

CARMIGNAC Investissement A EUR Acc

Informe mensual - Abril 2017 (Datos a 28/04/2017)

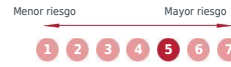


E. Carmignac

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 la clase de participación VL 6.14 Millions €
 1208.55 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS

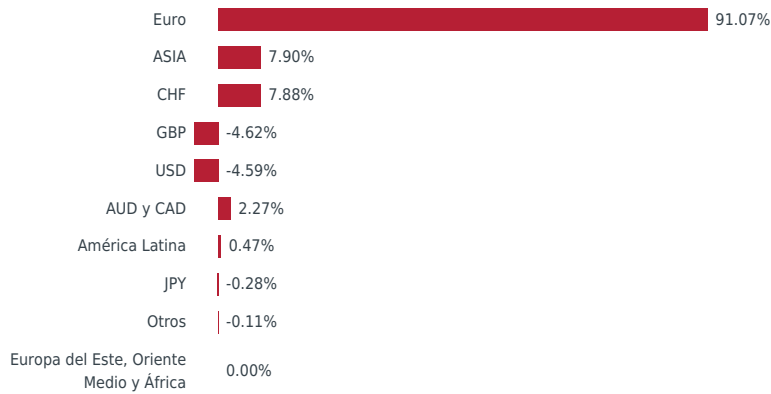
	FONDO	INDICATOR
Mes	1.17 %	-0.25 %
Hasta la fecha	4.94 %	5.17 %

Tasa de inversión : **97.65%** | Tasa de exposición : **109.84%** | Sensibilidad : **-1.94**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Continuidad de la tendencia positiva en los mercados de renta variable
- Descenso del petróleo

Exposición neta por divisa del Fondo



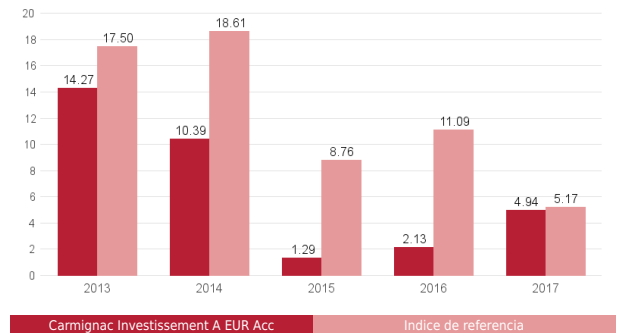
Asignación de activos

	Abril 2017	Marzo 2017	Hasta la fecha
Renta variable	97.65%	99.93%	97.63%
Países desarrollados	82.64%	85.67%	83.58%
América del Norte	53.42%	55.96%	56.81%
Asia Pacífica	7.72%	7.93%	7.98%
Europa	21.51%	21.78%	18.80%
Países emergentes	15.01%	14.25%	14.04%
América Latina	6.38%	6.05%	5.99%
Asia	8.62%	8.20%	8.05%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	2.35%	0.07%	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	1.17	2.23	12.76	25.69	40.70	85.47	7.93	7.07	6.37
Índice de referencia	-0.25	4.88	21.10	48.61	83.77	59.22	14.13	12.95	4.76
Media de la categoría	0.92	6.39	19.16	47.24	77.07	59.33	13.76	12.11	4.77
Clasificación (cuartil)	2	4	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	10.52	11.63
Volatilidad del indicador	11.10	11.65
Ratio de Sharpe	1.25	0.70
Beta	0.81	0.86
Alfa	-0.06	-0.31

VaR

VaR del índice	15.83%
VaR de fondo	11.47%

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

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	0.69%
Derivados Renta variable	0.14%
Derivados Renta fija	-0.15%
Divisas Derivados	0.66%
Total	1.34%

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 - Abril 2017 (Datos a 28/04/2017)

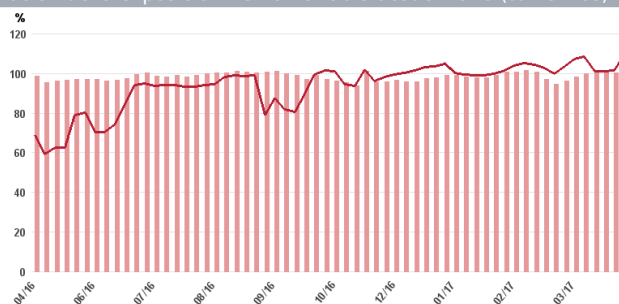
Comentarios de Gestión

El resultado de la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas, positivo a ojos de los inversores, junto con la publicación de unos datos macroeconómicos y de resultados superiores a lo esperado, permitió a los mercados europeos protagonizar una importante progresión. Así, nos beneficiamos de nuestras inversiones en la región a través de índices, especialmente en los sectores de telecomunicaciones (Altice), consumo (Inditex, Renault) y finanzas. Al mismo tiempo, el mercado de renta variable estadounidense se tomó un respiro, en vista de unos datos macroeconómicos anémicos. Nuestra selección de valores tecnológicos dio sus frutos (Grubhub, Facebook). En cambio, nos vimos penalizados por nuestros títulos de materias primas. Por último, nuestros activos emergentes registraron una marcada contribución, alimentada especialmente por nuestras inversiones en Latinoamérica (Grupo Pao de Acucar, Mercadolibre). Nuestras estrategias con derivados de renta variable y renta fija (-0,07 %) acusaron nuestra sensibilidad negativa a los tipos alemanes. La apreciación del euro frente al dólar y al yen impulsó nuestras estrategias con derivados sobre divisas orientadas a priorizar la moneda única (+0,72 %).

Desglose por sector



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

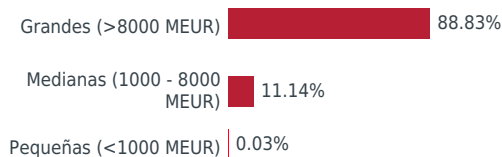


Tasa de exposición Renta Variable

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	5.49%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	4.44%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.30%
ANADARKO PETROLEUM	Estados Unidos	Energía	3.13%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	2.95%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	2.93%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Japón	Finanzas	2.88%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.65%
CEMEX	México	Materiales	2.29%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.26%
			32.31%