

CARMIGNAC Commodities



D. Field
Beheerder

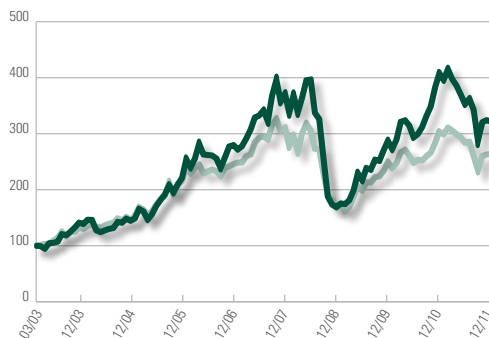
De expertise van Carmignac: inspelen op reële kansen op grondstoffenvlak

Carmignac Commodities is een internationaal aandelenfonds dat voornamelijk belegt in de sectoren van edelmetalen en de industrie, energie, hout en landbouwgrondstoffen. Het zoekt de beste groeikansen via een gepaste selectie van waarden met een sterk potentieel. Carmignac Commodities is een SICAV naar Luxemburgs recht, onderdeel van de Carmignac Portfolio.

Bronze Note qualitative Morningstar™

★★★ Overall Morningstar Rating™

Prestaties sinds oprichting



Carmignac Commodities (A) +221,84%
Referentie-index* +163,59%

Actief per 30/12/2011

Actief van Carmignac
Commodities: **1 161,5 M€**

Gediversifieerde toegang tot de grondstoffenmarkt via:

- Identificatie van de economische groeiregio's en anticiperen op de grondstof-fencycli dankzij een sterke macro-economische expertise.
- Begrip en beheersing van het potentieel en de uitdagingen van elke sector.
- Nauwkeurige analyse van vraag en aanbod van elke subsector binnen het beleggingsuniversum (aanbodproblemen en vraagcomponenten).
- Validering van de beleggingsbeslissingen door regelmatige bezoeken op locatie.

Expertise en beheer op basis van overtuigingen combineren:

Het potentieel van het beleggingsuniversum aanboren dankzij een beheer dat geen index volgt:

- Vrije allocatie aan de verschillende subsectoren.
- Vrijheid van keuze om te beleggen in uiteenlopende beurswaarden.

Beleggings-
flexibiliteit

Doeltreffende effectenselectie via het doorgronden van de hele keten van exploratie tot productie:

- Analyse van het groeipotentieel van de beoogde onderneming in verhouding tot haar plaats in de keten.
- Optimalisering van de opbouw van de portefeuille, door de risico's en kansen die inherent zijn aan elke geanalyseerde onderneming in kaart te brengen.

Effectenselectie

Profiteren van de synergie van een ervaren team

David Field, hoofd van het Grondstoffen team, beheert het fonds sinds 2005. Hij maakt gebruik van de expertise binnen het hele management team.

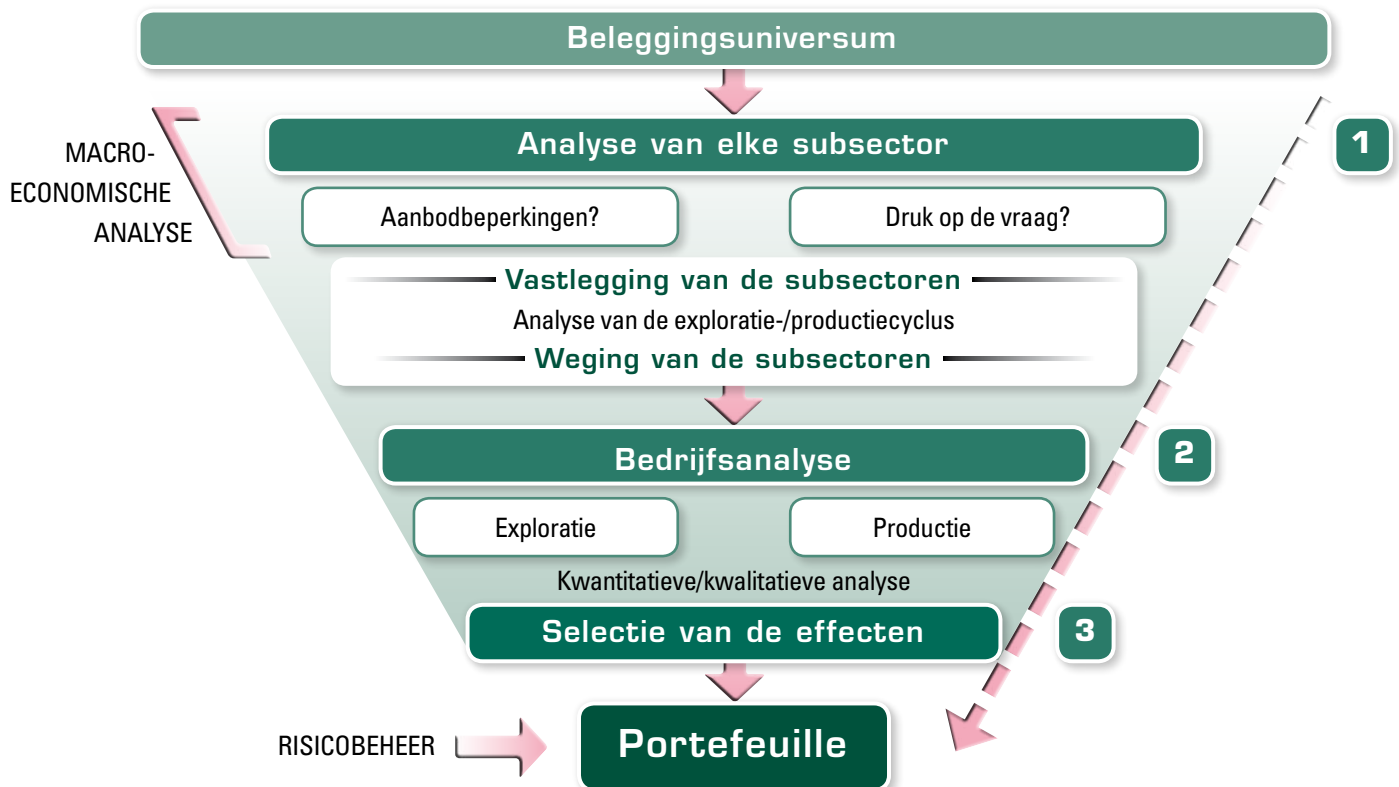
Al meer dan 20 jaar investeert Carmignac Gestion in natuurlijke hulpbronnen-bedrijven om zo optimaal te profiteren van hun groei.

Tabel van de jaarlijkse rendementen (Herbalancering ieder kwartaal sinds 28/09/07)

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

Bron: Morningstar 30/12/2011. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het bovengenoemde fonds staat geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Vergelijking van de nav-prijs in euro, dividenden herbelegd. Deze cijfers worden berekend na aftrek van commissies en kosten. De waarde van de activa van het bovengenoemde fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Ook de waarde van uw belegging kan fluctueren. Getoonde rendementen ontwikkeling wordt berekend met als peildatum 30/12/2011. De deelnemingsrechten van dit fonds kunnen volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of voor rekening of ten voordele van een "US Person". *De referentie-index is samengesteld voor 45% MSCI ACWF Oil and Gas (Eur), voor 5% MSCI ACWF Energy Equipment (Eur), voor 40% MSCI ACWF Metal and Mining (Eur), voor 5% MSCI ACWF Paper and Forest (Eur) en voor 5% MSCI ACWF Food (Eur) ex-dividend (herbalancering ieder kwartaal sinds 28/09/07). Het Prospectus, het KIJD en het recentste jaarverslag van deze fondsen zijn beschikbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, 65 Bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg. © 2011 Morningstar, Inc - Alle rechten voorbehouden

Het beheerproces



Belangrijkste risico's

Aandelenrisico: het fonds is blootgesteld aan aandelen. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen als de aandelenmarkten dalen.

Risico gekoppeld aan grondstoffen: De prijsschommelingen van grondstoffen en de volatiliteit van deze sector kunnen een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken.

Wisselrisico: het wisselrisico hangt samen met de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds. Het fonds is direct of indirect blootgesteld aan wisselrisico via zijn beleggingen en door zijn transacties in financiële termijnsinstrumenten.

Blootstellingsbeheer door middel van derivaten

Ter afdekking van en/of blootstelling aan aandelen- en valutarisico zal het compartiment eveneens gebruikmaken van beursgenoteerde of onderhands verhandelde derivaten. Deze transacties zullen worden uitgevoerd op voorwaarde dat daarmee niet meer dan eenmaal de nettoactiva van het compartiment is gemoed.

Kenmerken van het fonds

- Datum van de eerste NAV: 10/03/03
- Rechtsvorm: compartiment van SICAV naar Luxemburgs recht
- Bloomberg-code: CARCOMM LX
- ISIN-code: LU0164455502
- Valuta: EUR
- Uitkeringsbeleid: kapitalisatie
- Referentie-index: Samengestelde, driemaandelijks aangepaste indicator
 - 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) ex-dividend
- Herbalancing ieder kwartaal sinds 28/09/07
- Vaste beheerkosten: 1,5 %
- Variabele beheerkosten: 20% van de outperformance van het fonds ten opzichte van zijn rendementsindicator in geval van positief rendement
- Maximale instapkosten van het fonds: 4 %
- Minimum aanbevolen beleggingsduur: 5 jaar
- **Het fonds geniet geen kapitaalwaarborg**