

## CARMIGNAC Investissement A EUR Acc



E. Carmignac

Informe mensual - Mayo 2018 (Datos a 31/05/2018)

**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** 3 991 Millions €  
**Patrimonio VL** 4 457M€ / 5 202M\$  
 1249.17 €

**Escala de riesgo**

## RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICATOR
Mes	0.91 %	3.63 %
Hasta la fecha	3.55 %	2.98 %

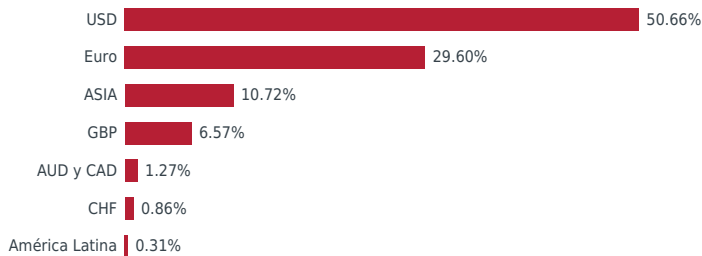
Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos.

Tasa de inversión : **96.31%** | Tasa de exposición : **88.60%**

## La estrategia global de Carmignac Gestion

- Depreciación del euro frente al dólar
- Alza del precio del petróleo
- Tensiones en los tipos de la deuda pública periférica europea

## Exposición neta por divisa del Fondo



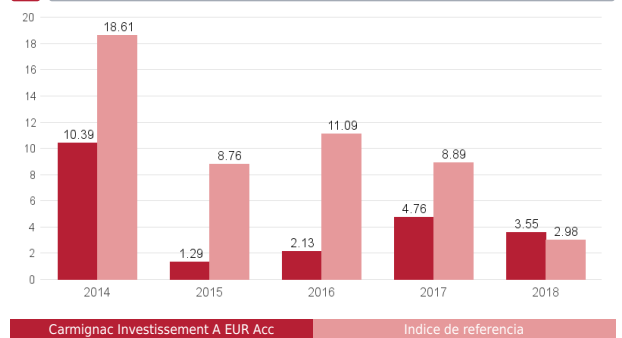
## Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años



## Asignación de activos

	Mayo 2018	Abril 2018	Hasta la fecha
<b>Renta variable</b>	<b>96.31%</b>	<b>94.02%</b>	<b>94.61%</b>
<b>Países desarrollados</b>	<b>74.92%</b>	<b>71.69%</b>	<b>73.83%</b>
América del Norte	56.63%	53.52%	55.44%
Europa	18.29%	18.17%	18.40%
<b>Países emergentes</b>	<b>21.39%</b>	<b>22.33%</b>	<b>20.78%</b>
América Latina	6.83%	7.92%	8.82%
Asia	13.45%	13.35%	10.99%
Europa del Este	1.11%	1.07%	0.97%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	<b>3.69%</b>	<b>5.98%</b>	<b>5.39%</b>

## Rentabilidades anuales (%)



## Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	Rent. anualizadas (%)		
							3 años	5 años	10 años
<b>Carmignac Investissement A EUR Acc</b>	<b>0.91</b>	<b>0.87</b>	<b>2.68</b>	<b>-3.28</b>	<b>31.48</b>	<b>63.87</b>	<b>-1.10</b>	<b>5.62</b>	<b>5.06</b>
Índice de referencia	3.63	3.35	7.74	16.76	69.91	95.02	5.29	11.18	6.90
Media de la categoría	4.71	4.15	9.97	17.60	71.29	95.31	5.55	11.36	6.92
Clasificación (cuartil)	4	4	4	4	4	4	4	4	4

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

## Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	10.44	10.75
Volatilidad del indicador	10.00	11.31
Ratio de Sharpe	0.29	-0.07
Beta	0.82	0.75
Alfa	-0.07	-0.41

## VaR

VaR del índice	7.74%
VaR de fondo	7.42%

Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	3.87%
Derivados Renta variable	-0.11%
Divisas Derivados	-2.73%
<b>Total</b>	<b>1.03%</b>

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)Las 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](http://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.

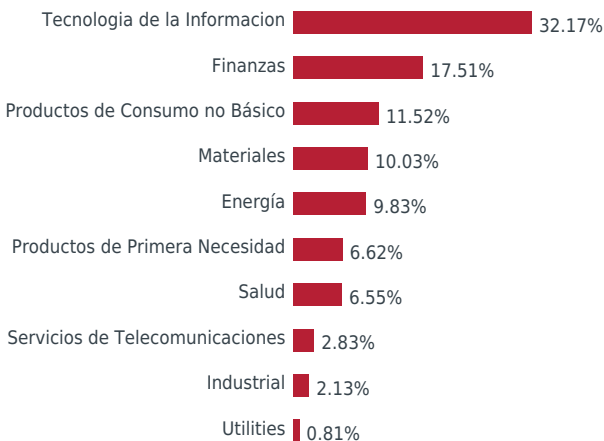
# CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

Informe mensual - Mayo 2018 (Datos a 31/05/2018)

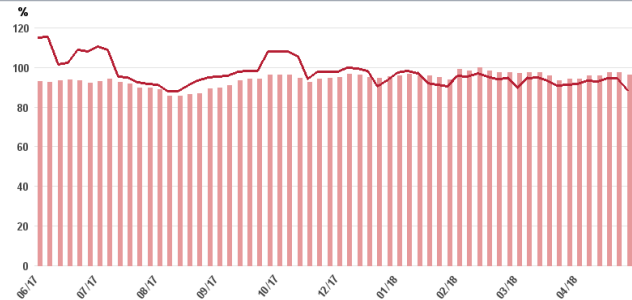
## Comentarios de Gestión

El mes estuvo caracterizado por la persistencia de la volatilidad, como ejemplifica la magnitud de las fluctuaciones del mercado observadas en los diferentes sectores y regiones. Si bien EE. UU. evolucionó favorablemente, en un contexto marcado por la publicación de unos datos macroeconómicos positivos, Europa acusó la inestabilidad política en Italia y los mercados emergentes se vieron perjudicados por la fortaleza del dólar. Así, nuestra estructuración de cartera, que prioriza los valores de crecimiento, como nuestros valores tecnológicos concentrados en el continente americano, dio sus frutos. Además, también nos beneficiamos de nuestros valores europeos de gran visibilidad, sobre todo en el sector del consumo, como fue el caso de Hermès. Por otro lado, sacamos partido de nuestra exposición a las materias primas. Sin embargo, nuestras inversiones argentinas acusaron la coyuntura política. Nuestras estrategias con derivados en renta variable se vieron penalizadas por nuestras posiciones vendedoras en el índice bancario estadounidense. En el componente de divisas, si bien reajustamos nuestra exposición al dólar, nos vimos perjudicados por la apreciación de este último frente al euro.

### Desglose por sector



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

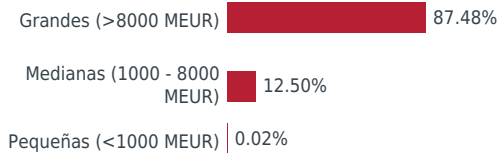


Tasa de exposición Renta Variable

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	4.09%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	3.75%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.59%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	3.21%
HDFC BANK	India	Finanzas	3.02%
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Energía	2.99%
EOG RESOURCES	Estados Unidos	Energía	2.64%
HSBC HOLDINGS	Reino Unido	Finanzas	2.54%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	China	Tecnología de la Información	2.53%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.53%
			<b>30.89%</b>