

CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc



M. Hulme

Monatsbericht - September 2014 (Daten 30/09/2014)

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 539 Millions €
NAV 298.96 €
Risikoskala



WERTENTWICKLUNGEN		
	FONDS	INDIKATOR
Monat	-2.36 %	-4.65 %
Jahresbeginn	12.45 %	7.40 %

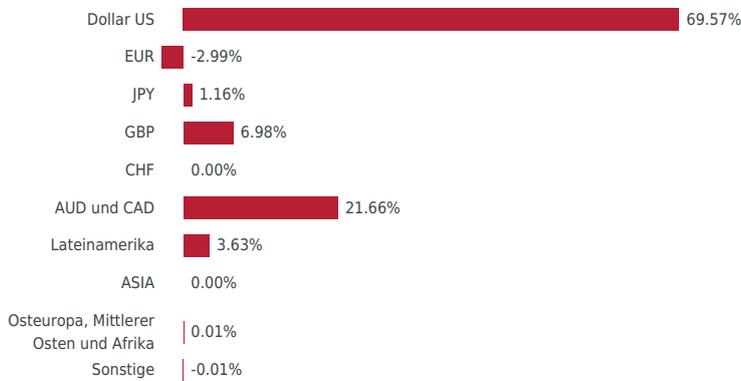
* Seit dem 01/01/2013 ist der Performance-Indikator mit Reinvestierte Erträge berechnet.

Bruttoaktienquote : 80.33% | Nettoaktienquote : 60.36% | Modifizierte Duration : 0.04

Die globale Anlagestrategie von Carmignac Gestion

- Schwache Dynamik beim weltweiten Wachstum
- Konjunkturdaten in Europa geben wenig Anlass zu Optimismus
- Starker Rückgang der Schwellenländer im Berichtszeitraum

Nettodevisen-Exposure des Fonds (%)



Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahre



Portfoliostruktur

	September 2014	August 2014	Jahresbeginn
Aktien	80.33%	83.77%	100.09%
Energie	39.79%	40.46%	53.43%
Integrierte Erdol- und Erdgasbetriebe	6.92%	6.92%	1.44%
Energiezubehor und -dienste	7.83%	7.38%	10.59%
Erdol & Erdgas: Exploration & Produktion	17.97%	19.01%	26.66%
Erdol- & Erdgasförderung	0.52%	0.79%	4.65%
Erdol & Erdgas: Raffinierung & Vermarktung	2.94%	2.97%	4.85%
Erdol & Erdgas: Lagerung & Transport	3.61%	3.40%	4.62%
Multi-Utilities	0.00%	0.00%	0.62%
Industrielle Baustoffe	18.55%	21.87%	22.20%
Packaged Foods & Meats	5.51%	5.38%	1.91%
Metalle & Bergbau: Diverse	13.04%	16.49%	17.88%
Stahl	0.00%	0.00%	2.40%
Andere Edelmetalle	2.81%	3.28%	5.41%
Edelmetalle & Mineralien	1.41%	1.55%	3.80%
Gold	1.40%	1.72%	1.62%
Andere Rohstoff verbinden	2.25%	2.01%	0.00%
Fluggesellschaften	1.13%	0.94%	0.00%
Handels- & Vertriebsunternehmen	1.12%	1.07%	0.00%
Chemikalien	12.10%	11.81%	13.13%
Landwirtschaftliche Chemikalien	4.48%	3.80%	1.33%
Industrielle Chemikalien	7.62%	8.01%	11.80%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	4.83%	4.35%	5.91%
Forstprodukte	2.42%	2.35%	2.00%
Papierprodukte	2.41%	1.99%	1.92%
Andere Rohstoffe	0.00%	0.00%	2.00%
Anleihen	0.90%	0.81%	0.00%
Energie	0.90%	0.81%	0.00%
Energiezubehor und -dienste	0.90%	0.81%	0.00%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	18.77%	15.42%	-0.09%

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
Carmignac Portfolio Commodities A EUR acc	-2.36	0.67	13.93	3.94	17.94	109.84	1.29	3.35	7.69
Referenzindex *	-4.65	-1.00	9.53	17.63	24.26	85.82	5.56	4.44	6.39
Durchschnitt der Kategorie	-5.50	-2.78	5.16	-3.61	5.29	53.18	-1.22	1.04	4.36
Ranking (Quartil)	1	1	1	2	2	2	2	2	2

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität des Fonds	10.63	13.80
Volatilität des Indikators	11.62	12.64
Sharpe-Ratio	1.30	0.08
Beta	0.84	1.00
Alpha	0.11	-0.33

Monatlicher Brutto-Performancebeitrag

Portfolio	-3.27%
Aktien indizes	0.99%
Währungsderivate	0.69%
Gesamt	-1.59%

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 erhältlich. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.

Carmignac Gestion Luxembourg - Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Verwaltungsgesellschaft von OGAW (Lizenz von der CSSF erteilt am 10.06.2013) - (Aktiengesellschaft) mit einem Kapital von 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L -1325 Luxembourg

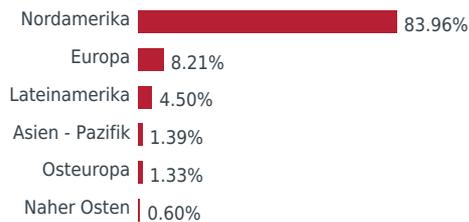
CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR acc

Monatsbericht - September 2014 (Daten 30/09/2014)

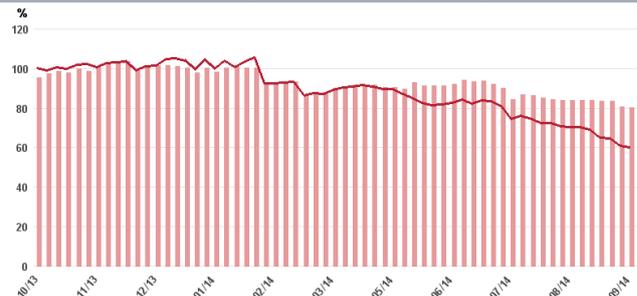
Kommentare des Fondsmanagements

Die Performance des Fonds übertraf die seines Referenzindikators. In einem für die Rohstoffmärkte schwierigen Umfeld profitierten wir insbesondere von unserem umsichtigen Aktienexposure. Ferner zahlte sich unsere Anlage in CF Industries im Agrarchemiesektor aus. Der Aktienkurs dieses Unternehmens schoss nach der Ankündigung einer möglichen Fusion mit Yara in die Höhe. Außerdem leistete unser Exposure in Industrierwerten im Rohstoffumfeld bedeutende Unterstützung. So wiesen unsere Titel 3M, Praxair und Methanex, die auf chemische Industrieprodukte spezialisiert sind, positive Wertentwicklungen auf. Gleiches gilt für International Paper in der Papierindustrie. Negativ zu Buche schlug hingegen der Rückgang bei einigen Erdölförderunternehmen, die dem Preisdruck beim schwarzen Gold unterlagen, wie Canadian Natural Resources, Gran Tierra Energy und EOG. Im Berichtszeitraum reduzierten wir das Aktienexposure leicht, das somit weiterhin auf gemäßigttem Niveau liegt.

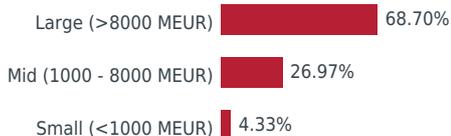
Regionen



Entwicklung der Nettoaktienquote seit 1 Jahr (Vermögen in %)



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
RIO TINTO PLC	Vereinigtes Königreich	Metalle & Bergbau: Diverse	3.39%
MONSANTO CO	USA	Landwirtschaftliche Chemikalien	3.25%
3M CO	USA	Packaged Foods & Meats	3.11%
PRAXAIR INC	USA	Industrielle Chemikalien	3.08%
SUNCOR ENERGY	Kanada	Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	2.94%
SCHLUMBERGER	USA	Energiezubehör und -dienste	2.64%
EMERSON ELECTRIC	USA	Energiezubehör und -dienste	2.59%
WEST FRASER TIMBER CO	Kanada	Forstprodukte	2.42%
INTERNATIONAL PAPER CO	USA	Papierprodukte	2.41%
EOG RESOURCES	USA	Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	2.32%
			28.16%