

CARMIGNAC Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

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

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 la clase de participación VL 111.53 €



RENDIMIENTOS		
	FONDO	INDICADOR
Mes	2.89 %	0.97 %
Hasta la fecha	2.41 %	4.36 %

Tasa de inversión : **93.80%** | Tasa de exposición : **48.60%** | Liquidez & equivalentes* : **6.20%**

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

Desglose por sector

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Servicios al Consumidor	33.46 %	-3.48 %	29.98 %	36.94 %
Tecnología	15.87 %	-0.98 %	14.89 %	16.86 %
Productos Industriales	15.94 %	-8.88 %	7.05 %	24.82 %
Servicios Financieros	17.00 %	-11.41 %	5.59 %	28.41 %
Telecomunicaciones	6.55 %	-1.00 %	5.55 %	7.56 %
Materias Básicas	5.63 %	-1.15 %	4.47 %	6.78 %
Salud	8.00 %	-6.32 %	1.69 %	14.32 %
Petróleo y Gas	1.01 %	-1.31 %	-0.30 %	2.32 %
Utilities	0.00 %	-0.60 %	-0.60 %	0.60 %
Bienes de Consumo	6.10 %	-7.15 %	-1.05 %	13.24 %
Índices regionales	7.33 %	-26.00 %	-18.67 %	33.34 %
Total	116.89 %	-68.28 %	48.61 %	185.17 %

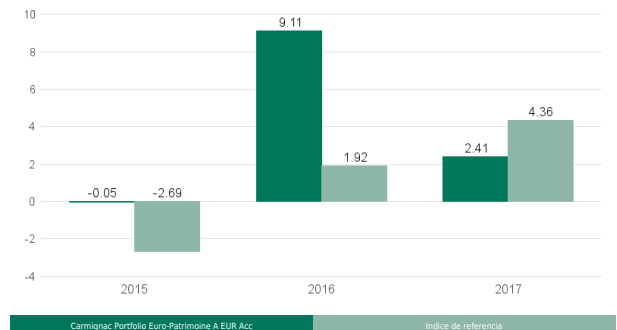
Exposición neta por divisa del Fondo

Euro	74.35%
GBP	18.08%
CHF	4.09%
USD	2.35%
Otros	1.20%
Europa del Este, Oriente Medio y África	-0.07%
América Latina	0.00%
AUD y CAD	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 (%) Desde el inicio
Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc	2.89	1.16	14.73	11.68	8.03
Índice de referencia	0.97	5.29	10.00	3.50	2.44
Media de la categoría	1.10	4.03	8.20	4.48	3.08
Clasificación (cuartil)	1	4	1	1	1

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

Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	6.37
Volatilidad del indicador	7.70
Ratio de Sharpe	2.38
Beta	0.38
Alfa	0.20

VaR

VaR del índice	7.82%
VaR de fondo	7.67%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	3.55%
Derivados Renta variable	-0.59%
Derivados Renta fija	-0.02%
Divisas Derivados	-0.02%
OPCVM	0.10%
Total	3.02%

*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

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

Comentarios de Gestión

El Fondo se anotó una rentabilidad positiva, claramente superior a la de su índice. La renta variable europea siguió progresando en abril, apuntalada por unos datos económicos en Europa positivos en general y unos inversores tranquilizados por el resultado de la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas. En este contexto, nuestra selección de títulos en el segmento de servicios a los consumidores se vio recompensada. A este respecto, destacamos la subida del grupo de investigación y comunicación digital de proximidad Solocal. Además, nos beneficiamos de nuestros valores tecnológicos, como el especialista en software Micro Focus International. Asimismo, la progresión registrada por el operador de cable Altice apuntaló la rentabilidad. Por último, destacamos igualmente el buen tono de Galenica Santé, filial del grupo suizo Galenica que salió a bolsa en fechas recientes. En cambio, nos vimos penalizados por la caída registrada por la aseguradora británica JRP Group. Al final del periodo, situamos la tasa de exposición del Fondo a la renta variable en un nivel elevado.

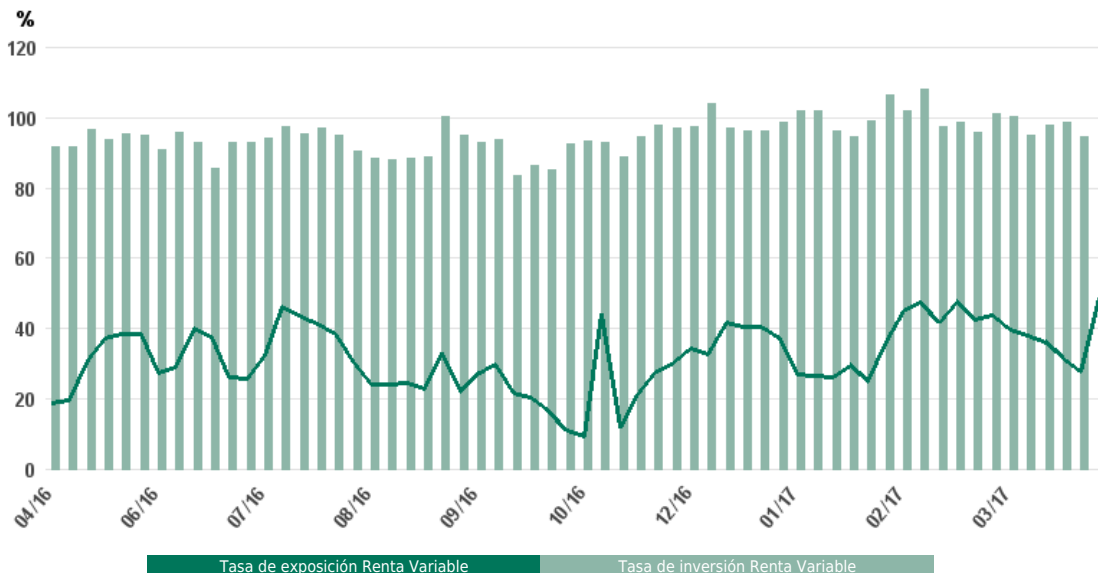
Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Europa EUR	68.02 %	-46.05 %	21.97 %	114.08 %
Europa ex-EUR	37.03 %	-16.45 %	20.58 %	53.48 %
Otros	11.83 %	-5.78 %	6.06 %	17.61 %
Total	116.89 %	-68.28 %	48.61 %	185.17 %

Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	32.76 %	-32.12 %	0.65 %	64.88 %
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	59.12 %	-9.85 %	49.27 %	68.98 %
Pequeñas (<1000 MEUR)	17.67 %	-0.30 %	17.37 %	17.97 %
Índices regionales	7.33 %	-26.01 %	-18.68 %	33.35 %
Total	116.89 %	-68.28 %	48.61 %	185.17 %

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	%
MICRO FOCUS INTER.	Reino Unido	Tecnología	6.56
GALENICA AG	Suiza	Servicios al Consumidor	6.53
ALTICE SA	Países Bajos	Telecomunicaciones	5.67
TRIPADVISOR INC	Estados Unidos	Servicios al Consumidor	5.44
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Servicios al Consumidor	4.88
SOLOCAL GROUP	Francia	Servicios al Consumidor	4.55
INFORMA PLC	Reino Unido	Servicios al Consumidor	3.95
ASR NEDERLAND	Países Bajos	Servicios Financieros	3.95
BAYER AG	Alemania	Materias Básicas	3.45
HAPAG-LLOYD AG	Alemania	Productos Industriales	3.40
			48.39

Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Países Bajos	Bienes de Consumo	-2.66
Suiza	Salud	-2.38
Suecia	Productos Industriales	-1.83
Reino Unido	Salud	-1.33
España	Productos Industriales	-1.21
Alemania	Servicios al Consumidor	-1.12
Países Bajos	Servicios Financieros	-1.11
Suecia	Productos Industriales	-1.08
Alemania	Bienes de Consumo	-0.99
Francia	Servicios al Consumidor	-0.91
		-14.61%