

LODH Invest - Commodity (EUR) P

Profil	
Anlageinstrument	Rohstoffe
Kategorie	Global
Rechtliche Struktur	SICAV
Fondsdomizil	Luxemburg
Referenzwährung	EUR
Liquidität	Täglich
Fonds-Lancierung	25.06.2007
Fondsverwalter	A. Storno, CFA J. Keller
WKN	
- Thesaur. (A)	A0MWDR
- Ausschütt. (D)	A0MWDDQ
ISIN	
- Thesaur. (A)	LU0302546436
- Ausschütt. (D)	LU0302548648
TER (%) (31.03.2009)	1.84
NIW	EUR 5.95
Vermögen (alle Klassen)	Mio. EUR 7.37
Anzahl der Positionen	13

Statistiken

	Fonds	Index
Performance (%)		
- Berichtsmonat	-0.45	-1.96
- seit Anfang Jahr	15.12	8.89
- seit Fondseröffnung	-40.55	-28.18
- 3 Jahre ann.	-	-
- 5 Jahre ann.	-	-
Volatilität (%)		
- 3 Jahre ann.	-	-
- 5 Jahre ann.	-	-

Anlageuniversum

Fund-of-Funds-Struktur mit einem Engagement sowohl in rohstoffbezogenen Aktien als auch in Rohstoffterminkontrakten.

Breit gefächertes Anlagespektrum, einschliesslich Energie, Metalle und Bergbau, Landwirtschaft sowie Wasser.

Aktives Management der Asset Allocation (Aktien/Futures) und der Positionierung in den Rohstoffsegmenten.

Referenzindex

50%DJ-AIG_50%MSCI Comp hdg EUR

Aufteilungen (in %)

Top 10

CS(I) DJ-AIG Comm Idx+I EUR	16.0
SISF Gbl Energy C Cap	12.4
First State Global Res.	12.0
DB Platinum Comm EUR I1C	10.2
Schroder AI Sol Com A EUR	9.4
DB X-Track OY 1c Etf	8.9
ING(L) Inv Utilities I Cap	5.2
DB Platinum Comm Har I1ce	5.1
BGF New Energy D2 Cap	4.2
BGF World Gold D2 EUR Hedg	3.3

Branchen

Futures Erdöl & Energie	16.9
Energie	14.0
Futures Basismetalle	13.1
Futures Landwirtschaft	12.9
Futures Edelmetalle	8.3
Bergbau Basismetalle	7.3
Edelmetalle und Minen	6.6
Utility	5.7
Agriculture And Food	3.2
Sonstige (inkl. flüssige Mittel)	12.0

Länder

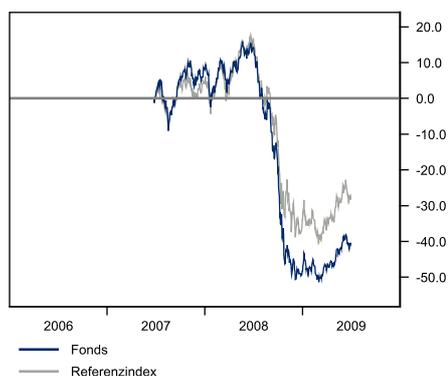
USA	10.9
Grossbritannien & Irland	6.4
Kanada	5.9
Australien	2.7
Brasilien	2.0
Frankreich	1.9
Südafrika	1.6
Spanien	1.3
Sonstige	59.0
Flüssige Mittel	8.3

Währungen

EUR	74.9
USD	8.1
GBP	6.7
CAD	4.0
AUD	2.0
NOK	1.0
HKD	0.8
JPY	0.8
ZAR	0.5
Sonstige	1.2

Anlagekommentar

Die Risikoscheu hat im 2. Quartal abgenommen. Zudem glauben immer mehr Anleger an eine Konjunkturerholung. Rohstoffe sowie rohstoffnahe Aktien zogen deshalb im Berichtsquartal kräftig an. Letztere überflügelten sogar ihre Basiswerte. Der Ölpreis stieg markant. Die Reduktion der Förderquoten durch die OPEC wurde von ihren Mitgliedern gut aufgenommen. Auch die Nachfrage aus den Schwellenländern scheint die Preise zu stützen. Verschiedene Industriemetalle profitierten von Chinas Käufen zur Aufstockung seiner strategischen Reserven; Kupfer legte besonders stark zu. Nicht mithalten konnte dagegen Gold. Sein Preis litt vor allem unter der erneut negativen Korrelation zum US-Dollar. Trotz einer Erhöhung unseres Marktengagements hielten wir an einer defensiven Positionierung fest (Übergewichtung von Gold und Versorgern, Untergewichtung von Basismetallen). Damit büsste der Fonds einige Performancepunkte ein, da insbesondere Industriemetalltitel sehr stark zulegten. In der nächsten Zeit werden Produktionsdrosselungen und die Reduktion der Lagerbestände (womit wieder ein besseres Marktgleichgewicht erreicht werden soll) die treibenden Faktoren bei den Rohstoffpreisen bleiben, deren Entwicklung sehr unterschiedlich verlaufen wird.

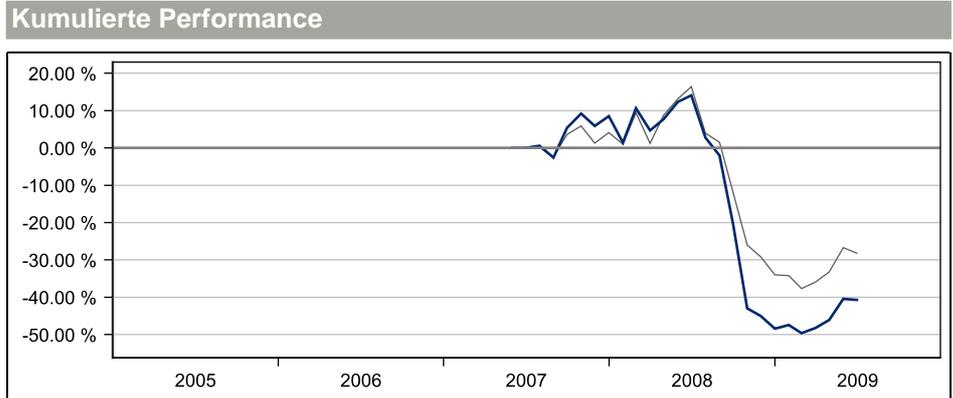
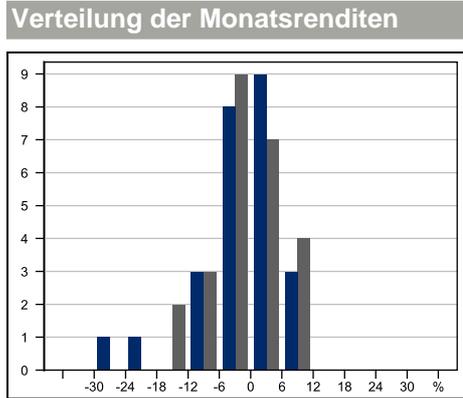


LODH Invest - Commodity (EUR) P

Referenzwährung **EUR**

Beobachtungsperiode - seit Lancierung (25-06-2007)

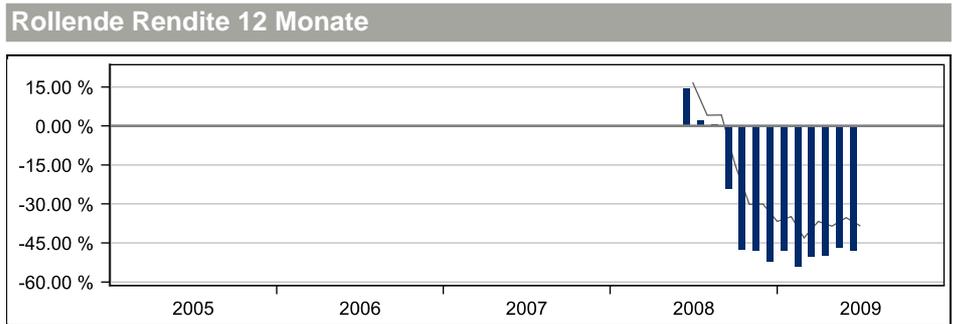
■ Fonds ■ Benchmark



Statistiken

	Fonds	Index
Gesamtrendite	% -40.55	-28.18
Annualisierte Perf.	% -22.63	-15.07
Annualisierte Volat.	% n/a	n/a
Sharpe Ratio	n/a	n/a
Downside-Abweich.	% 26.70	19.42
Sortino Ratio	% -0.97	-0.94
Positive Monate	% 52.00	44.00
Max. Drawdown	% -55.75	-46.56

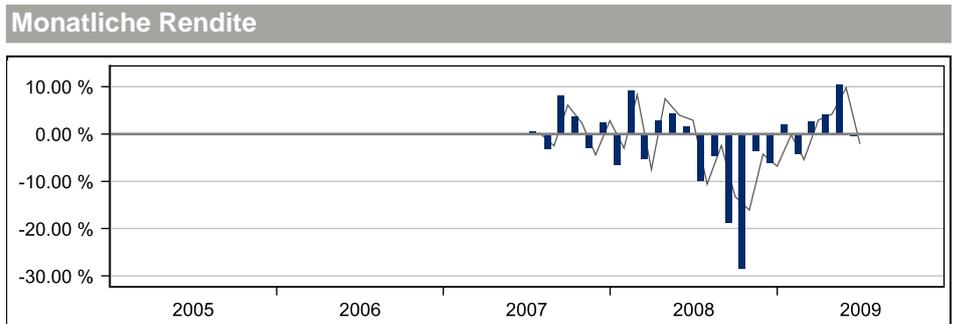
Risikofreie Rate **3.26 %** Zielrate **3.26 %**



Fonds versus Benchmark

Korrelation		0.941
R ²		0.886
Alpha	%	-0.35
Beta		1.208
Treynor Ratio	%	-21.43
Tracking Error	%	10.94
Information Ratio		-0.664

Benchmark: **50%DJ-AIG_50%MSCI Comp hdg EUR**



Monatliche Rendite in %

	2005		2006		2007		2008		2009	
	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index
Januar							-6.6	-3.0	2.1	-0.2
Februar							9.1	8.3	-4.2	-5.4
März							-5.3	-7.5	2.7	2.9
April							2.8	7.5	4.1	4.2
Mai							4.3	4.0	10.5	9.8
Juni					0.0	0.0	1.6	2.9	-0.5	-2.0
Juli					0.6	0.1	-9.9	-10.6		
August					-3.2	-2.5	-4.7	-2.4		
September					8.2	6.1	-18.7	-13.2		
Oktober					3.6	2.3	-28.4	-16.1		
November					-3.0	-4.4	-3.6	-4.3		
Dezember					2.5	2.8	-6.2	-6.8		
Jahr					8.6	4.2	-52.4	-36.7	15.1	8.9

WICHTIGER HINWEIS - NUR FÜR BENUTZUNGSBERECHTIGTE

Alle Dokumente zu Anlagefonds der Lombard Odier Gruppe werden ausschliesslich zu Informationszwecken vertrieben und stellen weder eine Empfehlung noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Aktien/Anteilen der genannten Fonds dar. Die Fondsprospekte, die vereinfachten Prospekte, die Satzung der Gesellschaft sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage kostenlos bei der Vertretung in Deutschland, DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt am Main, erhältlich und auf der Website funds.lombardodier.com verfügbar. Bitte lesen Sie diese Dokumente durch, bevor Sie Anlagen tätigen, und beachten Sie die Risiken. Hinweis: Es kann keine Garantie abgegeben werden, dass die genannten Fonds ihre Ziele erreichen. Der Wert einer Anlage kann zu- oder abnehmen. Wenn der Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung eines Anlegers lautet, können Wechselkursschwankungen den Kurs und die Erträge beeinträchtigen. Um sicherzustellen, dass die Anlage sich für ihre Ziele eignet, wird allen Personen, die an einer Anlage in einem der genannten Fonds interessiert sind, empfohlen, Informationen bei unabhängigen Rechts- und Steuerberatern einzuholen.

Die im vorliegenden Dokument angegebene TER wird auf der Basis der direkt dem Fonds belasteten Kosten berechnet. Nähere Informationen (insbesondere Anteil Performancekommission, zusammengesetzte TER) finden die Anleger im letzten Jahres- oder Halbjahresbericht des Fonds.

SCHWEIZ

Genf

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
Privatbankierhaus unter der Aufsicht der FINMA.
Bankenkommission
Rue de la Corraterie 11 • 1204 Genève • Suisse

Freiburg

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Bureau de Fribourg
Rue de la Banque 3 • 1700 Fribourg • Suisse

Lausanne

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
Place St-François 11 • 1003 Lausanne • Suisse

Lugano

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Agenzia di Lugano
Via Vegezzi 6B • 6900 Lugano • Svizzera

Vevey

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Agence de Vevey
Rue Jean-Jacques Rousseau 5 • 1800 Vevey • Suisse

Zürich

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
Utoquai 31 • Postfach 1457 • 8032 Zürich • Schweiz

EUROPA

Amsterdam

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Nederland) N.V.
"Weteringpoort" Weteringschans 109 • Postbus 58007 • 1040 HA
Amsterdam • Nederland
*Inhaberin einer Banklizenz der Nederlandsche Bank und registriert bei der
Autoriteit Financiële Markten.*
E-mail: amsterdam@lombardodier.com

Barcelona

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (España) S.V., S.A.
Avenida Diagonal 399 • 08008 Barcelona • España
*Wertpapierfirma unter der Aufsicht der Comisión Nacional del Mercado de
Valores (CNMV).*
E-mail: spain@lombardodier.com

Brüssel

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Belgique) S.A.
Avenue Louise 81 • Boîte 12 • 1050 Bruxelles • Belgique
Bank unter der Aufsicht der Commission bancaire, financière et des assurances.
E-mail: bruxelles@lombardodier.com

Gibraltar

Lombard Odier Darier Hentsch Private Bank Limited
Suite 921 Europort • P.O. Box 407 • Gibraltar
Bank unter der Aufsicht der Gibraltar Financial Services Commission (FSC).
E-mail: gibraltar@lombardodier.com

Jersey

Lombard Odier Darier Hentsch (Jersey) Limited
P.O. Box 641 • N° 1 Seaton Place • St Helier • Jersey JE4 8YJ •
Channel Islands
E-mail: jersey@lombardodier.com

London

Lombard Odier Darier Hentsch (UK) Limited
Queensberry House • 3 Old Burlington Street • London W1S 3AB •
England
*Portfoliomanagementgesellschaft mit Zulassung der Financial Services Authority
(FSA) und unter deren Aufsicht.*
E-mail: london@lombardodier.com

Madrid

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (España) S.V., S.A.
Paseo de la Castellana 66 • 28046 Madrid • España
*Wertpapierfirma unter der Aufsicht der Comisión Nacional del Mercado de
Valores (CNMV).*
E-mail: spain@lombardodier.com

Paris

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (France)
8, rue Royale • 75008 Paris • France
*Anlagegesellschaft zugelassen von der Comité des Etablissements de Crédit et
des Entreprises d'Investissement (CECEI)*
E-mail: paris@lombardodier.com
Lombard Odier Darier Hentsch Gestion
8, rue Royale • 75008 Paris • France
*Portfoliomanagementgesellschaft zugelassen von der Autorité des Marchés
Financiers (no. GP 01-011).*
E-mail: paris@lombardodier.com

Prag

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie - Representative Office Prague
Praha City Center • Klimentská 46 • 110 02 Praha 1 • Czech Republic
E-mail: prague@lombardodier.com

NAHER OSTEN, NORD- UND LATEINAMERIKA, ASIATISCH-PAZIFISCHER

RAUM

Bermudas

Lombard Odier Darier Hentsch (Bermuda) Limited
Lombard Odier Darier Hentsch Trust (Bermuda) Limited
3rd Floor, Victoria Place • 31 Victoria Street • Hamilton HM 10 • Bermuda

Dubai

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie - Representative Office Dubai
The Fairmont - 25th Floor • Sheikh Zayed Road • P.O. Box 212240 • Dubai
• UAE

Hongkong

Lombard Odier Darier Hentsch (Asia) Limited
1501, Two Exchange Square • 8 Connaught Place • Central • Hong Kong

Istanbul

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie - Representative Office Turkey
Büyükdere Caddesi • Tekfen Tower, Kat: 7 • 4. Levent • 34394 Istanbul •
Türkiye

Montreal

Lombard Odier Darier Hentsch (Canada), s.e.c. / l.p.
1000, rue Sherbrooke Ouest • Bureau 2200 • Montréal (Québec)
Canada H3A 3R7

Nassau

Lombard Odier Darier Hentsch Private Bank & Trust Limited
Goodman's Bay Corporate Centre • West Bay Street • P.O. Box N-4938 •
Nassau • Bahamas

Singapur

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie (Singapore) Ltd.
9 Raffles Place • Republic Plaza #46-02 • Singapore 048619

Tokio

Lombard Odier Darier Hentsch Trust (Japan) Limited
Izumi Garden Tower 41F • 1-6-1 Roppongi, Minato-ku • Tokyo 106-6041 •
Japan