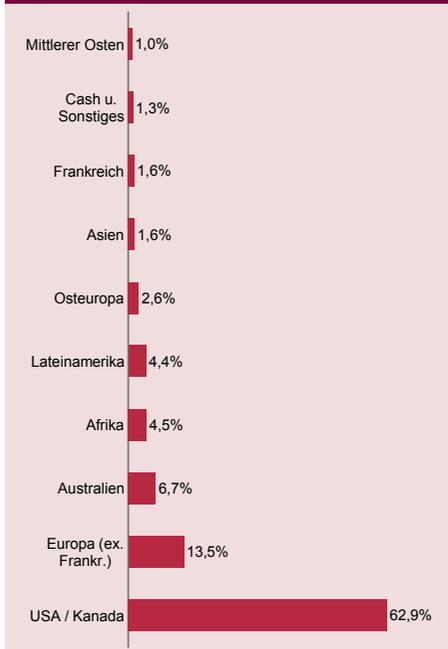




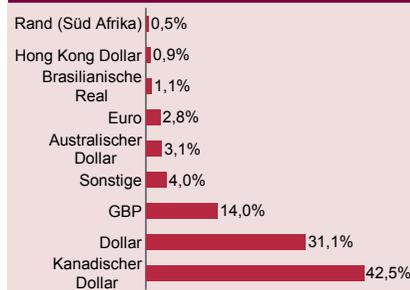
Kommentare

Der Fonds verlor 1,25 %, sein Index 0,26 %. Der Rohstoffmarkt verzeichnete im Berichtsmonat eine recht verhaltene Entwicklung, die in erster Linie der Sorge der Anleger um einen möglichen Rückgang der chinesischen Nachfrage zuzuschreiben ist, die bei etlichen Metallen und Erzen fast 40 % der Weltnachfrage ausmacht. Diese Sorge scheint uns angesichts der massiven Bestandsaufstockung ungerechtfertigt. Obwohl die Möglichkeit einer Konsolidierung keineswegs auszuschließen ist, bewahren wir aufgrund des Wachstums der Schwellenländer, die einen hohen Rohstoffbedarf aufweisen, in Verbindung mit der Erholung der Produktion in den Industrieländern unsere Zuversicht hinsichtlich dieses Sektors. Vor diesem Hintergrund wurde der Anlageschwerpunkt des Fonds auf Metallen und Erzen beibehalten, wobei der Öl- und Gassektor sowie Ausrüstungen und Dienstleistungen für den Energiesektor ebenfalls eine hohe Gewichtung besitzen. Der Öl- und der Ölzuliefersektor konnten sich gut behaupten, nachdem bekannt geworden war, dass die Ölvorräte unerwartet niedrig sind. Suncor Energy, Banker Petroleum und Pacific Rubiales verbuchten im Berichtsmonat eine gute Performance. Nach ihrer guten Wertentwicklung infolge des Anstiegs des Unzenpreises zu Monatsbeginn verzeichneten Goldminen in den letzten Augusttagen stärkere Zuwächse als das Edelmetall selbst. Hier ist insbesondere die gute Performance von Yamana, Agnico und Goldcorp zu erwähnen. Agrarprodukte hingegen belasteten im Berichtsmonat die Rendite des Fonds.

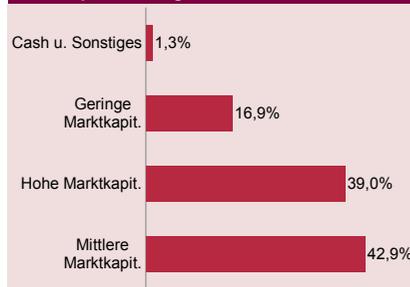
Regionen



Devisen



Marktkapitalisierung



Vorzugsaktien

Name	Land	Sektor	Vermöge
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kanada	Energie	4,6%
BHP BILLITON PLC	Grossbritannien	Rohstoffe	3,7%
TRANSOCEAN	USA	Energie	3,6%
XSTRATA	Grossbritannien	Rohstoffe	3,1%
SCHLUMBERGER	USA	Energie	2,9%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kanada	Rohstoffe	2,4%
EQUINOX MINERALS SHS	Kanada	Rohstoffe	2,4%
RANDGOLD ADR	Mali	Rohstoffe	2,4%
TECK RESOURCES LTD	Kanada	Rohstoffe	2,4%
FREEPORT MCMORAN COP. & GOLD	USA	Rohstoffe	2,3%

Fondsprofil

Gründungsdatum 10/03/2003
Rechtsform SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator Carmignac Commodities Index (Eur) *
Fondsvermögen (31/08/2009) 692 Mio. €
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung
ISIN Code LU0164455502
Bloomberg Code CARCOMM LX



D. Field
Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur

	August	Juli	Jahresbeginn
Aktien	98,7%	98,7%	91,4%
Energie	38,9%	38,9%	29,3%
Kohle und andere Brennstoffe	3,9%	2,2%	3,0%
Integr. Erdöl- und Erdgasbetr.	4,9%	5,1%	6,3%
Energiezubehör und -dienste	8,3%	7,8%	4,2%
Erdöl/Erdgas: Explor./Produkt.	12,0%	14,4%	9,6%
Erdöl- & Erdgasförderung	7,6%	7,3%	2,1%
Erdöl/Erdgas: Lager. & Transp.	2,2%	2,1%	4,0%
Bergbau und Metalle	36,9%	38,8%	17,7%
Stahl	3,8%	3,0%	1,8%
Metalle & Bergbau: Diverse	33,1%	35,8%	15,9%
Edelmetalle & Mineralien	19,3%	17,6%	33,8%
Edelmetalle & Mineralien	3,8%	3,1%	0,1%
Gold	15,5%	14,6%	33,7%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	3,7%	3,4%	10,6%
Abgepackte Lebensmittel.&Fleisch	0,5%	0,0%	3,8%
Düngemittel & Chemikalien	3,2%	3,4%	5,8%
Landwirtschaftliche Produkte	0,0%	0,0%	0,9%
Cash u. Sonstiges	1,3%	1,3%	8,6%
	100,0%	100,0%	100,0%



Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)		
Jahr	Carmignac Commodities	Indice Carmignac Commodities *
2008	-54,54	-45,40
2007	32,73	26,42
2006	26,59	13,74
2005	52,80	47,81
2004	2,38	10,25
2003*	41,14	32,58

* Seit der Auflegung

Statistiken (%)		
	1 Jahr (52 w.)	3 Jahre (36 m.)
Volatilität des Fonds	42,95	32,16
Volatilität des Indikators	32,22	24,85
Sharpe-Ratio	-0,62	-0,18
Beta	1,26	1,20
Alpha	0,17	0,21

Kumulierte Wertentwicklungen (%)	Seit dem 31/12/2008	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung am 10/03/2003
CARMIGNAC Commodities	39,70	-1,25	2,71	35,17	-27,71	-7,92	79,23	135,71
Carmignac Commodities Index (Eur) *	25,52	-0,26	3,08	31,41	-22,04	-8,62	50,61	112,92
Durchschnitt der Kategorie **	37,93	0,48	3,39	34,65	-21,64	-11,89	47,61	102,84
Klassament (Quartil)	2	4	3	2	3	2	2	2

* Index berechnet und ursprünglich (März 2003) zu 45% MSCI ACWF Oil & Gaz, 5% MSCI ACWF Energy Equipment, 40% MSCI ACWF Metal & Mining, 5% MSCI ACWF Paper & Forest und 5% MSCI ACWF Food Index wird seit 28/9/2007 quartalsmäßig angepasst** Branchen: Rohstoffe, Quelle Morningstar

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf und über die Zeit nicht konstant.