

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:

Das Jahr 2011 war geprägt von sich verschlechternden weltweiten Konjunkturaussichten sowie der Schuldenproblematik verschiedener Staaten. In diesem Umfeld erklommen der Gold- und Silberpreis im Jahresverlauf neue All-time-highs bei 1.900 USD bzw. 49 USD je Unze. Selbst nach der Korrektur im letzten Quartal konnte Gold als eines der wenigen Assets das Börsenjahr 2011 mit einem Gewinn von 11,5% beenden. Die Basismetalle verloren zwar im Jahresverlauf aufgrund der eingetrübten Konjunkturaussichten etwas an Boden, notierten jedoch bis zuletzt auf Niveaus mit hohen positiven Margen für die meisten Produzenten. Die Minenaktien konnten von den guten Fundamentaldaten in 2011 nicht profitieren und mussten unter großen Schwankungen teils erhebliche Verluste hinnehmen. Die Investoren stießen insbesondere die Gewinner der bisherigen Rohstoffhaushalt - die Juniorproduzenten - ab und schichteten teilweise in die zwar wachstumsschwachen aber hochliquiden Majors um, obwohl sich die Margen der Unternehmen im vergangenen Jahr trotz leicht gestiegener Produktionskosten erheblich ausgeweitet hatten. Viele Unternehmen verfügen im Gegensatz zu 2008 über erhebliche Cashreserven und das KGV liegt vielfach bei unter 5. Wir erwarten, dass die an sich zu erwartende Rally bei den Juniorunternehmen keineswegs ausgefallen ist, sich allerdings auf das Jahr 2012 verschoben hat. Sobald sich die derzeit herrschende Nervosität und Risikoaversion wieder entspannt, werden die Investoren wieder einen Blick auf die Fundamentaldaten werfen und die Juniorproduzenten sollten die Hauptprofiteure hiervon sein. Zudem ermutigt die weitere Zunahme der Akquisitionen der Major, welche in den vergangenen Monaten teils erhebliche Prämien bezahlt haben. Unsere Strategie bleibt auch für 2012 der Fokus auf wachstumsstarke Juniorunternehmen aus dem Edelmetallsektor, welche keinen unmittelbaren Kapitalbedarf aufweisen und sehen uns damit für eine Erholung bei den Minenwerten bestens aufgestellt. Bereits bei einem Goldpreis von 1.500 USD sehen wir ein Aufholpotential für die Juniorunternehmen von mindestens 100%.

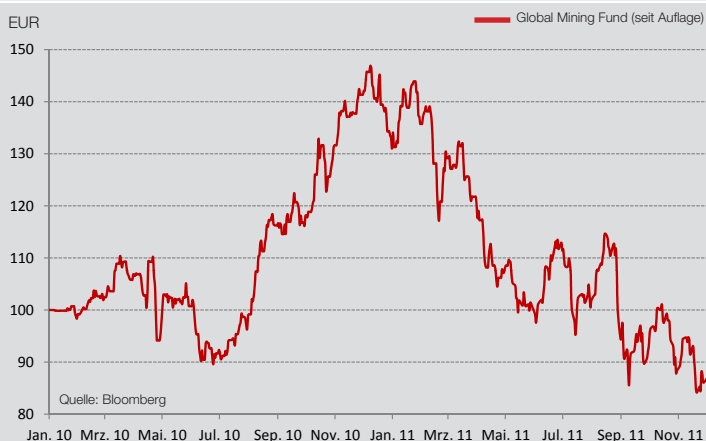
Produktdaten

ISIN / WKN:	LU0459291166 / A0YDDD
Fondskategorie:	Aktienfonds
Fondswährung:	EUR
Verwaltungsgesellschaft:	Alceda Fund Management S.A.
Anlageberater:	Commodity Capital AG
Depotbank:	Banque LBLux S.A.
Geschäftsjahr:	1. Aug. - 31. Juli
Auflagedatum:	25. November 2009
Mindestanlage:	keine
Performance Fee p.a.:	15% über Hurdle Rate 6% p.a.
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Vertriebszulassungen:	Luxemburg / Deutschland
Orderannahmeschluss:	17.00 Uhr (MEZ)

Kosten

Ausgabeaufschlag:	max. 5,00%
Verwaltungsgebühr p.a.:	max. 1,85%
Depotbankgebühr p.a.:	max. 0,10%

Kurs – Chart



Wertentwicklung / Risikokennzahlen

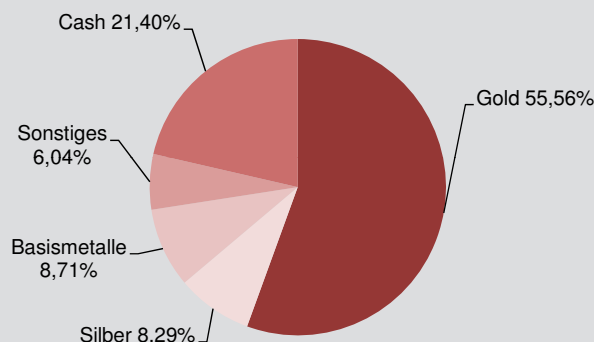
Rücknahmepreis:	EUR 86,87
1 Monat:	-5,27%
3 Monate:	-4,12%
6 Monate:	-13,86%
12 Monate:	-40,39%
YTD	-40,39%
seit Auflage:	-13,13%
Volatilität (1 Jahr):	+26,32%
Standardabweichung (1 Jahr):	+1,66%
Performance p.a.:	-6,91%
Sharpe Ratio (seit Auflage):	-0,31

Top 5 Holdings

Evolution Mining Ltd.	4,58%
Uranium Energy Corp.	4,09%
Brazil Resources	4,05%
Kirkland Lake Gold Inc.	3,70%
Alexco Resources Corp..	3,56%

Quelle: Banque LBLux S.A.

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.

