



CARMIGNAC Commodities

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

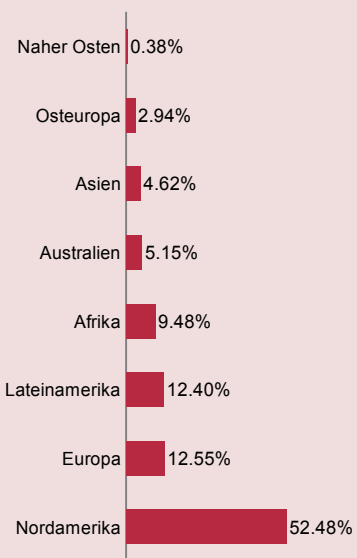
| | |
|----------------------------|-------------------------------------|
| Gründungsdatum | 10/03/2003 |
| Rechtsform | SICAV luxemburgischen Rechts |
| Performanceindikator | Carmignac Commodities Index (Eur) * |
| Fondsvermögen (30/12/2011) | 1 152 Mio. € |
| Notierungswährung | EURO |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung |
| ISIN Code | LU0164455502 |
| Bloomberg Code | CARCOMM LX |



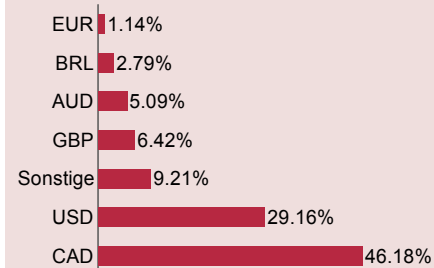
D. Field

Bruttoaktienquote : **98.82%** | Nettoaktienquote : **89.29%**

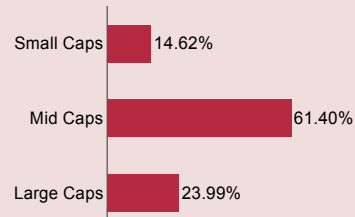
Regionen (1)



Devisen (2)



Marktkapitalisierung (1)



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

Top Ten Positionen

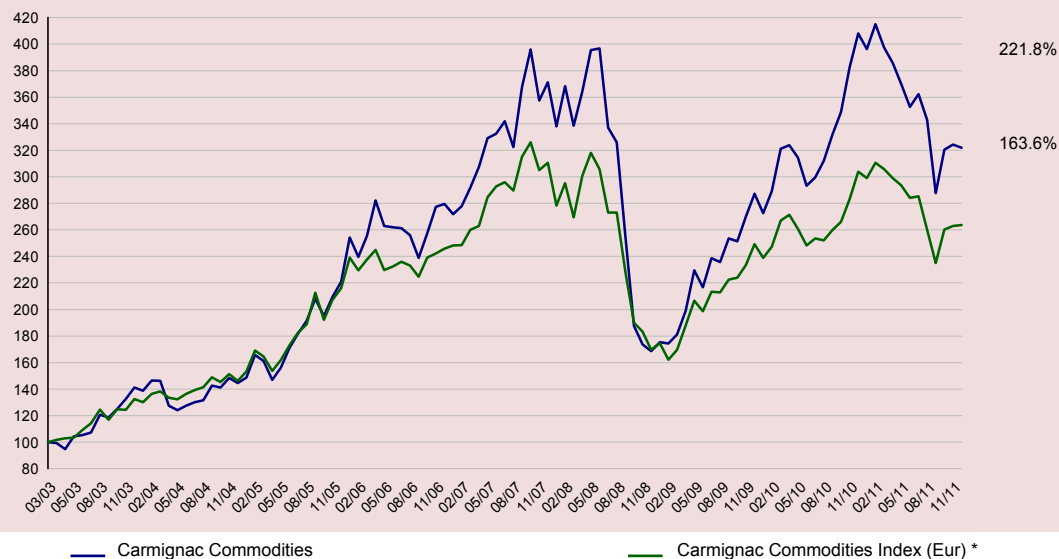
| Name | Sektor | Land | Vermögen (in %) |
|----------------------------|----------------------------|-------------|-----------------|
| LUNDIN PETROLEUM | Energie | Schweden | 5.89% |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | Metalle & Bergbau: Diverse | Sambia | 4.61% |
| CORE LABORATORIES | Energie | Niederlande | 3.78% |
| PRETIUM RESOURCES | Edelmetalle & Mineralien | Kanada | 3.60% |
| ILUKA RESOURCES | Metalle & Bergbau: Diverse | Australien | 3.18% |
| FRANCO-NEVADA CORP | Edelmetalle & Mineralien | Kanada | 2.85% |
| ANADARKO PETROLEUM | Energie | USA | 2.64% |
| ENBRIDGE | Energie | Kanada | 2.41% |
| OCEANEERING | Energie | USA | 2.39% |
| LUNDIN MINING CORP | Metalle & Bergbau: Diverse | Kanada | 2.32% |

Kommentare

Der Carmignac Commodities schloss den Dezember mit einem leichten Rückstand auf seinen Index, wofür seine Positionierung in zwei Schlüsselthemen verantwortlich war, nämlich Energie und Edelmetalle. So verbuchten Gold und Goldminen Verluste von 7,15% bzw. 11,56%, so dass das hohe Exposure in diesem Sektor die Performance belastete. Von Nachteil war ferner die Positionierung in Energie, die durch ein niedriges Exposure in großen Ölkonzernen, die im Berichtszeitraum zulegten, zulasten von Öl-Mid Caps geprägt war. So konnten die soliden Zuwächse von Baytex Energy, Canacol und Crescent Point die Verluste von Gran Tierra, Pacific Rubiales, Bankers Petroleum und HRT nicht kompensieren. Als effizient erwies sich hingegen die seit einigen Monaten eingeleitete Aufstockung der stärker defensiven Pipelines. So zählten die kanadischen Unternehmen Enbridge und Transcanada zu den stärksten Performancevektoren. Die Investments in diversifizierten Metallen und Erzen (Quadra Mining, Iluka) zahlten sich ebenfalls aus. Gleiches gilt für die Indexderivate. Einige Performancepunkte verlor der Carmignac Commodities hingegen mit seinen Devisengeschäften. Das Exposure wurde auf einem moderaten Niveau belassen.

| Portfoliostruktur | Dezember | November | Jahresbeginn |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktien | 98.82% | 99.23% | 101.00% |
| Energie | 48.24% | 47.30% | 41.69% |
| Erdöl- & Erdgasförderung | 1.01% | 0.97% | 2.15% |
| Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste | 11.03% | 10.95% | 10.89% |
| Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe | 2.69% | 2.45% | 0.69% |
| Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion | 24.40% | 24.82% | 21.52% |
| Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport | 6.95% | 5.97% | 0.00% |
| Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe | 2.15% | 2.14% | 6.43% |
| Edelmetalle & Mineralien | 20.89% | 22.99% | 22.85% |
| Gold | 14.89% | 17.14% | 14.35% |
| Edelmetalle & Mineralien | 6.00% | 5.86% | 8.50% |
| Metalle & Bergbau: Diverse | 25.71% | 23.88% | 30.72% |
| Metalle & Bergbau: Diverse | 20.48% | 18.64% | 24.18% |
| Stahl | 5.24% | 5.24% | 6.53% |
| Landwirtschaftliche Rohstoffe | 3.98% | 5.05% | 5.75% |
| Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien | 2.40% | 3.58% | 3.23% |
| Landwirtschaftliche Produkte | 1.57% | 1.47% | 1.63% |
| Abgepackte Lebensmittel & Fleisch | 0.00% | 0.00% | 0.90% |
| Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate | 1.18% | 0.77% | -1.00% |
| | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

| Portfolio | Derivate | | Summe |
|-----------|-------------------|---------|-------|
| | Aktien & Anleihen | Devisen | |
| -0.95 | 0.42 | -0.30 | -0.83 |

Jährliche Wertentwicklungen (%)

| Jahr | Carmignac Commodities | Carmignac Commodities Index (Eur) * |
|-------|-----------------------|-------------------------------------|
| 2011 | -21.12 | -13.26 |
| 2010 | 42.02 | 21.87 |
| 2009 | 70.27 | 47.00 |
| 2008 | -54.54 | -45.40 |
| 2007 | 32.73 | 26.42 |
| 2006 | 26.59 | 13.74 |
| 2005 | 52.80 | 47.81 |
| 2004 | 2.38 | 10.25 |
| 2003* | 41.14 | 32.58 |

* Seit der Auflegung

Statistiken (%)

| | 1 Jahr | 3 Jahre |
|----------------------------|--------|---------|
| Volatilität des Fonds | 23.03 | 22.62 |
| Volatilität des Indikators | 18.46 | 18.14 |
| Sharpe-Ratio | -1.13 | 0.95 |
| Beta | 1.16 | 1.15 |
| Alpha | -0.53 | 0.45 |

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

| | Seit Jahresbeginn | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit der Auflegung |
|--------------------------------------------|-------------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|--------------------|
| CARMIGNAC Commodities | -21.12 | -0.74 | 11.86 | -8.73 | -21.12 | 90.74 | 15.08 | 221.84 |
| Carmignac Commodities Index (Eur) * | -13.26 | 0.24 | 12.11 | -7.26 | -13.26 | 55.40 | 7.26 | 163.59 |
| Durchschnitt der Kategorie ** | -20.57 | -0.69 | 8.62 | -11.98 | -20.57 | 70.45 | 22.21 | 146.33 |
| Klassement (Quartil) | 3 | 2 | 1 | 2 | 3 | 2 | 1 | 2 |

* Index berechnet und ursprünglich (März 2003) zu 45% MSCI ACWF Oil & Gaz, 5% MSCI ACWF Energy Equipment, 40% MSCI ACWF Metal & Mining, 5% MSCI ACWF Paper & Forest und 5% MSCI ACWF Food Index wird seit 28/9/2007 quartalsmäßig angepasst** Branchen: Rohstoffe, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.