

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc



M. HULME

Informe mensual - Septiembre 2017 (Datos a 29/09/2017)

**Fecha de primer VL** 10/03/2003  
**Forma jurídica** SICAV  
**Índice de referencia** 45% MSCI ACWI Oil y Gas NR (Eur), 5% MSCI ACWI Energy Equipment NR (Eur), 40% MSCI ACWI Metal and Mining NR (Eur), 5% MSCI ACWI Paper and Forest NR (Eur) y 5% MSCI ACWI Chemicals NR (Eur) NR (Eur). Reponderato trimestralmente.

**Categoría Morningstar** Sector Equity Natural Resources  
**Divisa de cotización** EUR  
**Aplicación de los resultados** Capitalización

**ISIN** LU0164455502  
**Bloomberg code** CARCOMM LX  
**Activos de esta clase** 558 Millions €  
**Patrimonio VL** 663M€ / 783M\$  
**VL** 289.4 €

**Escala de riesgo**



## RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICADOR
Mes	7.18 %	2.98 %
Hasta la fecha	-1.08 %	-1.99 %

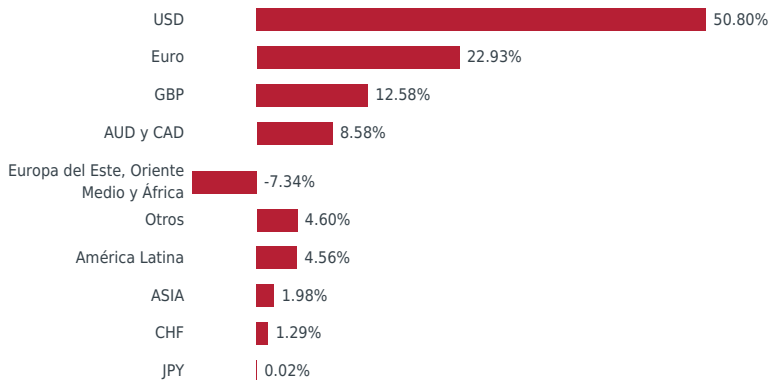
Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos.

Tasa de inversión : **96.67%** | Tasa de exposición : **84.31%** | Liquidez & equivalentes\* : **3.33%**

## La estrategia global de Carmignac Gestion

- Ligera corrección del euro
- Rentabilidad superior de los mercados de renta variable europeos
- Tensiones en los tipos de la deuda estadounidense y del núcleo europeo

## Exposición neta por divisa del Fondo

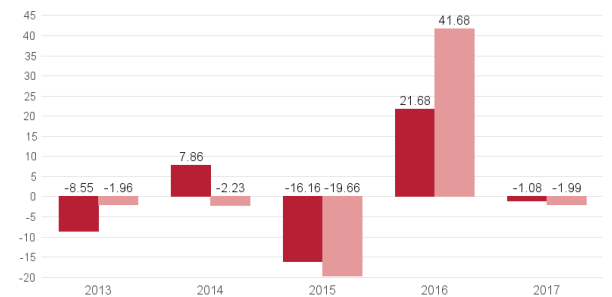


	Compra	Venta	Neto	Bruto
Energía	36.63 %	-9.18 %	27.45 %	45.81 %
Materiales Industriales	30.39 %	-6.50 %	23.89 %	36.89 %
Metales Preciosos	11.37 %	-0.02 %	11.35 %	11.39 %
Otras materias primas conexos	11.70 %	-2.55 %	9.14 %	14.25 %
Productos Químicos	4.78 %	-0.07 %	4.71 %	4.84 %
Productos agrícolas	3.12 %	-0.06 %	3.06 %	3.18 %
Índices regionales	9.81 %	-5.11 %	4.70 %	14.92 %
<b>Total</b>	<b>107.79 %</b>	<b>-23.48 %</b>	<b>84.31 %</b>	<b>131.27 %</b>

## Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años



## Rentabilidades anuales (%)



## Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Rent. anualizadas (%)		
							3 años	5 años	10 años
<b>Carmignac Portfolio Commodities A EUR Acc</b>	<b>7.18</b>	<b>7.21</b>	<b>8.67</b>	<b>-3.20</b>	<b>-4.07</b>	<b>-21.27</b>	<b>-1.08</b>	<b>-0.83</b>	<b>-2.36</b>
Índice de referencia	2.98	6.88	10.84	1.56	5.54	-10.87	0.52	1.08	-1.14
Media de la categoría	2.69	6.46	5.09	-4.66	-14.91	-29.16	-1.58	-3.18	-3.39
Clasificación (cuartil)	1	2	2	2	2	2	2	2	2

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles

## Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	14.98	14.78
Volatilidad del indicador	14.01	18.98
Ratio de Sharpe	0.60	-0.06
Beta	0.96	0.69
Alfa	-0.03	-0.13

## VaR

VaR del índice	12.87%
VaR de fondo	17.41%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Carta de renta variable	7.67%
Derivados Renta variable	-0.12%
Divisas Derivados	-0.23%
<b>Total</b>	<b>7.32%</b>

\*Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades calculadas no incluyen los gastos de gestión. El capital de los fondos OICVM no está garantizado. Si desea más información, puede consultar los folletos, los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), los reglamentos/leyes y los informes anuales y semestrales de los OICVM en nuestra página web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filial de Carmignac Gestion - Sociedad Gestora de IIC (licencia concedida por el CSSF 10/06/2013) - (sociedad anónima) con un capital social de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc

Informe mensual - Septiembre 2017 (Datos a 29/09/2017)

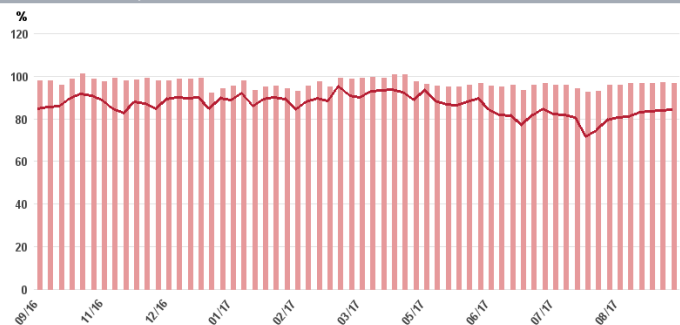
## Comentarios de Gestión

El Fondo se anotó una rentabilidad claramente positiva, superior a la de su índice de referencia. Así, el Fondo recuperó el retraso acumulado el mes pasado. El mes de septiembre estuvo marcado por la subida del petróleo: el precio del crudo Brent cerró con un alza del 9% gracias a las consecuencias de los huracanes en Estados Unidos, menos severas de lo esperado, a la revisión al alza de la demanda por parte de la AIE y al consenso de los inversores con nuestra visión de que la producción de petróleo de esquisto no sorprenderá al alza. En este contexto, nos vimos impulsados por nuestras empresas de exploración y producción petrolera (Pioneer Natural Resources, Oasis Petroleum, PDC Energy) y por los fabricantes de equipo para este sector (Halliburton, RPC). Por otro lado, nuestra exposición a los sectores vinculados a las materias primas, como los productores de placas de silicio Siltronic y Global Wafers, sigue dando sus frutos. Al final de la semana, mantuvimos la tasa de exposición a la renta variable en un nivel relativamente prudente.

## Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
América del Norte	61.25 %	-5.89 %	55.35 %	67.14 %
Europa	36.66 %	-12.66 %	23.99 %	49.32 %
Asia Pacífica	4.23 %	0.00 %	4.23 %	4.23 %
América Latina	3.06 %	-1.05 %	2.00 %	4.11 %
Asia	2.60 %	-2.33 %	0.26 %	4.93 %
Oriente Medio	0.00 %	-0.07 %	-0.07 %	0.07 %
Europa del Este	0.00 %	-0.57 %	-0.57 %	0.57 %
África	0.00 %	-0.90 %	-0.90 %	0.90 %
<b>Total</b>	<b>107.79 %</b>	<b>-23.48 %</b>	<b>84.31 %</b>	<b>131.27 %</b>

## Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)



Tasa de exposición Renta Variable = Tasa de inversión renta variable + Exposición derivados renta variable

## Principales exposiciones netas- Long

Nombre	País	Sector	%
SILTRONIC AG	Alemania	Otras materias primas conexos	8.30 %
BHP BILLITON PLC	Australia	Minería y Metales Diversos	4.23 %
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	3.84 %
SUNCOR ENERGY	Canadá	Petroleo y Gas Integrados	3.75 %
RIO TINTO PLC	Reino Unido	Minería y Metales Diversos	3.39 %
NEWMONT MINING	Estados Unidos	Oro	3.11 %
WEIR GROUP PLC	Reino Unido	Other Commodities Related	2.94 %
HALLIBURTON	Estados Unidos	Equipos y Servicios de Energía	2.94 %
GOLDCORP INC	Canadá	Oro	2.78 %
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Canadá	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	2.77 %
<b>Total</b>			<b>38.06 %</b>

## Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Reino Unido	Minería y Metales Diversos	-2.76 %
Noruega	Almacenado y Transporte de Petroleo y Gas	-0.74 %
Sudáfrica	Acero	-0.73 %
Finlandia	Refinado y Marketing de Petroleo y Gas	-0.73 %
Reino Unido	Minería y Metales Diversos	-0.69 %
Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.66 %
Reino Unido	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.66 %
Reino Unido	Minería y Metales Diversos	-0.65 %
Estados Unidos	Perforacion de Pozos Petroliferos y Gasiferos	-0.61 %
India	Minería y Metales Diversos	-0.60 %
<b>Total</b>		<b>-8.82 %</b>

## Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	49.61 %	-10.09 %	39.52 %	59.70 %
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	44.60 %	-7.67 %	36.93 %	52.27 %
Pequeñas (<1000 MEUR)	3.77 %	-0.62 %	3.15 %	4.39 %
Índices regionales	9.81 %	-5.10 %	4.71 %	14.91 %
<b>Total</b>	<b>107.79 %</b>	<b>-23.48 %</b>	<b>84.31 %</b>	<b>131.27 %</b>