

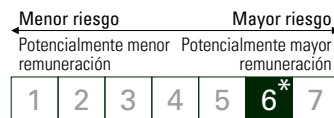


M. Hulme

FACT SHEET  
03/2018

Duración mínima  
recomendada  
de la inversión:

5 años



## Universo de inversión y objetivo

Fondo de renta variable mundial que invierte en empresas energéticas, de recursos y vinculadas al sector industrial. Mediante la combinación de un análisis descendente de los fundamentales con un proceso ascendente, el gestor busca firmas de calidad con interesantes perspectivas de crecimiento a largo plazo y una generación de flujos de caja sostenible en toda la cadena de valor de las materias primas. El Fondo pretende batir a su índice durante 5 años.



Tasa de inversión Renta Variable: **95.82%**  
Tasa de exposición: **76.27%**

## Desglose por sector

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Energía	54.4%	-11.5%	42.9%	65.9%
Materiales Industriales	23.0%	-5.1%	17.9%	28.1%
Metales Preciosos	12.0%	-0.0%	12.0%	12.0%
Productos agrícolas	3.1%	-0.0%	3.1%	3.1%
Productos Químicos	2.2%	-0.0%	2.2%	2.2%
Otras materias primas conexos	1.2%	-1.0%	0.2%	2.2%
Índices regionales	1.9%	-3.8%	-2.0%	5.7%
<b>Total</b>	<b>97.8%</b>	<b>-21.5%</b>	<b>76.3%</b>	<b>119.3%</b>

## Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
América del Norte	70.7%	-4.4%	66.3%	75.1%
Europa	20.2%	-10.7%	9.6%	30.9%
América Latina	3.9%	-0.5%	3.4%	4.4%
Asia Pacífica	1.1%	0.0%	1.1%	1.1%
Oriente Medio	0.0%	-0.0%	-0.0%	0.0%
África	0.0%	-0.5%	-0.5%	0.5%
Europa del Este	0.0%	-0.6%	-0.6%	0.6%
Asia	0.0%	-1.0%	-1.0%	1.0%
Índices regionales	1.9%	-3.8%	-2.0%	5.7%
<b>Total</b>	<b>97.8%</b>	<b>-21.5%</b>	<b>76.3%</b>	<b>119.3%</b>

## Principales exposiciones netas- Long

Nombre	País	Sector	%
SUNCOR ENERGY	Canadá	Petroleo y Gas Integrados	4.74%
SILTRONIC AG	Alemania	Equipos y Servicios de Energía	4.38%
SM ENERGY CO	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	4.35%
GOLDCORP INC	Canadá	Oro	3.70%
MARATHON PETROLEUM	Estados Unidos	Refinado y Marketing de Petroleo y Gas	3.52%
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Canadá	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	3.24%
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	3.03%
RIO TINTO PLC	Reino Unido	Mineria y Metales Diversos	2.96%
NEWMONT MINING	Estados Unidos	Oro	2.82%
HALLIBURTON	Estados Unidos	Equipos y Servicios de Energía	2.68%
			<b>35.41%</b>

## PERFILAR

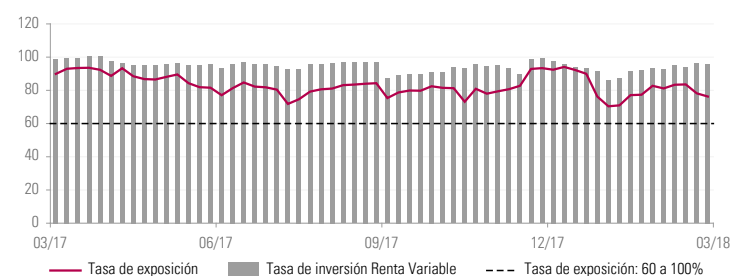
- **Fecha de lanzamiento del Fondo:** 03/03/2003
- **Gestor del fondo:** Michael Hulme desde 24/02/2014
- **Fund AUM:** 592Me / 728M\$<sup>(1)</sup>
- **Domicilio:** Luxemburgo
- **Indicador de referencia:** 45% MSCI ACWI Oil and Gas NR (Eur), 5% MSCI ACWI Energy Equipment NR (Eur), 40% MSCI ACWI Metal and Mining NR (Eur), 5% MSCI ACWI Paper and Forest NR (Eur) et 5% MSCI ACWI Chemicals NR (Eur). Reponderato trimestralmente.
- **Divisa de denominación:** EUR
- **Tipo de fondo:** UCITS
- **Forma jurídica:** SICAV
- **Nombre de la sicav:** Carmignac Portfolio
- **Cierre del ejercicio fiscal:** 31/12
- **Suscripción/reembolso:** Día hábil
- **Hora límite para el procesamiento de la orden:** antes de las 18:00 h. (CET/CEST)
- **Categoría Morningstar™:** Sector Equity Natural Resources



## Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	42.3%	-8.6%	33.6%	50.9%
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	43.2%	-8.0%	35.1%	51.2%
Pequeñas (<1000 MEUR)	10.5%	-1.0%	9.5%	11.4%
Índices regionales	1.9%	-3.8%	-2.0%	5.7%
<b>Total</b>	<b>97.8%</b>	<b>-21.5%</b>	<b>76.3%</b>	<b>119.3%</b>

## Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)<sup>(2)</sup>

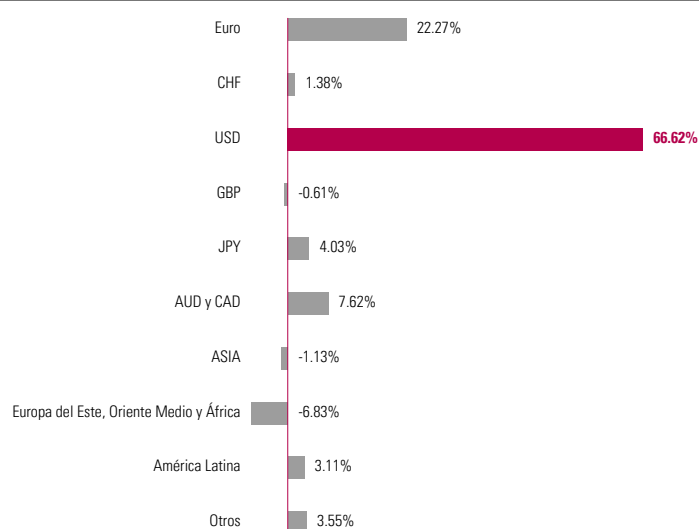


## Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Reino Unido	Minería y Metales Diversos	-1.72%
Noruega	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.76%
Italia	Refinado y Marketing de Petroleo y Gas	-0.73%
Estados Unidos	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.73%
Estados Unidos	Mineria y Metales Diversos	-0.72%
Reino Unido	Produccion y Exploracion de Petroleo y Gas	-0.72%
Reino Unido	Equipos y Servicios de Energía	-0.72%
Suiza	Equipos y Servicios de Energía	-0.68%
Dinamarca	Equipos y Servicios de Energía	-0.68%
Reino Unido	Mineria y Metales Diversos	-0.67%
		<b>-8.13%</b>

\* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Commodities A EUR Acc. Escala de riesgo del DFI (Datos fundamentales para el inversor). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (1) Tipo de cambio EUR/USD a 29/03/18. (2) Tasa de exposición a la renta variable = tasa de inversión en renta variable + exposición a derivados de renta variable

## Exposición neta por divisa del Fondo

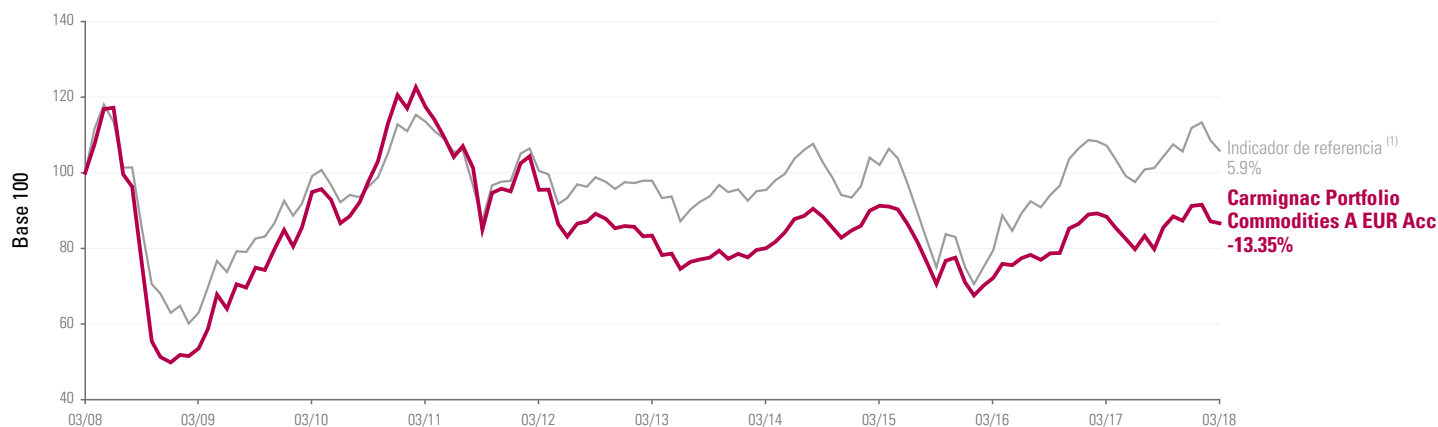


## Rendimientos (%)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)		
	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
<b>Carmignac Portfolio Commodities A EUR Acc</b>	<b>-1.94</b>	<b>-5.06</b>	<b>3.90</b>	<b>-13.35</b>	<b>-1.72</b>	<b>0.77</b>	<b>-1.42</b>
Indicador de referencia <sup>(1)</sup>	-1.19	3.74	8.18	5.90	1.23	1.58	0.57
Media de la categoría	-5.15	-1.51	-10.31	-22.70	-0.51	-2.15	-2.54
Clasificación (cuartil)	2	3	1	2	3	1	2

(1) Indicador de referencia: 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). Reponderato trimestralmente. El 01/07/2013 se modificó la composición del indicador de referencia: el índice MSCI ACWI Chemicals NR (USD) sustituye al índice MSCI AC World Food Products (USD), y las rentabilidades se presentan según el método del «encadenamiento». Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor).

## Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años



## Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	14.49	15.16
Volatilidad del indicador	13.78	19.19
Ratio de Sharpe	-0.08	-0.06
Beta	0.97	0.71
Alfa	-0.01	-0.25

## VaR

VaR de fondo	10.33%
VaR del 'índice	11.16%

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	0.27%
Cartera de renta fija	-0.10%
Derivados Renta variable	-0.68%
Dívidas Derivados	0.07%
<b>Total</b>	<b>-0.45%</b>

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Comisión fija de gestión	Derechos de entrada <sup>(2)</sup>	Mínimo de suscripción inicial <sup>(3)</sup>	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)					Rentabilidades acumuladas (%)		
										29.03.17	29.03.16	27.03.15	28.03.14	29.03.13	3 años	5 años	10 años
										29.03.18	29.03.17	29.03.16	27.03.15	28.03.14			
A EUR Acc	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	B03QH36	L1455N112	914233	1.5%	4%	1 participación	-1.49	20.64	-18.77	12.59	-4.22	-5.06	3.90	-13.35
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCOAC LX	LU0807690671	B9JM4X0	L15065102	A1J2R3	1.5%	4%	1 participación	-1.92	19.80	-19.74	12.12	-4.26	-7.25	1.03	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCOAU LX	LU0807690754	BH899H7	L15065110	A1J2R4	1.5%	4%	1 participación	0.04	21.81	-19.39	12.00	-4.24	-3.40	5.15	—
E EUR Acc	30/12/2011	CARCOME LX	LU0705572823	BJ62CK6	L1455N286	A1JR62	2.25%	—	1 participación	-2.12	19.77	-19.39	11.08	-4.93	-7.06	-0.39	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCMFE LX	LU0992629237	BGP6SR7	L15065136	A1W941	0.85%	4%	1 participación	-1.01	21.38	-18.25	12.67	—	-3.40	—	—

Comisión variable de gestión: un 20% de la rentabilidad positiva del Fondo superior a la rentabilidad de su indicador de referencia. (2) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable. (3) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## GLOSARIO

**Alfa:** el coeficiente alfa mide la rentabilidad de una cartera con respecto a su índice de referencia. Un alfa negativo implica que el fondo ha registrado un comportamiento inferior al de su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 10 % en un año y el fondo solo ha repuntado un 6 %, su alfa será de -4). Un alfa positivo implica que el fondo ha registrado mejor comportamiento que su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 6 % en un año y el fondo se ha revalorizado un 10 %, su alfa será de 4).

**Alto rendimiento o high yield:** se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación inferior a Investment Grade, debido a que su riesgo de impago es mayor. El rendimiento de estos títulos es, en general, más elevado

**Beta:** el coeficiente beta mide la relación existente entre las fluctuaciones de los valores liquidativos del fondo y las fluctuaciones de los niveles de su índice de referencia. Un coeficiente beta inferior a 1 indica que el fondo «amortigua» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 0,6 implica que el fondo se revaloriza un 6 % si el índice avanza un 10 %, y cae un 6 % si el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta superior a 1 indica que el fondo «amplifica» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 1,4 significa que el fondo se revaloriza un 14 % cuando el índice avanza un 10 %, pero cae también un 14 % cuando el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta inferior a 0 indica que el fondo reacciona de forma inversa a las fluctuaciones de su índice (una beta igual a -0,6 significa que el fondo retrocede un 6 % cuando el índice avanza un 10 % y a la inversa).

**Calificación crediticia:** la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación). Dicha calificación la publican las agencias de calificación crediticia, y ofrece al inversor información fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un instrumento de deuda.

**Capitalización:** valor de una compañía en el mercado de valores en un momento determinado. Se obtiene multiplicando el número de acciones de una firma por su cotización bursátil.

**Duración:** la duración de una obligación corresponde al periodo después de que su rentabilidad no se ve afectada por las variaciones de los tipos de interés. La duración se entiende como la vida media actualizada de todos los flujos (interés y capital).

**Enfoque Bottom-Up:** Inversión ascendente: la inversión se basa en el análisis de empresas cuya trayectoria, gestión y potencial se consideran más importantes que las tendencias generales del mercado o del sector (en oposición a la inversión descendente).

**Enfoque Top-Down:** Inversión descendente: estrategia basada en la selección de los mejores sectores o industrias en los que invertir tras un análisis del conjunto del sector y de las tendencias económicas generales (en oposición a la inversión ascendente).

**FCP:** fondo de inversión colectiva.

**Investment Grade:** se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación que oscila entre AAA y BBB-, otorgada por las agencias de calificación, que indica un riesgo de impago relativamente bajo en términos generales.

**Ratio de Sharpe:** el ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad en relación con los tipos sin riesgo dividido entre la desviación típica de esa rentabilidad. Se trata de un indicador de la rentabilidad marginal por unidad de riesgo. Si el ratio de Sharpe es positivo, cuanto mayor sea el ratio, más se remunerará el riesgo. Un ratio de Sharpe negativo no implica necesariamente que la cartera haya registrado una rentabilidad negativa, sino que la rentabilidad registrada es inferior a la de una inversión sin riesgo.

**Rendimiento al vencimiento o yield to maturity:** el rendimiento al vencimiento equivale al concepto de «tasa de rendimiento actuarial». Se trata del rendimiento que ofrece una obligación, en el momento del cálculo, en el supuesto de que el inversor la conserve hasta su vencimiento.

**Sensibilidad:** la sensibilidad de una obligación mide el riesgo que comporta una determinada variación en los tipos de interés. Una sensibilidad a los tipos de interés de +2 significa que, para un alza repentina del 1 % en los tipos, el valor de la cartera descendería un 2 %

**SICAV:** sociedad de inversión de capital variable.

**Tasa de inversión / de exposición:** la tasa de inversión corresponde al volumen de activos invertidos expresado como porcentaje de la cartera. La tasa de exposición corresponde a la tasa de inversión, a la que se añade el impacto de las estrategias con derivados. La tasa de exposición equivale al porcentaje real del activo expuesto a un determinado riesgo. Las estrategias con derivados pueden tener como objetivo aumentar la exposición (estrategia de dinamización) o reducir la exposición (estrategia de inmunización) del activo subyacente.

**Valor liquidativo:** precio de una participación (en un fondo de inversión colectiva) o de una acción (en una SICAV).

**VaR:** el valor en riesgo o Value at Risk (VaR) representa la pérdida potencial máxima de un inversor sobre el valor de una cartera de activos financieros en relación con un horizonte de inversión (20 días) y un intervalo de confianza (99 %). Esta pérdida potencial se expresa como porcentaje del patrimonio total de la cartera. Se calcula a partir de una muestra de datos históricos (en un periodo de 2 años).

**Volatilidad:** rango de variación del precio/cotización de un título, un fondo, un mercado o un índice que permite medir la magnitud del riesgo en un periodo determinado. La volatilidad se calcula en función de la desviación típica obtenida con la raíz cuadrada de la varianza. La varianza es la media aritmética del cuadrado de las desviaciones respecto a la media. Cuanto mayor sea la volatilidad, mayor será el riesgo.

### Información legal importante

Fuente: Carmignac a 29/03/18. Morningstar Rating™: © 2018 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida: es propiedad de Morningstar; no se puede copiar ni distribuir; y no garantizamos que sea precisa, exhaustiva ni oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenidos no se responsabilizan de ningún daño o pérdida que se pueda derivar del uso de esta información. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor. Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. Los fondos no garantizan la preservación del capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web [www.carmignac.com/es](http://www.carmignac.com/es), mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual. Para España: Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 392.

### ¿Qué riesgos conlleva?

Renta Variable: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud depende de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo. Materias primas: La variación del precio de las materias primas y la volatilidad de este sector pueden conllevar una disminución del valor liquidativo. Tipo de cambio: El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. Gestión discrecional: La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados. El fondo no garantiza la preservación del capital.

**CARMIGNAC GESTION**, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35 -

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 15 000 000 euros

Número de registro mercantil (RCS) Paris B 349 501 676

**CARMIGNAC GESTION Luxembourg**, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1 -

Filial de Carmignac Gestion

Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF. Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros

Número de registro mercantil (R.C.) Luxembourg B 67 549

**MATERIAL PROMOCIONAL**

