

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc

Rapporto mensile - Gennaio 2018 (Dati al 31/01/2018)



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.

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

LU0164455502  
CARCOMM LX  
521 Millions €  
742M€ / 925M\$  
309.83 €

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

Sector Equity Natural Resources  
EUR  
Capitalizzazione

**Livello di rischio**



## RENDIMENTI

	FONDO	INDICE
Mese	0.38 %	1.29 %
Da inizio anno	0.38 %	1.29 %

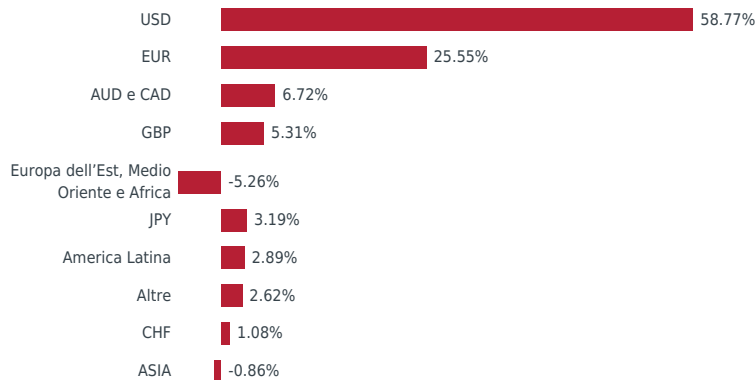
Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti.

**Tasso di investimento : 91.55% | Tasso di esposizione : 76.24% | Liquidità ed equivalenti\* : 6.26%**

## La strategia globale di Carmignac Gestion

- Apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro
- Aumento dei tassi core
- Apprezzamento dei mercati azionari

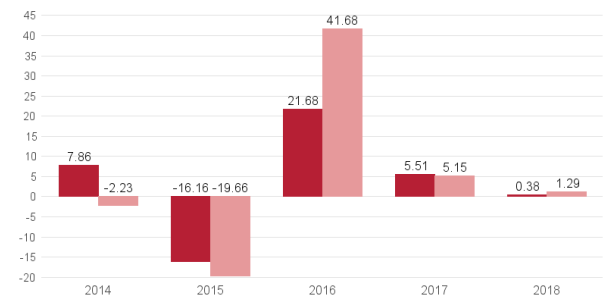
## Esposizione netta del Fondo per valuta



## 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>0.38</b>	<b>3.49</b>	<b>2.92</b>	<b>6.51</b>	<b>6.83</b>	<b>-8.29</b>	<b>2.12</b>	<b>1.33</b>	<b>-0.86</b>
Indice di riferimento	1.29	5.41	4.30	17.50	16.48	9.70	5.51	3.10	0.93
Media di categoria	0.53	4.28	-0.55	10.76	-4.96	-18.43	3.46	-1.01	-2.02
Classificazione (quartile)	3	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	14.45	14.82
Volatilità dell'indicatore	12.89	18.90
Sharpe Ratio	0.23	0.16
Beta	1.04	0.70
Alfa	-0.02	-0.15

## VaR

VaR % Indice	11.58%
VaR % Fondo	15.95%

Serie storica a 2 anni VAR 99% 20gg

## Contributo alla performance lorda mensile

Portafoglio azionario	1.05%
Portafoglio obbligazionario	-0.02%
Derivati Azioni	-0.14%
Derivati Valute	-0.38%
<b>Totale</b>	<b>0.51%</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 - Gennaio 2018 (Dati al 31/01/2018)

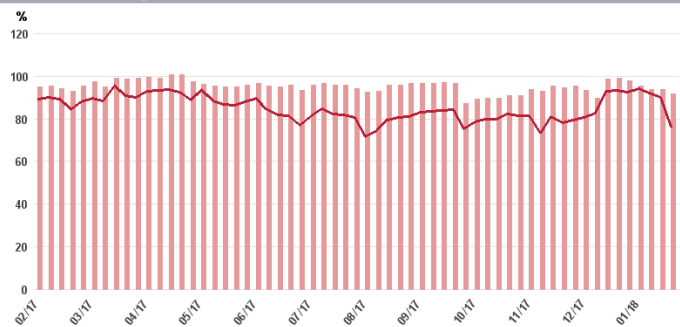
## Commenti di Gestione

Il Fondo registra una performance positiva, inferiore all'indice di riferimento. Questo inizio d'anno è stato contrassegnato dall'aumento dei prezzi delle materie prime, in particolare il petrolio e l'oro. In tale contesto, il Fondo è stato sostenuto dall'esposizione alle società minerarie e di metalli industriali. Arcelor e BHP Billiton sono infatti risultati tra i migliori titoli in portafoglio. Inoltre, sottolineiamo ancora una volta la resilienza degli investimenti nelle industrie connesse alle materie prime, come Siltronic, il produttore di piastre di silicio per semiconduttori, Rotork e Weir Group, società che forniscono prodotti specializzati per l'industria petrolifera. Positivo anche il contributo dei titoli auriferi (Goldcorp). Tuttavia, sottolineiamo il ribasso di alcune società di E&P quali Cimarex Energy, Parsley Energy e Canadian Natural Resources. Il tasso di esposizione azionaria del Fondo continua a collocarsi a un livello elevato.

## Esposizione per area geografica

	Acquisto	Vendita	Netto	Lordo
America	63.91 %	-6.56 %	<b>57.35 %</b>	70.46 %
Settentrionale				
Europa	27.69 %	-9.83 %	<b>17.86 %</b>	37.53 %
America Latina	2.51 %	-0.73 %	<b>1.78 %</b>	3.23 %
Asia Pacifico	1.02 %	0.00 %	<b>1.02 %</b>	1.02 %
Medio Oriente	0.00 %	-0.01 %	<b>-0.01 %</b>	0.01 %
Africa	0.00 %	-0.29 %	<b>-0.29 %</b>	0.29 %
Europa dell'Est	0.00 %	-0.47 %	<b>-0.47 %</b>	0.47 %
Asia	0.00 %	-1.00 %	<b>-1.00 %</b>	1.00 %
<b>Totale</b>	<b>95.13 %</b>	<b>-18.89 %</b>	<b>76.24 %</b>	<b>114.02 %</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	4.14 %
BHP BILLITON PLC	Regno Unito	Metalli e minerali diversi	3.97 %
SUNCOR ENERGY	Canada	Società integrate nel settore Petrolio e gas	3.93 %
HALLIBURTON	Stati Uniti	Impianti e servizi nel settore energetico	3.28 %
SM ENERGY CO	Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	3.21 %
GOLDCORP INC	Canada	Oro	3.10 %
MARATHON PETROLEUM	Stati Uniti	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	2.92 %
NEWMONT MINING	Stati Uniti	Oro	2.85 %
ARCELORMITTAL	Lussemburgo	Acciaio	2.76 %
PIONEER NAT. RESOURCES	Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	2.67 %
<b>Totale</b>			<b>32.82 %</b>

## Top 10 esposizione netta - Short

Regione	Settore	%
Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-1.20 %
Regno Unito	Impianti e servizi nel settore energetico	-1.00 %
Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.93 %
Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.79 %
Regno Unito	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.74 %
Regno Unito	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.70 %
Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.66 %
Italia	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	-0.64 %
Stati Uniti	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-0.64 %
Stati Uniti	Metalli e minerali diversi	-0.63 %
<b>Totale</b>		<b>-7.91 %</b>

## Esposizione per capitalizzazione

	Acquisto	Vendita	Netto	Lordo
Grandi (>8000 MEUR)	49.10 %	-7.77 %	<b>41.33 %</b>	56.87 %
Medie (1000 - 8000 MEUR)	37.23 %	-8.48 %	<b>28.74 %</b>	45.71 %
Piccole (<1000 MEUR)	5.22 %	-0.84 %	<b>4.38 %</b>	6.06 %
Indici regionali	3.58 %	-1.79 %	<b>1.79 %</b>	5.37 %
<b>Totale</b>	<b>95.13 %</b>	<b>-18.89 %</b>	<b>76.24 %</b>	<b>114.02 %</b>