

# CARMIGNAC Commodities



D. Field  
Gérant

**L'expertise Carmignac pour capter les véritables opportunités dans le secteur des ressources naturelles**

Carmignac Commodities est un fonds actions internationales investi principalement dans le secteur des métaux précieux et industriels, de l'énergie, du bois et des matières premières agricoles. Il est orienté vers la recherche des meilleures opportunités de croissance à travers une sélection appropriée de valeurs à fort potentiel. Carmignac Commodities est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise Carmignac Portfolio.



Note qualitative Morningstar™

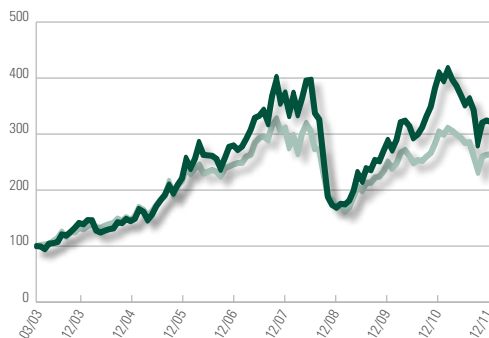
Overall Morningstar Rating™



Talents de la gestion 2011 - France

Société de gestion préférée des conseillers financiers  
Société de gestion de l'année

## Performances depuis la création



Carmignac Commodities (A) +221,84%

Indicateur de référence\*\* +163,59%

## Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac  
Commodities :

**1 161,5 M€**

### Un accès diversifié au marché des matières premières via :

- L'identification des zones de croissance économique et l'anticipation des cycles sur les matières premières grâce à une forte expertise macroéconomique.
- Une compréhension et une maîtrise des potentiels et des enjeux de chaque secteur.
- Une analyse précise de l'offre et de la demande de chaque sous-secteur au sein de l'univers d'investissement (tensions sur l'offre et composantes de la demande).
- Une validation des décisions d'investissement par des visites régulières sur site.

### Combiner expertise et gestion de conviction :

Capter le potentiel de l'univers d'investissement grâce à une gestion non indicielle :

- Une liberté d'allocation entre les différents sous-secteurs.
- Un choix d'investissement parmi les différentes tailles de capitalisations.

**Flexibilité  
d'investissement**

Une sélection de valeurs pertinente via une compréhension de l'ensemble de la chaîne exploration/production :

- Analyse du potentiel de croissance de l'entreprise ciblée par rapport à sa position dans la chaîne.
- Optimisation de la construction du portefeuille, en identifiant les risques et les opportunités inhérents à chaque entreprise analysée.

**Sélection  
de valeurs**

### Profiter de la synergie d'une équipe de gestion expérimentée

David Field, responsable de la gestion Commodities, gère le Fonds depuis 2005. Il profite, au travers d'échanges quotidiens de l'expertise et des analyses de l'ensemble de l'équipe de gestion. Depuis plus de 20 ans, Carmignac Gestion investit dans les entreprises du secteur des ressources naturelles pour bénéficier de leur croissance.

### Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

	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%
Indicateur de référence**	-13,26%	+21,87%	+47,00%	-45,40%	+26,42%	+13,74%	+47,81%	+10,25%	+32,58%

\*Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

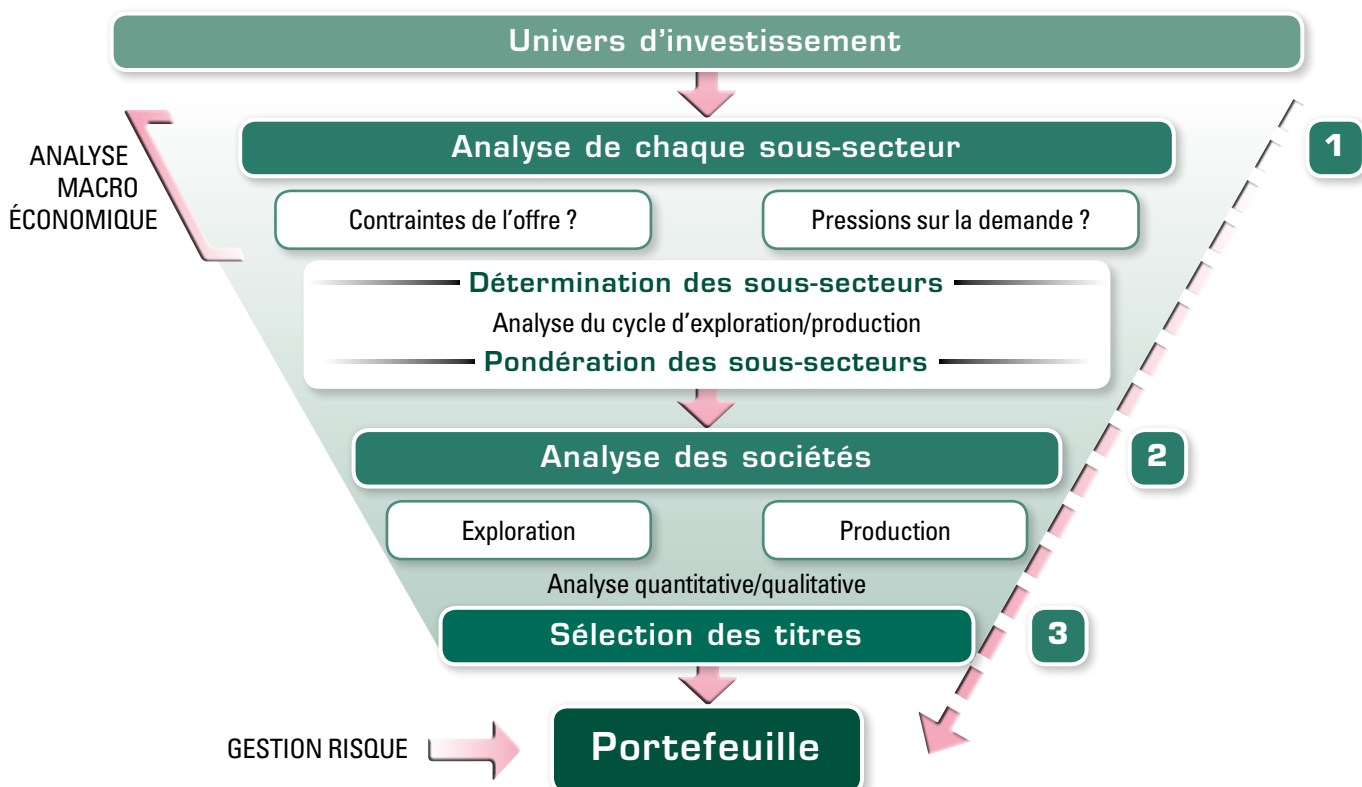
\*\*Indicateur de référence : 45% MSCI ACWF Oil and Gas (Eur), 5% MSCI ACWF Energy Equipment (Eur), 40% MSCI ACWF Metal and Mining (Eur), 5% MSCI ACWF Paper and Forest (Eur) + 5% MSCI ACWF Food (Eur) calculé hors dividendes, rebalancé trimestriellement depuis 28/09/2007.

Source Morningstar au 30/12/2011.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

## Le process de gestion



## Principaux risques encourus

**Risque action :** le fonds étant exposé en actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser en cas de baisse des marchés actions.

**Risque lié aux matières premières :** la variation du prix des matières premières et la volatilité de ce secteur peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Risque de change :** le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds. Le fonds est exposé au risque de change, directement ou indirectement, via ses investissements et par ses interventions sur les instruments financiers à terme.

## Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le fonds peut utiliser, en vue d'exposer et/ou de couvrir le portefeuille, des instruments financiers à termes (actions, taux, devises) ferme et conditionnels, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré. La capacité d'amplification sur les marchés dérivés de taux et d'actions est limitée à une fois l'actif du fonds.

## Caractéristiques du Fonds

- Date de 1<sup>ère</sup> VL : 10/03/03
- Forme juridique : Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois
- Code Bloomberg : CARCOMM LX
- Code ISIN : LU0164455502
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : Indicateur composite rebalancé trimestriellement, calculé hors dividendes
  - 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)
- Frais de gestion fixes : 1,5 %
- Frais de gestion variables : 20 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de performance en cas de performance positive
- Droits d'entrée maximum du Fonds : 4 %
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans
- **Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**

Source Morningstar au 30/12/2011. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.