

**Profilo dei fondi**

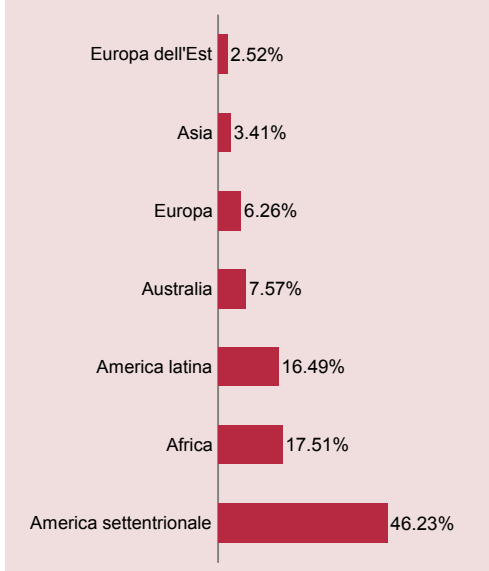
<b>Data di costituzione</b>	10/03/2003
<b>Forma giuridica</b>	SICAV di diritto lussemburghese
<b>Indicatore di performance</b>	Indice Carmignac Commodities (Eur) *
<b>Patrimonio (30/06/2010)</b>	1.107 Milioni di euro
<b>Valuta di quotazione</b>	EURO
<b>Destinazione dei proventi</b>	Capitalizzazione
<b>ISIN Code</b>	LU0164455502
<b>Bloomberg Code</b>	CARCOMM LX



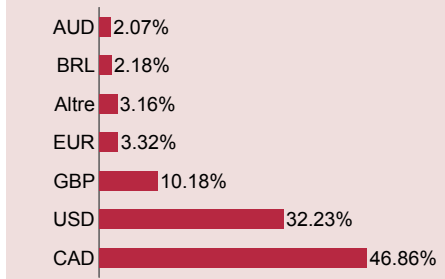
D. Field

Gestore delle coperture : F. Leroux

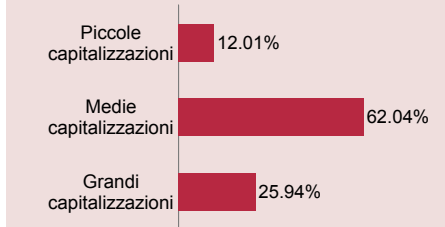
**Ripartizione per area geografica**



**Ripartizione per valuta**



**Ripartizione per capitalizzazione**



**Titoli preferiti**

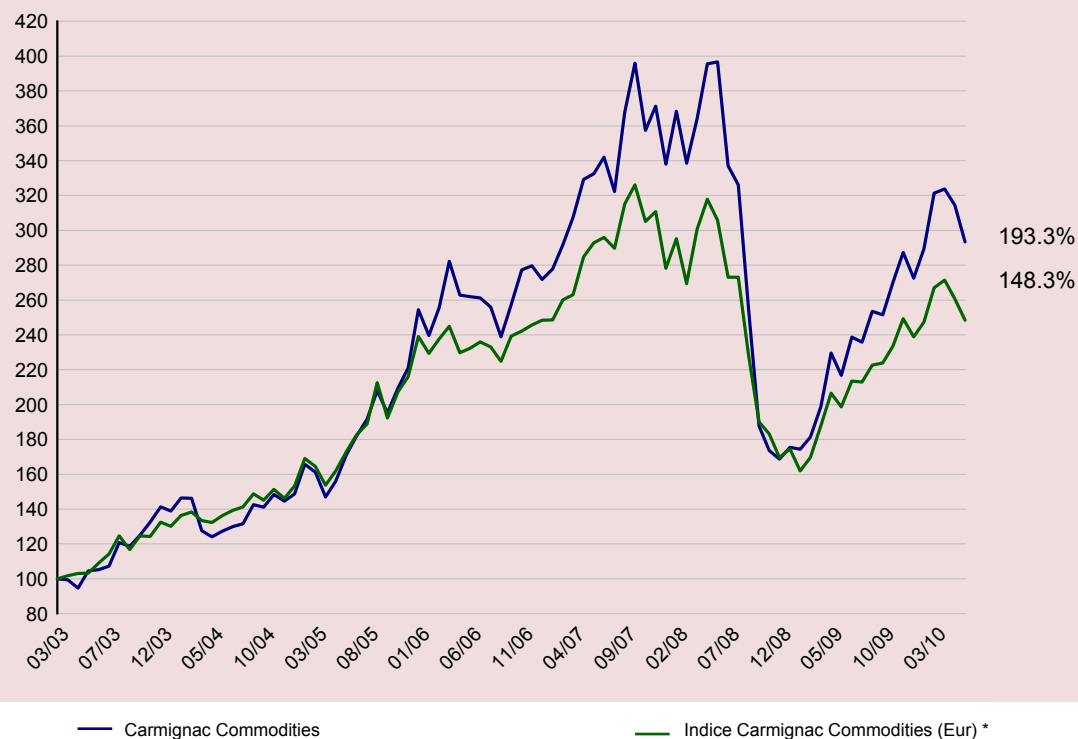
Nome	Settore	Paese	% Attivi
RED BACK MINING	Minerali e metalli preziosi	Ghana	6.03%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Energia	Colombia	5.63%
SEMAFO	Minerali e metalli preziosi	Canada	3.18%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Metalli e minerali diversi	Congo	2.82%
BHP BILLITON PLC	Metalli e minerali diversi	Australia	2.69%
CORE LABORATORIES	Energia	Paesi Bassi	2.61%
DOMTAR CORP	Carta e prodotti forestali	Stati Uniti	2.55%
BANKERS PETROLEUM	Energia	Albania	2.44%
CLIFF NATURAL RESOURCES	Metalli e minerali diversi	Stati Uniti	2.43%
DETOUR GOLD	Minerali e metalli preziosi	Canada	2.28%

**Osservazioni**

Il Fondo ha perso il 6,7% a fronte del -4,7% dell'indice. Nel mese di giugno le materie prime hanno particolarmente risentito di un clima d'incertezze per le prospettive di crescita economica. In questo contesto, le società del settore dei metalli e dei minerali diversificati (First Quantum, Lundin Mining, Copper Mountain) sono state nettamente penalizzate. L'annuncio di una rinegoziazione al ribasso dei termini di un contratto di trivellazione nel Golfo del Messico tra Noble e Shell ha d'altronde avuto un impatto negativo sull'intero settore energetico. Dopo alcune settimane di rialzo, i titoli Anadarko, Bankers Petroleum e Petrohawk segnano una leggera flessione. Menzioniamo tuttavia la buona tenuta dei titoli Pacific Rubiales, Canacol, OGX e Core Laboratories, che hanno contribuito alla performance positiva del Portafoglio. Con un rialzo del 4,94% delle miniere aurifere nel periodo, la nostra sovraponderazione ai metalli preziosi si è rivelata molto redditizia. A tal riguardo, sottolineiamo la performance positiva dei nostri titoli auriferi Semafo, Randgold e Osisko Mining, nonché della società mineraria Silver Wheaton.

Ripartizione dell'attivo	Giugno	Maggio	Inizio d'anno
<b>Azioni</b>	<b>96.57%</b>	<b>96.50%</b>	<b>98.52%</b>
<b>Energia</b>	<b>33.57%</b>	<b>30.64%</b>	<b>39.92%</b>
Trivellazione di petrolio e gas	0.78%	2.11%	10.33%
Impianti e servizi nel settore petrolio e gas	8.42%	9.51%	8.91%
Società integrate nel settore petrolio e gas	1.41%	0.85%	3.13%
Esplorazione e produzione di petrolio e gas	20.20%	15.94%	15.45%
Carbone e carburanti di consumo	1.79%	2.23%	2.10%
Stoccaggio e trasporto petrolio e gas	0.96%	0.00%	0.00%
<b>Minerali e metalli preziosi</b>	<b>29.56%</b>	<b>26.13%</b>	<b>15.41%</b>
Oro	26.37%	22.82%	12.79%
Minerali e metalli preziosi	3.20%	3.31%	2.62%
<b>Metalli e minerali diversi</b>	<b>26.56%</b>	<b>31.58%</b>	<b>38.70%</b>
Metalli e minerali diversi	20.17%	23.83%	33.45%
Acciaio	6.40%	7.75%	5.25%
<b>Risorse Agricole</b>	<b>3.44%</b>	<b>4.02%</b>	<b>4.50%</b>
Fertilizzanti e prodotti chimici per il mercato agricolo	1.98%	2.69%	4.50%
Prodotti agricoli	1.46%	1.33%	0.00%
<b>Carta e prodotti forestali</b>	<b>3.43%</b>	<b>4.12%</b>	<b>0.00%</b>
Prodotti cartacei	3.43%	4.12%	0.00%
<b>Tesoreria &amp; Vari</b>	<b>3.43%</b>	<b>3.50%</b>	<b>1.48%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**Evoluzione del fondo dal lancio**



**Rendimenti annuali (%)**

Anno	Carmignac Commodities	Indice Carmignac Commodities (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

\* Dalla costituzione

**Statistiche (%)**

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	21.09	32.75
Volatilità dell'indicatore	15.79	25.27
Ratio di Sharpe	1.66	-0.19
Beta	1.29	1.22
Alfa	0.17	0.35

**Rendimenti cumulati (%)**

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dalla costituzione
<b>CARMIGNAC Commodities</b>	<b>2.11</b>	<b>-6.68</b>	<b>-8.69</b>	<b>2.11</b>	<b>35.30</b>	<b>-11.76</b>	<b>71.48</b>	<b>193.35</b>
<b>Indice Carmignac Commodities (Eur) *</b>	<b>-0.40</b>	<b>-4.74</b>	<b>-7.00</b>	<b>-0.40</b>	<b>24.98</b>	<b>-15.20</b>	<b>43.62</b>	<b>148.34</b>
Media della categoria **	2.88	-2.93	-4.60	2.88	30.22	-13.94	77.39	142.05
Classificazione (quartile)	2	4	3	2	2	2	2	2

\* Indice calcolato e composto all'origine (marzo 2003) da 45% di MSCI ACWF Oil and Gaz (Eur), 5% di MSCI ACWF Energy Equipment (Eur), 40% di MSCI ACWF Metal and Mining (Eur), 5% di MSCI ACWF Paper and Forest (Eur) e 5% di MSCI ACWF Food (Eur) Indice ribilanciato trimestralmente dal 28/09/2007.\*\* Azionari Settore Risorse Naturali, Fonte Morningstar

I dati si riferiscono al passato; i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Questo documento è stato redatto a puro scopo informativo. Gli investitori devono consultare il prospetto completo prima di effettuare qualsiasi investimento.