

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 sur l'ensemble du secteur des ressources naturelles. Il est orienté vers la recherche des meilleures opportunités de croissance à travers une sélection appropriée de valeurs à fort potentiel.

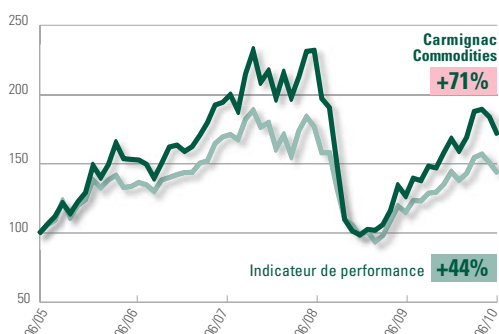


Talents de la gestion 2010 - France
Catégorie fonds diversifié
Prix spécial toutes stratégies confondues



Overall Morningstar Rating™

Performances sur 5 ans



Performances au 30/06/10

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	+35,30%	-11,76%	+71,48%
Indicateur	+24,98%	-15,20%	+43,62%
Quartile	2	2	2

Actifs au 30/06/10

Actifs de Carmignac Commodities :	1 107M€
Montant total des actifs actions des fonds Carmignac investis au sein des matières premières :	6 850 M€

■ Une gestion active

Carmignac Commodities combine l'analyse des potentiels relatifs à chaque sous-secteur des ressources naturelles avec une étude structurelle rigoureuse de chacun d'eux, mettant notamment l'accent sur les équilibres offre/demande. Cette double analyse permet une réévaluation constante des thématiques au sein du portefeuille et une sélection pertinente des valeurs.

■ Une gestion de conviction

Sans contrainte de benchmark, l'équipe de gestion dispose d'une très grande liberté et peut ainsi mettre en œuvre des convictions fortes tant au niveau géographique que sectoriel. Cette latitude permet au gérant de construire un portefeuille en osmose avec ses convictions, à travers la possibilité de surpondérer les valeurs à fort potentiel tout en évitant les titres sur lesquels les perspectives sont moins favorables.

■ Découvreurs de croissance

La gestion Carmignac s'appuie sur une capacité à explorer de nouveaux horizons et à découvrir des foyers de croissance. La qualité et les compétences des dirigeants des sociétés dans lesquelles nous investissons occupent une place prépondérante dans les décisions d'investissement. Les nombreux déplacements effectués dans les différents pays sont l'occasion de les rencontrer très régulièrement, mais aussi d'échanger avec les décideurs économiques, politiques et financiers. Cette véritable expertise de terrain est au cœur de notre démarche.

■ Une équipe expérimentée

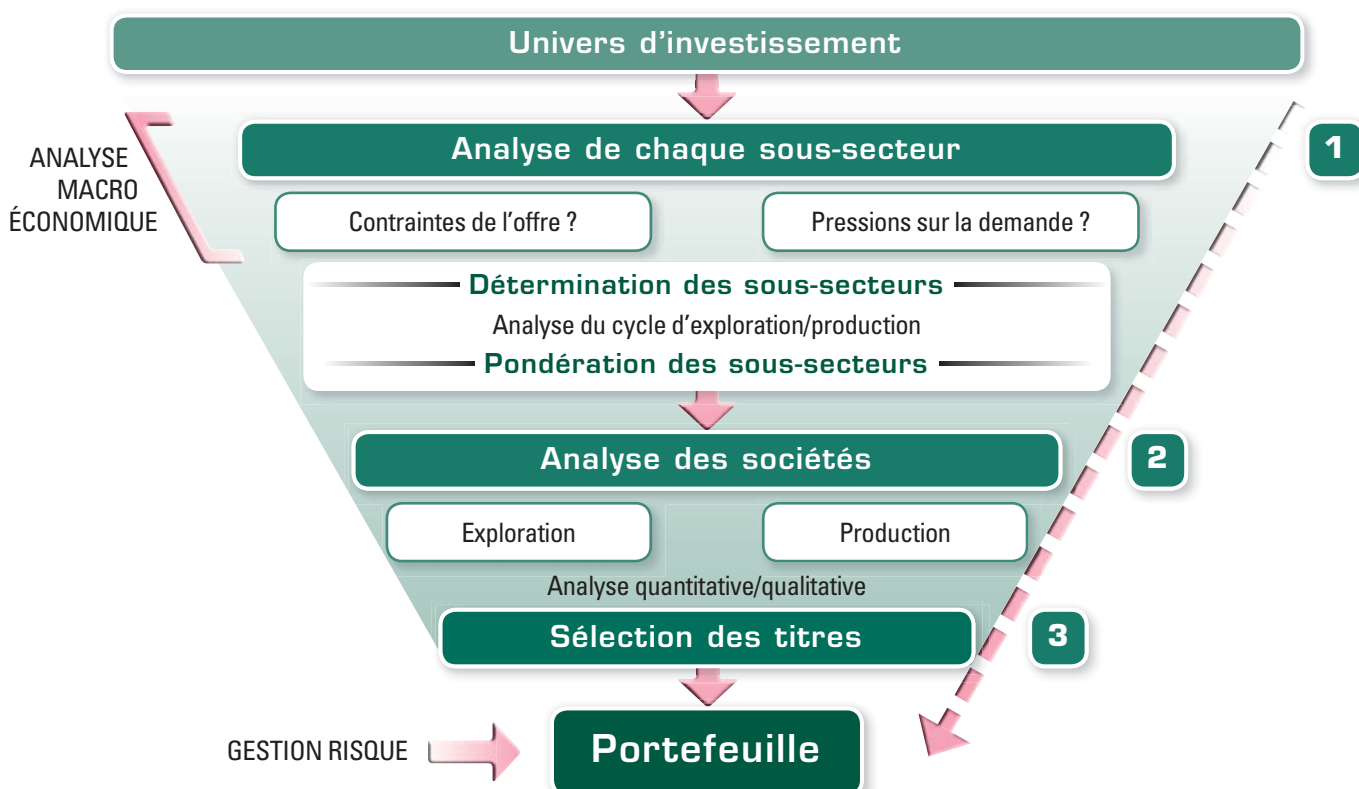
Depuis 20 ans, Carmignac Gestion investit dans les entreprises du secteur des ressources naturelles pour bénéficier de leur croissance. David Field, responsable de la gestion Commodities, gère le Fonds depuis 2005.

Source Morningstar au 30/06/2010. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

Indicateur de performance : 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) et 5% MSCI ACWF Food (Eur), rebalancé trimestriellement depuis le 31/12/07 (calculé hors dividendes).

© 2010 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



Le suivi du portefeuille

- Analyse des contributions aux performances absolues et relatives.
- Contrôle de la liquidité du portefeuille.
- Volonté de diversifier les valeurs au sein d'un même secteur ou d'une même zone géographique.
- Suivi qualitatif par les rencontres avec les équipes dirigeantes (3 à 4 fois par an) et les visites de toutes les sociétés en portefeuille (au moins une fois par an).

La gestion du risque

- La prise en considération des risques politiques ou géographiques peut se traduire par un retrait intégral d'une position ou d'un pays.
- Possibilité de diminuer l'exposition actions par l'utilisation de couvertures adaptées.
- Possibilité de couvrir le risque de change.

Caractéristiques du Fonds

- Date de création : 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
 - 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 %
- Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans

Tableau des performances annuelles (au 31 décembre 2009 en années calendaires)

	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 %

Source Morningstar. 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. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site www.carmignac.fr ou sur simple demande. Il est recommandé de se reporter notamment aux rubriques : Stratégie d'investissement, Profil de Risque et Frais et Commissions des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. 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.