

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc



E. Carmignac

Informe mensual - Marzo 2018 (Datos a 29/03/2018)

Fecha de primer VL 26/01/1989
Forma jurídica FCP
Índice de referencia MSCI ACWI (EUR) (Dividendos netos reinvertidos)
Categoría Morningstar Global Large-Cap Growth Equity
Divisa de cotización EUR
Aplicación de los resultados Capitalización

ISIN FR0010148981
Bloomberg code CARINVT FP
Activos de esta clase 3 947 Millions €
Patrimonio VL 4 406M€ / 5 418M\$
 1215.33 €

Escala de riesgoMenor riesgo
1
2
3
4
5
6
7
 Mayor riesgo

RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICADOR
Mes	-1.87 %	-3.02 %
Hasta la fecha	0.74 %	-3.37 %

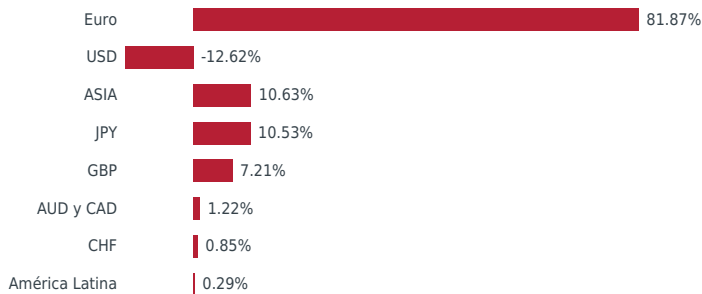
Tasa de inversión : 97.20% | **Tasa de exposición : 94.70%**



La estrategia global de Carmignac Gestion

- Caída del sector tecnológico
- Subida del precio del petróleo
- Caída de los tipos de la deuda periférica europea

Exposición neta por divisa del Fondo



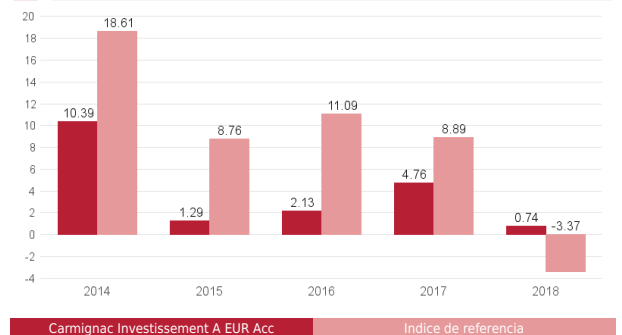
Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años



Asignación de activos

	Marzo 2018	Febrero 2018	Hasta la fecha
Renta variable	97.20%	99.80%	94.61%
Países desarrollados	75.32%	77.27%	73.83%
América del Norte	56.39%	58.01%	55.44%
Europa	18.93%	19.26%	18.40%
Países emergentes	21.88%	22.53%	20.78%
América Latina	7.96%	8.37%	8.82%
Asia	12.78%	13.00%	10.99%
Europa del Este	1.14%	1.16%	0.97%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	2.80%	0.20%	5.39%

Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Rent. anualizadas (%)		
							3 años	5 años	10 años
Carmignac Investissement A EUR Acc	-1.87	0.74	1.74	-6.33	30.52	75.23	-2.16	5.47	5.77
Índice de referencia	-3.02	-3.37	-0.20	10.29	62.03	98.76	3.32	10.13	7.11
Media de la categoría	-3.40	-2.39	3.16	10.19	62.07	96.38	3.29	10.14	6.98
Clasificación (cuartil)	1	1	3	4	4	3	4	4	3

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	10.50	10.78
Volatilidad del indicador	9.95	11.06
Ratio de Sharpe	0.17	-0.14
Beta	0.82	0.77
Alfa	0.02	-0.41

VaR

VaR del índice	9.42%
VaR de fondo	7.71%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-1.91%
Derivados Renta variable	0.12%
Derivados Renta fija	-0.05%
Divisas Derivados	-0.03%
Total	-1.87%

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web www.carmignac.esLas rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades calculadas no incluyen los gastos de gestión. El capital de los fondos OICVM no está garantizado. Si desea más información, puede consultar los folletos, los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), los reglamentos/leyes y los informes anuales y semestrales de los OICVM en nuestra página web www.carmignac.com. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion, sociedad anónima con un capital de 15.000.000 de euros, inscrita en el Registro de Comercio y Sociedades (RCS) de París con el número B 349 501 676 - Autorizada por la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF) n° GP 97-08 del 13/03/1997 - 24 place Vendôme - F-75001 París -Tel.: +33 1 42 86 53 35.

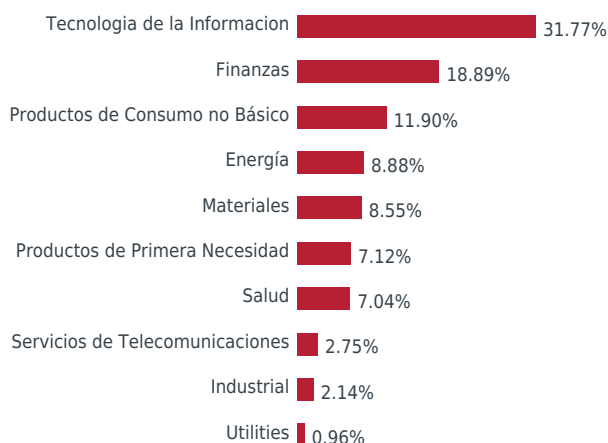
CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

Informe mensual - Marzo 2018 (Datos a 29/03/2018)

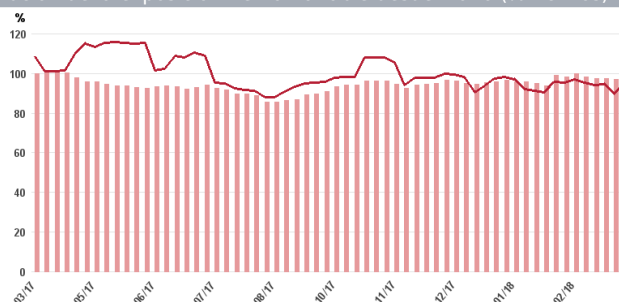
Comentarios de Gestión

El mes estuvo marcado por los albores de una guerra comercial entre EE. UU. y China y por el asunto de Facebook, en un contexto que presenta indicios de ralentización del ciclo económico. Así, los mercados de renta variable registraron un descenso, impulsado en gran medida por el sector tecnológico. Nuestra ponderación en este último nos perjudicó (Facebook, Amazon). Además, nos vimos penalizados por nuestros bancos estadounidenses, que se vieron afectados por el aplanamiento de la curva de tipos. No obstante, nuestros valores energéticos apuntalaron la rentabilidad gracias al repunte del precio del petróleo, y nuestros títulos auríferos cumplieron adecuadamente su papel de valor refugio. Destacamos asimismo la buena evolución de Hermès. Nuestras estrategias con derivados contribuyeron positivamente (+0,04 %), como nuestras posiciones vendedoras en el índice europeo, orientadas a reducir tácticamente la exposición del Fondo, y nuestros derivados en divisas registraron una contribución neutra (0,01 %). Este periodo de fragilidad aboga por una gestión activa de los riesgos, así como por aprovechar situaciones de sobreacción para adquirir, en condiciones ventajosas, a los beneficiarios estratégicos del próximo régimen que se instaurará en los mercados de aquí a pocos meses.

Desglose por sector



Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)

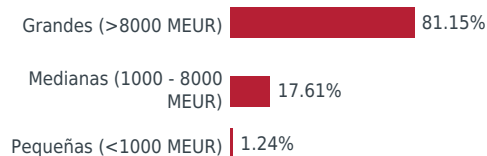


Tasa de exposición Renta Variable

Tasa de inversión Renta Variable

$Tasa\ de\ exposición = Tasa\ de\ inversión\ renta\ variable + Exposición\ derivados\ renta\ variable$

Desglose por capitalización



Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.70%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.53%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	3.29%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	3.05%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.89%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.77%
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.68%
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Energía	2.55%
NEWMONT MINING	Estados Unidos	Materiales	2.37%
HSBC HOLDINGS	Reino Unido	Finanzas	2.37%
			29.21%