

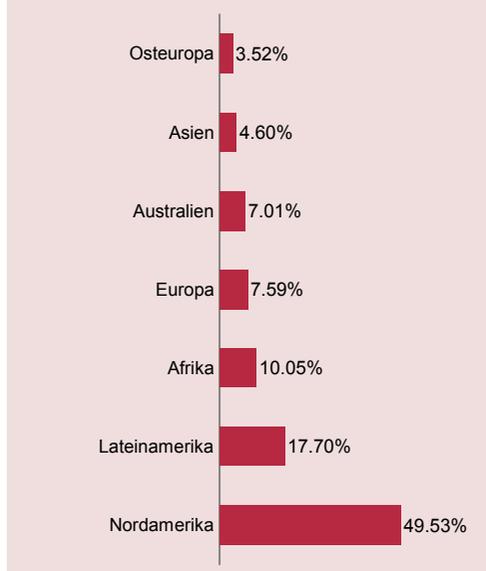
Fondsprofil

Gründungsdatum	10/03/2003
Rechtsform	SICAV luxemburgischen Rechts
Performanceindikator	Carmignac Commodities Index (Eur) *
Fondsvermögen (31/12/2010)	1 869 Mio. €
Notierungswährung	EURO
Ertragsverwendung	Thesaurierung
ISIN Code	LU0164455502
Bloomberg Code	CARCOMM LX

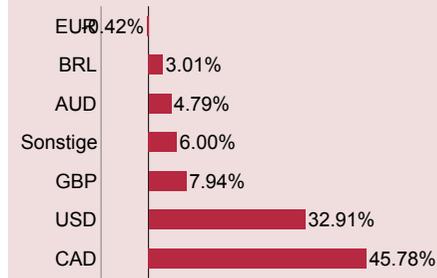


D. Field
Absicherungen : F. Leroux

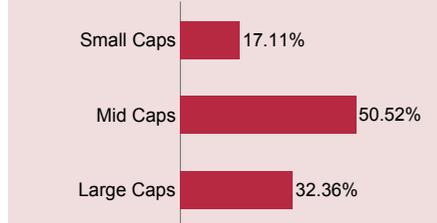
Regionen



Devisen



Marktkapitalisierung



Top Ten Positionen

Name	Sektor	Land	Vermögen (in %)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Metalle & Bergbau: Diverse	Kongo	4.90%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Energie	Kolumbien	4.17%
WALTER ENERGY	Energie	USA	3.33%
LUNDIN MINING CORP	Metalle & Bergbau: Diverse	Kanada	3.21%
KINROSS GOLD CORP	Edelmetalle & Mineralien	Kanada	2.68%
NATIONAL OILWELL	Energie	USA	2.52%
ANADARKO PETROLEUM	Energie	USA	2.43%
XSTRATA	Metalle & Bergbau: Diverse	Chile	2.37%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	Energie	USA	2.17%
BANKERS PETROLEUM	Energie	Albanien	2.11%

Kommentare

Der Carmignac Commodities erzielte 6,69%, sein Indikator 7,30%. Trotz einer sehr soliden absoluten Performance schloss der Fonds den Dezember mit einem leichten Rückstand auf seinen Index, da er den Goldsektor (Romarco Minerals, Osisko Mining) sehr hoch gewichtet hatte. So mussten nach einer mehrwöchigen ausgeprägten Hausse einige Gold-Mid Caps aufgrund von Gewinnmitnahmen Verluste verkraften. Ferner wurde die Goldmine Semafo durch das Ausscheiden aus dem kanadischen Index Market Vector Junior Gold Miners schwer in Mitleidenschaft gezogen. Einen soliden Performancebeitrag leisteten diversifizierte Metalle und Erze, vor allem Kupferwerte (First Quantum, Xstrata). Nach der Verringerung der chinesischen Exportquoten legte Lynas Corporation, der Spezialist für seltene Erden, kräftig zu. Im Energiesektor zählten Ölexplorations- und -fördergesellschaften (HRT Participacoes, Anadarko) sowie Kohlewerte (Walter Energy) zu den stärksten Performancevektoren. Im Berichtszeitraum haben wir das Exposure im Goldsektor zugunsten von Kupferwerten leicht reduziert. Das Aktienexposure des Fonds wurde knapp unter dem höchstzulässigen Wert belassen.

Portfoliostruktur	Dezember	November	Jahresbeginn
Aktien	101.00%	102.02%	98.52%
Energie	41.69%	40.21%	39.92%
Erdöl- & Erdgasförderung	2.15%	1.24%	10.33%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	10.89%	11.43%	8.91%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	0.69%	1.06%	3.13%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	21.52%	21.90%	14.81%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	6.43%	4.59%	2.74%
Edelmetalle & Mineralien	22.28%	24.84%	15.41%
Gold	17.07%	18.78%	12.79%
Edelmetalle & Mineralien	5.20%	6.05%	2.62%
Metalle & Bergbau: Diverse	31.29%	29.31%	38.70%
Metalle & Bergbau: Diverse	25.02%	23.54%	33.45%
Stahl	6.27%	5.77%	5.25%
Landwirtschaftliche Rohstoffe	5.75%	5.92%	4.50%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	3.23%	3.89%	4.50%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.90%	0.00%	0.00%
Landwirtschaftliche Produkte	1.63%	2.02%	0.00%
Papier- & Forstprodukte	0.00%	1.76%	0.00%
Papierprodukte	0.00%	1.76%	0.00%
Cash & Sonstiges	-1.00%	-2.02%	1.48%
	100.00%	100.00%	100.00%

Entwicklung des Fonds seit seiner Auflegung



Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Carmignac Commodities	Carmignac Commodities Index (Eur) *
2010	42.02	21.87
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	19.52	31.69
Volatilität des Indikators	15.23	25.10
Sharpe-Ratio	2.13	0.05
Beta	1.20	1.18
Alpha	1.01	0.46

Kumulierte Wertentwicklungen (%)

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit der Auflegung
CARMIGNAC Commodities	42.02	6.69	22.95	39.09	42.02	9.93	84.70	308.02
Carmignac Commodities Index (Eur) *	21.87	7.30	16.97	22.36	21.87	-2.19	41.80	203.87
Durchschnitt der Kategorie **	32.88	7.93	20.11	29.28	32.88	5.11	80.95	212.08
Klassement (Quartil)	1	3	2	1	1	2	1	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.