

## CARMIGNAC COMMODITIES (A) EUR/acc

LU0164455502

WOCHENBERICHT - Woche 37

13/09/2012 - Dokument veröffentlicht am 18/09/2012



D. Field



Bruttoaktienquote : 98.20% | Nettoaktienquote : 96.35%

## KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss die Berichtswoche im Plus, jedoch mit einem Rückstand auf den Index. Angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft an den Märkten fielen unsere Absicherungen durch Indexderivate negativ ins Gewicht. Solide Zuwächse verbuchte jedoch das Wertpapierportfolio dank der Segmente mit hohem Beta wie Energie und Industrieerzeugnisse. In dieser Hinsicht ist die solide Performance unserer diversifizierten Metall- (First Quantum), Ölexplorations- (Bankers Petroleum) und Ölzulieferwerte (Cameron) zu nennen. Während Goldwerte (Eldorado Gold) einen positiven Renditebeitrag leisteten, schlossen die stark defensiven Komponenten des Fonds, wie Edelmetalle, Bohrunternehmen und Pipelines allesamt im Minus. Vor diesem Hintergrund haben wir das Aktienexposure erhöht.



## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	2.54%	2.73%
Monatenbeginn	3.99%	3.70%
Jahresbeginn	-4.74%	2.06%

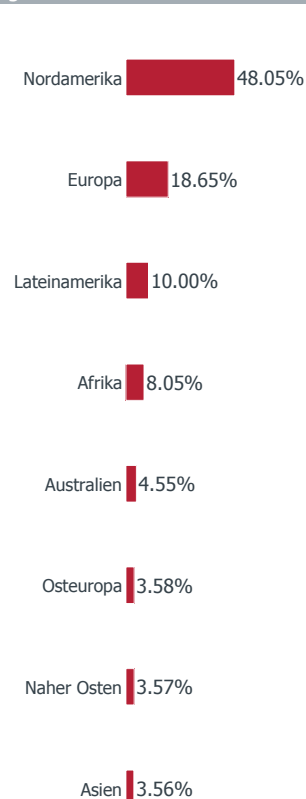
\*Referenzindikator :

Carmignac Commodities Index (EUR) \*

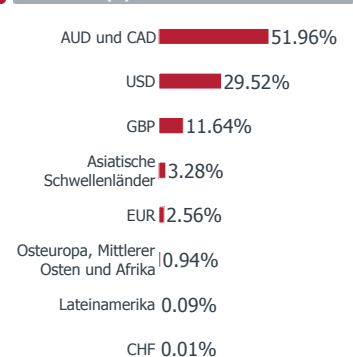
## Portfoliostruktur

	Woche 37	Woche 36	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	98.20%	96.36%	98.82%
<b>Energie</b>	51.25%	51.20%	48.24%
Erdöl- & Erdgasförderung	3.58%	3.70%	1.01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	13.82%	13.87%	11.03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	4.19%	4.14%	2.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	21.50%	21.02%	26.66%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	6.44%	6.75%	4.69%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	1.72%	1.72%	2.15%
<b>Edelmetalle &amp; Mineralien</b>	19.67%	20.41%	21.15%
Gold	13.82%	14.37%	14.89%
Anderer Edelmetalle & Mineralien	5.85%	6.04%	6.26%
<b>Industrielle Baustoffe</b>	22.46%	19.60%	25.45%
Stahl	2.38%	1.93%	5.24%
Metalle & Bergbau: Diverse	15.65%	13.16%	18.84%
Anderer Baustoffe	4.43%	4.51%	1.37%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	4.83%	5.15%	3.98%
Landwirtschaftliche Produkte	1.39%	1.51%	1.57%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	3.43%	3.64%	2.40%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	1.80%	3.64%	1.18%

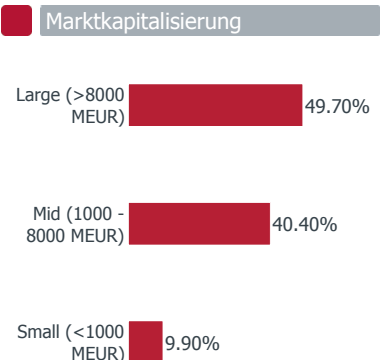
## Regionen



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.40%	Nettovermögen USD	EUR
2.70%	Nettovermögen CAD	EUR
3.00%	Nettovermögen EUR	GBP

## Derivate

	Short	Long
-1.85%	STOXX BASIC RES. (metal) - STOXX OIL&GAS	-

(1) ohne Termingeschäfte

\*Referenzindikator: 45% MSCI ACW Oil&Gas (Eur) + 40% MSCI ACW Metal&Mining (Eur) + 5% MSCI ACW Energy Equipment (Eur) + 5% MSCI ACW Paper&Forest (Eur) + 5% MSCI ACW Food (Eur), Jährliche Anpassung, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge, Ausgeschüttete, nicht reinvestierte Erträge

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.