



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	R. Chardon, CFA J. Keller
ISIN	
- Thesaur. (A)	LU0302546436
- Ausschütt. (D)	LU0302548648
TER (%) (31.03.2008)	2.75
NIW	EUR 5.16
Vermögen (alle Klassen)	Mio. EUR 7.41
Anzahl der Positionen	11

Statistiken

	Fonds	Index
Performance (%)		
- Berichtsmonat	-6.21	-6.80
- seit Anfang Jahr	-52.44	-36.69
- seit Fondseröffnung	-48.36	-34.04
- 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	Branchen	
CS(I) DJ-AIG Comm Idx+I €	14.7 Energie	15.9
SISF Gbl Energy C Cap	14.2 Futures Erdöl & Energie	13.1
DB Platinum Comm EUR I1C	11.9 Futures Landwirtschaft	12.5
DB X-Track OY 1c Etf	8.8 Futures Basismetalle	12.3
First State Global Res.	8.8 Bergbau Basismetalle	6.9
Schroder AI Sol Com A EUR	8.4 Versorger	6.6
ING(L) Inv Utilities I Cap	6.3 Futures Edelmetalle	5.5
BGF World Mining D2 EUR	6.3 Edelmetalle und Minen	4.0
BGF New Energy D2 Cap	4.4 Agriculture And Food	3.5
CF Eclectica Agriculture EUR	3.8 Sonstige (inkl. flüssige Mittel)	19.7

Länder

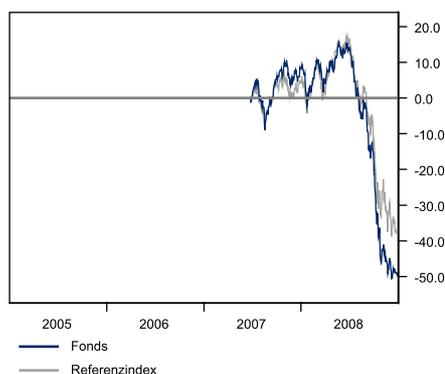
USA	12.2
UK	9.1
Kanada	5.5
Brasilien	1.9
Australien	1.7
Spanien	1.4
Südafrika	1.3
Deutschland	0.9
Sonstige	53.2
Flüssige Mittel	12.8

Währungen

EUR	75.4
USD	11.2
CAD	4.8
GBP	3.8
NOK	1.2
AUD	1.1
JPY	0.8
DKK	0.4
HKD	0.2
Sonstige	1.1

Anlagekommentar

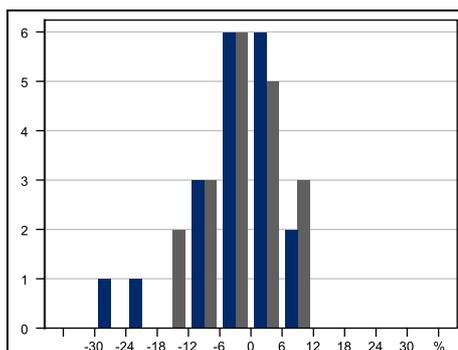
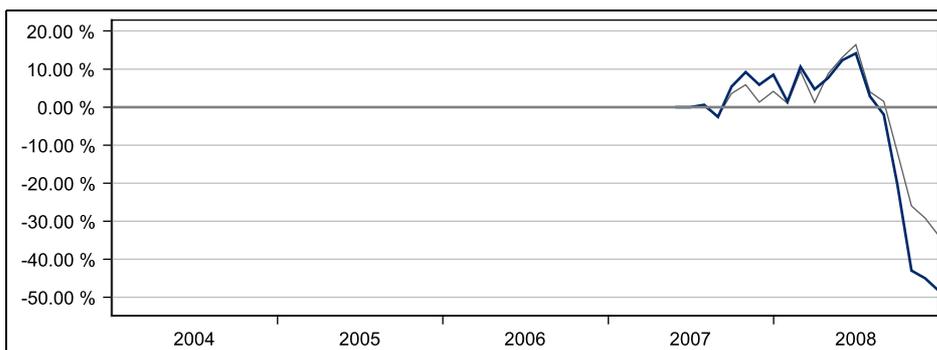
Im 4. Quartal hat sich die Korrektur der Rohstoffkurse weiter verschärft. Nach dem massiven Sturz der Industriemetallpreise fielen sogleich auch die Erdölpreise. Diese Segmente reagieren wegen ihrer Preiselastizität, die nach oben stärker ist als nach unten, meist am sensibelsten auf konjunkturelle Entwicklungen. Der Kurszerfall führte dazu, dass einige Minen ihre Pforten schliessen mussten, und bewog da und dort Unternehmen, Projekte aufzuschieben, die den nächsten Aufschwung angekündigt hätten. Doch bislang konnte dieser Trend weder den Wiederaufbau der Lagerbestände stoppen noch den Preiszerfall bremsen. Ähnlich, wenngleich weniger ausgeprägt, erging es den Agrarprodukten, derweil sich Gold – einmal mehr dank seines Rufs als sicherer Hafen in Krisenzeiten – dem Trend besser widersetzen konnte. Gleichzeitig korrelierten die Aktien der Branchenunternehmen eng mit der Preisentwicklung der von ihnen geförderten Ressourcen, unterlagen aber einer noch höheren Volatilität. Vor diesem Hintergrund wurde der Beitrag der von uns untergewichteten Aktien durch die enttäuschende Wertentwicklung der Aktienfonds leider zunichte gemacht. Erst wenn sich die Risikoprämien stabilisieren, werden sich die Anleger wohl wieder auf die mittelfristigen Fundamentaldaten des Sektors besinnen.



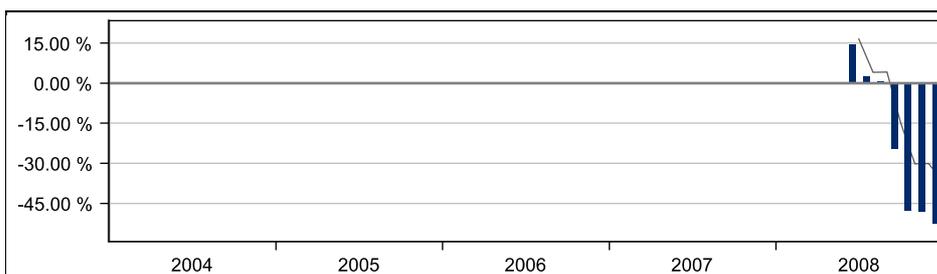
**LODH Invest - Commodity (EUR) P**Referenzwährung **EUR**

Beobachtungsperiode - seit Lancierung (25-06-2007)

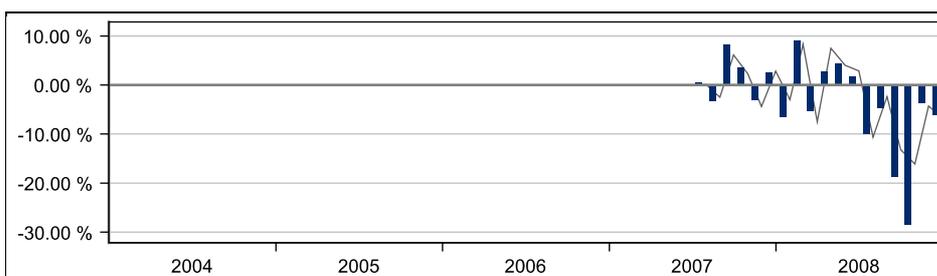
■ Fonds ■ Benchmark

Verteilung der Monatsrenditen**Kumulierte Performance****Statistiken**

	Fonds	Index
Gesamtrrendite	% -48.36	-34.04
Annualisierte Perf.	% -35.06	-23.80
Annualisierte Volat.	% n/a	n/a
Sharpe Ratio	n/a	n/a
Downside-Abweich.	% 30.42	21.74
Sortino Ratio	% -1.26	-1.24
Positive Monate	% 47.37	42.11
Max. Drawdown	% -54.79	-43.38

Risikofreie Rate **3.25 %** Zielrate **3.25 %****Rollende Rendite 12 Monate****Fonds versus Benchmark**

Korrelation		0.939
R ²		0.882
Alpha	%	-0.60
Beta		1.233
Treynor Ratio	%	-31.06
Tracking Error	%	12.02
Information Ratio		-1.045

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

	2004		2005		2006		2007		2008	
	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index	Fonds	Index
Januar									-6.6	-3.0
Februar									9.1	8.3
März									-5.3	-7.5
April									2.8	7.5
Mai									4.3	4.0
Juni							0.0	0.0	1.6	2.9
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

SCHWEIZ

Genf

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie
Privatbankierhaus unter der Aufsicht der Eidgenössischen
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.
"Weteringspoort" Weteringschans 109 • Postbus 58007 • 1040 HA
Amsterdam • Nederland
Inhaberin einer Banklizenz der Nederlandsche Bank und registriert bei der
Autoriteit Financiële Markten.
E-mail: amsterdam@lodh.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@lodh.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@lodh.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@lodh.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@lodh.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@lodh.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@lodh.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@lodh.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@lodh.com

Prag

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

NAHER OSTEN, NORD- UND LATEINAMERIKA, ASIATISCH-PAZIFISCHER

RAUM

Bermudas

Lombard Odier Darier Hentsch (Bermuda) Limited
Lombard Odier Darier Hentsch Trust (Bermuda) Limited
The Corner House • 20 Parliament Street • Hamilton HM 12 • 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 Gestion (Canada) Inc.
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

Rio de Janeiro

LODH Administração de Investimentos Ltda
Av. Borges de Medeiros, 633 • Sala 203 • Leblon • CEP 22430-041 Rio de
Janeiro • Brasil

São Paulo

LODH Administração de Investimentos Ltda
Rua Iguatemi 192, conj. 241 • Itaim Bibi • CEP 01451-010 São Paulo •
Brasil

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