquote : 94,47%** **Nettoaktienquote : 88,92%**

### Unsere Strategie...

Aufheiterung der Anlegerstimmung durch Hoffnung auf Aktionen der Zentralbanken  
 Enttäuschende Konjunktursignale aus Asien belasten Schwellenländermärkte  
 Erhöhung des Aktienexposure der internationalen Fonds  
 Erhöhung des Exposure in europäischen Bankwerten in den internationalen Fonds

### Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



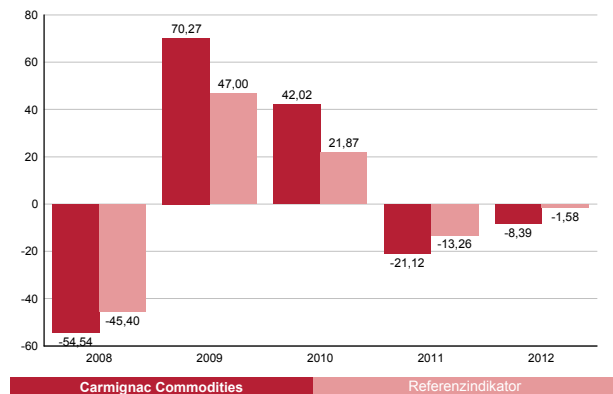
### Portfoliostruktur

	August 2012	Juli 2012	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	94,47%	97,43%	98,82%
<b>Energie</b>	51,07%	51,12%	48,24%
Erdöl- & Erdgasförderung	3,73%	2,77%	1,01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	13,93%	13,03%	11,03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	4,14%	4,26%	2,69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	20,78%	20,18%	26,66%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	6,77%	8,52%	4,69%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	1,71%	2,36%	2,15%
<b>Edelmetalle &amp; Mineralien</b>	18,47%	18,02%	21,15%
Gold	13,01%	13,38%	14,89%
Andere Edelmetalle & Mineralien	5,45%	4,65%	6,26%
<b>Industrielle Baustoffe</b>	19,72%	22,12%	25,45%
Stahl	2,20%	3,15%	5,24%
Metalle & Bergbau: Diverse	12,87%	14,16%	18,84%
Andere Baustoffe	4,65%	4,81%	1,37%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	5,21%	6,17%	3,98%
Landwirtschaftliche Produkte	1,56%	1,73%	1,57%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	3,65%	4,44%	2,40%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	5,53%	2,57%	1,18%

### Entwicklung des Fonds und des Indikators seit seiner Auflage (%)



### Jährliche Wertentwicklungen (%)



### Jährliche Wertentwicklungen (%)

### Annualisierte Performance (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)					Seit der Auflegung	Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre		3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
<b>Carmignac Commodities (A) EUR/acc</b>	0,63	0,73	-14,00	25,08	-8,53	194,83	7,74	-1,76	12,07
Referenzindikator	-0,64	4,99	-0,25	21,85	-10,43	159,43	6,80	-2,18	10,57
Durchschnitt der Kategorie	-0,56	2,61	-10,75	17,51	-12,94	181,80	5,53	-2,73	11,55
Klassament (Quartil)	2	3	3	2	2	2	2	2	2

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

### Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	27,17	21,92
Volatilität des Indikators	20,29	16,68
Sharpe-Ratio	-0,53	0,33
Beta	1,25	1,21
Alpha	-1,14	0,01

### Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	1,58%
Aktien Derivate	-0,42%
Devisen Derivate	-0,40%
Summe	0,76%

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.  
 Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

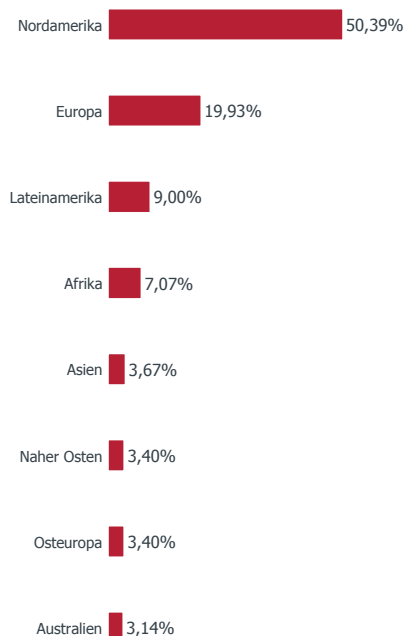
# CARMIGNAC COMMODITIES (A) EUR acc

Monatsbericht - August 2012 (Daten 31/08/2012)

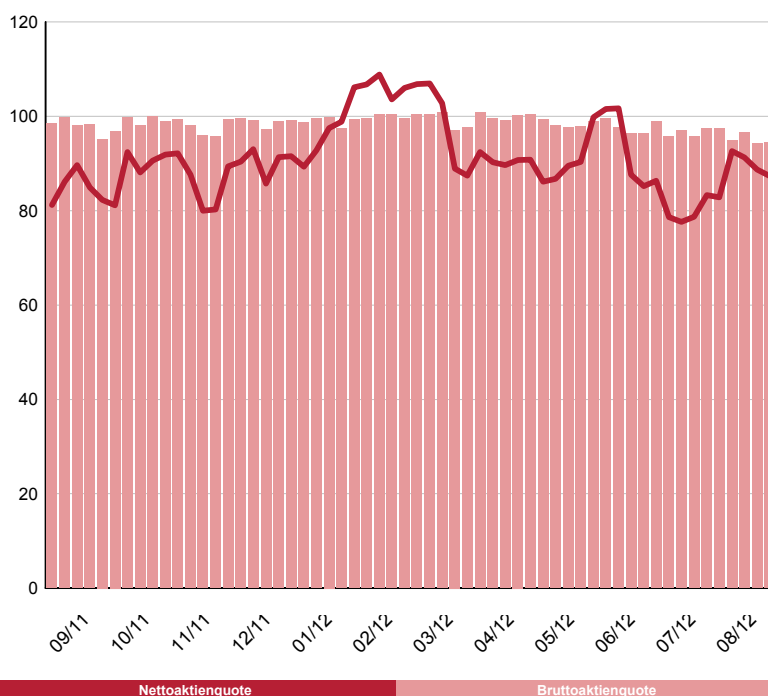
## KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss den Berichtsmonat im Plus sowie mit einem Vorsprung auf seinen Index. So zahlte sich die Positionierung des Portfolios in sämtlichen zentralen Investmentthemen aus. Unsere Goldpositionen erhielten starken Auftrieb durch die Zuwächse von Goldminen (+9,44%). Hier sind z.B. Eldorado Gold und Yamana Gold sowie der Lizenzwert Royal Gold zu nennen. Bei Industriegrundstoffen konnte die gute Entwicklung der Einzeltitel (First Quantum, Xstrata) die Verluste bei diversifizierten Metallen und Stahl in Grenzen halten. Kontraproduktiv war hingegen die enttäuschende Leistung unserer Stahl- (African Minerals) und Zementwerte (Indocement). Solide Zuwächse verbuchten indes unsere Energiepositionen. Mit einer besonders guten Performance glänzten Ölausrüster wie Core Laboratories, National Oilwell und Cameron International. Einige Performancepunkte verlor der Fonds allerdings mit seinen Positionen in Pipelines (Enbridge), die im August verloren, sowie mit Agrarrohstoffen. Von erheblichem Nachteil für den Carmignac Commodities waren ferner Index- und Währungsderivate.

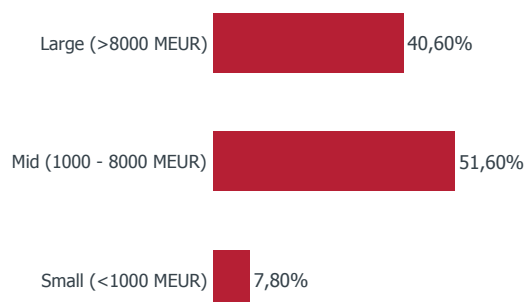
### Regionen - Aktienanteil



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



### Marktkapitalisierung - Aktienanteil



### Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Sambia	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,50
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	4,19
ENBRIDGE	Kanada	Energie	3,56
FRANCO-NEVADA CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,29
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,19
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USA	Energie	2,86
ENSCO PLC	Vereinigtes Königreich	Energie	2,75
LYONDELLBASELL	Niederlande	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,68
TRANSCANADA CORP	Kanada	Energie	2,67
OCEANEERING	USA	Energie	2,64
			<b>32,35</b>