



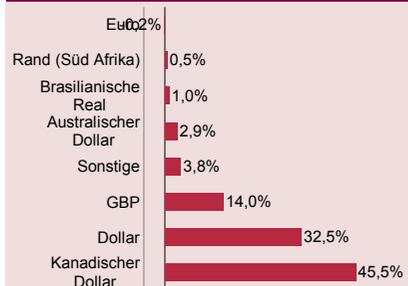
**Kommentare**

Der Fonds erzielte 7,6 % und übertraf damit seinen Referenzindex, der 4,5 % erzielte. In einem von der Entdeckung neuer Bergbauvorkommen und Gewinnmitnahmen geprägten Umfeld schnitten sämtliche Investmentthemen des Carmignac Commodities überdurchschnittlich ab, d.h. Energie, Edel- und diversifizierte Metalle sowie Agrarrohstoffe. Besonders solide Zuwächse verzeichnete der Metall- und Erzsektor. Nach der Entdeckung neuer Bergbauvorkommen legte die Aktie von Hudbay Minerals kräftig zu. Wir haben die Beteiligung am Zementunternehmen Indocement Tungal Prakarsa aufgestockt. Im Gold- sowie generell im Edelmetallsektor erhielt die Rendite Auftrieb durch Randgold und Silver Wheaton. Neuzugänge des Berichtsmonats sind die kanadischen Werte Barrick Gold, Lamgold und Eldorado Gold. Aufgrund der leichten Untergewichtung des Energiesektors konnte der Carmignac Commodities dessen positive Dynamik nicht in vollem Umfang nutzen. Allerdings verbuchten Pacific Rubiales, Transocean, Petroleo Brasileiro und der Small Cap Bankers Petroleum kräftige Kurszuwächse. Im Energiesektor wurden Afren und Tullow Oil neu in das Portfolio aufgenommen. Trotz der etwas enttäuschenden Performance von Syngenta, die wir verkauft haben, verzeichneten auch Agrar- und Düngemittelwerte eine gute Entwicklung.

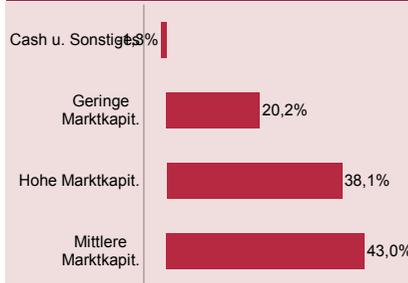
**Regionen**



**Devisen**



**Marktkapitalisierung**



**Vorzugsaktien**

Name	Land	Sektor	Vermöge
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kanada	Energie	4,2%
TRANSOCEAN INC	USA	Energie	3,8%
BHP BILLITON PLC	Australien	Rohstoffe	3,3%
XSTRATA	Grossbritannien	Rohstoffe	2,9%
SILVER WHEATON CORP	Kanada	Rohstoffe	2,9%
HUBBAY MINERALS INC	Kanada	Rohstoffe	2,8%
EQUINOX MINERALS	Kanada	Rohstoffe	2,6%
RANDGOLD	Mali	Rohstoffe	2,4%
NOBLE	USA	Energie	2,3%
PETROLEO BRASILEIRO ADR	Brasilien	Energie	2,2%

**Fondsprofil**

**Gründungsdatum** 10/03/2003  
**Rechtsform** SICAV luxemburgischen Rechts  
**Performanceindikator** Carmignac Commodities Index (Eur) \*  
**Fondsvermögen (30/09/2009)** 798 Mio. €  
**Notierungswährung** EURO  
**Ertragsverwendung** Thesaurierung  
**ISIN Code** LU0164455502  
**Bloomberg Code** CARCOMM LX

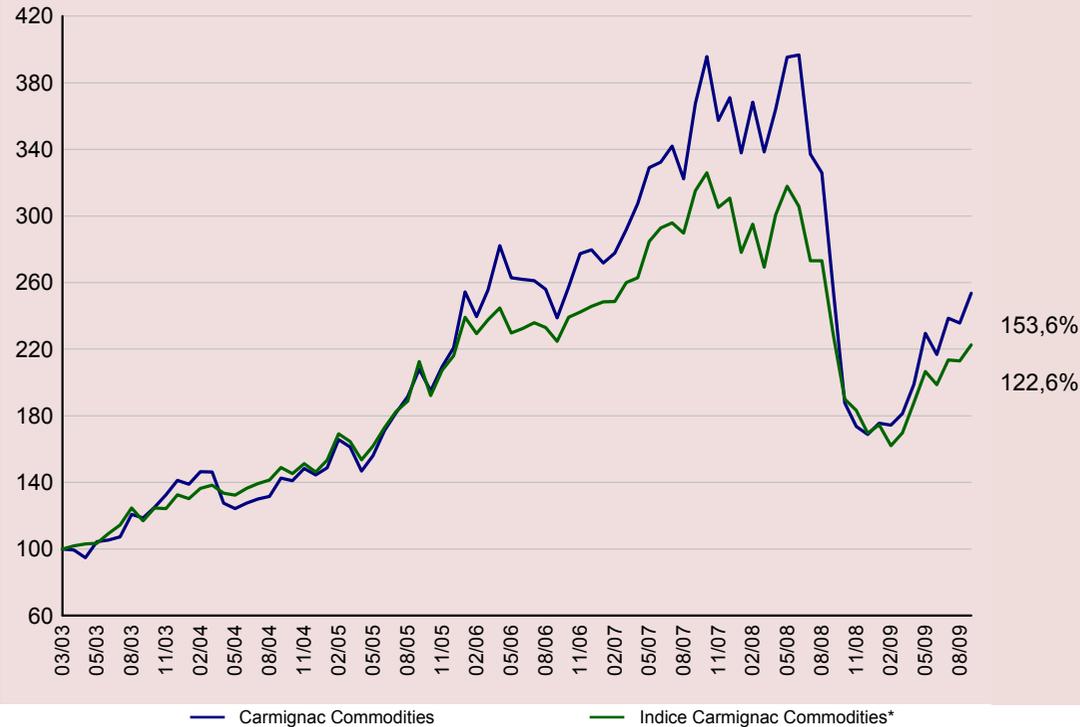


D. Field  
Risikomanager : F. Leroux

Portfoliostruktur	September	August	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>101,3%</b>	<b>98,7%</b>	<b>91,4%</b>
<b>Energie</b>	<b>40,5%</b>	<b>38,9%</b>	<b>29,3%</b>
Kohle und andere Brennstoffe	3,3%	3,9%	3,0%
Integr. Erdöl- und Erdgasbetr.	5,2%	4,9%	6,3%
Energiezubehör und -dienste	8,5%	8,3%	4,2%
Erdöl/Erdgas: Explor./Produkt.	12,6%	12,0%	9,6%
Erdöl- & Erdgasförderung	8,7%	7,6%	2,1%
Erdöl/Erdgas: Lager. & Transp.	2,1%	2,2%	4,0%
<b>Bergbau und Metalle</b>	<b>35,6%</b>	<b>36,7%</b>	<b>17,7%</b>
Stahl	3,0%	3,8%	1,8%
Metalle & Bergbau: Diverse	32,6%	32,9%	15,9%
<b>Edelmetalle &amp; Mineralien</b>	<b>22,2%</b>	<b>19,3%</b>	<b>33,8%</b>
Edelmetalle & Mineralien	4,3%	3,8%	0,1%
Gold	17,9%	15,5%	33,7%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,9%</b>	<b>10,6%</b>
Abgepackte Lebensmittel.&Fleisch	0,5%	0,5%	3,8%
Düngemittel & Chemikalien	2,3%	3,2%	5,8%
Landwirtschaftliche Produkte	0,2%	0,2%	0,9%
<b>Cash u. Sonstiges</b>	<b>-1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>8,6%</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



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	37,92	32,17
Volatilität des Indicators	28,39	24,89
Sharpe-Ratio	-0,05	-0,03
Beta	1,24	1,20
Alpha	0,42	0,34

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
<b>CARMIGNAC Commodities</b>	<b>50,27</b>	<b>7,57</b>	<b>16,95</b>	<b>39,89</b>	<b>-0,73</b>	<b>6,15</b>	<b>77,92</b>	<b>153,56</b>
Carmignac Commodities Index (Eur) *	31,21	4,53	12,01	31,17	-2,65	-0,99	49,54	122,56
Durchschnitt der Kategorie **	41,91	2,89	10,24	30,78	0,06	-5,29	43,71	108,70
Klassament (Quartil)	2	1	1	2	3	1	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.