

Rücknahmepreis per 31.10.2011 / EUR 96,83

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

Nach dem Ausverkauf im September konnten sich die Minenwerte im Oktober wieder etwas erholen, was in einer Fondspreissteigerung von 6,9 % resultierte. Derzeit trägt insbesondere die hohe Quote an Edelmetallaktien von 77% zur Stabilisierung des Fondspreises bei. Die nunmehr seit bereits 11 Monaten andauernde Konsolidierung im Rohstoffsektor eröffnet im Edelmetallsektor noch immer günstige Einstiegsniveaus. Während die Basismetalle im Zuge der weltweiten Finanzkrise heute deutlich tiefer notieren als noch vor einem Jahr, hat sich der Goldpreis seit Jahresbeginn um 20,3% verteuert. Dieser Goldpreisanstieg hatte in den vergangenen Monaten einen enormen Anstieg der Gewinnmargen für die Goldproduzenten zur Folge, so dass die Unternehmen derzeit so viel verdienen wie noch nie. Nichtsdestotrotz notieren viele Minenwerte mehr als 50% unter ihren Höchstständen. Diese paradoxe Situation ist lediglich vor dem Hintergrund der volatilen Aktienmärkte sowie der derzeit vorherrschenden Risikoaversion zu verstehen. Wir sehen derzeit nach dem Oktober 2000 und dem Oktober 2008 zum dritten Mal innerhalb dieses Rohstoffzyklus eine deutliche Unterbewertung der Minenwerte und erwarten in den kommenden Monaten eine Rückkehr zu fundamentalen Faktoren bei der Investitionsentscheidung und hiermit eine deutliche Aufwertung der Goldminen. Auf die beiden vorangegangenen Unterbewertungen folgten jeweils deutliche Kursanstiege im dreistelligen Prozentbereich innerhalb der darauffolgenden 24 Monate.

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
Auflagedatum:	25. November 2009
Mindesteinlage:	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 96,83
1 Monat:	+6,88 %
3 Monate:	-10,71 %
6 Monate:	-17,42 %
12 Monate:	-18,52 %
YTD:	-33,55 %
seit Auflage:	-3,17 %
Volatilität (1 Jahr):	+29,45 %
Standardabweichung (1 Jahr):	+1,68 %
Performance p.a.:	-1,81 %
Sharpe Ratio (seit Auflage):	-0,10

Kosten

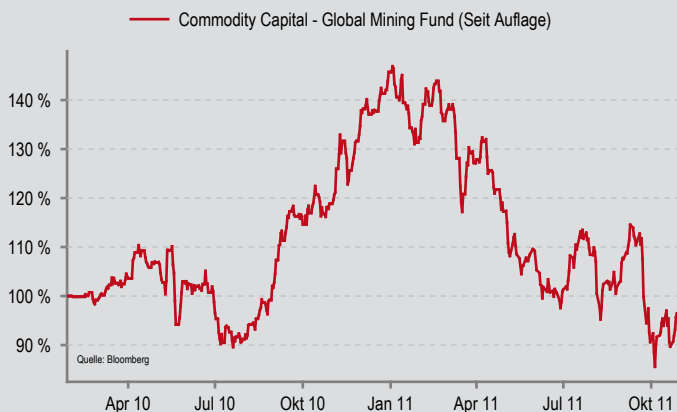
Ausgabeaufschlag:	max. 5,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.:	max. 1,85 %
Depotbankvergütung p.a.:	max. 0,10 %

Top 5 Holdings

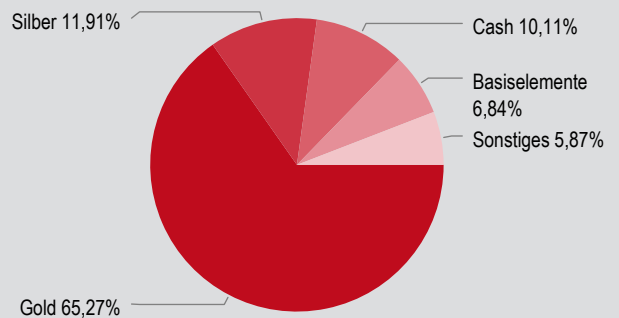
OceanaGold Corp.	5,12 %
Kirkland Lake Gold Inc.	4,99 %
Uranium Energy Corp	3,87 %
Catalpa Resources Ltd.	3,77 %
Semafo Inc.	3,76 %

Quelle: Banque LBLux S.A.

Kurs – Chart



Asset Allokation



Quelle: Banque LBLux S.A.

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.

