

Rücknahmepreis per 30.11.2011 / EUR 91,70

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 der Erholung der Minenunternehmen im Oktober konsolidierten die Aktien im November im Zuge des allgemeinen Marktumfeldes. Der Goldpreis befindet sich derzeit wie viele Marktteilnehmer in Wartestellung. Bis zu einer Lösung der weltweiten Verschuldungsproblematik oder wenigstens einem Zeichen der Notenbanken die Märkte mit neuem Geld zu fluten werden vorhandene freie Mittel im Geldmarkt geparkt. Erwartungsgemäß konnten sich die Edelmetalle und mit ihnen auch die Edelmetallunternehmen im November besser behaupten als Basismetalle oder Energiewerte. Die Quartalsergebnisse der Edelmetallproduzenten sind durchwegs positiv und es gibt nicht wenige Unternehmen, welche in 2011 trotz leicht ansteigender Produktionskosten ihren Gewinn deutlich erhöhen konnten. Von den Marktteilnehmern werden die aktuellen Gewinne dennoch als "Einmalergebnis" bewertet, denn anders lässt es sich nicht erklären, dass Unternehmen den Gewinn verdreifachen konnten, ein KGV von unter 5 aufweisen und dennoch keine neuen Investoren für sich gewinnen können. Wir erwarten, dass diese Unternehmen nach einer Beruhigung an den weltweiten Finanzmärkten, zu den ersten Gewinnern zählen werden. Wir haben im November lediglich geringe Portfoliumschichtungen vorgenommen, da wir uns mit den derzeitigen Fondspositionen sehr gut aufgestellt sehen.

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 |
| 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 91,70 |
| 1 Monat: | -5,30 % |
| 3 Monate: | -14,05 % |
| 6 Monate: | -16,19 % |
| 12 Monate: | -31,91 % |
| YTD: | -37,07 % |
| seit Auflage: | -8,30 % |
| Volatilität (1 Jahr): | +29,38 % |
| Standardabweichung (1 Jahr): | +1,70 % |
| Performance p.a.: | -4,60 % |
| Sharpe Ratio (seit Auflage): | -0,20 |
| VaR (10T/99%)***: | -10,90 % |

Kosten

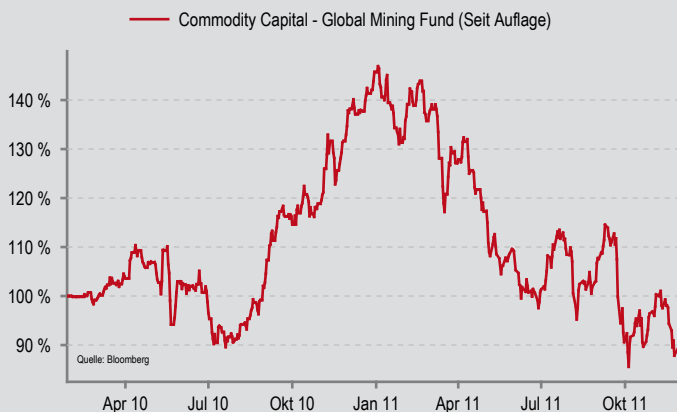
| | |
|----------------------------|-------------|
| Ausgabeaufschlag: | max. 5,00 % |
| Verwaltungsvergütung p.a.: | max. 1,85 % |
| Depotbankvergütung p.a.: | max. 0,10 % |

Top 5 Holdings

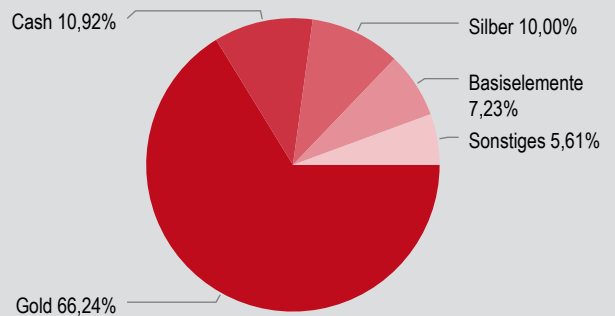
| | |
|-------------------------|--------|
| Evolution Mining Ltd. | 4,94 % |
| Kirkland Lake Gold Inc. | 4,27 % |
| Oceana Gold Corp. | 3,80 % |
| Uranium Energy Corp. | 3,69 % |
| Brazil Resources | 3,68 % |

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, Voraussetzungen 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.



Commodity Capital AG

Talacker 35 - 8001 Zürich - www.commodity-capital.com