

# CARMIGNAC Commodities



D. Field  
Gestore

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

Carmignac Commodities è un fondo azionario internazionale che investe principalmente nei settori dei metalli preziosi e industriali, dell'energia, del legno e delle materie prime agricole. È orientato alla ricerca delle migliori opportunità di crescita attraverso un'accurata selezione di titoli a forte potenziale. Carmignac Commodities è un comparto della Sicav lussemburghese Carmignac Portfolio.

**Bronze** Note qualitative Morningstar™  
★★★ Overall Morningstar Rating™

## Performance accumulate dalla costituzione



Carmignac Commodities (A) **+221,85%**

Indice di riferimento\*\* **+163,98%**

## Patrimonio al 30/12/2011

Patrimonio di Carmignac Commodities: **1 161,5 M€**

## Un accesso diversificato al mercato delle materie prime tramite:

- Un'identificazione delle aree di crescita economica ed una capacità di prevedere i cicli delle materie prime grazie a solide competenze macroeconomiche.
- Una comprensione ed un controllo dei potenziali e delle scommesse su ogni settore.
- Un'analisi precisa della domanda e dell'offerta di ogni sottosettore nell'universo di investimento (tensioni sull'offerta e componenti della domanda).
- Decisioni di investimento confermate tramite visite regolari in loco.

## Combinare competenze e gestione di convinzioni

**Flessibilità di investimento**

- Coglier il potenziale dell'universo di investimento grazie ad una gestione non indicizzata.
- Una libertà di allocazione nei diversi sottosectori.
- Una scelta di investimento tra i diversi tipi di capitalizzazione.

**Selezione dei titoli**

- Un'adeguata selezione dei titoli grazie alla comprensione dell'insieme della catena esplorazione/produzione.

## Trarre vantaggio dalla sinergia di un team di gestione esperto

David Field, responsabile del Team specializzato sulle Commodities, gestisce il fondo dal 2005, avvalendosi delle competenze e delle analisi dell'intero team di gestione attraverso uno scambio di idee quotidiano. Da oltre 20 anni Carmignac Gestion investe in aziende del settore delle risorse naturali per beneficiare della loro crescita.

## Performance annuali

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Commodities (A)	-21,12%	+42,02%	+70,27%	-54,54%	+32,73%	+26,59%	+52,80%	+2,38%	+41,14%
Indice di riferimento**	-13,26%	+21,87%	+47,00%	-45,40%	+26,42%	+13,74%	+47,81%	+10,25%	+32,58%

\*Livello di rischio da 1 (rischio minimo) a 7 (rischio massimo); il livello 1 non indica un investimento privo di rischio.

\*\*Indice di riferimento: 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) senza reinvestimento dei dividendi. Indice ribilanciato al 1° gennaio di ogni anno.

Fonte: Morningstar. I dati sono aggiornati al 30/12/2011. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. La nostra gamma è interamente costituita da OICVM di capitalizzazione. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri di scala. Le quote del presente Fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di un « Soggetto statunitense » ai sensi della definizione datane dalla Regulation S statunitense.

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO.

© 2011 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

## Il processo di gestione



## Rischi impliciti

**Rischio azionario:** il Fondo è investito in azioni; il suo valore patrimoniale potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.

**Rischio connesso alle materie prime:** la variazione dei prezzi delle materie prime e la volatilità di questo settore possono provocare una diminuzione del valore patrimoniale netto.

**Rischio di cambio:** il rischio di cambio è connesso all'esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo. Il fondo è esposto direttamente o indirettamente al rischio di cambio tramite i suoi investimenti o per effetto delle operazioni in strumenti derivati.

## Gestione dell'esposizione attraverso strumenti derivati

Il comparto può altresì utilizzare strumenti derivati quotati o OTC, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio. Queste operazioni sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto del comparto.

## Caratteristiche del Fondo

- Data primo NAV:  
Quota A: 10/03/03 Quota E: 29/12/11
- Forma giuridica: Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
- Codice Bloomberg:  
Quota A: CARCOMM LX Quota E: CARCOM LU
- Codice ISIN:  
Quota A: LU0164455502 Quota E: LU0705572823
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indice di riferimento: Indicatore composto ribilanciato trimestralmente
  - 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)
  - 5% di MSCI ACWF Food (Eur)senza reinvestimento dei dividendi
- Commissione fissa di gestione:  
Quota A: 1,5% Quota E: 2,25 %
- Commissione variabile di gestione: 20 % della sovraperformance del fondo rispetto al suo indice di riferimento, in caso di performance positiva
- Commissione di ingresso:  
Quota A: 4% max Quota E: 0%
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 5 anni
- **Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale**