

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc



M. Hulme

Monatsbericht - Juni 2014 (Daten 30/06/2014)

**Datum des ersten NAV** 10/03/2003  
**Rechtsform** SICAV  
**Referenzindex** 45% MSCI ACWI Oil and Gas NR (Eur), 5% MSCI ACWI Energy Equipment NR (Eur), 40% MSCI ACWI Metals and Mining NR (Eur), 5% MSCI ACWI Paper and Forest NR (Eur), 5% MSCI ACWI Chemicals NR (Eur) seit dem 01/07/2013. Vierteljährlich neu gewichtet.  
**Morningstar Kategorie** Sector Equity Natural Resources  
**Notierungswährung** EUR  
**Gewinnverwendung** Thesaurierung

**ISIN** LU0164455502  
**Bloomberg code** CARCOMM LX  
**Volumen** 551 Millions €  
**NAV** 296.98 €  
**Risikoskala**



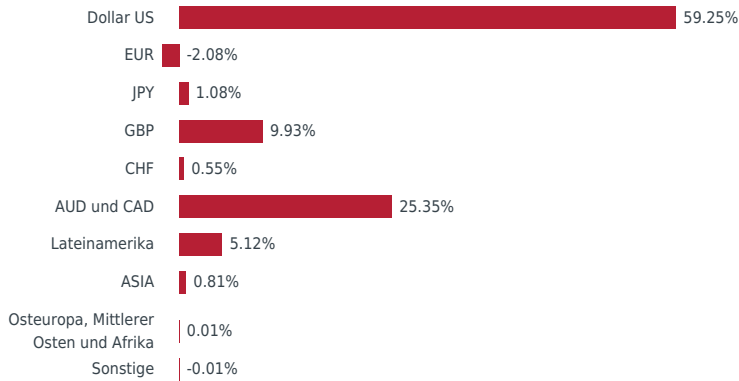
WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	4.21 %	4.05 %
Jahresbeginn	11.71 %	8.53 %

Bruttoaktienquote : **93.53%** | Nettoaktienquote : **83.71%** | Modifizierte Duration : **0.04**

## Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Schmäler Grat zwischen Risiko enttäuschender Konjunktur und hoher Liquidität
- Anzeichen für Inflation im US-Basiskonsumgütersektor
- Eurozone kann nunmehr auf EZB-Interventionen zählen
- Europäische Wirtschaft bleibt dennoch auf starke Auslandsnachfrage angewiesen

## Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



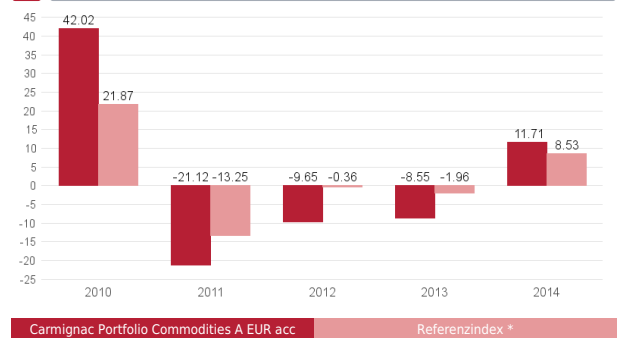
## Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



## Portfoliostruktur

	Juni 2014	Mai 2014	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>93.53%</b>	<b>91.25%</b>	<b>100.09%</b>
<b>Energie</b>	45.18%	43.79%	53.43%
Integrierte Erdol- und Erdgasbetriebe	3.56%	3.69%	1.44%
Energiezubehor und -dienste	9.18%	8.80%	10.59%
Erdol & Erdgas: Exploration & Produktion	23.92%	22.55%	26.66%
Erdol- & Erdgasförderung	0.71%	0.61%	4.65%
Erdol & Erdgas: Raffinerie & Vermarktung	3.42%	3.62%	4.85%
Erdol & Erdgas: Lagerung & Transport	4.38%	4.51%	4.62%
Multi-Utilities	0.00%	0.00%	0.62%
<b>Industrielle Baustoffe</b>	24.48%	26.70%	22.20%
Packaged Foods & Meats	6.23%	6.64%	1.91%
Metalle & Bergbau: Diverse	18.24%	19.73%	17.88%
Stahl	0.00%	0.33%	2.40%
<b>Andere Edelmetalle</b>	4.97%	4.08%	5.41%
Edelmetalle & Mineralien	2.17%	1.96%	3.80%
Gold	2.80%	2.12%	1.62%
<b>N.A.</b>	0.60%	0.00%	0.00%
Fluggesellschaften	0.60%	0.00%	0.00%
<b>Chemikalien</b>	11.64%	9.48%	13.13%
Landwirtschaftliche Chemikalien	3.74%	0.84%	1.33%
Industrielle Chemikalien	7.91%	8.65%	11.80%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	6.66%	7.19%	5.91%
Andere Rohstoffe	2.03%	2.66%	2.00%
Forstprodukte	2.54%	2.49%	2.00%
Papierprodukte	2.09%	2.05%	1.92%
<b>Anleihen</b>	<b>0.80%</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Energie</b>	0.80%	0.84%	0.00%
Energiezubehor und -dienste	0.80%	0.84%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von</b>	<b>5.67%</b>	<b>7.91%</b>	<b>-0.09%</b>

## Jährliche Wertentwicklungen (%)



## Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Kumulierte Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Wert. (%)		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Carmignac Portfolio Commodities A EUR acc</b>	<b>4.21</b>	<b>9.63</b>	<b>17.69</b>	<b>-15.76</b>	<b>37.02</b>	<b>133.13</b>	<b>-5.55</b>	<b>6.50</b>	<b>8.83</b>
Referenzindex *	4.05	8.68	19.01	-1.67	40.65	104.93	-0.56	7.06	7.43
Durchschnitt der Kategorie	3.81	6.67	16.09	-15.97	29.49	93.47	-5.63	5.30	6.82
Ranking (Quartil)	2	2	2	3	2	2	3	2	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

## Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	10.91	17.38
Volatilität des Indikators	11.35	14.87
Sharpe-Ratio	1.60	-0.34
Beta	0.81	1.05
Alpha	0.02	-0.44

## Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Portfolio	4.68%
Aktien indizes	-0.20%
Währungsderivate	-0.02%
Gesamt	4.46%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) erhältlich.

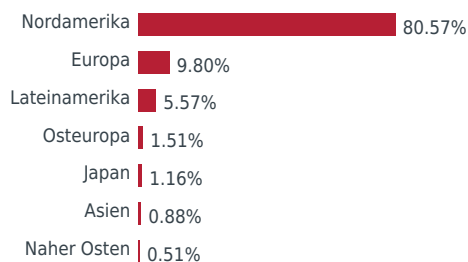
# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc

Monatsbericht - Juni 2014 (Daten 30/06/2014)

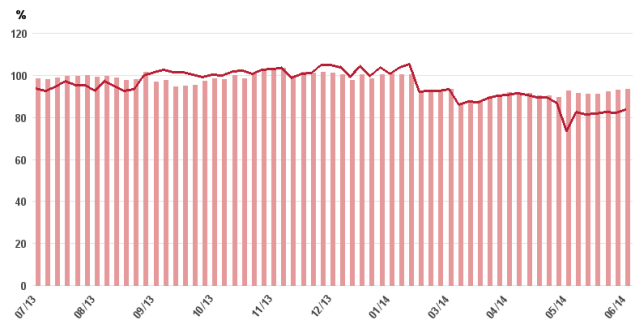
## Kommentare des Fondsmanagements

Der Fonds verzeichnete eine positive Performance und übertraf seinen Referenzindikator. Dieser Vorsprung gegenüber dem Index ist der guten Entwicklung unserer Titel aus dem Energiesektor zu verdanken. Der Fonds profitierte vom Anstieg unserer Erdölexplorations- (Gran Tierra Energy) und -serviceunternehmen (Suncor Energy und Schlumberger), der die durchwachsene Wertentwicklung unserer Raffineriegesellschaften (Valero) ausglich. Ein weiterer starker Beitrag zur Portfolioperformance kam von unseren Positionen im Edelmetallsektor und vor allem unseren Royaltgesellschaften (Franco-Nevada Corp). Auch unsere diversifizierten Industriemetallwerte gaben trotz eines leichten Rückgangs unserer Titel aus dem Stahlsektor Anlass zur Zufriedenheit. Unsere Werte in den mit Rohstoffen verwandten Branchen wie z.B. der Agrarrohstoffhersteller Tyson Foods und der Ausrüster Sultzer lagen jedoch im Minus. Ferner blieb unsere Titelauswahl im Chemiesektor (LyondellBasell) trotz einer positiven Performance ein paar Punkte hinter ihrem Index zurück.

## Regionen



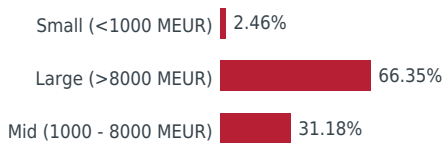
## Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Nettoaktienquote

Bruttoaktienquote

## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GLENCORE XSTRATA PLC	Vereinigtes Königreich	Metalle & Bergbau: Diverse	3.91%
HALLIBURTON	USA	Energiezubehor und -dienste	3.45%
SCHLUMBERGER	USA	Energiezubehor und -dienste	3.40%
SUNCOR ENERGY	Kanada	Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3.15%
EOG RESOURCES	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	3.03%
GRAN TIERRA ENERGY	Kanada	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	3.00%
GRUPO MEXICO SA DE CV	Mexiko	Metalle & Bergbau: Diverse	2.99%
NOBLE ENERGY INC	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	2.95%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	2.94%
PRAXAIR INC	USA	Industrielle Chemikalien	2.88%
			<b>31.7%</b>