

CARMIGNAC COMMODITIES A EUR acc



D. Field

Monatsbericht - September 2013 (Daten 30/09/2013)

Gründungsdatum 10/03/2003
Rechtsform SICAV (LU)
Referenzindikator MSCI AWCJ NR (45% Oil Gas + 40% Metals Mining + 5% Energy Equip. Serv. + 5% Paper Forest Prod. + 5% Chemicals) (EUR) (MSCI AWCJ Food NR (Eur) vor dem 01/07/2013)*
Morningstar Kategorie Branchen: Rohstoffe
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung

ISIN Code LU0164455502
Bloomberg Code CARCOMM LX
Fondsvermögen 707 Mio. €
NAV 262.41Euro

WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Monate	0.63%	1.53%
Jahresbeginn	-9.73%	-3.89%

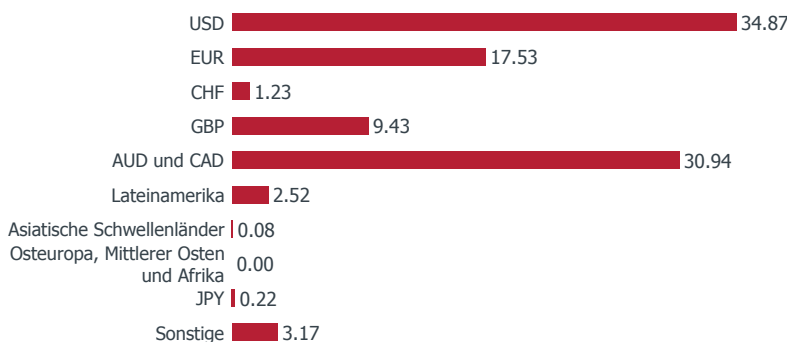


* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.
Bruttoaktienquote : 94.86% **Nettoaktienquote : 101.75%**

Unsere gesamte Strategie

- Günstigeres Umfeld für die Schwellenländer
- Anlagethemen „Japanische Reflation“ und „US-Wachstum“ weiter gewinnträchtig
- Verringerung unseres Dollar-Exposures und Untergewichtung des Yens
- Weiterhin hohes Aktienexposure

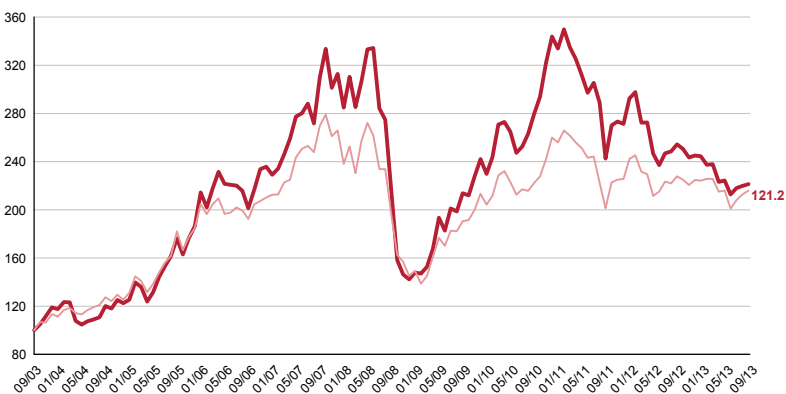
Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



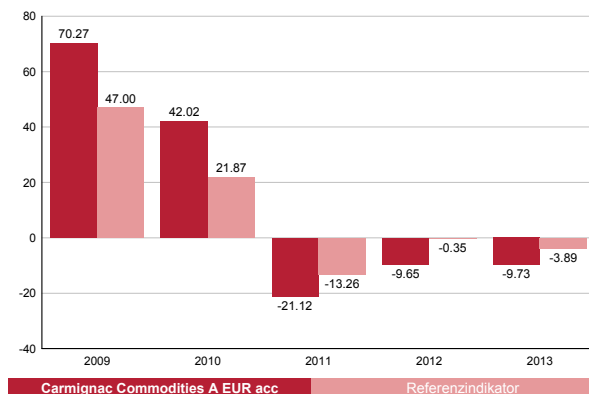
Portfoliostruktur

	September	August 2013	Jahresbeginn
Aktien	94.86%	98.27%	98.17%
Energie	56.85%	61.15%	45.39%
Erdöl- & Erdgasförderung	2.61%	3.32%	3.06%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	12.98%	13.64%	9.95%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	1.83%	2.16%	2.63%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	31.11%	31.36%	21.37%
Erdöl & Erdgas: Raffinerie & Vermarktung	3.68%	3.44%	1.52%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	3.75%	6.20%	5.67%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	0.00%	0.00%	1.20%
Multi-Versorger	0.89%	1.03%	0.00%
Edelmetalle & Mineralien	3.99%	4.74%	18.66%
Gold	2.80%	4.00%	14.10%
Andere Edelmetalle & Mineralien	1.19%	0.74%	4.55%
Industrielle Baustoffe	18.00%	13.94%	27.56%
Stahl	1.93%	1.18%	1.75%
Metalle & Bergbau: Diverse	13.19%	9.68%	23.91%
Andere Baustoffe	2.87%	3.08%	1.90%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	5.10%	6.45%	1.16%
Forstprodukte	1.21%	1.68%	0.00%
Papierprodukte	2.23%	2.77%	0.00%
Andere Rohstoffe	1.66%	2.00%	1.16%
Chemikalien	10.92%	11.98%	5.40%
Industrielle Chemikalien	9.12%	9.52%	3.49%
Landwirtschaftliche Chemikalien	1.81%	2.46%	1.91%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	5.14%	1.73%	1.83%

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



Jährliche Wertentwicklungen (%)



Jährliche Wertentwicklungen (%)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)						Annualisierte Performance (%)		
	1 Monat	3 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Commodities A EUR acc	0.63	3.99	-13.02	-20.90	2.76	121.24	-7.51	0.55	8.26
Referenzindikator	1.53	7.49	-5.15	-2.83	10.42	116.02	-0.95	2.00	8.00
Durchschnitt der Kategorie	0.98	7.04	-15.13	-19.57	1.42	78.39	-7.00	0.28	5.96
Klassament (Quartil)	3	3	3	3	3	1	3	3	1

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	9.35	19.16
Volatilität des Indikators	10.54	15.56
Sharpe-Ratio	-1.39	-0.41
Beta	0.80	1.13
Alpha	-0.81	-0.52

Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	1.87%
Aktien Derivate	-0.72%
Devisen Derivate	-0.37%
Summe	0.78%

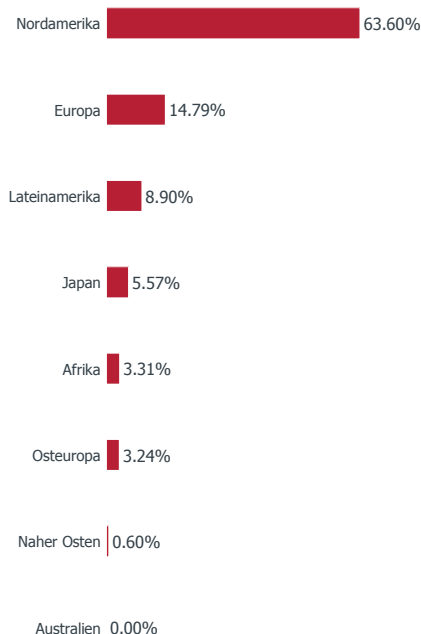
CARMIGNAC COMMODITIES A EUR acc

Monatsbericht - September 2013 (Daten 30/09/2013)

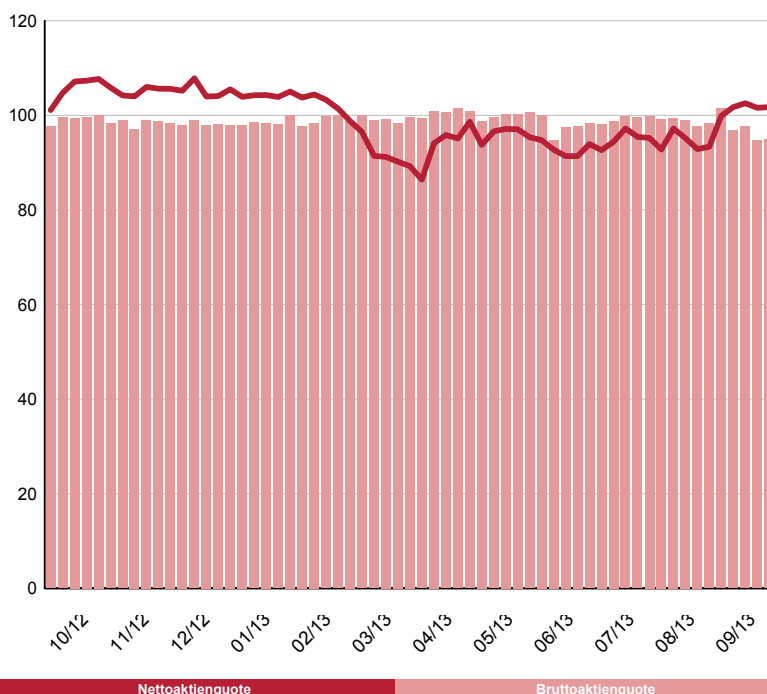
KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities verzeichnete eine positive Performance, blieb aber hinter seinem Referenzindex zurück. Obwohl der Rohölpreis im September sank, leistete unser Engagement im Energiesektor einen starken Beitrag zur Fondsperformance. So profitierte der Fonds von der ansprechenden Entwicklung unserer Explorations- und Förderunternehmen (Continental Resources, Coastal Energy) und Rohöldienstleister (Core Laboratories), denen die Energiewende in den Vereinigten Staaten zugutekommt. Auch unsere Bestände aus dem Bereich der Holzindustrie, über die wir die Erholung des US-Immobiliensektors ausnutzen wollen, begünstigten die Performance. Allerdings konnten wir wegen unserer vorsichtigen Haltung gegenüber dem industriellen Grundstoffsektor nicht voll von der Erholung dieses Sektors im Zusammenhang mit ermutigenden makroökonomischen Zahlen aus China profitieren. Im Übrigen konnten die Auswirkungen des Rückgangs des Goldpreises (Eldorado Gold, Continental Gold) dank unseres geringen Engagements in diesem Sektor abgemildert werden. Der Fonds litt jedoch unter seinen Index-(-0,7%) und Währungsderivaten. Das Aktienexposure wurde erhöht.

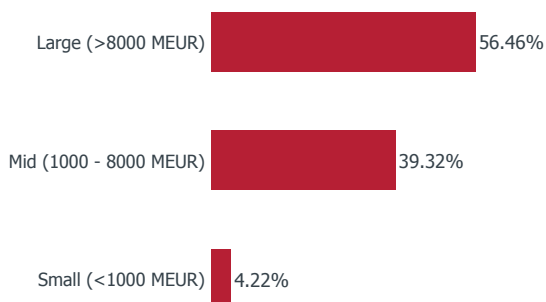
Regionen - Aktienanteil



Entwicklung des Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung - Aktienanteil



Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LYONDELLBASELL	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.77
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	3.24
EOG RESOURCES	USA	Energie	3.23
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Energie	3.14
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Sambia	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.13
RIO TINTO PLC	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.85
NOBLE ENERGY INC	USA	Energie	2.76
CONTINENTAL RESOURCES	USA	Energie	2.71
GLENCORE INTERNATIONAL	Schweiz	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.64
HALLIBURTON	USA	Energie	2.57
			31.04