

CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc

Informe mensual - Noviembre 2017 (Datos a 30/11/2017)



M. HULME

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 589 Millions €
Patrimonio VL 704M€ / 840M\$
 295.49 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICADOR
Mes	-1.30 %	-1.74 %
Hasta la fecha	1.00 %	-0.72 %

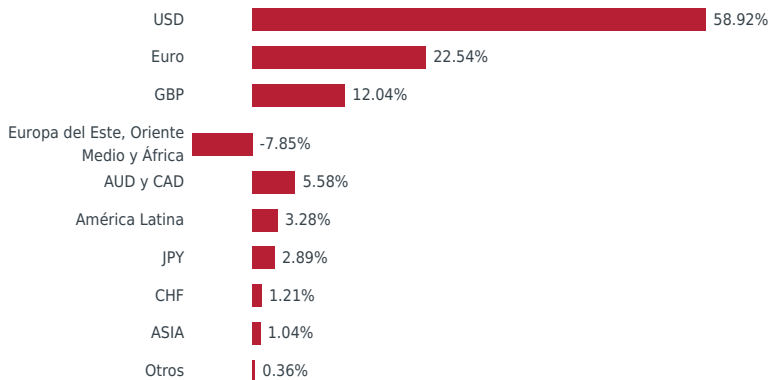
Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos.

Tasa de inversión : 94.45% | **Tasa de exposición : 77.99%** | **Liquidez & equivalentes* : 4.59%**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Rentabilidad inferior de los mercados europeos
- Caída de los tipos de la deuda periférica

Exposición neta por divisa del Fondo

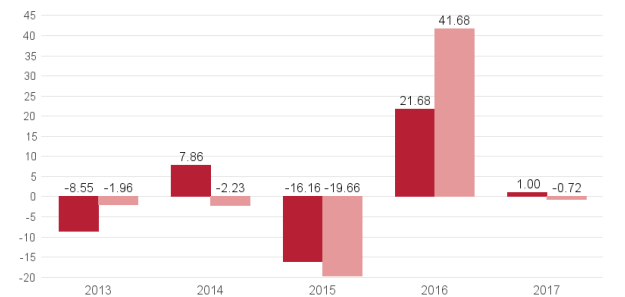


	Compra	Venta	Neto	Bruto
Energía	50.42 %	-11.25 %	39.17 %	61.66 %
Materiales Industriales	26.17 %	-9.15 %	17.02 %	35.32 %
Metales Preciosos	10.85 %	-0.89 %	9.96 %	11.74 %
Productos Químicos	4.24 %	-0.05 %	4.19 %	4.29 %
Productos agrícolas	3.02 %	-0.04 %	2.98 %	3.07 %
Otras materias primas conexas	1.17 %	-5.47 %	-4.30 %	6.65 %
Índices regionales	10.90 %	-1.93 %	8.97 %	12.83 %
Total	106.77 %	-28.78 %	77.99 %	135.55 %

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
Carmignac Portfolio Commodities A EUR Acc	-1.30	9.44	2.41	5.41	2.34	-17.30	1.77	0.46	-1.88
Índice de referencia	-1.74	4.32	1.92	12.24	10.35	-6.76	3.91	1.99	-0.70
Media de la categoría	-1.54	3.60	-0.39	5.33	-10.27	-27.27	1.75	-2.14	-3.13
Clasificación (cuartil)	2	1	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	13.65	14.69
Volatilidad del indicador	12.55	18.71
Ratio de Sharpe	0.20	0.14
Beta	1.00	0.69
Alfa	0.00	-0.09

VaR

VaR del índice	12.21%
VaR de fondo	16.97%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-1.29%
Cartera de renta fija	-0.01%
Derivados Renta variable	0.32%
Divisas Derivados	-0.07%
Total	-1.05%

*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

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. 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 - Noviembre 2017 (Datos a 30/11/2017)

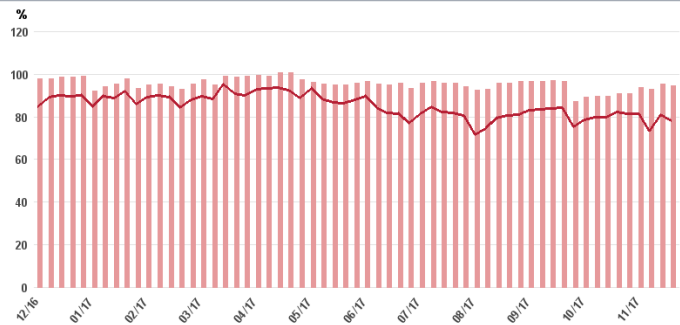
Comentarios de Gestión

El Fondo registró una rentabilidad negativa, aunque superior a la de su índice. Durante la semana, los mercados evolucionaron al son de los avances de la reforma fiscal en Estados Unidos y de la extensión del acuerdo sobre la limitación de la producción de petróleo entre la OPEP y los países no miembros. En este contexto de volatilidad, nuestras estrategias de cobertura en las empresas petroleras con fundamentales frágiles dieron sus frutos. Asimismo, nos beneficiamos del buen comportamiento de nuestras inversiones en los sectores vinculados a las materias primas: nuestro productor de placas de silicio GlobalWafers y nuestro productor de bombas y compresores Gardner Denver cerraron a la cabeza de las principales contribuciones a la rentabilidad. En cambio, nuestra exposición a Alcoa (aluminio), Goldcorp (oro) y Grupo México (cobre) nos penalizó.

Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
América del Norte	65.58 %	-5.83 %	59.75 %	71.41 %
Europa	36.95 %	-18.45 %	18.50 %	55.40 %
América Latina	2.76 %	-1.46 %	1.29 %	4.22 %
Oriente Medio	0.00 %	-0.04 %	-0.04 %	0.04 %
Asia	1.49 %	-1.89 %	-0.40 %	3.37 %
Europa del Este	0.00 %	-0.53 %	-0.53 %	0.53 %
África	0.00 %	-0.58 %	-0.58 %	0.58 %
Total	106.77 %	-28.78 %	77.99 %	135.55 %

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



Tasa de exposición Renta Variable

Tasa de inversión Renta Variable

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

Principales exposiciones netas- Long

Nombre	País	Sector	%
SILTRONIC AG	Alemania	Equipos y Servicios de Energía	4.77 %
BHP BILLITON PLC	Reino Unido	Minería y Metales Diversos	4.29 %
SUNCOR ENERGY	Canadá	Petroleo y Gas Integrados	4.14 %
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	3.70 %
NEWMONT MINING	Estados Unidos	Oro	3.08 %
SM ENERGY CO	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	2.87 %
WEIR GROUP PLC	Reino Unido	Refinado y Marketing de Petroleo y Gas	2.85 %
GOLDCORP INC	Canadá	Oro	2.78 %
ARCELORMITTAL	Luxemburgo	Acero	2.74 %
EOG RESOURCES	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	2.68 %
Total			33.9 %

Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Reino Unido	Minería y Metales Diversos	-4.44 %
Países Bajos	Otras materias primas conexos	-1.94 %
Estados Unidos	Otras materias primas conexos	-1.59 %
Reino Unido	Minería y Metales Diversos	-0.89 %
Chile	Minerales y Metales Preciosos	-0.88 %
Reino Unido	Equipos y Servicios de Energía	-0.82 %
Austria	Equipos y Servicios de Energía	-0.81 %
Reino Unido	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.78 %
Reino Unido	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.75 %
Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.74 %
Total		-13.63 %

Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	49.92 %	-16.76 %	33.16 %	66.69 %
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	40.70 %	-9.58 %	31.12 %	50.27 %
Pequeñas (<1000 MEUR)	5.25 %	-0.52 %	4.74 %	5.77 %
Índices regionales	10.90 %	-1.93 %	8.97 %	12.82 %
Total	106.77 %	-28.78 %	77.99 %	135.55 %