



CARMIGNAC Commodities

Aktienfonds

FACT SHEET
Dezember 2011

Fondsprofil

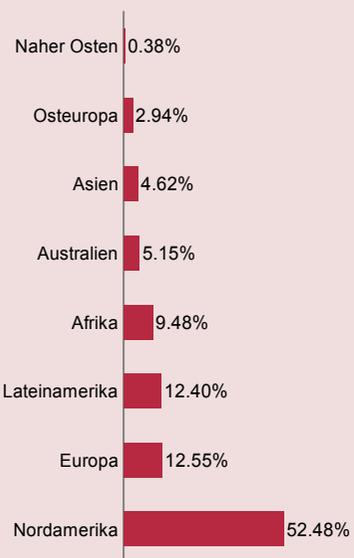
Gründungsdatum	10/03/2003
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Commodities Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/12/2011)	1 152 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0164455502
Bloomberg Code	CARCOMM LX



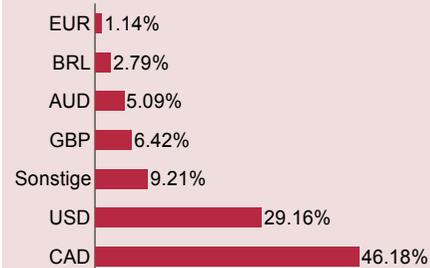
D. Field

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

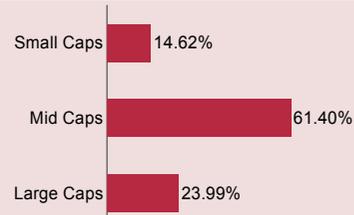
Regionen (1)



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



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

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

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

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.