

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc



M. HULME

Informe mensual - Abril 2018 (Datos a 30/04/2018)

**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** 512 Millions €  
**Patrimonio VL** 644M€ / 779M\$  
 318.04 €

**Escala de riesgo**



## RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICADOR
Mes	8.47 %	7.68 %
Hasta la fecha	3.04 %	1.93 %

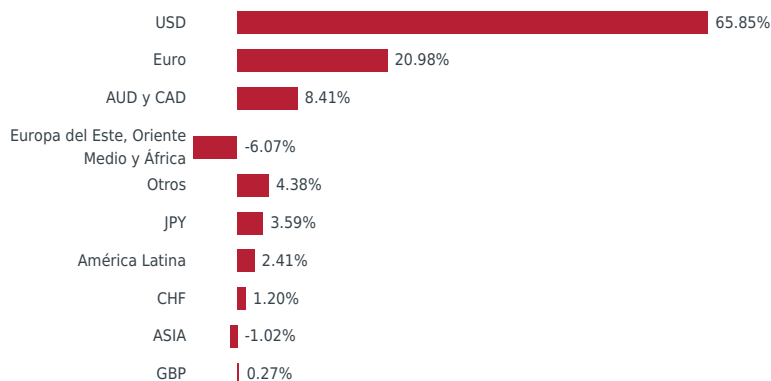
Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos.

Tasa de inversión : **95.01%** | Tasa de exposición : **82.85%** | Liquidez & equivalentes\* : **1.95%**

## La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Alza del precio del petróleo
- Tensiones en los títulos de deuda pública del núcleo de la zona del euro

## Exposición neta por divisa del Fondo

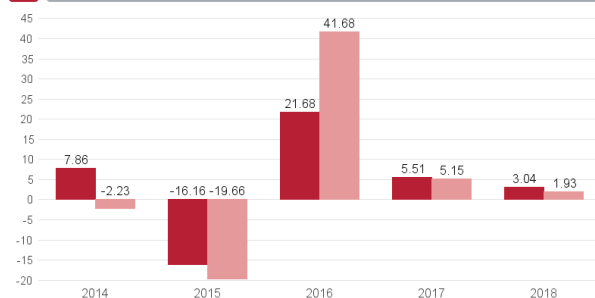


	Compra	Venta	Neto	Bruto
Energía	60.56 %	-12.10 %	<b>48.46 %</b>	72.65 %
Materiales Industriales	19.09 %	-3.83 %	<b>15.26 %</b>	22.92 %
Metales Preciosos	10.88 %	0.00 %	<b>10.88 %</b>	10.89 %
Productos agrícolas	2.97 %	-0.02 %	<b>2.95 %</b>	2.99 %
Productos Químicos	2.05 %	-0.02 %	<b>2.03 %</b>	2.07 %
Otras materias primas conexas	1.02 %	-0.73 %	<b>0.28 %</b>	1.75 %
Índices regionales	11.25 %	-8.26 %	<b>2.99 %</b>	19.51 %
<b>Total</b>	<b>107.81 %</b>	<b>-24.96 %</b>	<b>82.85 %</b>	<b>132.77 %</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>8.47</b>	<b>2.65</b>	<b>9.92</b>	<b>3.21</b>	<b>20.13</b>	<b>-12.63</b>	<b>1.06</b>	<b>3.73</b>	<b>-1.34</b>
Índice de referencia	7.68	0.63	10.05	7.24	22.20	2.15	2.35	4.09	0.21
Media de la categoría	6.67	-1.12	4.79	1.32	3.87	-23.09	0.44	0.76	-2.59
Clasificación (cuartil)	2	1	1	2	1	2	2	1	2

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

## Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	15.13	15.60
Volatilidad del indicador	14.36	18.98
Ratio de Sharpe	0.68	0.09
Beta	0.97	0.75
Alfa	0.01	-0.07

## VaR

VaR del índice	10.69%
VaR de fondo	9.82%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	10.02%
Cartera de renta fija	0.14%
Derivados Renta variable	-1.16%
Divisas Derivados	-0.07%
<b>Total</b>	<b>8.93%</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 - Abril 2018 (Datos a 30/04/2018)

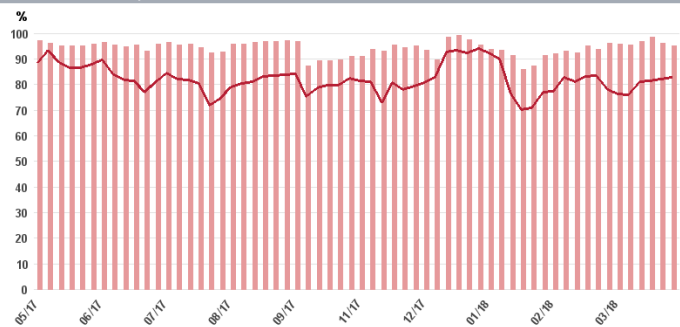
## Comentarios de Gestión

El Fondo registró una rentabilidad marcadamente positiva y superior a la de su índice. El mes de abril fue positivo para las materias primas, como en el caso del oro negro, que se apreció notablemente. No en vano, el precio del petróleo se benefició del repunte de las tensiones geopolíticas, en particular respecto del conflicto en Siria, así como de las buenas dinámicas de la oferta y la demanda a escala mundial, tal y como demostró la marcada subida de la demanda china. En este contexto, nos beneficiamos ampliamente del alza registrada por nuestras sociedades de exploración y producción petrolera (Canadian Natural Resources), y, en particular, de nuestros valores de hidrocarburos de esquisto en la cuenca Pérmica (SM Energy). No en vano, nuestros proveedores de servicios del sector petrolero y gasístico (Petroleum Geo-Services) también destacaron y se anotaron una contribución positiva a la rentabilidad. Por último, también nos vimos aupados por la apreciación de nuestras inversiones en las industrias vinculadas a las materias primas (Rotork). En cambio, acusamos nuestras estrategias de cobertura en las empresas energéticas con fundamentales frágiles. Establecimos la tasa de exposición a la renta variable en un nivel moderado al cierre del mes.

## Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
América del Norte	72.38 %	-4.15 %	68.23 %	76.53 %
Europa	19.44 %	-10.02 %	9.42 %	29.46 %
América Latina	3.71 %	-0.52 %	3.19 %	4.23 %
Índices regionales	11.25 %	-8.25 %	2.99 %	19.50 %
Asia Pacífica	1.04 %	0.00 %	1.04 %	1.04 %
Oriente Medio	0.00 %	-0.02 %	-0.02 %	0.02 %
África	0.00 %	-0.45 %	-0.45 %	0.45 %
Europa del Este	0.00 %	-0.63 %	-0.63 %	0.63 %
Asia	0.00 %	-0.91 %	-0.91 %	0.91 %
<b>Total</b>	<b>107.81 %</b>	<b>-24.96 %</b>	<b>82.85 %</b>	<b>132.77 %</b>

## 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	%
SM ENERGY CO	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	5.53 %
SUNCOR ENERGY	Canadá	Petroleo y Gas Integrados	4.92 %
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Canadá	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	3.36 %
SILTRONIC AG	Alemania	Equipos y Servicios de Energía	3.34 %
CARRIZO OIL & GAS	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	3.19 %
MARATHON PETROLEUM	Estados Unidos	Refinado y Marketing de Petroleo y Gas	3.18 %
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	3.17 %
GOLDCORP INC	Canadá	Oro	3.12 %
PETROLEUM GEO-SERVICES	Noruega	Equipos y Servicios de Energía	3.11 %
HALLIBURTON	Estados Unidos	Equipos y Servicios de Energía	2.82 %
<b>Total</b>			<b>35.74 %</b>

## Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Reino Unido	Mineria y Metales Diversos	-0.95 %
Italia	Refinado y Marketing de Petroleo y Gas	-0.72 %
Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.72 %
Reino Unido	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.71 %
Reino Unido	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.70 %
Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.69 %
España	Petroleo y Gas Integrados	-0.69 %
Austria	Petroleo y Gas Integrados	-0.68 %
Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.66 %
Noruega	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.66 %
<b>Total</b>		<b>-7.18 %</b>

## Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	41.82 %	-8.22 %	33.60 %	50.04 %
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	45.91 %	-6.82 %	39.09 %	52.73 %
Pequeñas (<1000 MEUR)	8.83 %	-1.67 %	7.17 %	10.50 %
Índices regionales	11.25 %	-8.25 %	2.99 %	19.50 %
<b>Total</b>	<b>107.81 %</b>	<b>-24.96 %</b>	<b>82.85 %</b>	<b>132.77 %</b>