

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc



E. Carmignac

Informe mensual - Agosto 2017 (Datos a 31/08/2017)

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 4 458 Millions €
Patrimonio VL 4 951M€ / 5 886M\$
VL 1210.76 €

Escala de riesgo

RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICATOR
Mes	-1.68 %	-0.45 %
Hasta la fecha	5.14 %	2.05 %

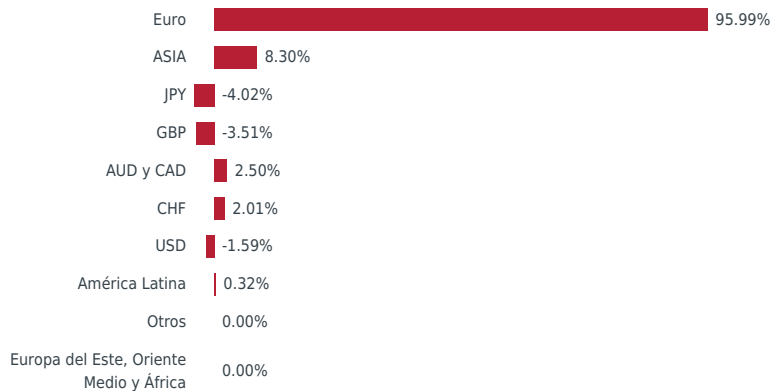
Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos.

Tasa de inversión : **85.56%** | Tasa de exposición : **88.00%** | Sensibilidad : **-1.44**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Rentabilidad superior de los mercados emergentes frente a los desarrollados
- Caída de los tipos alemanes y estadounidenses

Exposición neta por divisa del Fondo



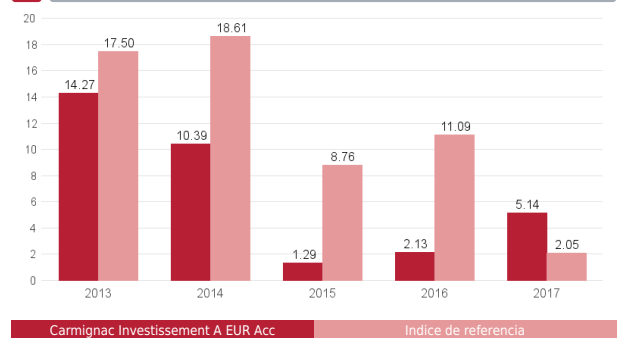
Asignación de activos

	Agosto 2017	Julio 2017	Hasta la fecha
Renta variable	85.56%	91.69%	97.63%
Países desarrollados	68.50%	75.27%	83.58%
América del Norte	45.17%	46.84%	56.81%
Asia Pacífica	0.56%	4.54%	7.98%
Europa	22.77%	23.89%	18.80%
Países emergentes	17.05%	16.42%	14.04%
América Latina	7.29%	7.12%	5.99%
Asia	9.77%	9.30%	8.05%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	14.44%	8.31%	2.37%

Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años



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	-1.68	-0.48	7.29	15.90	42.18	70.95	5.03	7.29	5.50
Índice de referencia	-0.45	-1.96	9.71	30.40	73.28	54.20	9.23	11.61	4.42
Media de la categoría	-0.63	-1.97	10.05	31.55	70.68	56.15	9.57	11.29	4.56
Clasificación (cuartil)	4	1	3	4	4	2	4	4	2

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

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	10.70	11.53
Volatilidad del indicador	10.06	11.58
Ratio de Sharpe	0.71	0.46
Beta	0.85	0.84
Alfa	-0.02	-0.20

VaR

VaR del índice	11.13%
VaR de fondo	11.31%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un período de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-1.47%
Cartera de renta fija	0.00%
Derivados Renta variable	-0.07%
Derivados Renta fija	-0.30%
Divisas Derivados	0.15%
Total	-1.69%

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.

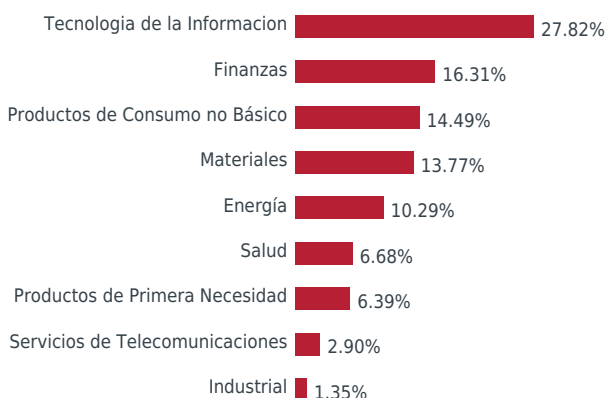
CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

Informe mensual - Agosto 2017 (Datos a 31/08/2017)

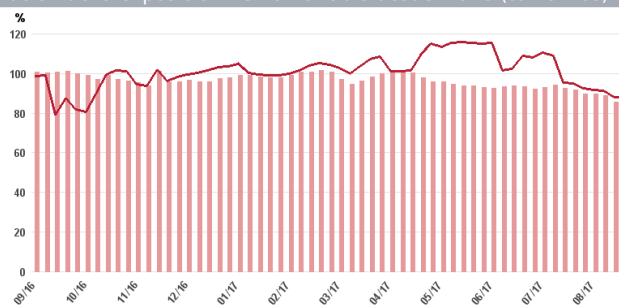
Comentarios de Gestión

Durante el mes, la escasez de liquidez, junto con las tensiones geopolíticas y las expectativas depositadas en las reuniones de los bancos centrales, dio lugar a una caída de los activos de riesgo. El mercado de renta variable estadounidense se mantuvo relativamente estable, mientras que los parqués europeos cayeron, penalizados especialmente por la marcada apreciación del euro, que lastró las empresas exportadoras. No obstante, los mercados emergentes cerraron el periodo al alza. Nuestra cartera de renta variable se vio penalizada por la caída de sus valores financieros y energéticos, así como por el descenso de Altice. No obstante, nuestros títulos tecnológicos, así como nuestras minas de oro, siguieron progresando. Nuestras estrategias con derivados en renta variable y renta fija acusaron las posiciones vendedoras en deuda alemana (-0,37 %). Por último, nuestras estrategias con derivados en divisas (+0,15 %) sacaron partido de nuestra posición vendedora en la libra. Si bien los mercados de renta variable siguieron beneficiándose de un contexto que sigue siendo favorable, estamos cada vez más alerta ante las fuentes de fragilidad en los mercados. Así, reajustamos el riesgo de la cartera disminuyendo nuestra ponderación a los sectores más cíclicos.

Desglose por sector



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

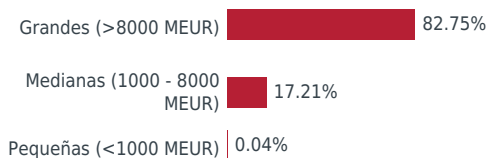


Tasa de exposición Renta Variable

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	%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	4.64%
ALTICE SA	Países Bajos	Productos de Consumo no Básico	4.42%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.43%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.05%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	2.94%
RECKITT BENCKISER	Reino Unido	Productos de Primera Necesidad	2.75%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.74%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.52%
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.33%
NEWMONT MINING	Estados Unidos	Materiales	2.30%
			31.12%