



## Clariden Leu (Lux) Commodity Instruments Fund B

31. Januar 2010

Dieser Sektoraktienfonds investiert weltweit in Unternehmen des Rohstoffsektors (Commodities) und derivative Instrumente denen Commodities Indizes zu Grunde liegen. Das Portfolio umfasst Bereiche wie Energie, Bergbau und Agrarprodukte. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum.

### Schlüsselangaben

|                         |                                 |
|-------------------------|---------------------------------|
| NIW (29.01.10)          | USD 73.97                       |
| Fondsvermögen (in Mio.) | USD 105.0 (alle Anteilsklassen) |
| Valor                   | 3786550                         |
| ISIN                    | LU0348404319                    |
| WKN                     | AONEV2                          |
| Bloomberg               | CLRCOMB LX                      |
| Lancierungsdatum        | 31.03.2008                      |
| Vergleichsindex         | kein vergleichbarer Index       |
| Anlageberater           | Wellington, Boston              |
| Börsenkotierung         | LUX                             |
| Fondstypus              | Luxembourg SICAV (UCITS)        |
| EUZ-Steuerstatus        | keine EU-Besteuerung            |
| Vertriebsbewilligung    | LUX, CH, DE, ES, AT, FR, IT     |
| Handel                  | täglich bis 15:00 MEZ           |
| Geschäftsjahresende     | 31. Dezember                    |
| Ausschüttung            | keine, thesaurierend            |
| Verwaltungsgebühr       | 2.0% p.a.                       |
| TER (30.06.09)          | 2.46% p.a.                      |
| PTR (30.06.09)          | 81.1% p.a.                      |

### Portfolioaufteilung in %

| Anlageinstrument | Fonds        |
|------------------|--------------|
| Aktien           | 62.3         |
| Rohstoff Swaps   | 26.2         |
| Rohstofffonds    | 9.8          |
| Barmittel        | 1.7          |
| <b>Total</b>     | <b>100.0</b> |

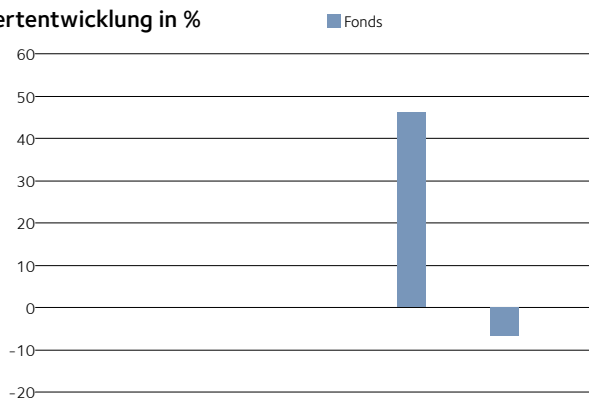
### Aktien Länderaufteilung in %

| Land         | Fonds       |
|--------------|-------------|
| USA          | 27.1        |
| Südafrika    | 5.5         |
| Kanada       | 4.5         |
| Schweiz      | 4.3         |
| Brasilien    | 4.2         |
| Sonstige     | 16.7        |
| <b>Total</b> | <b>62.3</b> |

### Aktien Branchenaufteilung in %

| Sektor              | Fonds       |
|---------------------|-------------|
| Energie             | 32.7        |
| Materialien         | 21.4        |
| Basiskonsumgüter    | 5.4         |
| Industrie           | 1.6         |
| Versorgungsbetriebe | 1.2         |
| Sonstige            | 0.0         |
| <b>Total</b>        | <b>62.3</b> |

### Wertentwicklung in %



| Fonds | 2009  | 2010  |
|-------|-------|-------|
|       | 46.20 | -6.69 |

**Portfolioveränderungen:** Der Fonds verzeichnete einen negativen Ertrag, hauptsächlich wegen der Aktienausswahl im Rohstoff- und Energiesektor. Alumina beeinträchtigte das Ergebnis im Aktiensegment am stärksten. Wir kauften Titel des indonesischen Bergbauunternehmens PT Bumi Resources und reduzierten die Position in Gold Fields.

**Aktuelle Positionierung:** Unsere Übergewichtungen konzentrieren sich auf Bereiche mit knappen Kapazitäten oder im Vergleich zu den Produktionskosten niedrigen Preisen. Im Gegensatz dazu sind wir bei Rohstoffen untergewichtet, deren Preise ein höheres Angebot stimulieren und bei denen infolge von Überkapazitäten oder Produktionswachstum Angebotselastizität besteht.

### Kennzahlen

| Messung                                | Fonds  |
|--|--------|
| Wertentwicklung seit Lancierung (p.a.) | -15.2% |
| Wertentwicklung 1 Jahr                 | 40.9%  |
| Volatilität (p.a.)                     | 31.7%  |
| Bester Monat                           | 13.9%  |
| Schlechtester Monat                    | -25.7% |
| Maximaler Wertverlust                  | -55.4% |
| Positive Monate                        | 59.1%  |
| Sharpe Ratio (p.a.)                    | -      |
| Anzahl Positionen                      | 152    |

Quelle: Lipper

### Rohstoff Swaps Aufteilung in %

| Rohstoff                 | Fonds       |
|--------------------------|-------------|
| Energie                  | 6.7         |
| Industriemetalle         | 6.9         |
| Edelmetalle & Mineralien | 6.8         |
| Landwirtschaft           | 4.2         |
| Viehwirtschaft           | 1.6         |
| <b>Total</b>             | <b>26.2</b> |

## Clariden Leu AG - Investment Funds, Tel +41 844 844 001, funds@claridenleu.com, www.claridenleu.com/funds

Diese Angaben dienen lediglich Informationszwecken und stellen keine Kaufempfehlungen dar. Obwohl Clariden Leu AG sich in angemessener Weise bemüht, Informationen aus vertrauenswürdigen Quellen zu erhalten, übernimmt sie keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Verlässlichkeit und Vollständigkeit der hierin veröffentlichten Informationen. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Die Informationen richten sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen. Historische Performancedaten sind keine Garantie für laufende und zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performancedaten werden auf der Basis der Nettovermögenswerte mit reinvestierten Dividenden berechnet. Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem durchschnittlichen Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand). Der Wert (ex ante) wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt und antizipiert den Durchschnitt der kommenden zwölf Monate bei gleich bleibenden Voraussetzungen. Im Zusammenhang mit diesem Produkt kann die Clariden Leu AG einmalige und/oder laufende Zuwendungen erhalten oder leisten. Dies könnte sich auf die Wertentwicklung des Investments auswirken. Genauere Informationen zu den Vertriebs-/Vertriebsfolgeprovisionen können auf Anfrage zur Verfügung gestellt werden. Zudem können im Hinblick auf das Investment Interessenkonflikte bestehen. Für die Leitung der Fonds schweizerischen Rechts zeichnet die Schweizerische Gesellschaft für Kapitalanlagen, Zürich verantwortlich. Die Clariden Leu AG, Zürich ist Depotbank der Fonds schweizerischen Rechts sowie Zahlstelle und Vertreterin der ausländischen Fonds, die zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind. Grundlage jeder Zeichnung ist der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt oder der jeweils aktuelle vereinfachte Prospekt sowie der letzte Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, falls dieser aktueller ist. Die massgebenden Fondsdokumente (wie Fondsprospekte, Fondsreglemente, Statuten, Trusturkunden, oder vereinfachte Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte) können kostenlos bei den Geschäftstellen der Clariden Leu AG, Bahnhofstrasse 32, Postfach, CH-8070 Zürich, oder, soweit es die schweizerischen Fonds betrifft, auch bei der Schweizerischen Gesellschaft für Kapitalanlagen, Postfach, CH-8070 Zürich, bezogen werden oder im Internet unter [www.claridenleu.com](http://www.claridenleu.com). Weder die vorliegende Publikation noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten oder Japan versandt oder dahin mitgenommen oder in den Vereinigten Staaten oder Japan verteilt oder US-Personen ausgehändigt werden. Die Clariden Leu AG ist eine Schweizer Bank.

**Singapur:** Dieses Dokument ist nur zur Verteilung an Personen bestimmt, die (i) institutionelle Investoren («institutional investors») im Sinne von Abschnitt 304 des Singapur Securities and Futures Act, Chapter 289 («SFA») oder (ii) massgebliche Personen («relevant persons») gemäss Abschnitt 305 (1) des SFA sind oder unter Abschnitt 305 (2) des SFA fallen, sofern (und nur sofern) dieses Dokument Bestandteil des Verkaufsprospektes oder Informationsmemorandums des Fonds ist und der Vertrieb in Einklang mit den in Abschnitt 305 des SFA genannten Bedingungen erfolgt.

**Hong Kong:** Dieses Dokument ist nur zur Verteilung an Personen bestimmt, die professionelle Investoren («professional investors») im Sinne der Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 der Laws of Hong Kong) und der dazu ergangenen Rechtsvorschriften sind. Weder dieses Dokument noch einer der darin beschriebenen Fonds wurden von einer Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft. Bei Zweifelsfall betreffend dem Inhalt des Dokumentes sollten Sie einen unabhängigen Berater konsultieren.