

# CARMIGNAC Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

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

**Fecha de primer VL** 16/11/2015  
**Forma jurídica** SICAV  
**Índice de referencia** 50% EuroStoxx 50 (Dividendos netos reinvertidos) + 50% Eonia Capitalizado. Reponderato trimestralmente.  
**Categoría Morningstar** EUR Moderate Allocation  
**Divisa de cotización** EUR  
**Aplicación de los resultados** Distribución

**ISIN** LU1317704051  
**Bloomberg code** CEPAEAC LX  
**Activos de esta clase** 1 Million €  
**Patrimonio VL** 126M€ / 144M\$  
**Escala de riesgo** 113.52 €



RENDIMIENTOS		
	FONDO	INDICADOR
Mes	0.83 %	-1.52 %
Hasta la fecha	4.23 %	3.27 %

Tasa de inversión : **89.00%** | Tasa de exposición : **44.38%** | Liquidez & equivalentes\* : **11.00%**

## 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

## Desglose por sector

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Servicios al Consumidor	29.12 %	-6.67 %	<b>22.45 %</b>	35.80 %
Tecnología	17.73 %	-1.35 %	<b>16.37 %</b>	19.08 %
Servicios Financieros	20.61 %	-12.50 %	<b>8.11 %</b>	33.11 %
Productos Industriales	16.81 %	-11.63 %	<b>5.18 %</b>	28.44 %
Bienes de Consumo	7.82 %	-5.49 %	<b>2.33 %</b>	13.31 %
Telecomunicaciones	3.18 %	-1.01 %	<b>2.17 %</b>	4.19 %
Materias Básicas	3.09 %	-1.55 %	<b>1.54 %</b>	4.64 %
Petróleo y Gas	0.98 %	-1.06 %	<b>-0.08 %</b>	2.05 %
Utilities	0.00 %	-0.65 %	<b>-0.65 %</b>	0.65 %
Salud	6.04 %	-6.78 %	<b>-0.74 %</b>	12.82 %
Índices regionales	2.84 %	-15.14 %	<b>-12.30 %</b>	17.99 %
<b>Total</b>	<b>108.22 %</b>	<b>-63.83 %</b>	<b>44.39 %</b>	<b>172.06 %</b>

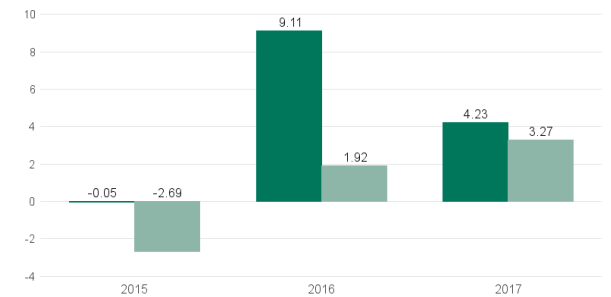
## Exposición neta por divisa del Fondo

Euro	95.04%
GBP	6.59%
CHF	-3.96%
Otros	1.36%
USD	1.04%
Europa del Este, Oriente Medio y África	-0.07%
AUD y CAD	0.00%
América Latina	0.00%

## Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



## Rentabilidades anuales (%)



## Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%)
<b>Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc</b>	<b>0.83</b>	<b>4.72</b>	<b>11.35</b>	<b>13.67</b>	<b>8.32</b>
Indice de referencia	-1.52	-0.09	11.06	2.42	1.50
Media de la categoría	-0.89	1.07	9.37	4.39	2.70
Clasificación (cuartil)	1	1	1	1	1

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

## Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	6.16
Volatilidad del indicador	6.94
Ratio de Sharpe	1.90
Beta	0.53
Alfa	0.09

## VaR

VaR del índice	7.59%
VaR de fondo	7.45%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-0.58%
Derivados Renta variable	1.45%
Derivados Renta fija	0.08%
Divisas Derivados	0.13%
OPCVM	0.02%
<b>Total</b>	<b>1.10%</b>

\*Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados

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 OPCVM 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.

La información sobre las posiciones cortas que pueden ser sensibles, los detalles de estas posiciones no se incluye en este documento.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filial de Carmignac Gestion - Sociedad Gestora de IIC (licencia concedida por el CSSF 10/06/2013) - (sociedad anónima) con un capital social de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L -1325 Luxembourg

# CARMIGNAC Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc

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

## Comentarios de Gestión

El Fondo se anotó una rentabilidad positiva y superior a la de su índice, que cayó. Nos beneficiamos de nuestra selección de títulos en el sector financiero, como Allied Irish Banks y ASR Nerderland, que destacaron especialmente. En efecto, el banco irlandés volvió al mercado bursátil de forma satisfactoria con una de las OPI más importantes del sector bancario europeo desde la crisis financiera. En cuanto a la aseguradora neerlandesa, el Estado sigue reduciendo su participación en su capital, mientras que esta continúa con su programa de recompra de acciones. Por otro lado, nuestra selección de títulos industriales también impulsó la rentabilidad. A este respecto, destacamos el buen tono del grupo suizo Meyer Burger Technology. Por último, nuestra infraponderación en el sector energético también nos benefició debido a la caída del precio del petróleo. En cambio, nos vimos penalizados por nuestra sobreponderación en el sector tecnológico, que cayó durante el periodo. Además, acusamos la caída de Vifor Pharma. Al final del periodo, situamos la tasa de exposición a la renta variable en un nivel elevado.

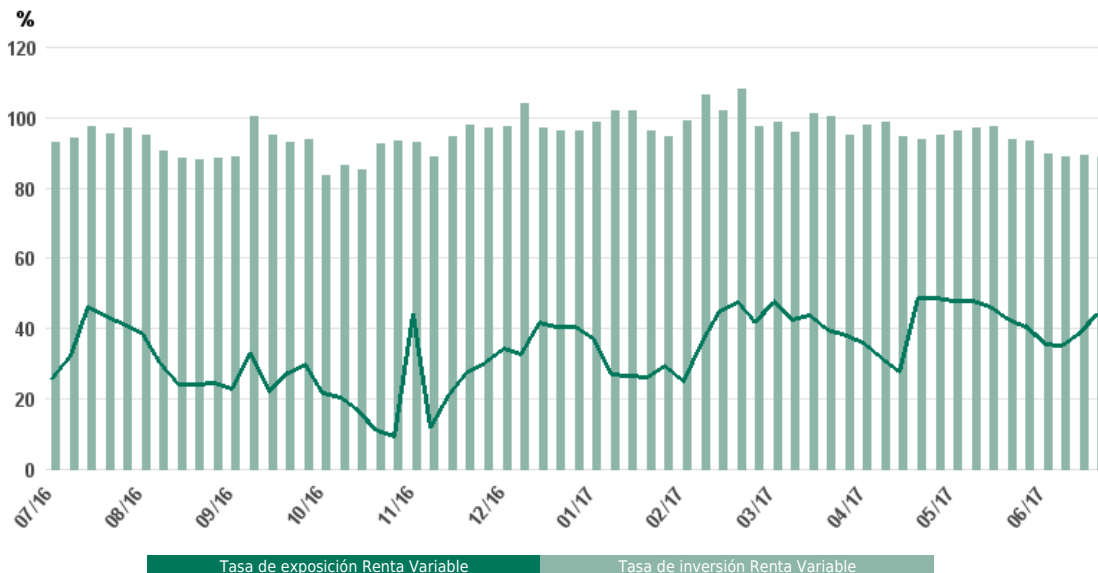
### Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Europa EUR	63.71 %	-39.68 %	<b>24.03 %</b>	103.39 %
Europa ex-EUR	34.81 %	-16.46 %	<b>18.35 %</b>	51.27 %
Otros	9.70 %	-7.69 %	<b>2.01 %</b>	17.39 %
<b>Total</b>	<b>108.22 %</b>	<b>-63.83 %</b>	<b>44.39 %</b>	<b>172.06 %</b>

### Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	37.27 %	-37.65 %	<b>-0.38 %</b>	74.92 %
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	51.72 %	-10.76 %	<b>40.96 %</b>	62.48 %
Pequeñas (<1000 MEUR)	16.39 %	-0.27 %	<b>16.12 %</b>	16.66 %
Índices regionales	2.84 %	-15.15 %	<b>-12.31 %</b>	18.00 %
<b>Total</b>	<b>108.22 %</b>	<b>-63.83 %</b>	<b>44.39 %</b>	<b>172.06 %</b>

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



Tasa de exposición = Tasa de inversión renta variable + Exposición derivados renta variable

### Principales exposiciones netas- Long

Nombre	País	Sector	%
VIFOR PHARMA AG	Suiza	Servicios al Consumidor	4.88
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Servicios al Consumidor	4.36
MICRO FOCUS INTER.	Reino Unido	Tecnología	4.18
ALLIED IRISH BANKS PLC	Irlanda	Servicios Financieros	4.10
INFORMA PLC	Reino Unido	Servicios al Consumidor	3.57
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Reino Unido	Tecnología	3.48
RIB SOFTWARE SE	Alemania	Tecnología	3.47
HAPAG-LLOYD AG	Alemania	Productos Industriales	3.43
VIVENDI	Francia	Servicios al Consumidor	3.41
NESTLE SA	Suiza	Bienes de Consumo	3.38
			<b>38.27</b>

### Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Países Bajos	Servicios al Consumidor	-2.43
Suiza	Salud	-2.08
Países Bajos	Bienes de Consumo	-1.85
Dinamarca	Productos Industriales	-1.33
Reino Unido	Servicios Financieros	-1.21
Suecia	Productos Industriales	-1.15
Reino Unido	Salud	-1.06
Alemania	Servicios al Consumidor	-1.01
Francia	Servicios al Consumidor	-0.86
Alemania	Productos Industriales	-0.82
		<b>-13.81%</b>