

# CARMIGNAC Commodities

L'esperienza di Carmignac per cogliere le migliori opportunità sulle risorse naturali

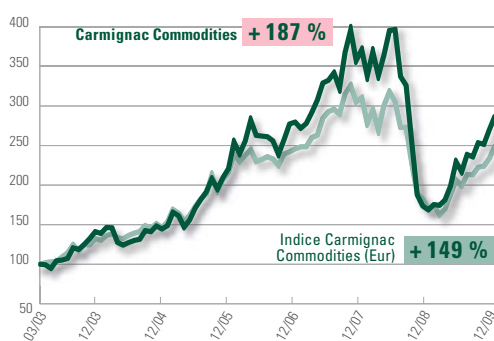


David Field,  
Gestore

**Carmignac Commodities è un fondo azionario internazionale che investe nel settore delle risorse naturali. Il Fondo si propone di individuare le migliori opportunità di crescita selezionando i titoli con ampie potenzialità di sviluppo.**

★★★ Overall Morningstar Rating™

### Performance accumulate dalla costituzione



### Performance annualizzata al 31/12/09

	1 anno	3 anni	5 anni	Dalla costituzione
Fondo	+70,3%	0,9%	+14,7%	+16,8%
Indicatore di performance*	+47,0%	0,5%	+11,3%	+14,3%
Quartile	2	2	2	2

### Patrimonio al 31/12/09

Patrimonio di Carmignac Commodities:	941 M €
Totale del patrimonio azionario dei fondi Carmignac investito nelle materie prime:	6 059 M €

### Una gestione attiva

Carmignac Commodities abbina all'analisi dei potenziali relativi di ciascun sottosettore delle risorse naturali il rigoroso studio strutturale di ognuno di essi. Tale duplice analisi consente la costante rivalutazione della loro allocazione in portafoglio e l'adeguata selezione dei titoli.

### Una gestione di convinzione

Senza il vincolo del benchmark, il team di gestione dispone di ampia libertà e può quindi far scommesse importanti, sia a livelli geografici che nei segmenti di questo universo. Queste ultime si traducono attraverso una forte ponderazione nel portafoglio dei titoli individuati o, al contrario, un'eliminazione totale in caso di previsioni negative.

### Pionieri nella crescita

La gestione di Carmignac si basa sulla capacità di esplorare nuovi orizzonti e di individuare i fattori trainanti della crescita. A tale fine, i nostri numerosi viaggi in vari paesi ci consentono di incontrare i dirigenti delle aziende in cui investiamo, ma anche di scambiare opinioni con i rappresentanti del mondo politico, economico e finanziario. Questa autentica competenza sul campo, coniugata a una presenza locale forte, è il fulcro del nostro approccio.

### Un team di provata esperienza

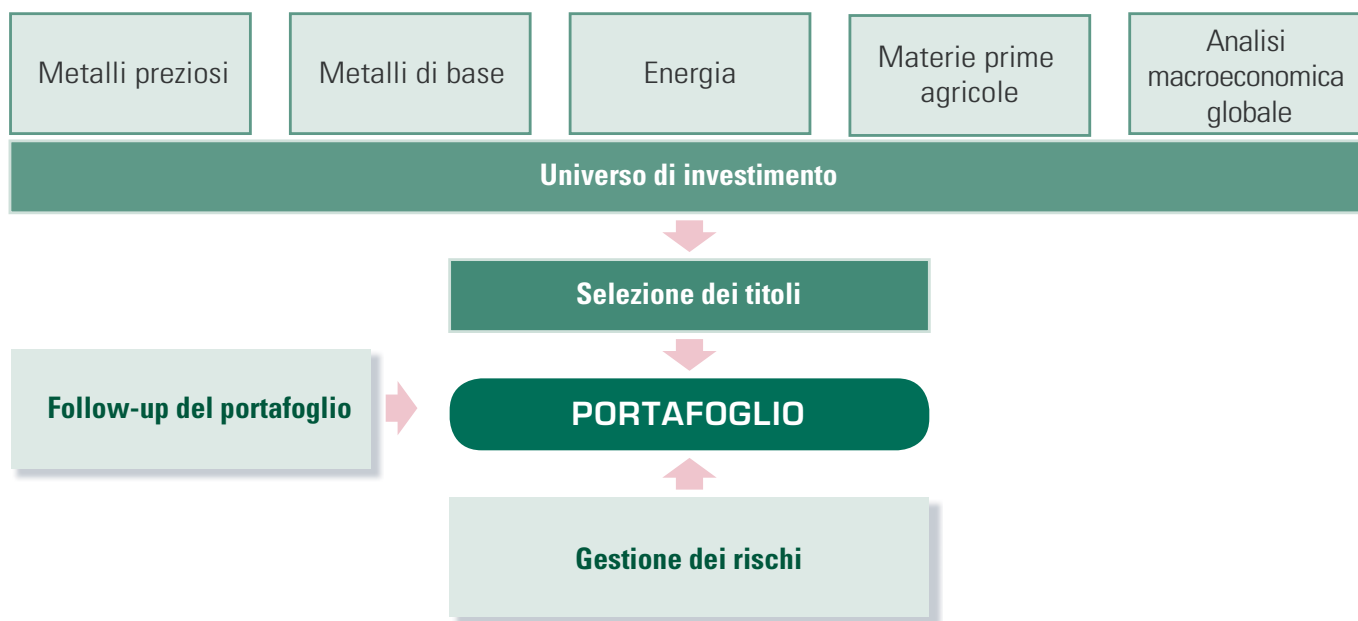
Da 20 anni, Carmignac Gestion investe nel settore delle risorse naturali per trarre vantaggio del loro sviluppo. Dal 2005 il Fondo è affidato a David Field, responsabile della gestione delle Commodities.

\* 45% di MSCI ACWF Oil and Gas (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.

Fonte: Morningstar. I dati sono aggiornati al 31/12/09. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. La nostra gamma è interamente costituita da OICR di capitalizzazione. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fiscali.

© 2009 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

## Il processo di gestione



### Follow-up del portafoglio

- Analisi dei contributi alle performance assolute e relative
- Monitoraggio della liquidità del portafoglio
- Strategia di diversificazione dei titoli nell'ambito dello stesso settore o della stessa regione geografica
- Follow-up qualitativo mediante incontri con i dirigenti aziendali (da 3 a 4 volte all'anno) e visite a tutte le società in portafoglio (almeno una volta all'anno)

### La gestione del rischio

- La considerazione dei rischi politici e geografici può avere come conseguenza l'azzeramento di una posizione o l'uscita di un paese
- Possibilità di ridurre l'esposizione azionaria ricorrendo a coperture adeguate
- Possibilità di copertura del rischio di cambio qualora esso sia assimilabile al rischio collegato al dollaro

### Caratteristiche del Fondo

- Data di costituzione: 10/03/03
- Forma giuridica: Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
- Codice Bloomberg: CARCOMM LX
- Codice ISIN: LU0164455502
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indicatore di performance: Indicatore composto ribilanciato trimestralmente
  - 45% MSCI ACWF Oil And Gas (Eur)
  - 40% MSCI ACWF Metal and Mining (Eur)
  - 5% MSCI ACWF Energy Equipment (Eur)
  - 5% MSCI ACWF Paper and Forest (Eur)
  - 5% MSCI ACWF Food (Eur)
- Commissione fissa di gestione: 1,5%
- Commissione variabile di gestione: 20% della sovraperformance del fondo rispetto al suo indicatore di performance, in caso di performance positiva
- Commissione di ingresso: 4% max
- Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 5 anni

### Performance annuali

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Commodities	+ 70,3 %	- 54,5 %	+ 32,7 %	+ 26,6 %	+ 52,8 %	+ 2,4 %	+ 41,1 %
Indice Carmignac Commodities (Eur)	+ 47,0 %	- 45,4 %	+ 26,4 %	+ 13,7 %	+ 47,8 %	+ 10,3 %	+ 32,6 %