

# CARMIGNAC Commodities

La experiencia de Carmignac para captar las auténticas oportunidades en las materias primas



D. Field,  
Gestor

Carmignac Commodities es un fondo de renta variable internacional que invierte en el conjunto de las materias primas, como el oro y los servicios petrolíferos. Trata de obtener las mejores oportunidades de crecimiento mediante una selección apropiada de valores con un alto potencial.



**Expansión – Interactive Data Awards – España**  
Mejor Gestora Global Mediana (oferta media)  
y Mejor Gestora RV (oferta reducida)

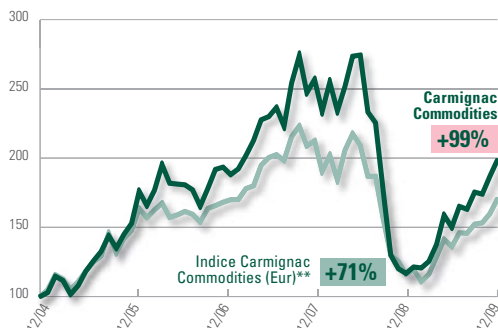


**Lipper Fund Awards 2009 España**  
Mejor Gestora Grande Renta Variable – 3 años



**Overall Morningstar Rating™**

## Rentabilidad acumulada a 5 años



## Rentabilidades acumuladas a 31/12/09

	1 año	3 años	5 años
Fondo*	+70,27%	+2,73%	+98,72%
Indicador**	+47,00%	+1,47%	+70,59%
Cuartil	2	2	2

## Activos a 31/12/09

Activos de Carmignac Commodities: **941 M €**

### Una gestión activa

Carmignac Commodities combina el análisis de los potenciales relativos de cada subsector de los recursos naturales con un riguroso estudio estructural de cada uno de ellos. Este doble análisis permite reevaluar de forma constante su asignación dentro de la cartera y llevar a cabo una selección de valores pertinente.

### Una gestión de convicción

Al no estar sometido a limitaciones en materia de índice de referencia, el equipo de gestión dispone de una enorme flexibilidad que le permite aplicar sólidas convicciones, tiene la opción de invertir tanto a nivel geográfico como en los diferentes subsectores de este universo. Estas inversiones se plasman en una importante ponderación en la cartera de los valores seleccionados o, al contrario, en una ausencia total en caso de previsiones negativas.

### Descubridores de crecimiento

La gestión Carmignac se basa en su capacidad para explorar nuevos horizontes y para descubrir focos de crecimiento. Nuestros numerosos viajes al extranjero nos permiten reunirnos con los directivos de las empresas. La calidad del equipo directivo juega un papel preponderante a la hora de tomar decisiones de inversión.

### Un equipo experimentado

Carmignac Gestion lleva 20 años invirtiendo en los recursos naturales para beneficiarse de su crecimiento. David Field, responsable de la gestión de Commodities, gestiona el Fondo desde 2005.

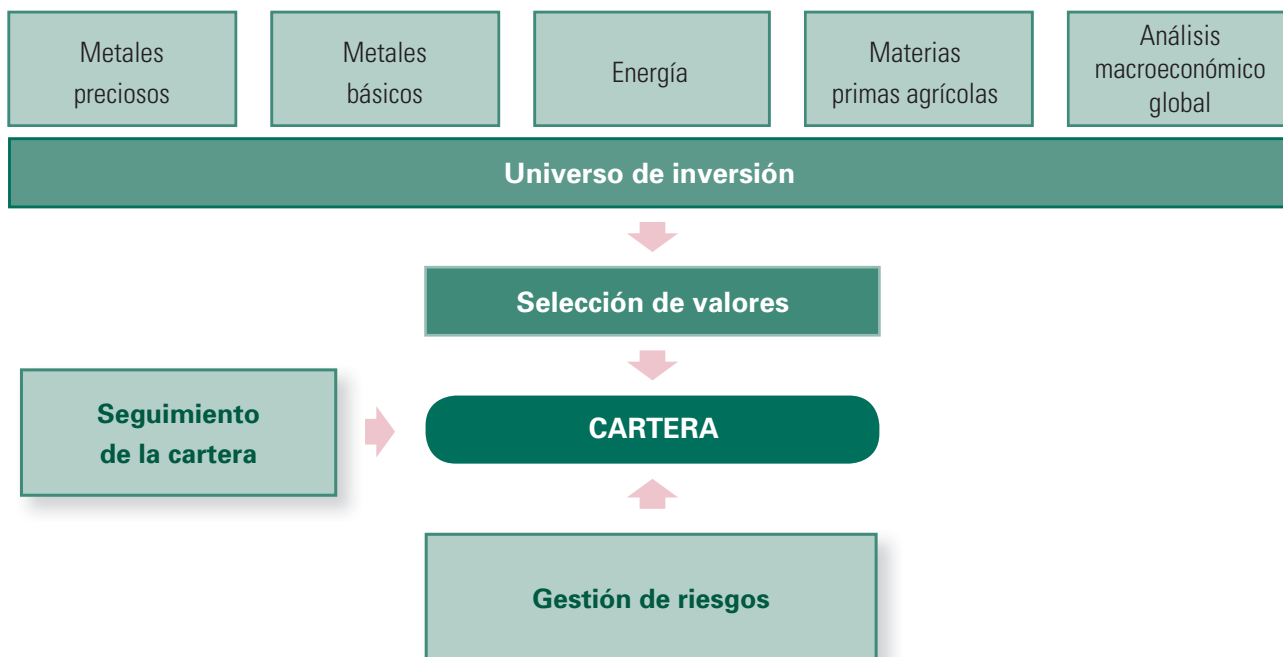
\* Un compartimento de la SICAV de derecho luxemburgués denominada Carmignac Portfolio registrada en la CNMV con el número 392 – T.A.E. a 3 años: 0,90%.

\*\*Índice calculado y compuesto por un 45% MSCI ACWF Oil and Gas (Eur), un 5% MSCI ACWF Energy Equipment (Eur), un 40% MSCI ACWF Metal and Mining (Eur), un 5% MSCI ACWF Paper and Forest (Eur) y un 5% MSCI ACWF Food (Eur).

Fuente: Morningstar a 31/12/09. LAS RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo, inscrito en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion – Entidad Depositaria: Caceis Bank.

© 2009 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

## El proceso de gestión



## Rentabilidades anuales

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Commodities *	+70,27%	-54,54%	+32,73%	+26,59%	+52,80%	+2,38%	+41,14%
Carmignac Commodities Index (Eur)**	+47,00%	-45,40%	+26,42%	+13,74%	+47,75%	+10,25%	+32,58%

### Seguimiento de la cartera

- Análisis de las contribuciones en términos absolutos y relativos
- Seguimiento de la liquidez de la cartera
- Voluntad de diversificar los valores dentro de un mismo sector o de una misma zona geográfica
- Análisis de las desviaciones con respecto al indicador de rentabilidad
- Seguimiento cualitativo a través de reuniones con el equipo directivo (3 a 4 veces al año) y de las visitas a todas las empresas en cartera (al menos una vez al año)

### Gestión del riesgo

- La consideración de los riesgos políticos y geográficos puede traducirse en la supresión de una posición o la exposición a un país
- Posibilidad de reducir la exposición a la renta variable mediante el uso de coberturas adecuadas
- Posibilidad de cubrir el riesgo divisa de las posiciones asimilables al riesgo dólar

### Características del Fondo

- Fecha de creación: 10/03/03
- Forma jurídica: Subfondo de SICAV de derecho luxemburgués
- Código Bloomberg: CARCOMM LX
- Código ISIN/CNMV: LU0164455502/392
- Divisa: EUR
- Política de reparto: Capitalización
- Indicador de rentabilidad: Índice compuesto reponderado trimestralmente desde el 28/09/07
  - 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)
- Comisión fija de gestión: 1,5%
- Comisión variable de gestión: Un 20% de la rentabilidad positiva superior a la rentabilidad de su indicador de rentabilidad
- Derechos de entrada: 4% max
- El fondo no tiene capital garantizado
- Duración de la inversión mínima recomendada: 5 años