

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc



E. Carmignac

Informe mensual - Junio 2017 (Datos a 30/06/2017)

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 4 526 Millions €
Patrimonio VL 5 020M€ / 5 726M\$
 1204.2 €

Escala de riesgo

RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICATOR
Mes	-1.02 %	-0.96 %
Hasta la fecha	4.57 %	3.09 %

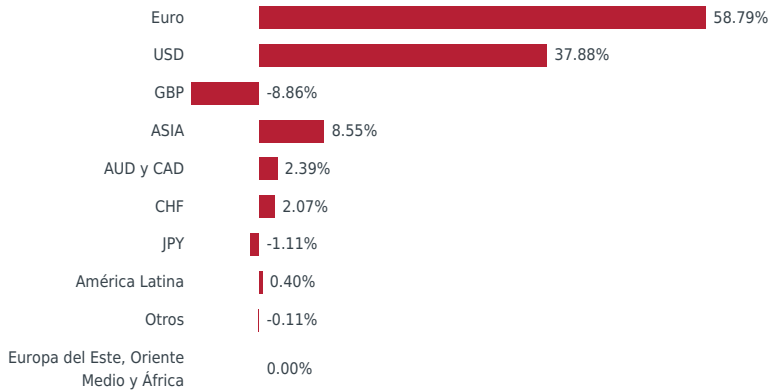
Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos.

Tasa de inversión : 93.13% | **Tasa de exposición : 108.79%** | **Sensibilidad : -2.94**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Caída de las acciones de los sectores más sensibles a una subida de los tipos
- Descenso del petróleo

Exposición neta por divisa del Fondo



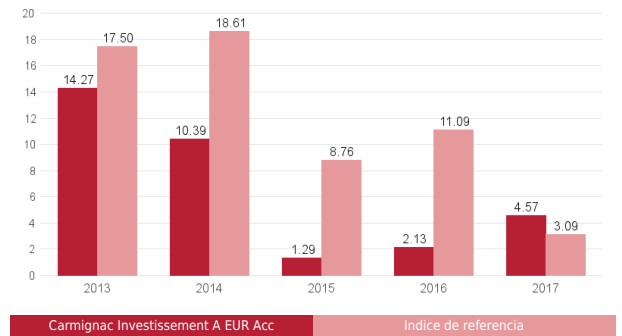
Asignación de activos

	Junio 2017	Mayo 2017	Hasta la fecha
Renta variable	93.13%	93.72%	97.63%
Países desarrollados	78.64%	78.75%	83.58%
América del Norte	48.94%	49.77%	56.81%
Asia Pacífica	6.68%	6.85%	7.98%
Europa	23.03%	22.13%	18.80%
Países emergentes	14.49%	14.97%	14.04%
América Latina	6.83%	6.23%	5.99%
Asia	7.65%	8.74%	8.05%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	6.87%	6.28%	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	-1.02	0.81	9.01	19.37	45.45	71.08	6.07	7.77	5.51
Índice de referencia	-0.96	-2.22	15.70	38.25	81.88	51.11	11.39	12.69	4.21
Media de la categoría	-1.07	0.05	16.67	38.40	79.88	53.04	11.44	12.46	4.35
Clasificación (cuartil)	2	2	4	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	10.87	11.56
Volatilidad del indicador	10.39	11.65
Ratio de Sharpe	0.86	0.54
Beta	0.88	0.85
Alfa	-0.08	-0.27

VaR

VaR del índice	15.42%
VaR de fondo	11.41%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un período de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-1.35%
Derivados Renta variable	-0.08%
Derivados Renta fija	0.13%
Divisas Derivados	0.24%
Total	-1.06%

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.

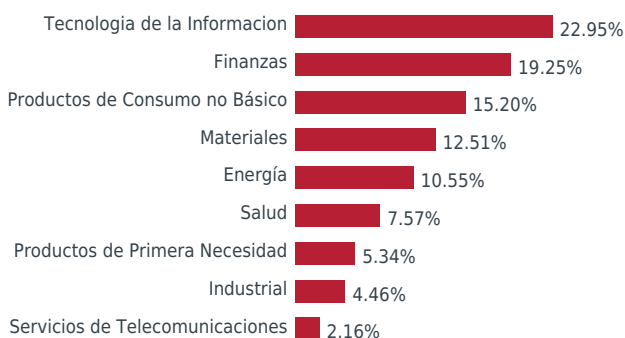
CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

Informe mensual - Junio 2017 (Datos a 30/06/2017)

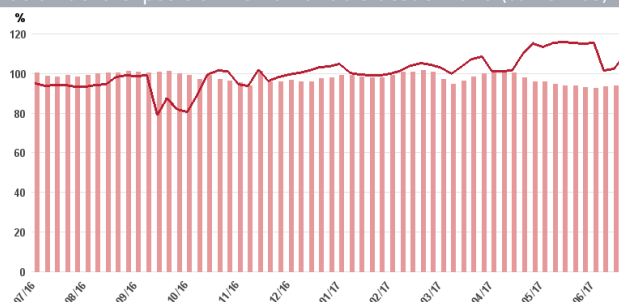
Comentarios de Gestión

Los mercados de renta variable registraron divergencias geográficas y sectoriales. No obstante, los comentarios de los bancos centrales influyeron notablemente en la orientación de los mercados a finales de mes. En efecto, los discursos menos acomodaticios de la Fed y, sobre todo, del BCE provocaron un repunte de la volatilidad. Draghi mencionó por primera vez la posibilidad de una retirada gradual y progresiva de la relajación cuantitativa a medida que la economía siga mejorando. Así, los sectores más sensibles a una subida de los tipos cayeron, como el sector tecnológico y el de telecomunicaciones. Si bien nos vimos afectados por nuestros valores vinculados a las materias primas y por algunos de nuestros títulos de consumo, nos beneficiamos de nuestros títulos financieros y de salud. Nuestras estrategias con derivados (+0,17 %) en deuda pública, caracterizadas por posiciones vendedoras en deuda pública alemana, apuntalaron la rentabilidad. Nuestras estrategias con derivados sobre divisas (+0,12 %) se beneficiaron de la apreciación del euro frente al yen. La clave de una estrategia rentable reside en una asignación geográfica y sectorial adecuada para aprovechar las dinámicas más favorables.

Desglose por sector



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

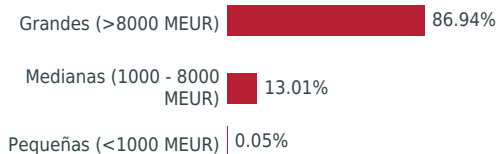


Tasa de exposición Renta Variable

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	%
ALTICE SA	Países Bajos	Productos de Consumo no Básico	4.59%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	4.52%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.23%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	3.13%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	2.97%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.73%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Japón	Finanzas	2.43%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.41%
CEMEX	México	Materiales	2.36%
RECKITT BENCKISER	Reino Unido	Productos de Primera Necesidad	2.25%
			30.63%