

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc



E. Carmignac

Informe mensual - Octubre 2017 (Datos a 31/10/2017)

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 4 364 Millions €
Patrimonio VL 4 852M€ / 5 652M\$
 1217.87 €

Escala de riesgo

RENDIMIENTOS

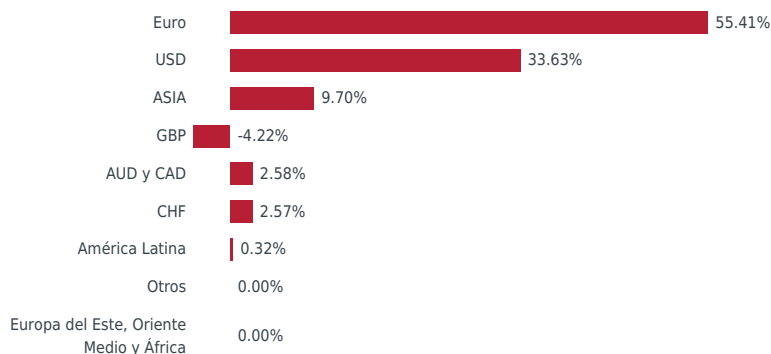
	FONDO	INDICADOR
Mes	0.35 %	3.59 %
Hasta la fecha	5.75 %	8.37 %

Tasa de inversión : **96.27%** | Tasa de exposición : **108.09%** | Sensibilidad : **-3.09**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Repunte del petróleo
- Rentabilidad superior de los mercados bursátiles emergentes
- Tensión en los tipos de la deuda EE.UU. y caída de los tipos del núcleo europeo

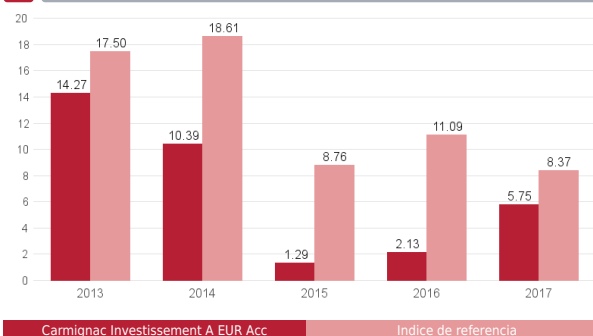
Exposición neta por divisa del Fondo



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	0.35	-1.10	8.82	13.13	40.87	48.97	4.19	7.09	4.06
Índice de referencia	3.59	5.71	15.93	35.17	85.17	59.08	10.56	13.11	4.75
Media de la categoría	3.84	5.75	17.61	36.18	83.19	59.01	10.84	12.87	4.75
Clasificación (cuartil)	4	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	7.87	11.45
Volatilidad del indicador	8.68	11.72
Ratio de Sharpe	1.17	0.39
Beta	0.65	0.81
Alfa	-0.03	-0.33

VaR

VaR del índice	11.67%
VaR de fondo	10.05%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	1.77%
Cartera de renta fija	0.00%
Derivados Renta variable	0.04%
Derivados Renta fija	-0.37%
Divisas Derivados	-0.96%
Total	0.48%

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 97-06 del 13/03/1997 - 24 place Vendôme - F-75001 París -Tel.: +33 1 42 86 53 35.

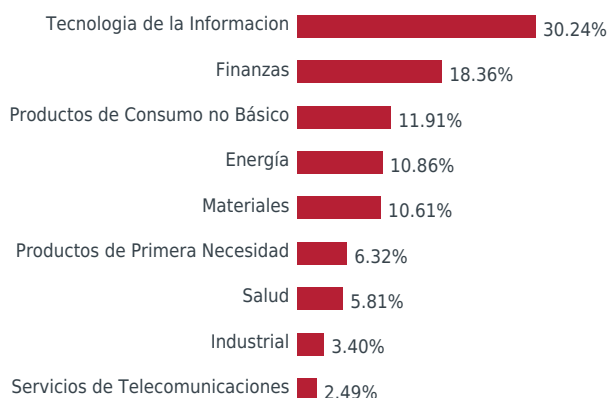
CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

Informe mensual - Octubre 2017 (Datos a 31/10/2017)

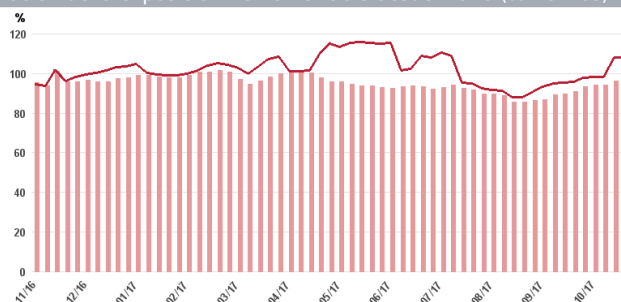
Comentarios de Gestión

La publicación de unos datos macroeconómicos que siguen mostrando buena orientación permitió a los mercados bursátiles perpetuar su avance. Las esperanzas de reformas fiscales en EE. UU. continúan impulsando a los sectores más cíclicos, lo que favoreció a nuestros títulos energéticos y financieros en dicho país. Por otra parte, acusamos acontecimientos inherentes a determinados títulos en cartera, como en el caso de Altice o de Celgene, penalizado por la retirada de uno de sus productos en fase de desarrollo. Nuestras firmas tecnológicas y la exposición a los sectores emergentes siguieron apuntalando el Fondo. La confirmación del BCE de la disminución progresiva de sus compras de activos y el mantenimiento de su política acomodaticia de tipos bajos a más largo plazo desembocaron en una notable depreciación del euro que lastro nuestras estrategias con derivados sobre divisas (-0,96 %), caracterizadas por posiciones vendedoras para reducir nuestra exposición al dólar. En paralelo, las estrategias con derivados en renta variable y renta fija (-0,33 %) se vieron penalizadas por nuestras posiciones vendedoras en deuda alemana destinadas a amortiguar el posible efecto en las plazas bursátiles de una subida de los tipos de la deuda.

Desglose por sector



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

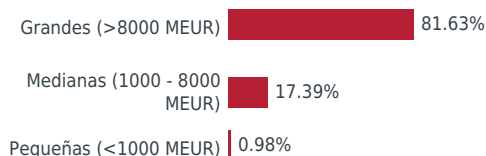


Tasa de exposición Renta Variable

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	4.16%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	3.13%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.12%
ALTICE SA	Países Bajos	Productos de Consumo no Básico	3.03%
RECKITT BENCKISER	Reino Unido	Productos de Primera Necesidad	2.97%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	2.91%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.85%
ASML HOLDINGS	Países Bajos	Tecnología de la Información	2.67%
HSBC HOLDINGS	Reino Unido	Finanzas	2.64%
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.60%
			30.07%