

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

Informe mensual - Diciembre 2017 (Datos a 29/12/2017)



E. Carmignac

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 4 230 Millions €
Patrimonio VL 4 701M€ / 5 645M\$
 1206.39 €

Escala de riesgo

RENDIMIENTOS

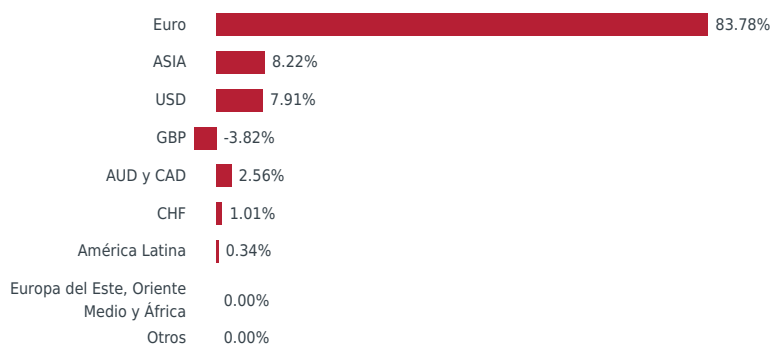
	FONDO	INDICADOR
Mes	1.86 %	0.90 %
Hasta la fecha	4.76 %	8.89 %

Tasa de inversión : 94.61% | Tasa de exposición : 90.42%

La estrategia global de Carmignac Gestion

- • Apreciación del euro frente al dólar
- • Rentabilidad inferior de los mercados europeos
- • Tensión en los tipos de la deuda periférica

Exposición neta por divisa del Fondo



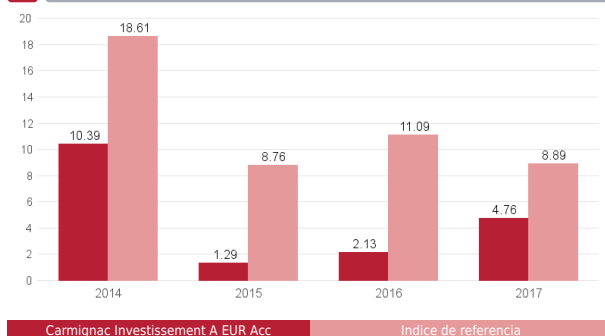
Asignación de activos

	Diciembre 2017	Noviembre 2017	Hasta la fecha
Renta variable	94.61%	94.47%	97.63%
Países desarrollados	73.83%	74.51%	83.58%
América del Norte	55.44%	52.99%	56.81%
Europa	18.40%	21.52%	18.80%
Asia Pacífica	0.00%	0.00%	7.98%
Países emergentes	20.78%	19.97%	14.04%
América Latina	8.82%	7.95%	5.99%
Asia	10.99%	12.02%	8.05%
Europa del Este	0.97%	0.00%	0.00%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	5.39%	5.53%	2.37%

Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años



Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

	Rentabilidades acumuladas (%)						Rent. anualizadas (%)		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
Carmignac Investissement A EUR Acc	1.86	-0.59	4.76	8.37	36.70	55.16	2.72	6.46	4.49
Índice de referencia	0.90	4.09	8.89	31.57	83.36	71.31	9.59	12.90	5.53
Media de la categoría	0.54	4.01	12.95	31.18	80.46	68.70	9.47	12.53	5.37
Clasificación (cuartil)	1	4	4	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	8.33	11.60
Volatilidad del indicador	7.75	11.64
Ratio de Sharpe	0.52	0.26
Beta	0.74	0.82
Alfa	-0.04	-0.38

VaR

VaR del índice	9.67%
VaR de fondo	10.06%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Carta de renta variable	2.10%
Derivados Renta variable	-0.02%
Derivados Renta fija	-0.38%
Divisas Derivados	0.39%
Total	2.09%

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 33.

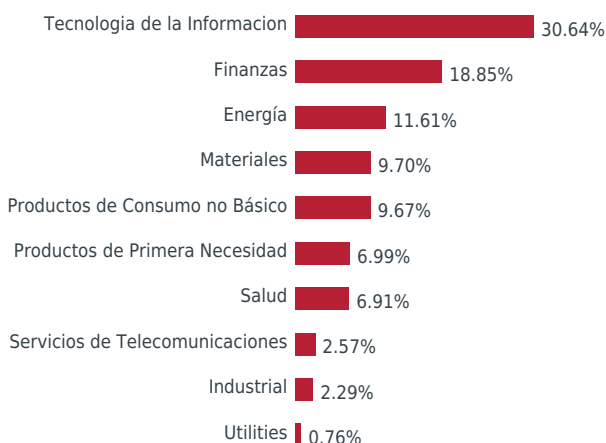
CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

Informe mensual - Diciembre 2017 (Datos a 29/12/2017)

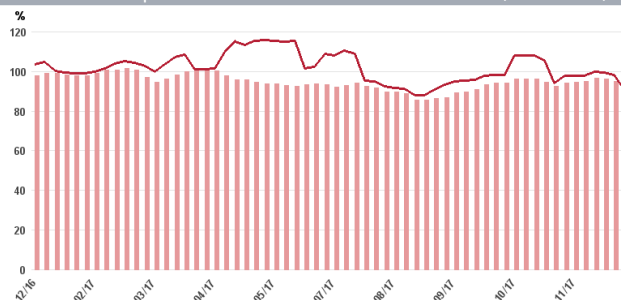
Comentarios de Gestión

Los mercados de renta variable cerraron 2017 con buen tono, especialmente aupados por los países emergentes. En cambio, el mercado europeo cerró ligeramente a la baja, penalizado por las recogidas de beneficios y la reaparición de la incertidumbre política. En este contexto, nuestros títulos emergentes, que presentan un importante potencial de crecimiento, apuntalaron notablemente la rentabilidad. Al otro lado del Atlántico, la aprobación del plan de reforma fiscal por parte del Congreso estadounidense conllevó la rentabilidad superior de los sectores más cíclicos. Así, en EE. UU., nuestra selección de títulos energéticos y financieros dio sus frutos. La aportación a la rentabilidad por parte de nuestra selección de valores tecnológicos también fue significativa. Nuestras estrategias con derivados en renta variable y renta fija registraron una rentabilidad negativa (-0,42 %). En el componente de divisas, nos beneficiamos de nuestra estrategia que prioriza el euro frente al dólar (+0,08 %). Si bien mantenemos nuestro optimismo respecto de los mercados bursátiles, es probable que el ciclo económico haya alcanzado ya su punto álgido. De este modo, abordamos 2018 con sólidas convicciones, al tiempo que nos mantenemos alerta ante las fuentes de fragilidad de los mercados.

Desglose por sector



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

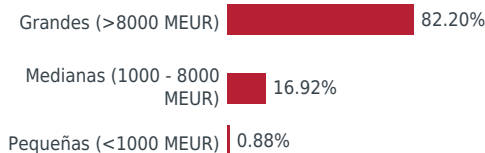


Tasa de exposición Renta Variable

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	4.08%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	3.35%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.22%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	3.13%
RECKITT BENCKISER	Reino Unido	Productos de Primera Necesidad	3.11%
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.06%
HDFC BANK	India	Finanzas	3.03%
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Energía	2.91%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.89%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	2.82%
			31.59%