

CARMIGNAC COMMODITIES



D. Field

Monatsbericht - Juni 2012 (Daten 29/06/2012)

Gründungsdatum 10/03/2003
Rechtsform SICAV (LU)
Referenzindikator Carmignac Commodities Index (Eur) *
Morningstar Kategorie Aandelen Sector Grundstoffen
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code
Bloomberg Code
Fondsvermögen
NAV
Fondsvermögen

LU0164455502
 CARCOMM LX
 885 Mio. €
 281,21Euro
 Geringeres Risiko ← → Höheres Risiko
 1 2 3 4 5 6 7

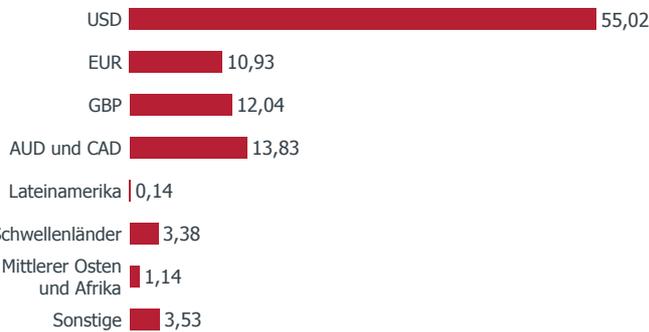
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-3,89%	1,76%
Jahresbeginn	-12,60%	-4,60%

Bruttoaktienquote : **96,27%** Nettoaktienquote : **86,77%**

Unsere Strategie...

Konjunkturdaten auf globaler Ebene geben erneut Anlass zur Sorge
 Defensive Positionierung und Verringerung des Aktienexposure
 Beibehaltung einer hohen Duration in Anleihen
 Währungsallokation auf Fluchtwährungen (USD und JPY)

Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



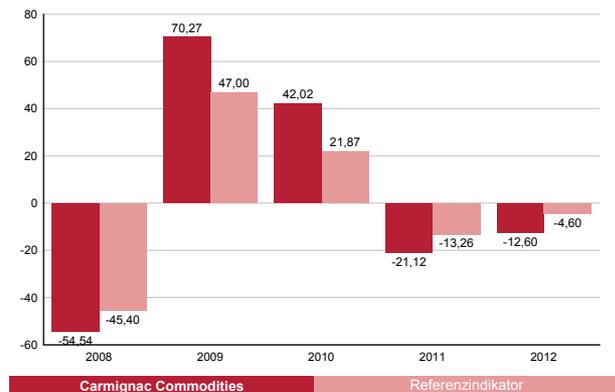
Portfoliostruktur

	Juni 2012	Mai 2012	Jahresbeginn
Aktien	96,26%	97,93%	98,82%
Energie	48,29%	50,66%	48,24%
Erdöl- & Erdgasförderung	2,39%	2,19%	1,01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	12,23%	13,28%	11,03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3,25%	2,02%	2,69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	20,25%	23,86%	26,66%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	7,43%	6,43%	4,69%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	2,74%	2,88%	2,15%
Edelmetalle & Mineralien	18,17%	17,17%	21,15%
Gold	13,20%	11,89%	14,89%
Andere Edelmetalle & Mineralien	4,97%	5,27%	6,26%
Industrielle Baustoffe	23,31%	24,42%	25,45%
Stahl	5,21%	5,44%	5,24%
Metalle & Bergbau: Diverse	13,94%	15,09%	18,84%
Andere Baustoffe	4,17%	3,90%	1,37%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	6,49%	5,68%	3,98%
Landwirtschaftliche Produkte	1,54%	1,70%	1,57%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4,95%	3,98%	2,40%
Sonstige	0,01%	0,00%	0,00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	3,73%	2,07%	1,18%

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



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Annualisierte Performance (%)

	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflage	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflage
Carmignac Commodities (A) EUR/acc	-3,89	-12,98	-20,23	29,75	-15,38	181,29	9,07	-3,28	11,75
Referenzindikator	1,76	-7,12	-11,53	26,55	-14,13	151,46	8,17	-3,00	10,41
Durchschnitt der Kategorie	-0,73	-10,91	-19,03	21,81	-19,30	172,24	6,80	-4,20	11,36
Klassament (Quartil)	4	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	27,12	22,48
Volatilität des Indikators	21,83	17,01
Sharpe-Ratio	-0,77	0,38
Beta	1,12	1,23
Alpha	-0,65	-0,02

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-2,59%
Aktien & Anleihen Derivate	-0,73%
Devisen Derivate	-0,45%
Summe	-3,77%

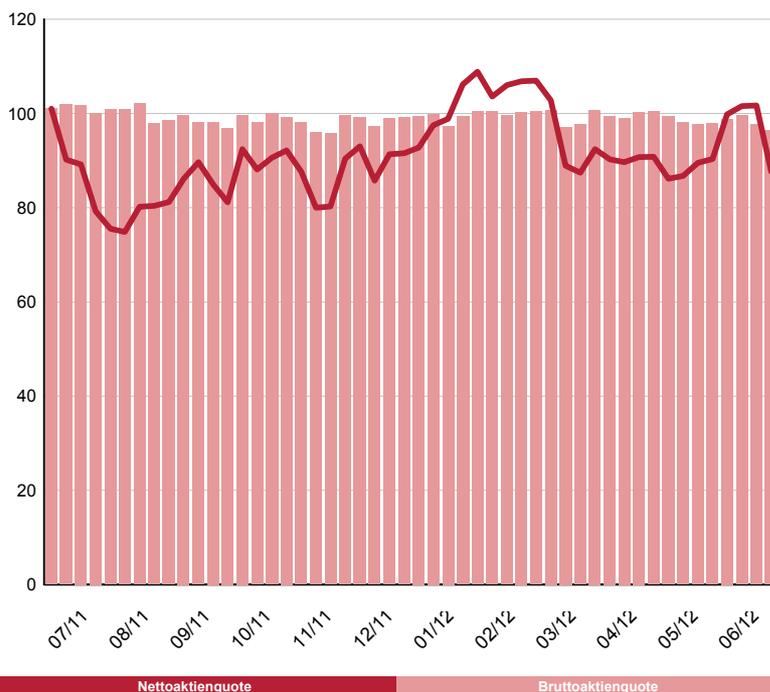
KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss im Rückstand auf den Indikator. Dieser war den Verlusten der Energie- und Industrie Grundstoffwerte zuzuschreiben. So verbuchten in diesem von hoher Unsicherheit an den Märkten geprägten Klima stark konjunktursensitive Strategien uneinheitliche Entwicklungen. Negativ für die relative Performance war die schwache Performance von Small und Mid Caps. So wurden unsere Ölexplorationsgesellschaften (Pacific Rubiales, Coastal Energy, Bankers Petroleum) und Ölausrüster (Core Laboratories, Cameron International) besonders schwer in Mitleidenschaft gezogen. Bei Industrie Grundstoffen litten diversifizierte Metall- sowie Stahlwerte ebenfalls unter der hohen Risikoaversion. Unsere Goldstrategie zahlte sich hingegen aus. Besondere Erwähnung verdient die gute Entwicklung der Lizenzwerte Franco-Nevada und Royal Gold sowie diejenige der Goldmine Eldorado Gold. Als produktiv erwies sich auch das Investmenttema „preisgünstige Energien“ wie z.B. US-Erdgaswerte. Diese Tendenz beflügelte den Düngemittelhersteller CF Industries, der im Berichtsmonat den höchsten Renditebeitrag leistete. Einige Performancepunkte verlor der Fonds hingegen mit Index- und Währungsderivaten. Angesichts der makroökonomischen Entwicklung haben wir das Aktienexposure gegen Ende des Berichtszeitraums gesenkt.

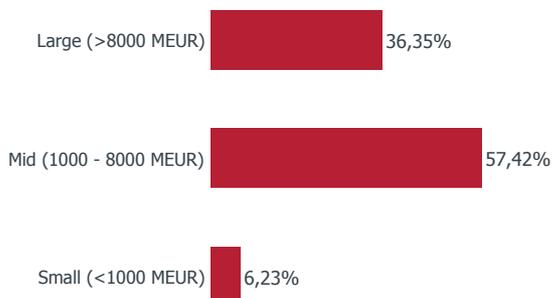
Regionen - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	4,65
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Sambia	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,26
FRANCO-NEVADA CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,77
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,68
ENBRIDGE	Kanada	Energie	3,63
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,92
RIO TINTO PLC	Australien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,80
OCEANEERING	USA	Energie	2,58
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2,56
TRANSCANADA CORP	Kanada	Energie	2,52
			33,37