

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc

Rapporto mensile - Ottobre 2017 (Dati al 31/10/2017)



M. HULME

**Data primo NAV**  
**Forma giuridica**  
**Indice di riferimento**

10/03/2003  
SICAV  
45% MSCI ACWI Oil and 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) e 5% MSCI ACWI Chemicals NR (Eur). Indice ribilanciato trimestralmente.

**Categoria Morningstar**  
**Valuta di quotazione**  
**Ripartizione dei proventi**

Sector Equity Natural Resources  
EUR  
Capitalizzazione

**ISIN**  
**Bloomberg code**  
**Share Class AUM**  
**Patrimonio Gestito del Fondo NAV**

LU0164455502  
CARCOMM LX  
648 Millions €  
759M€ / 884M\$  
299.37 €

**Livello di rischio**



**RENDIMENTI**

	FONDO	INDICE
Mese	3.45 %	3.09 %
Da inizio anno	2.33 %	1.04 %

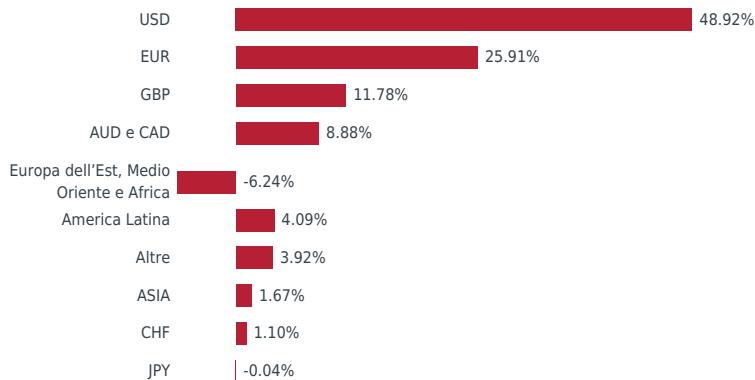
Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti.

**Tasso di investimento : 90.98% | Tasso di esposizione : 82.46% | Liquidità ed equivalenti\* : 9.02%**

**La strategia globale di Carmignac Gestion**

- Rimbando delle quotazioni petrolifere
- Sovraperformance dei mercati azionari emergenti
- Rialzo dei tassi USA e flessione dei tassi core europei

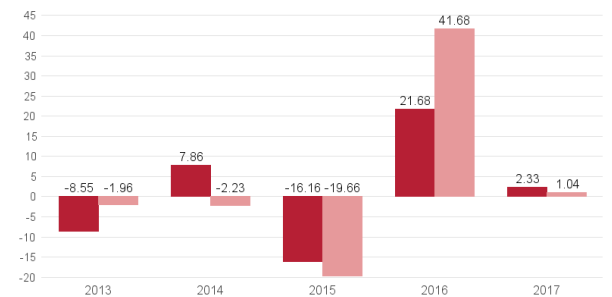
**Esposizione netta del Fondo per valuta**



**Andamento del Fondo e dell'Indice a 10 anni**



**Rendimenti annuali (%)**



**Performance cumulate (%)**

	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Perf. annualizzate (%)		
							3 anni	5 anni	10 anni
<b>Carmignac Portfolio Commodities A EUR Acc</b>	<b>3.45</b>	<b>6.19</b>	<b>12.30</b>	<b>3.53</b>	<b>0.72</b>	<b>-24.36</b>	<b>1.16</b>	<b>0.14</b>	<b>-2.75</b>
Indice di riferimento	3.09	6.56	11.28	9.00	10.12	-11.19	2.91	1.95	-1.18
Media di categoria	2.45	5.55	7.18	4.41	-11.55	-31.00	1.45	-2.42	-3.64
Classificazione (quartile)	1	2	2	3	2	2	3	2	2

Fonte: Morningstar, per la media di categoria e per i quartili

**Statistiche (%)**

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	13.82	14.79
Volatilità dell'indicatore	13.12	18.90
Sharpe Ratio	0.92	0.10
Beta	0.94	0.69
Alfa	0.03	-0.08

**VaR**

VaR % Indice	12.78%
VaR % Fondo	17.05%

Serie storica a 2 anni VAR 99% 20gg

**Contributo alla performance lorda mensile**

Portafoglio azionario	3.96%
Derivati Azioni	-0.13%
Derivati Valute	0.13%
<b>Totale</b>	<b>3.96%</b>

\*Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati

Per una maggiore trasparenza sulle diverse ripartizioni, si prega di consultare la pagina dedicata al Fondo sul sito internet [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it)

Il presente documento non può essere riprodotto, diffuso, divulgato, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Le performance passate non sono un indicatore affidabile di quelle future. Le performance sono calcolate al netto delle spese di gestione. Il capitale degli OICR non è garantito. I prospetti, i KIID (documento contenente le informazioni chiave per l'investitore), il regolamento del fondo/statuto, i Relazione annuale e semestrale sono accessibili sul sito [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) o su richiesta diretta presso il Rappresentante e Agente Pagatore in Svizzera : Banque Genevoise de Gestion, 15, rue Toeffler, CH-1206 Geneva.

Fonte: Carmignac salvo diverse indicazioni.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filiale di Carmignac Gestion - società di gestione di OICVM (licenza concessa dalla CSSF su 2013/10/06) - (società per azioni) con capitale di 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L - 1325 Lussemburgo

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc

Rapporto mensile - Ottobre 2017 (Dati al 31/10/2017)

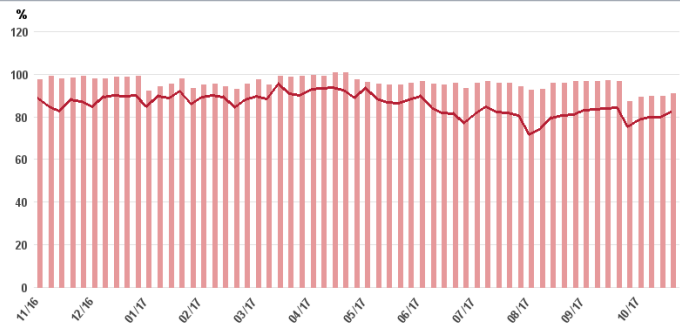
## Commenti di Gestione

Il Fondo registra una performance positiva, superiore all'indice di riferimento. Durante il mese, le quotazioni petrolifere e della maggior parte delle materie prime hanno messo a segno un rialzo. Le quotazioni del greggio hanno proseguito la traiettoria ascendente, sostenute in particolare dalla diminuzione delle scorte mondiali e dalla forte domanda. Su questo sfondo, la performance è stata favorita dall'eccellente andamento delle società di E&P per il petrolio di scisto (Canadian Natural Resources, EOG Resources, SM Energy). Il Fondo ha beneficiato anche della performance positiva delle società minerarie, in particolare ArcelorMittal (acciaio), Grupo Mexico (rame) e Lundy Mining (rame). Gli investimenti nelle società legate alle materie prime ci hanno ancora una volta premiati, in particolare Siltronic e GlobalWafers, produttori di wafer di silicio, e Gardner Denver, fabbricante di pompe e compressori, risultati tra i migliori contribuiti alla performance.

## Esposizione per area geografica

	Acquisto	Vendita	Netto	Lordo
America	59.52 %	-5.01 %	<b>54.51 %</b>	64.53 %
Settentrionale				
Europa	37.71 %	-10.88 %	<b>26.83 %</b>	48.59 %
America Latina	2.83 %	-0.79 %	<b>2.04 %</b>	3.62 %
Asia	2.23 %	-1.75 %	<b>0.48 %</b>	3.98 %
Medio Oriente	0.00 %	-0.04 %	<b>-0.04 %</b>	0.04 %
Europa dell'Est	0.00 %	-0.48 %	<b>-0.48 %</b>	0.48 %
Africa	0.00 %	-0.88 %	<b>-0.88 %</b>	0.88 %
<b>Totale</b>	<b>102.3 %</b>	<b>-19.84 %</b>	<b>82.46 %</b>	<b>122.13 %</b>

## Andamento dell'esposizione azionaria a 1 anno (% Patrimonio)



Tasso di esposizione azionaria

Tasso di investimento Azioni

Tasso di esposizione = Tasso di investimento azionario + Esposizione in strumenti derivati azionari

## Top 10 esposizione netta - Long

Nome	Paese	Settore	%
SILTRONIC AG	Germania	Impianti e servizi nel settore energetico	6.62 %
BHP BILLITON PLC	Regno Unito	Metalli e minerali diversi	4.05 %
SUNCOR ENERGY	Canada	Società integrate nel settore Petrolio e gas	3.84 %
PIONEER NAT. RESOURCES	Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	3.52 %
RIO TINTO PLC	Regno Unito	Metalli e minerali diversi	3.04 %
NEWMONT MINING	Stati Uniti	Oro	2.78 %
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Canada	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	2.76 %
WEIR GROUP PLC	Regno Unito	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	2.64 %
GOLDCORP INC	Canada	Oro	2.54 %
ALCOA CORP	Stati Uniti	Metalli e minerali diversi	2.54 %
			<b>34.34 %</b>

## Top 10 esposizione netta - Short

Regione	Settore	%
Regno Unito	Metalli e minerali diversi	-2.57 %
Stati Uniti	Altre materie prime connesse	-0.90 %
Sudafrica	Acciaio	-0.76 %
Norvegia	Stoccaggio e trasporto petrolio e gas	-0.67 %
Finlandia	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	-0.63 %
Regno Unito	Metalli e minerali diversi	-0.57 %
Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.56 %
Regno Unito	Impianti e servizi nel settore energetico	-0.53 %
India	Metalli e minerali diversi	-0.53 %
Regno Unito	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.51 %
		<b>-8.25 %</b>

## Esposizione per capitalizzazione

	Acquisto	Vendita	Netto	Lordo
Grandi (>8000 MEUR)	48.79 %	-8.54 %	<b>40.25 %</b>	57.33 %
Medie (1000 - 8000 MEUR)	39.98 %	-6.35 %	<b>33.63 %</b>	46.33 %
Piccole (<1000 MEUR)	3.65 %	-0.48 %	<b>3.17 %</b>	4.14 %
Indici regionali	9.88 %	-4.46 %	<b>5.41 %</b>	14.34 %
<b>Totale</b>	<b>102.30 %</b>	<b>-19.84 %</b>	<b>82.46 %</b>	<b>122.13 %</b>