

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc

Rapport mensuel - Octobre 2017 (Données au 31/10/2017)



M. HULME

**Date de la 1ère VL** 10/03/2003  
**Forme juridique** SICAV  
**Indicateur de référence** 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) et 5% MSCI ACWI Chemicals NR (Eur). Rebalancé trimestriellement.

**Catégorie Morningstar** Sector Equity Natural Resources  
**Devise de cotation** EURO  
**Affectation des résultats** Capitalisation

Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis.

**ISIN** LU0164455502  
**Code Bloomberg** CARCOMM LX  
**Encours de la part** 648 Millions €  
**Actifs sous gestion du Fonds VL** 759M€ / 884M\$ / 299.37 €

**Échelle de risque**  
 Risque plus faible — Risque plus élevé  
 1 2 3 4 5 6 7

## PERFORMANCES

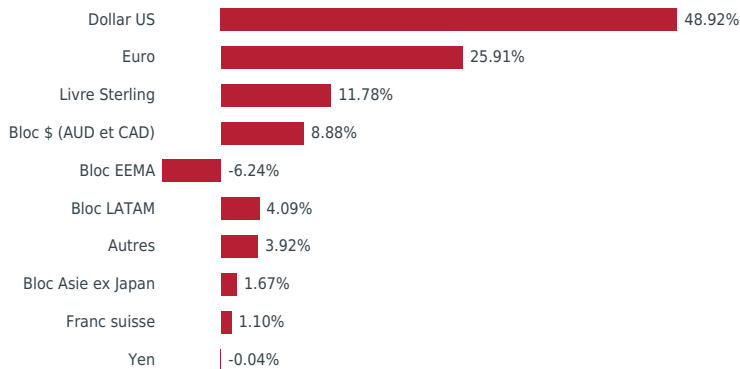
	FONDS	INDICATEUR
Mois	3.45 %	3.09 %
Début d'année	2.33 %	1.04 %

Taux d'investissement actions : **90.98%** | Taux d'exposition actions : **82.46%** | Liquidités & équivalent\* : **9.02%**

## La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Rebond du pétrole
- Surperformance des marchés actions émergents
- Tensions sur les taux américains et détente des taux cœurs européens

## Exposition nette par devise du fonds

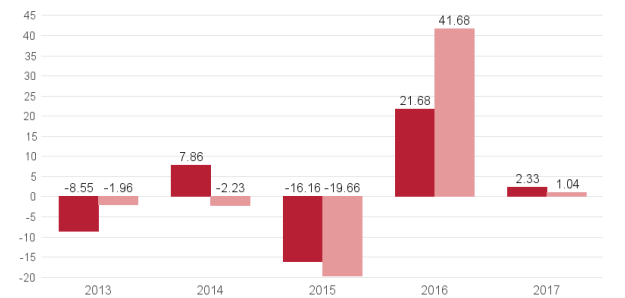


	Long	Short	Net	Brute
Energie	47.53 %	-7.26 %	<b>40.27 %</b>	54.79 %
Matériaux industriels	27.85 %	-5.68 %	<b>22.17 %</b>	33.54 %
Métaux précieux	9.11 %	-0.01 %	<b>9.10 %</b>	9.12 %
Produits chimiques	4.13 %	-0.04 %	<b>4.09 %</b>	4.18 %
Ressources agricoles	2.86 %	-0.04 %	<b>2.82 %</b>	2.90 %
Autres matières premières connexes	0.94 %	-2.34 %	<b>-1.40 %</b>	3.27 %
Indices régionaux	9.88 %	-4.46 %	<b>5.41 %</b>	14.34 %
<b>Total</b>	<b>102.3 %</b>	<b>-19.84 %</b>	<b>82.46 %</b>	<b>122.13 %</b>

## Evolution du fonds et de son indicateur depuis 10 ans



## Performances annuelles (%)



## Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Perf. annualisées (%)		
							3 ans	5 ans	10 ans
<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>
Indicateur de référence	3.09	6.56	11.28	9.00	10.12	-11.19	2.91	1.95	-1.18
Moyenne de la catégorie	2.45	5.55	7.18	4.41	-11.55	-31.00	1.45	-2.42	-3.64
Classement (quartile)	1	2	2	3	2	2	3	2	2

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

## Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	13.82	14.79
Volatilité de l'indicateur	13.12	18.90
Ratio de Sharpe	0.92	0.10
Bêta	0.94	0.69
Alpha	0.03	-0.08

## VaR

VaR du Fonds	12.78%
VaR de l'indicateur	17.05%
Value At Risk historique 99% 20j calculée sur une période de 2 ans	

## Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	3.96%
Dérivés actions	-0.13%
Dérivés devises	0.13%
<b>Total</b>	<b>3.96%</b>

\*Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés

Pour plus de transparence sur les différentes répartitions, aller sur la page du fonds sur notre site internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM sont disponibles sur notre site internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.

Source : Carmignac à défaut d'autres indications.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion d'OPCVM (agrément CSSF du 10/06/2013) - SA au capital de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg

# CARMIGNAC Portfolio Commodities A EUR Acc

Rapport mensuel - Octobre 2017 (Données au 31/10/2017)

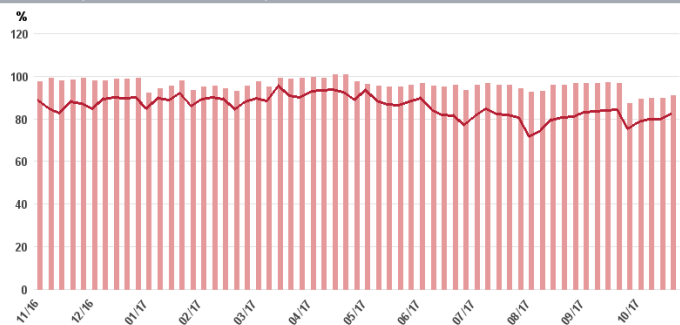
## Commentaires de Gestion

Le Fonds enregistre une performance positive, supérieure à celle de son indicateur de référence. Sur la période, les cours du pétrole et de la plupart des matières premières se sont inscrits en hausse. Les prix du pétrole ont poursuivi leur progression, notamment soutenu par la baisse des stocks mondiaux et la vigueur de la demande. Dans ce contexte, nous avons bénéficié de l'excellente progression de nos explorateurs et producteurs pétroliers de schiste (Canadian Natural Resources, EOG Resources, SM Energy). Nous avons également été soutenus par la bonne performance de nos sociétés minières, à l'image d'ArcelorMittal (acier), Grupo Mexico (cuivre) et Lundin Mining (cuivre). Nos investissements dans les industries connexes aux matières premières ont une nouvelle fois porté leurs fruits, avec nos producteurs de plaquettes de silicium Siltronic et GlobalWafers, ainsi que notre fabricant de pompes et compresseurs Gardner Denver, qui s'inscrivent en tête de nos principaux contributeurs à la performance.

## Exposition par zone géographique

	Long	Short	Net	Brute
Amérique du nord	59.52 %	-5.01 %	<b>54.51 %</b>	64.53 %
Europe	37.71 %	-10.88 %	<b>26.83 %</b>	48.59 %
Amérique latine	2.83 %	-0.79 %	<b>2.04 %</b>	3.62 %
Asie	2.23 %	-1.75 %	<b>0.48 %</b>	3.98 %
Moyen-Orient	0.00 %	-0.04 %	<b>-0.04 %</b>	0.04 %
Europe de l'est	0.00 %	-0.48 %	<b>-0.48 %</b>	0.48 %
Afrique	0.00 %	-0.88 %	<b>-0.88 %</b>	0.88 %
<b>Total</b>	<b>102.3 %</b>	<b>-19.84 %</b>	<b>82.46 %</b>	<b>122.13 %</b>

## Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)



Taux d'exposition Actions

Taux d'investissement Actions

Taux d'exposition = Taux d'investissement actions + Exposition dérivés actions

## Principales expositions nettes - long

Nom	Pays	Secteur	%
SILTRONIC AG	Allemagne	Equipement et Services pour énergie	6.62 %
BHP BILLITON PLC	Royaume-Uni	Métaux Diversifiés et Exploitation Minière	4.05 %
SUNCOR ENERGY	Canada	Compagnies Gazières et Pétrolières Intégrées	3.84 %
PIONEER NAT. RESOURCES	Etats-Unis	Exploration et Production de Pétrole et de Gaz	3.52 %
RIO TINTO PLC	Royaume-Uni	Métaux Diversifiés et Exploitation Minière	3.04 %
NEWMONT MINING	Etats-Unis	Or	2.78 %
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Canada	Exploration et Production de Pétrole et de Gaz	2.76 %
WEIR GROUP PLC	Royaume-Uni	Raffinage et Commercialisation de Pétrole et de Gaz	2.64 %
GOLDCORP INC	Canada	Or	2.54 %
ALCOA CORP	Etats-Unis	Métaux Diversifiés et Exploitation Minière	2.54 %
			<b>34.34 %</b>

## Principales expositions nettes - short

Région	Secteur	%
Royaume-Uni	Métaux Diversifiés et Exploitation Minière	-2.57 %
Etats-Unis	Autres matières premières connexes	-0.90 %
Afrique du sud	Acier	-0.76 %
Norvège	Stockage et Transport de Pétrole et de Gaz	-0.67 %
Finlande	Raffinage et Commercialisation de Pétrole et de Gaz	-0.63 %
Royaume-Uni	Métaux Diversifiés et Exploitation Minière	-0.57 %
Etats-Unis	Exploration et Production de Pétrole et de Gaz	-0.56 %
Royaume-Uni	Equipement et Services pour énergie	-0.53 %
Inde	Métaux Diversifiés et Exploitation Minière	-0.53 %
Royaume-Uni	Exploration et Production de Pétrole et de Gaz	-0.51 %
		<b>-8.25 %</b>

## Exposition par capitalisation

	Long	Short	Net	Brute
Grosse (>8000 MEUR)	48.79 %	-8.54 %	<b>40.25 %</b>	57.33 %
Moyenne (1000 - 8000 MEUR)	39.98 %	-6.35 %	<b>33.63 %</b>	46.33 %
Petite (<1000 MEUR)	3.65 %	-0.48 %	<b>3.17 %</b>	4.14 %
Indices régionaux	9.88 %	-4.46 %	<b>5.41 %</b>	14.34 %
<b>Total</b>	<b>102.30 %</b>	<b>-19.84 %</b>	<b>82.46 %</b>	<b>122.13 %</b>