

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc



M. HULME

Rapporto mensile - Maggio 2018 (Dati al 31/05/2018)

## 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  
527 Millions €  
683M€ / 798M\$  
334.2 €

## Livello di rischio



## RENDIMENTI

	FONDO	INDICE
Mese	5.08 %	4.51 %
Da inizio anno	8.27 %	6.53 %

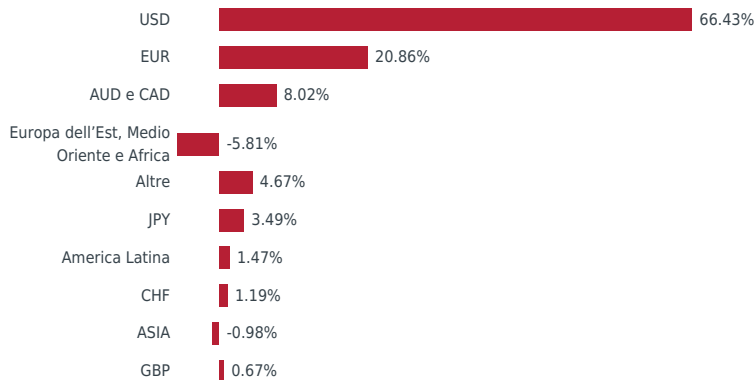
Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti.

**Tasso di investimento : 93.41% | Tasso di esposizione : 79.31% | Liquidità ed equivalenti\* : 3.72%**

## La strategia globale di Carmignac Gestion

- Deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro
- Aumento del petrolio
- Rialzo dei tassi periferici europei

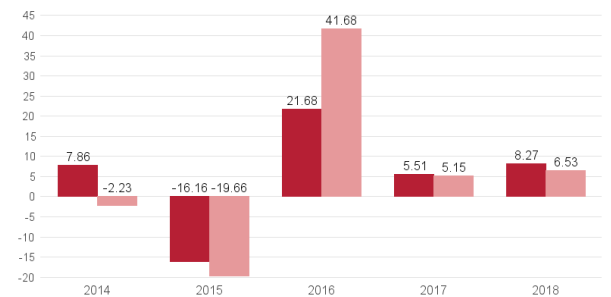
## Esposizione netta del Fondo per valuta



## 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>5.08</b>	<b>13.32</b>	<b>19.63</b>	<b>9.34</b>	<b>25.61</b>	<b>-15.47</b>	<b>3.01</b>	<b>4.66</b>	<b>-1.67</b>
Indice di riferimento	4.51	9.79	20.19	14.79	27.16	0.97	4.69	4.92	0.10
Media di categoria	4.45	7.76	14.28	7.41	7.36	-24.41	2.41	1.43	-2.76
Classificazione (quartile)	2	1	1	2	1	2	2	1	2

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

## Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	14.93	15.84
Volatilità dell'indicatore	14.04	19.06
Sharpe Ratio	1.34	0.21
Beta	0.98	0.76
Alfa	0.01	-0.05

## VaR

VaR % Indice	10.49%
VaR % Fondo	9.93%

Serie storica a 2 anni VAR 99% 20gg

## Contributo alla performance lorda mensile

Portafoglio azionario	5.56%
Portafoglio obbligazionario	0.02%
Derivati Azioni	-0.25%
Derivati Valute	0.08%
<b>Totale</b>	<b>5.41%</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, il 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 - Maggio 2018 (Dati al 31/05/2018)

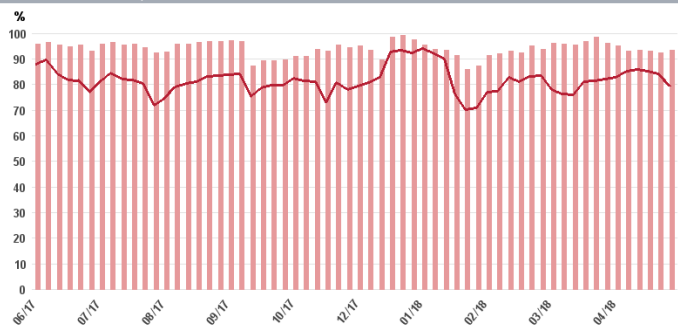
## Commenti di Gestione

Il Fondo registra una performance positiva e superiore all'indice di riferimento. Il mese di maggio è stato contrassegnato dall'aumento del prezzo del petrolio, sulla scia di un'offerta globale sempre sotto pressione e di un contesto geopolitico ancora favorevole all'oro nero, come dimostra l'uscita degli Stati Uniti dall'accordo sul nucleare iraniano e l'applicazione di nuove sanzioni. In tale contesto, il Fondo è stato favorito dal rialzo delle società di E&P, come dimostra il sensibile apprezzamento dei produttori di petrolio di scisto USA (Carrizo Oil & Gas, SM Energy) del bacino permiano. Inoltre, la performance è stata premiata anche dai titoli auriferi (Goldcorp) e dagli investimenti nelle industrie connesse alle materie prime (Graftech International). Tuttavia, le strategie di copertura sulle società energetiche con fondamentali fragili hanno inciso negativamente sul Fondo. Il tasso di esposizione azionaria è rimasto stabile durante il mese e si conferma a un livello relativamente prudente a fine maggio.

## Esposizione per area geografica

	Acquisto	Vendita	Netto	Lordo
America	71.59 %	-3.93 %	<b>67.66 %</b>	75.53 %
Settentrionale				
Europa	18.99 %	-9.00 %	<b>9.99 %</b>	27.99 %
America Latina	2.90 %	-0.38 %	<b>2.53 %</b>	3.28 %
Asia Pacifico	0.97 %	0.00 %	<b>0.97 %</b>	0.97 %
Indici regionali	5.90 %	-5.82 %	<b>0.09 %</b>	11.72 %
Medio Oriente	0.00 %	-0.02 %	<b>-0.02 %</b>	0.02 %
Africa	0.00 %	-0.46 %	<b>-0.46 %</b>	0.46 %
Europa dell'Est	0.00 %	-0.60 %	<b>-0.60 %</b>	0.60 %
Asia	0.00 %	-0.85 %	<b>-0.85 %</b>	0.85 %
<b>Totale</b>	<b>100.36 %</b>	<b>-21.06 %</b>	<b>79.31 %</b>	<b>121.42 %</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	%
SM ENERGY CO	Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	5.77 %
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Canada	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	4.77 %
SUNCOR ENERGY	Canada	Società integrate nel settore Petrolio e gas	4.34 %
CARRIZO OIL & GAS	Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	3.64 %
PETROLEUM GEO-SERVICES	Norvegia	Impianti e servizi nel settore energetico	3.38 %
SILTRONIC AG	Germania	Impianti e servizi nel settore energetico	3.28 %
GOLDCORP INC	Canada	Oro	3.28 %
MARATHON PETROLEUM	Stati Uniti	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	3.02 %
PIONEER NAT. RESOURCES	Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	2.85 %
RIO TINTO PLC	Regno Unito	Metalli e minerali diversi	2.83 %
			<b>37.15 %</b>

## Top 10 esposizione netta - Short

Regione	Settore	%
Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.84 %
Regno Unito	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.81 %
Regno Unito	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.74 %
Norvegia	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.67 %
Regno Unito	Metalli e minerali diversi	-0.67 %
Spagna	Società integrate nel settore Petrolio e gas	-0.67 %
Italia	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	-0.66 %
Regno Unito	Impianti e servizi nel settore energetico	-0.65 %
Stati Uniti	Metalli e minerali diversi	-0.61 %
Austria	Società integrate nel settore Petrolio e gas	-0.61 %
		<b>-6.92 %</b>

## Esposizione per capitalizzazione

	Acquisto	Vendita	Netto	Lordo
Grandi (>8000 MEUR)	39.85 %	-7.38 %	<b>32.46 %</b>	47.23 %
Medie (1000 - 8000 MEUR)	46.25 %	-6.13 %	<b>40.12 %</b>	52.38 %
Piccole (<1000 MEUR)	8.36 %	-1.73 %	<b>6.63 %</b>	10.10 %
Indici regionali	5.90 %	-5.82 %	<b>0.09 %</b>	11.72 %
<b>Totale</b>	<b>100.36 %</b>	<b>-21.06 %</b>	<b>79.31 %</b>	<b>121.42 %</b>