

CARMIGNAC Commodities



D. Field,
Gestor

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

Carmignac Commodities es un fondo de renta variable global, que invierte principalmente en los sectores de los metales preciosos e industriales, la energía y materias primas agrícolas. Está orientado a la búsqueda de las mejores oportunidades de crecimiento a través de una adecuada selección de valores con un elevado potencial. Carmignac Commodities es un compartimento de la SICAV luxemburguesa Carmignac Portfolio.



★★★

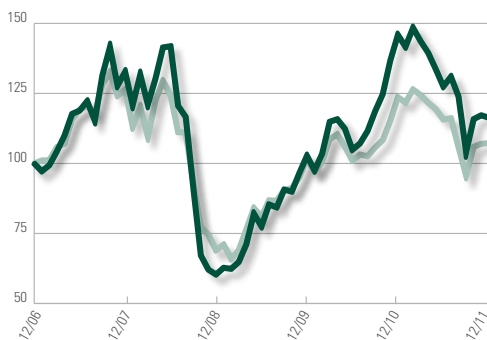
Overall Morningstar Rating™

Lipper

Best Equity Natural Resources Fund
over 3 and 5 years

LIPPER
FUND AWARDS 2011
SPAIN

Rentabilidad acumulada a 5 años



Carmignac Commodities (A) +16,33%

Indicador de referencia** +7,26%

Activos a 30/12/2011

Activos de Carmignac
Commodities: 1 161,5 M€

Un acceso diversificado al mercado de materias primas a través de:

- La identificación de las zonas de crecimiento económico y la previsión de los ciclos en las materias primas gracias a una gran experiencia macroeconómica.
- La comprensión y el dominio del potencial y los retos de cada sector.
- Un análisis preciso de la oferta y la demanda de cada subsector dentro del universo de inversión (las tensiones de la oferta y los componentes de la demanda).
- La validación de las decisiones de inversión mediante visitas regulares sobre el terreno.

Combinamos experiencia y gestión basada en convicciones:

Captar el potencial del universo de inversión gracias a una gestión no indexada:

- Libertad para asignar los activos entre los diferentes subsectores.
- Libertad para invertir en los diferentes rangos de capitalización.

Una selección de valores pertinente a través de una comprensión del conjunto de la cadena de exploración/producción:

- Análisis del potencial de crecimiento de la empresa, según su posición en la cadena.
- Optimización de la construcción de la cartera, identificando los riesgos y las oportunidades inherentes a cada empresa analizada.

Inversiones flexibles

Selección de valores

Nos beneficiamos de la sinergia de un equipo de gestión experimentado

David Field, responsable de la gestión de Commodities, gestiona el fondo desde el 2005. Se aprovecha, a través de intercambios diarios, de la experiencia y de los análisis del conjunto del equipo de gestión. Desde hace más de 20 años, Carmignac Gestion invierte en las empresas del sector de recursos naturales para beneficiarse de su crecimiento.

Rentabilidades anuales

	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%
Indicador de referencia**	-13,26%	+21,87%	+47,00%	-45,40%	+26,42%	+13,74%	+47,75%	+10,25%	+32,58%

* La escala de riesgo va desde 1 (riesgo más bajo) a 7 (riesgo más elevado); el riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo.

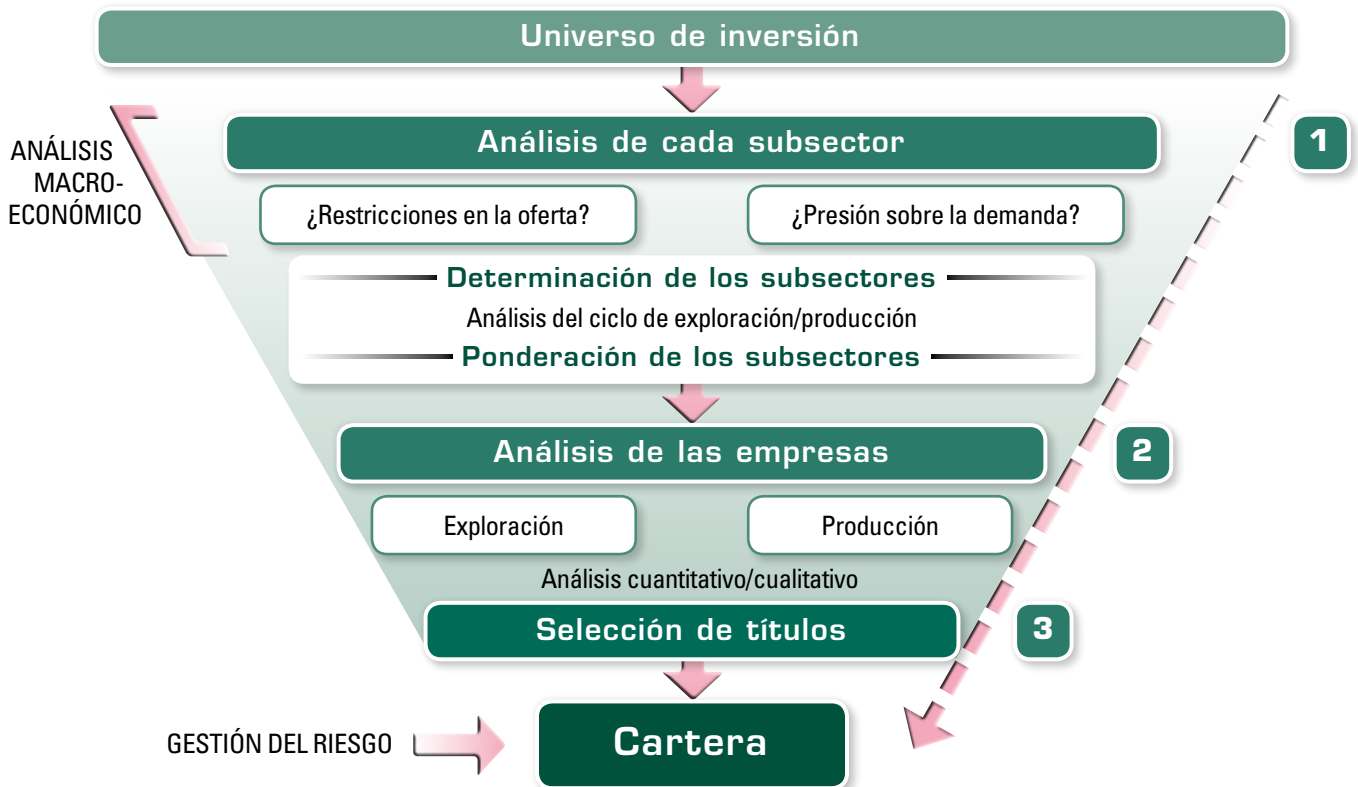
Un compartimento de la SICAV de derecho luxemburgés denominada Carmignac Portfolio registrada en la CNMV con el número 392 - T.A.E a 3 años: +24,02%.

**El indicador de referencia: 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) and 5% MSCI ACWF Food (Eur). No incluye dividendos. Reponderado trimestralmente desde el 28/09/07.

Fuente: Morningstar a 30/06/2011. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo y el KIID inscritos en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: Caceis Bank.

© 2011 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

El proceso de gestión



Principales riesgos

Riesgo inherente a la renta variable: El Fondo invierte su patrimonio en acciones, por lo que su valor liquidativo puede disminuir en caso de caída del mercado de renta variable.

Riesgo vinculado a las materias primas: La variación del precio de las materias primas y la volatilidad de este sector pueden conllevar una disminución del valor liquidativo.

Riesgo de divisa: el riesgo de cambio está vinculado a la exposición a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. El Fondo está expuesto al riesgo de cambio, directa o indirectamente, a través de sus inversiones e intervenciones en instrumentos financieros a plazo.

La exposición al mercado gestionada mediante instrumentos derivados

Asimismo, el subfondo utilizará productos derivados negociados en mercados regulados u OTC, con fines de cobertura y/o de exposición al riesgo de renta variable o cambiario. Estas operaciones se realizarán siempre y cuando no se supere el límite de una vez el patrimonio neto del subfondo.

Características del Fondo

- Fecha de primer VL: 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 referencia (no incluye dividendos): 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 referencia
- Derechos de entrada: 4% max
- Duración de la inversión mínima recomendada: 5 años
- **El fondo no tiene capital garantizado**