

Rücknahmepreis per 31.08.2011 / EUR 106,69

Der Commodity Capital Global Mining Fonds investiert in Rohstoffunternehmen deren Haupttätigkeit in der Entdeckung und / oder Förderung von Edelmetallen und Basismetallen liegt. Im Anlagefokus stehen dabei die Junior und Explorationswerte

Monatskommentar

Nachdem die Minenwerte in den vergangenen Wochen im Zuge des allgemeinen Marktcrashs mit ab verkauft wurden, konnten sie sich in den beiden letzten Wochen des Berichtsmonats August von den Aktienmärkten abkoppeln und einen kleinen Teil der Verluste wieder wettmachen. Dennoch sind Minenwerte insbesondere im Hinblick auf den Goldpreis noch immer sehr günstig bewertet und bieten erhebliches Aufholpotential. Aufgrund der Unsicherheit hinsichtlich der weiteren Entwicklung der Weltwirtschaft sowie der Tatsache, dass die Gold- und Silberminen in Bezug auf den Rohstoff derzeit deutlich günstiger bewertet sind als Basismetallunternehmen, haben wir unser Exposure im Edelmetallsektor weiter ausgebaut. Die Aktienkurse der Goldunternehmen spiegeln derzeit einen Goldpreis von etwa 1.100 bis 1.200 USD je Unze wieder und haben somit selbst bei einem mittelfristigen Goldpreis von 1.700 USD je Unze (aktueller Goldpreis: 1.857 USD) mindestens das Potential sich auf Sicht der kommenden 12 bis 24 Monate zu verdoppeln. Die extreme Unterbewertung wird aktuell auch durch die weiter zunehmenden Übernahmen im Rohstoffsektor bestätigt. So überbot AuRico das Übernahmeangebot von Primero für Northgate Minerals um über 60% und bezahlte nun 1,5 Mrd. USD für den kanadischen und australischen Goldproduzenten. Neben der extremen Unterbewertung spricht insbesondere die sehr gute Saisonzyklik mit dem traditionell starken 4. Quartal für Investments in Edelmetallunternehmen. Wir sind aktuell nahezu voll investiert und erwarten eine deutliche Outperformance der Edelmetallaktien in den kommenden 6 Monaten.

Produktdaten

ISIN / WKN:	LU0459291166 / A0YDDD
Fondskategorie:	Aktienfonds
Fondswährung:	EUR
Verwaltungsgesellschaft:	Alceda Fund Management S.A.
Anlageberater:	Commodity Capital AG
Depotbank:	Banque LBLux S.A.
Geschäftsjahr:	01. August - 31. Juli
Auflegedatum:	25. November 2009
Mindesteinanlage:	keine
Performance Fee p.a.:	15,00% über Hurdle Rate 6% p.a.
Ertragsverwendung:	Thesaurierend
Vertriebszulassung:	DE, LU
Orderannahmeschluss:	17.00 Uhr (MEZ)

Wertentwicklung / Risikokennzahlen

Rücknahmepreis:	EUR 106,69
1 Monat:	-1,62 %
3 Monate:	-2,49 %
6 Monate:	-22,20 %
12 Monate:	+4,92 %
YTD:	-26,78 %
seit Auflage:	+6,69 %
Volatilität (1 Jahr):	+25,60 %
Standardabweichung (1 Jahr)	+1,42 %
Performance p.a.:	+4,15 %
Sharpe Ratio (seit Auflage):	0,13

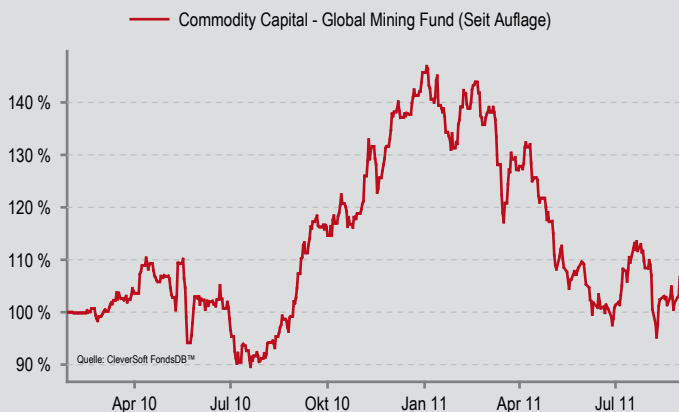
Kosten

Ausgabeaufschlag:	max. 5,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.:	max. 1,85 %
Depotbankvergütung p.a.:	max. 0,10 %

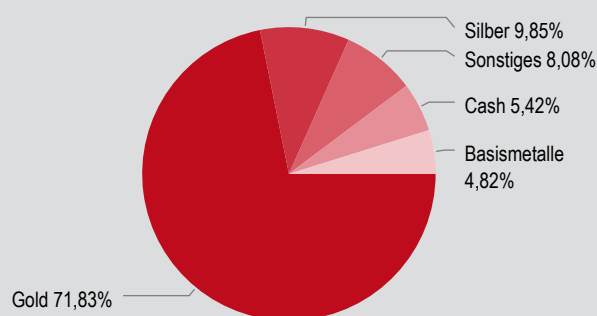
Top 5 Holdings

Guyana Goldfields Inc.	4,87 %
Kirkland Lake Gold Ltd.	4,12 %
Ramelius Resources Ltd.	3,84 %
Uranium Energy Corp.	3,54 %
Nevsun Resources Ltd.	3,46 %

Kurs – Chart



Asset Allokation



Wichtiger Risikohinweis:

Dieser Bericht dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.

