



Kommentare

Der Fonds erzielte 4 %, sein Indikator 3 %. Für den Carmignac Commodities zählten sich im Berichtsmonat das für alle seine Investmentthemen erfreuliche Umfeld und der für seine EUR-Positionen günstige Wechselkurseffekt aus. Die Ölzulieferkomponente leistete durch die Zuwächse von Noble Drilling, Cameron International und Oil Service Holdrs Trust einen positiven Renditebeitrag. Im Rohstoffsektor verloren Rio Tinto und Xstrata nach der Bekanntgabe rückläufiger Ergebnisse an Boden. Im Kielwasser des Unzenpreises verzeichneten die im Portfolio repräsentierten Goldwerte, d.h. Franco-Nevada, Randgold, SPDR Gold Trust und Kinross, sehr schöne Zuwächse. Im Agrarrohstoffsektor zahlte sich für den Fonds der Kursanstieg von Potash Corp nach der Bekanntgabe unerwartet guter Ergebnisse aus. Auch der erst vor kurzem in das Portfolio aufgenommene chilenische Wert SQM überzeugte mit einer guten Performance. Neben Düngemitteln produziert dieses Unternehmen auch Lithium. Da Lithium für die Herstellung von Batterien der neuen Generation verwendet wird, besitzt das Unternehmen eine gute Position auf diesem Markt.

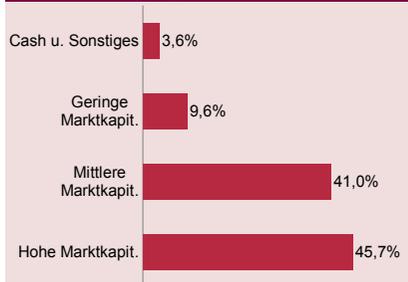
Regionen



Devisen



Marktkapitalisierung



Fondsprofil

Gründungsdatum 10/03/2003
Rechtsform SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator Indice Carmignac Commodities *
Fondsvermögen (30/01/2009) 353 Mio. €
Notierungswährung EURO
Ertragsverwendung Thesaurierung
ISIN Code LU0164455502
Bloomberg Code CARCOMM LX



D. Field

Risikomanager : F. Leroux

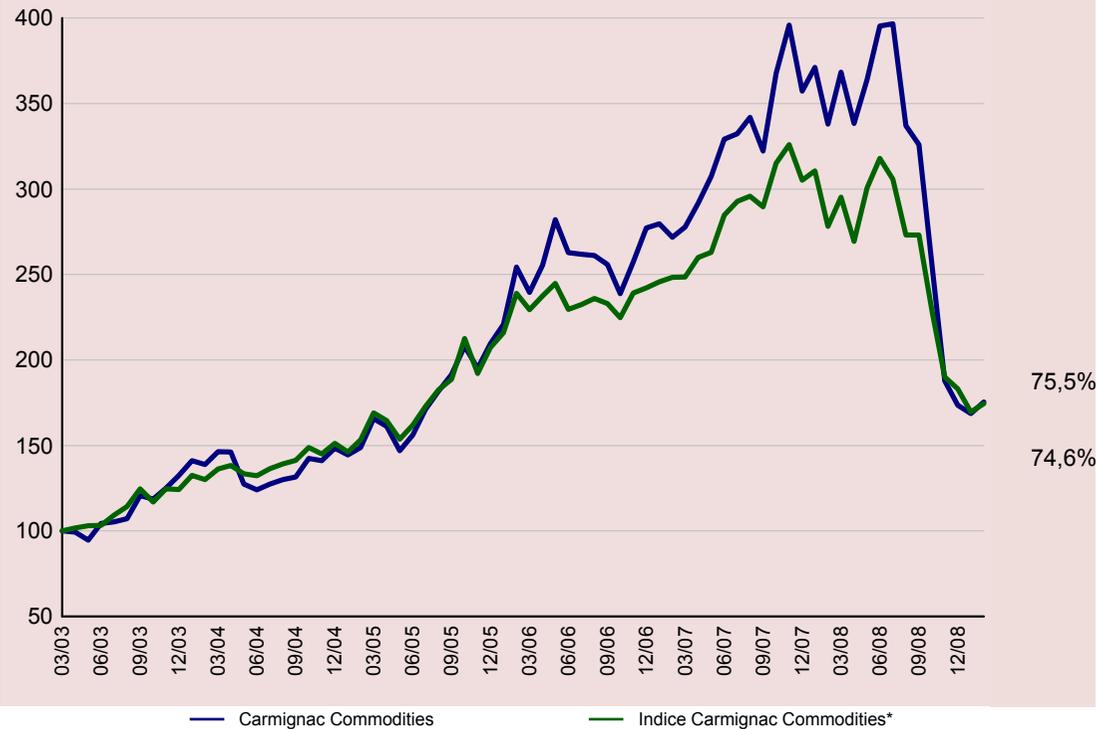
Portfoliostruktur	Januar	Jahresbeginn
Aktien	96,4%	91,4%
Energie	30,4%	29,3%
Kohle und andere Brennstoffe	2,3%	3,0%
Integr. Erdöl- und Erdgasbetr.	7,9%	6,3%
Energiezubehör und -dienste	4,7%	4,2%
Erdöl/Erdgas: Explor./Produkt.	9,4%	9,6%
Erdöl- & Erdgasförderung	2,1%	2,1%
Erdöl/Erdgas: Lager. & Transp.	4,0%	4,0%
Bergbau und Metalle	23,9%	17,7%
Stahl	3,6%	1,8%
Metalle & Bergbau: Diverse	20,2%	15,9%
Edelmetalle & Mineralien	31,8%	33,8%
Edelmetalle & Mineralien	3,7%	3,2%
Gold	28,1%	30,6%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	10,3%	10,6%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0,0%	3,8%
Düngemittel & Chemikalien	9,4%	5,8%
Landwirtschaftliche Produkte	0,9%	0,9%
Cash u. Sonstiges	3,6%	8,6%
	100,0%	100,0%

Vorzugsaktien

Name	Land	Sektor	Vermöge
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Rohstoffe	5,5%
BHP BILLITON PLC	Grossbritannien	Rohstoffe	4,9%
RANGOLD ADR	Grossbritannien	Rohstoffe	3,9%
POTASH CORP	Kanada	Rohstoffe	3,5%
FRANCO-NEVADA CORP	Kanada	Rohstoffe	3,1%
SQM	Chile	Rohstoffe	2,7%
GOLDCORP INC	Kanada	Rohstoffe	2,7%
SPDR GOLD TRUST	USA	Rohstoffe	2,6%
EXXON MOBIL	USA	Energie	2,5%
ADDAX PETROLEUM CORP	Kanada	Energie	2,5%



Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Commodities	Index 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	45,62	30,77
Volatilität des Indikators	43,39	22,75
Sharpe-Ratio	-1,13	-0,49
Beta	1,22	1,25
Alpha	-0,45	0,20

Jährliche 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	3,98	3,98	-6,54	-47,96	-48,08	-31,02	26,33	75,45
Index Carmignac Commodities *	2,94	2,94	-8,15	-36,07	-37,25	-26,97	34,18	74,60
Durchschnitt der Kategorie **	-4,34	-4,34	-5,01	-51,14	-50,90	-30,93	7,51	84,11
Klassament (Quartil)	2	2	2	3	3	2	1	1

* 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: Industriematerialien, Quelle Morningstar

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