

# CARMIGNAC COMMODITIES



D. Field

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

**Gründungsdatum** 10/03/2003  
**Rechtsform** SICAV (LU)  
**Referenzindikator** MSCI AWCI (45% Oil Gas + 40% Metals Mining + 5% Energy Equip. Serv. + 5% Paper Forest Prod. + 5% Food Prod) (Eur) (Ohne Dividenden berechnet).

**ISIN Code** LU0164455502  
**Bloomberg Code** CARCOMM LX  
**Fondsvermögen** 1 118 Mio. €  
**NAV** 323.14Euro

**Morningstar Kategorie** Aandelen Sector Grundstoffen

**Fondsvermögen**

**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung



## WERTENTWICKLUNGEN

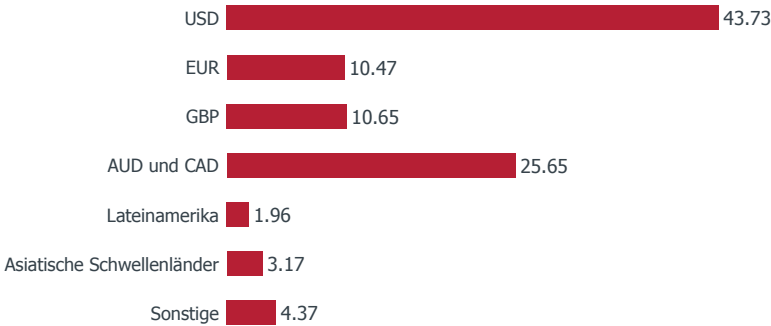
	FONDS	INDIKATOR
Monate	-8.50%	-5.55%
Jahresbeginn	0.43%	2.71%

**Bruttoaktienquote : 97.73%** **Nettoaktienquote : 87.41%**

### Unsere Strategie...

- Weniger gute makroökonomische Daten, vor allem in Europa
- Rückstand der Schwellenländer- auf die Industrieländermärkte
- Wiederanstieg der Risikoaversion nach dem Hausstrend vom Monatsbeginn
- Erneut stärker defensive Positionierung der internationalen Fonds

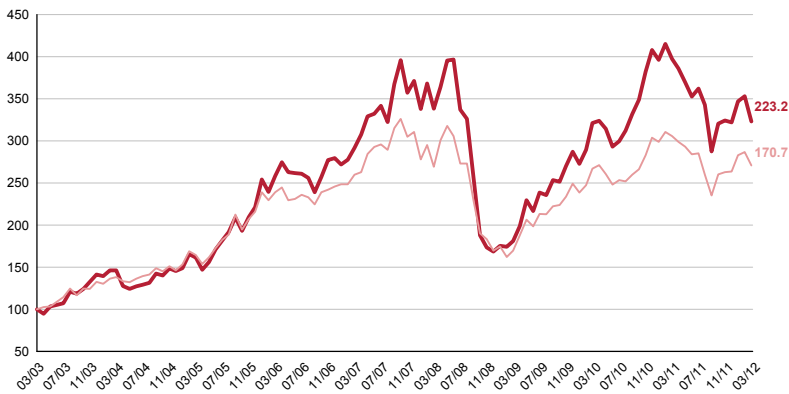
### Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



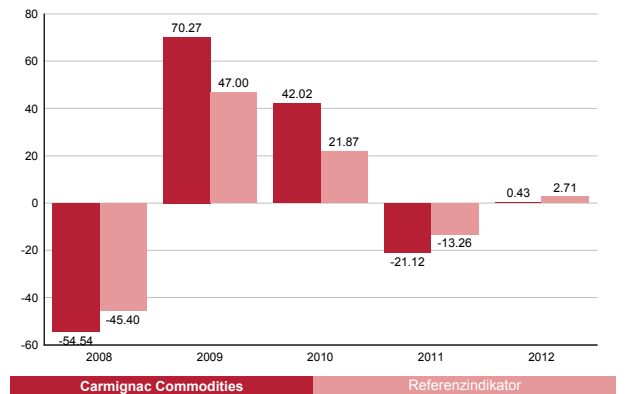
### Portfoliostruktur

	März 2012	Februar 2012	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	97.70%	100.30%	98.82%
<b>Energie</b>	51.17%	50.30%	48.24%
Erdöl- & Erdgasförderung	1.96%	2.02%	1.01%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	13.50%	12.00%	11.03%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	2.02%	2.51%	2.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	24.06%	25.54%	24.40%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	6.93%	5.21%	6.95%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	2.70%	3.01%	2.15%
<b>Edelmetalle &amp; Mineralien</b>	14.78%	20.33%	20.89%
Gold	8.87%	12.01%	14.89%
Edelmetalle & Mineralien	5.91%	8.31%	6.00%
<b>Metalle &amp; Bergbau: Diverse</b>	27.21%	26.15%	25.71%
Metalle & Bergbau: Diverse	19.28%	20.53%	20.48%
Stahl	7.93%	5.61%	5.24%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	4.54%	3.53%	3.98%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	2.80%	2.08%	2.40%
Landwirtschaftliche Produkte	1.74%	1.44%	1.57%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	2.30%	-0.30%	1.18%

### 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	Seit der Auflegung	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
<b>Carmignac Commodities</b>	-8.50	0.43	-18.67	78.33	10.79	223.24	21.27	2.07	13.82
Referenzindikator	-5.55	2.71	-11.44	59.56	4.10	170.74	16.85	0.81	11.62
Durchschnitt der Kategorie	-7.44	3.17	-17.54	69.11	-2.28	183.82	18.75	-0.97	13.82
Klassament (Quartil)	3	4	3	2	1	2	2	1	2

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

### Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	25.91	22.97
Volatilität des Indikators	20.80	17.68
Sharpe-Ratio	-0.75	0.90
Beta	1.14	1.22
Alpha	-0.34	0.14

### Monatlicher Bruttoperformancebeitrag

Portfolio	-8.17%
Aktien & Anleihen Derivate	-0.28%
Devisen Derivate	-0.17%
Summe	-8.62%

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu. Sie sind über die Zeit nicht konstant und nicht garantiert. Dies ist kein vertragliches Dokument. Für mehr Informationen steht Ihnen auf unserer Internetseite das KIID zur Verfügung. [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de)

Source : Carmignac Gestion à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion - Gesellschaft mit einem Kapital von 15 Millionen Euro - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel : +33 1 42 86 53 35.

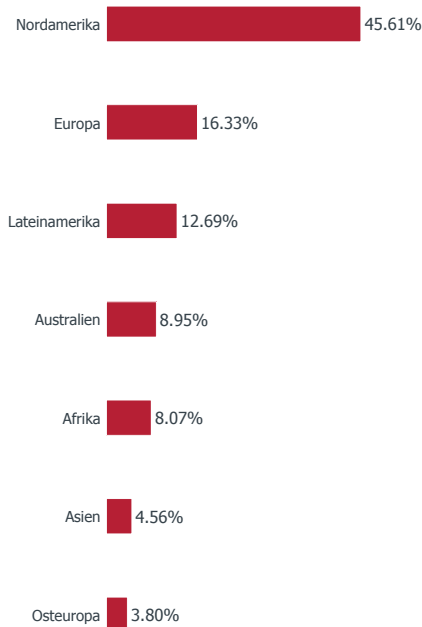
# CARMIGNAC COMMODITIES

Monatsbericht - März 2012 (Daten 30/03/2012)

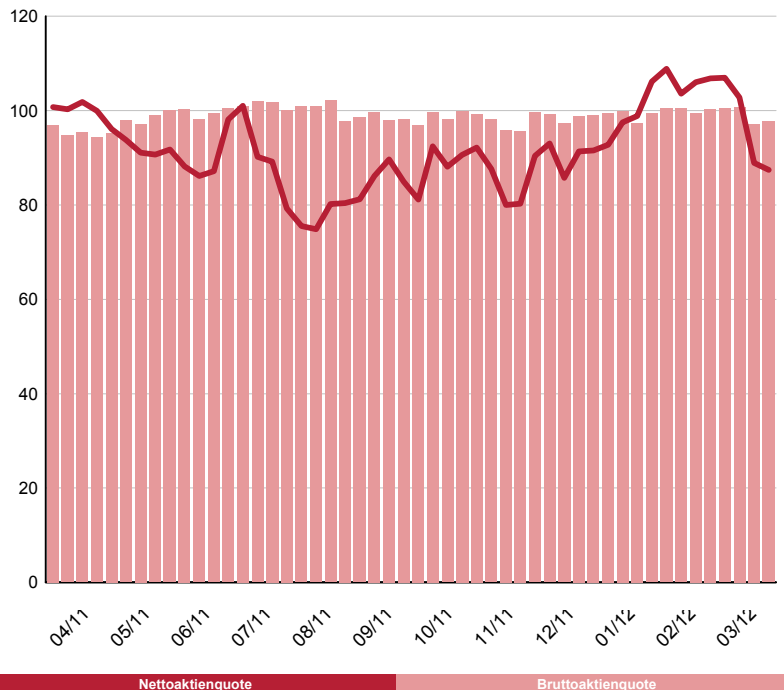
## KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss im Rückstand auf den Index. Die Sorge um das chinesische Wirtschaftswachstum war für zyklische Sektoren wie Energie und diversifizierte Metalle von Nachteil. Vor diesem Hintergrund wurde die Performance durch das hohe Exposure in Ölexplorations- und Ölfördergesellschaften belastet, wobei das solide Plus von Gran Tierra Energy nicht ausreichte, um die Verluste von Birchcliff, Lundin Petroleum oder auch Coastal Energy zu kompensieren. Festzuhalten ist indes die gute Leistung unserer Ölausrüster wie Core Laboratories, Carbo Ceramics oder auch Acergy. Bei den diversifizierten Metallen wurde der Kupferproduzent First Quantum von Streiks und Kostensteigerungen in Mitleidenschaft gezogen. Als produktiv erwies sich hingegen das niedrigere Exposure in der Stahlindustrie. Einige Performancepunkte gegenüber seinem Indikator verlor der Fonds aufgrund der enttäuschenden Entwicklung seiner Gold- und Edelmetallwerte. Der Gold Bugs-Index verlor im März 10,33% und wurde durch den zeitweiligen Wiederanstieg der Renditen langfristiger US-Treasuries und die Verdopplung der Steuer auf Goldimporte in Indien belastet, das ein großer Goldverbraucher ist. Vor diesem Hintergrund erwiesen sich Pretium Resources und Avion Gold als besonders kontraproduktiv für das Portfolio. Negativ fielen auch die Index- und Währungsderivate ins Gewicht.

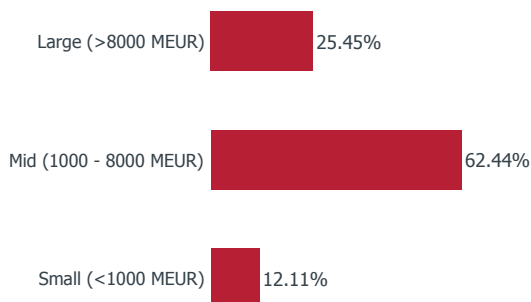
### Regionen - Aktienanteil



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



### Marktkapitalisierung - Aktienanteil



### Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	4.56
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Sambia	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.19
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kolumbien	Energie	3.69
ILUKA RESOURCES	Australien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.26
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.25
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Energie	3.14
FRANCO-NEVADA CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.97
LUNDIN MINING CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.86
OCEANEERING	USA	Energie	2.59
ENBRIDGE	Kanada	Energie	2.55
			<b>33.05</b>

Der Verkaufsprospekt, das KIDD Key Investor Information Document(s), das Reglement/die Satzung, sowie die Jahres und Halbjahres sind auf unserer website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) und beim Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: Banque Genevoise de Gestion, 15, rue Toepffer, CH-1206 Genf.