

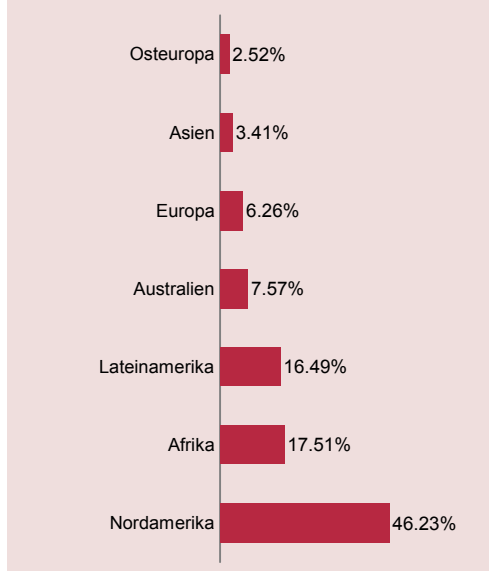
Fondsprofil

Gründungsdatum	10/03/2003
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Commodities Index (Eur) *
Fondsvermögen (30/06/2010)	1.107 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0164455502
Bloomberg Code	CARCOMM LX

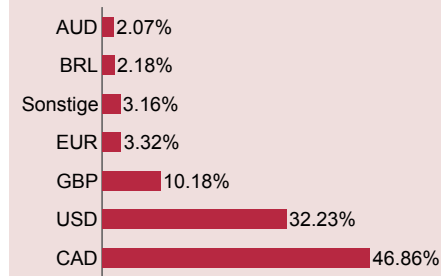


D. Field
Absicherungen : F. Leroux

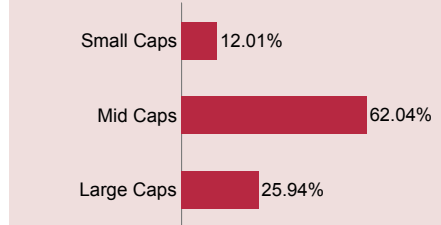
Regionen



Devisen



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
RED BACK MINING	Edelmetalle & Mineralien	Ghana	6.03%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Energie	Kolumbien	5.63%
SEMAFO	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	3.18%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Metalle & Bergbau: Diverse	Kongo	2.82%
BHP BILLITON PLC	Metalle & Bergbau: Diverse	Australien	2.69%
CORE LABORATORIES	Energie	Niederlande	2.61%
DOMTAR CORP	Papier- & Forstprodukte	USA	2.55%
BANKERS PETROLEUM	Energie	Albanien	2.44%
CLIFF NATURAL RESOURCES	Metalle & Bergbau: Diverse	USA	2.43%
DETOUR GOLD	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	2.28%

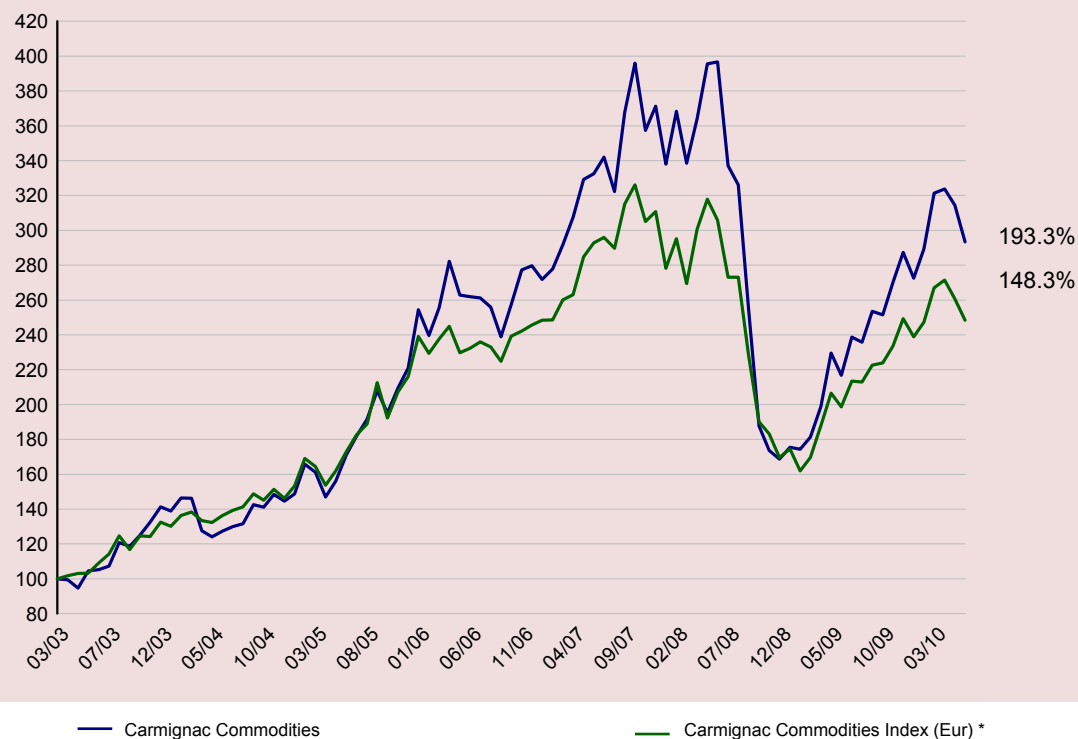
Kommentare

Der Fonds verlor 6,7%, sein Referenzindex 4,7%. In einem von Ungewissheit über die Entwicklung des Wirtschaftswachstums geprägten Umfeld verbuchten die Rohstoffwerte im Berichtsmonat hohe Verluste. Dieses Umfeld lastete bleischwer auf den Gesellschaften des diversifizierten Metall- und Erzsektors (First Quantum, Lundin Mining, Copper Mountain). Die Ankündigung über die Neuaushandlung härterer Bedingungen für bestehende Offshore-Bohrverträge im Golf von Mexiko zwischen Noble und Shell zog ferner den gesamten Energiesektor in Mitleidenschaft. Nach ihrem mehrwöchigen Aufwärtstrend verzeichneten Anadarko, Bankers Petroleum und Petrohawk leichte Kursrückschläge. Erwähnenswert ist jedoch die Stabilität von Pacific Rubiales, Canacol, OGX und Core Laboratories, die einen wesentlichen Beitrag zur Fondsperformance leisteten. Die Goldminen verbuchten im Berichtsmonat ein Plus von +4,94%, so dass sich unsere Übergewichtung der Edelmetalle sehr positiv auswirkte. In dieser Hinsicht ist die solide Performance unserer Goldwerte Semafo, Randgold und Osisko Mining sowie unserer Silbermine Silver Wheaton zu erwähnen.

Portfoliostruktur

	Juni	Mai	Jahresbeginn
Aktien	96.57%	96.50%	98.52%
Energie	33.57%	30.64%	39.92%
Erdöl- & Erdgasförderung	0.78%	2.11%	10.33%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	8.42%	9.51%	8.91%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	1.41%	0.85%	3.13%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	20.20%	15.94%	15.45%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	1.79%	2.23%	2.10%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	0.96%	0.00%	0.00%
Edelmetalle & Mineralien	29.56%	26.13%	15.41%
Gold	26.37%	22.82%	12.79%
Edelmetalle & Mineralien	3.20%	3.31%	2.62%
Metalle & Bergbau: Diverse	26.56%	31.58%	38.70%
Metalle & Bergbau: Diverse	20.17%	23.83%	33.45%
Stahl	6.40%	7.75%	5.25%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	3.44%	4.02%	4.50%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	1.98%	2.69%	4.50%
Landwirtschaftliche Produkte	1.46%	1.33%	0.00%
Papier- & Forstprodukte	3.43%	4.12%	0.00%
Papierprodukte	3.43%	4.12%	0.00%
Cash & Sonstiges	3.43%	3.50%	1.48%
	100.00%	100.00%	100.00%

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Commodities	Carmignac Commodities Index (Eur) *
2009	70.27	47.00
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	3 Jahre
Volatilität des Fonds	21.09	32.75
Volatilität des Indikators	15.79	25.27
Sharpe-Ratio	1.66	-0.19
Beta	1.29	1.22
Alpha	0.17	0.35

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Commodities	2.11	-6.68	-8.69	2.11	35.30	-11.76	71.48	193.35
Carmignac Commodities Index (Eur) *	-0.40	-4.74	-7.00	-0.40	24.98	-15.20	43.62	148.34
Durchschnitt der Kategorie **	2.88	-2.93	-4.60	2.88	30.22	-13.94	77.39	142.05
Klassament (Quartil)	2	4	3	2	2	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.